

**RELATÓRIO ANUAL DA QUALIDADE DE EXECUÇÃO E DAS CINCO
PRINCIPAIS PLATAFORMAS DE EXECUÇÃO E TRANSMISSÃO DE ORDENS
UTILIZADAS PELO CAIXABI**

ANO DE 2019

1. Enquadramento

Nos termos do previsto no artigo 27.º da Diretiva 2014/65/UE do Parlamento e do Conselho, de 15 de maio, e no Regulamento Delegado 2017/576 da Comissão, de 8 de junho de 2016, o CaixaBI está obrigado a fornecer, para cada categoria de instrumentos financeiros, as cinco principais plataformas de execução em termos de volumes de negociação.

Neste sentido, o presente documento resume a análise e as conclusões relativamente à qualidade da execução obtida pelo CaixaBI nas plataformas de execução e intermediários ou contrapartes utilizadas para a execução de operações, para cada categoria de instrumento financeiro, durante o ano 2019.

Este documento destina-se apenas a Clientes categorizados como Profissionais e Não Profissionais, de acordo com a classificação atribuída pelo CaixaBI e abrange os serviços financeiros de receção e transmissão de ordens e execução de ordens em nome de Clientes.

2. Importância dos Fatores de Execução

Instrumentos de capital

Na execução de ordens de Clientes classificados como não profissionais, o CaixaBI considera como “melhor execução” a contrapartida pecuniária global conseguida para os clientes incorporando esta todos os custos, quer explícitos quer implícitos, ou seja, o preço disponível no local de negociação em causa e todos os custos associados à execução, tendo em conta os seguintes fatores:

- Preço;
- Velocidade de execução;
- Custos associados;
- Probabilidade de execução e liquidação;
- Tamanho da ordem;
- Natureza da ordem;
- Quaisquer outras considerações relevantes para a execução da ordem.

Relativamente à execução de ordens de Clientes classificados como profissionais, ainda que todos os fatores tenham importância, o principal fator para alcançar o melhor resultado é a obtenção do melhor preço e dos custos mais baixos, no mais curto espaço de tempo.

Assim, para os títulos de todas as categorias cotados nos mercados Euronext, o CaixaBI obteve o melhor resultado executando as ordens utilizando a sua qualidade de “membro” dos referidos mercados.

Nos mercados nos quais não é membro, o CaixaBI transmite as ordens a intermediários financeiros, beneficiando de sinergias com as entidades que fazem parte da ESN para obter custos mais reduzidos nas ordens para mercados internacionais.

Instrumentos de dívida

Nas ordens sobre obrigações e outros instrumentos de dívida, a par com o preço e os custos, o fator probabilidade de execução também teve uma relevância importante. O CaixaBI executou as operações em mercado OTC (over-the-counter) sempre que verificou que os mercados organizados não dispunham de liquidez e/ou melhor preço para a execução de ordens dos seus Clientes.

3. Identificação das cinco principais plataformas de negociação – Execução

Quadro I (Não profissional)

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito			
Indicar se < 1 ordem executada	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
XLIS - EURONEXT LISBOA	80,0%	83,5%	87,6%	12,4%	100,0%
XAMS - EURONEXT AMSTERDAM	10,7%	7,1%	40,0%	60,0%	100,0%
XPAR - EURONEXT PARIS	9,2%	9,4%	60,0%	40,0%	100,0%

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 1 e 2)			
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
XLIS - EURONEXT LISBOA	99,4%	99,0%	60,3%	39,7%	100,0%
XBRU - EURONEXT BRUSSELS	0,5%	0,7%	52,5%	47,5%	100,0%
XPAR - EURONEXT PARIS S.A.	0,1%	0,3%	17,6%	82,4%	100,0%
XAMS - EURONEXT AMSTERDAM	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 3 e 4)			
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
XLIS - EURONEXT LISBOA	98,8%	97,3%	53,0%	47,0%	100,0%
XPAR - EURONEXT PARIS S.A.	0,6%	2,0%	39,2%	60,8%	100,0%
XBRU - EURONEXT BRUSSELS	0,3%	0,4%	42,4%	57,6%	100,0%
XAMS - EURONEXT AMSTERDAM	0,2%	0,3%	54,8%	45,2%	100,0%

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 5 e 6)			
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
XLIS - EURONEXT LISBOA	93,4%	91,2%	50,8%	49,2%	100,0%
XPAR - EURONEXT PARIS S.A.	3,8%	4,4%	46,3%	53,7%	100,0%
XAMS - EURONEXT AMSTERDAM	2,7%	4,1%	40,2%	59,8%	100,0%
XBRU - EURONEXT BRUSSELS	0,1%	0,3%	33,3%	66,7%	100,0%

