

## Relatório da Política de Receção e Transmissão de Ordens 2019

(A QUE SE REFERE O ARTIGO 27.º DA DIRETIVA 2014/65/UE DO PARLAMENTO EUROPEU E DO CONSELHO, DE 15 DE MAIO DE 2014, RELATIVA AOS MERCADOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS E NOS TERMOS DO DISPOSTO NO REGULAMENTO DELEGADO (UE) 2017/576 DA COMISSÃO, DE 8 DE JUNHO DE 2016)

O presente relatório visa divulgar os dados relativos à Política de Receção e Transmissão de Ordens, tendo por base as ordens de Clientes Não Profissionais e Profissionais sobre as principais categorias de Instrumentos Financeiros, sendo apresentadas as Plataformas de Negociação mais utilizadas em 2019, em termos de volume de ordens. Globalmente confirma-se que o Banco Best, e os seus parceiros ou contrapartes, asseguraram as condições definidas para a execução de ordens de clientes durante 