Categoria do Instrumento		Instrumentos de dívida			
Indicar se < 1 ordem executada	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
XLIS - EURONEXT LISBOA	100,0%	100,0%	33,3%	66,7%	100,0%

Categoria do Instrumento		Produtos de índices cotados			
Indicar se < 1 ordem executada	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
XPAR - EURONEXT PARIS S.A.	49,9%	50,0%	54,3%	45,7%	100,0%
XAMS - EURONEXT AMSTERDAM	44,4%	38,0%	51,4%	48,6%	100,0%
XLIS - EURONEXT LISBOA	5,7%	12,0%	27,3%	72,7%	100,0%

Quadro II (Profissional)

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito				
Indicar se < 1 ordem executada	Não					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
XPAR - EURONEXT PARIS S.A.	64,7%	37,8%	41,8%	58,2%	100,0%	
XAMS - EURONEXT AMSTERDAM	34,1%	51,1%	65,6%	34,4%	100,0%	
XLIS - EURONEXT LISBOA	1,1%	11,1%	94,7%	5,3%	100,0%	

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 1 e 2)				
Indicar se < 1 ordem executada	Não					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
XLIS - EURONEXT LISBOA	98,8%	99,4%	54,0%	46,0%	100,0%	
XPAR - EURONEXT PARIS S.A.	1,2%	0,6%	40,3%	59,7%	100,0%	

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 3 e 4)				
Indicar se < 1 ordem executada	Não					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
XLIS - EURONEXT LISBOA	99,4%	99,5%	54,3%	45,7%	100,0%	
XBRU - EURONEXT BRUSSELS	0,5%	0,4%	50,7%	49,3%	100,0%	
XPAR - EURONEXT PARIS S.A.	0,2%	0,1%	23,8%	76,2%	100,0%	

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 5 e 6)				
Indicar se < 1 ordem executada	Não					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
XLIS - EURONEXT LISBOA	87,4%	90,1%	50,0%	50,0%	100,0%	
XPAR - EURONEXT PARIS S.A.	8,7%	6,7%	37,1%	62,9%	100,0%	
XAMS - EURONEXT AMSTERDAM	2,6%	2,1%	37,0%	63,0%	100,0%	
XBRU - EURONEXT BRUSSELS	1,3%	1,1%	48,9%	51,1%	100,0%	

Categoria do Instrumento		Instrumentos de dívida				
Indicar se < 1 ordem executada	Não					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
XLIS - EURONEXT LISBOA	100,0%	100,0%	21,9%	78,1%	100,0%	

Categoria do Instrumento		Outros instrumentos				
Indicar se < 1 ordem executada	Sim					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
XLIS - EURONEXT LISBOA	100,0%	100,0%	97,2%	2,8%	100,0%	

Categoria do Instrumento		Produtos de índices cotados				
Indicar se < 1 ordem executada	Sim					
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
XAMS - EURONEXT AMSTERDAM	81,9%	26,9%	30,6%	69,4%	100,0%	
XLIS - EURONEXT LISBOA	9,1%	25,4%	82,4%	17,6%	100,0%	
XPAR - EURONEXT PARIS S.A.	9,0%	47,8%	53,1%	46,9%	100,0%	

4. Identificação das cinco principais plataformas de negociação – Transmissão

Quadro I (Não profissional)

Categoria do Instrumento	Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito				
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
N1FBEDJ5J41VKZLO2475 - CITIBANK NA,	98,0%	98,6%	100,0%	0,0%	100,0%
213800B4L3LVNWSMOW25 - GVC GAESCO	2,0%	1,4%	100,0%	0,0%	100,0%

Categoria do Instrumento	Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 1 e 2)				
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
N1FBEDJ5J41VKZLO2475 - CITIBANK NA,	99,6%	96,9%	100,0%	0,0%	100,0%
213800B4L3LVNWSMOW25 - GVC GAESCO	0,4%	3,1%	100,0%	0,0%	100,0%

Categoria do Instrumento	Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 3 e 4)				
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
213800B4L3LVNWSMOW25 - GVC GAESCO	53,3%	63,7%	100,0%	0,0%	100,0%
N1FBEDJ5J41VKZLO2475 - CITIBANK NA,	46,7%	36,3%	100,0%	0,0%	100,0%

Categoria do Instrumento	Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 5 e 6)				
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
N1FBEDJ5J41VKZLO2475 - CITIBANK NA,	62,2%	55,9%	100,0%	0,0%	100,0%
213800B4L3LVNWSMOW25 - GVC GAESCO	37,8%	44,1%	100,0%	0,0%	100,0%

Categoria do Instrumento	Outros instrumentos				
Indicar se < 1 ordem executada	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
213800B4L3LVNWSMOW25 - GVC GAESCO	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%	100,0%

Categoria do Instrumento	Produtos de índices cotados				
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
N1FBEDJ5J41VKZLO2475 - CITIBANK NA,	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%	100,0%

Quadro II (Profissional)

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito			
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39 - CIC Market	47,6%	73,8%	100,0%	0,0%	100,0%
84S0VF8TSMH0T6D4K848 - Investec Bank	15,2%	1,5%	100,0%	0,0%	100,0%
549300H0QDQHRJXRM779 - Pareto Securities	11,7%	0,4%	100,0%	0,0%	100,0%
549300GRXF7D6PNEA68 - Banca Akros, SPA	8,7%	5,4%	100,0%	0,0%	100,0%
213800B4L3LVNWSMOW25 - GVC GAESCO	6,1%	4,8%	61,7%	38,3%	100,0%

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 1 e 2)			
Indicar se < 1 ordem executada	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39 - CIC Market	96,3%	93,6%	100,0%	0,0%	100,0%
N1FBEDJ5J41VKZLO2475 - CITIBANK	3,7%	6,4%	100,0%	0,0%	100,0%

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 3 e 4)			
Indicar se < 1 ordem executada	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
549300GRXF7D6PNEA68 - Banca Akros, SPA	50,1%	39,5%	100,0%	0,0%	100,0%
213800B4L3LVNWSMOW25 - GVC GAESCO	36,6%	40,8%	75,4%	24,6%	100,0%
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39 - CIC Market	8,8%	9,4%	100,0%	0,0%	100,0%
N1FBEDJ5J41VKZLO2475 - CITIBANK	4,3%	8,7%	100,0%	0,0%	100,0%
549300NQ588N7RWKBP98 - Pohjola Bank Plc	0,2%	1,3%	100,0%	0,0%	100,0%

Categoria do Instrumento		Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito (banda liquidez 5 e 6)			
Indicar se < 1 ordem executada	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
N4JDFKKH2FTD8RKFXO39 - CIC Market	42,3%	30,1%	100,0%	0,0%	100,0%
549300GRXF7D6PNEA68 - Banca Akros, SPA	26,7%	20,0%	100,0%	0,0%	100,0%
213800B4L3LVNWSMOW25 - GVC GAESCO	21,6%	32,3%	39,4%	60,6%	100,0%
549300NQ588N7RWKBP98 - Pohjola Bank Plc	4,7%	14,5%	100,0%	0,0%	100,0%
84S0VF8TSMH0T6D4K848 - Investec Bank	2,1%	0,2%	100,0%	0,0%	100,0%

Quadro II (Profissional)

Categoria do Instrumento	Outros instrumentos				
Indicar se < 1 ordem executada	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
549300KAXHDD341NRL28 - CaixaBI	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%	100,0%

Categoria do Instrumento	Produtos de índices cotados				
Indicar se < 1 ordem executada	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
84S0VF8TSMH0T6D4K848 - Investec Bank	56,7%	28,2%	100,0%	0,0%	100,0%
N4JDFKX2FTD8RKFXO39 - CIC Market	31,3%	57,5%	100,0%	0,0%	100,0%
549300GRXF7D6PNEA68 - Banca Akros, SPA	7,7%	11,6%	100,0%	0,0%	100,0%
549300H0QDQHRJXR779 - Pareto Securities	3,5%	1,1%	100,0%	0,0%	100,0%
N1FBEDJ5J41VKZLO2475 - CITIBANK	0,8%	1,7%	100,0%	0,0%	100,0%

5. Relações com Plataformas

O CaixaBI não tem relações estreitas com qualquer plataforma de negociação nas quais executa ordens dos seus Clientes. Como não existem participações comuns, com qualquer plataforma de execução utilizada para executar ordens de Clientes, também não existem conflitos de interesses a referir.

6. Incentivos

O CaixaBI não beneficia de qualquer desconto, incentivo, abatimento ou benefícios não monetários recebidos de plataformas de negociação utilizadas para executar ordens de Clientes.

7. Alterações à política de execução de ordens

Durante o ano 2019 não se registaram alterações na lista das plataformas de execução definidas na Política de Execução nas Melhores Condições de Clientes não profissionais ou na Política de Execução nas Melhores Condições de Clientes profissionais do CaixaBI.

O CaixaBI, bem como os intermediários financeiros com os quais tem acordos para a transmissão de ordens para mercados aos quais não tem acesso direto, aplicam o mesmo tratamento a todas as ordens de execução independentemente da categorização do Cliente.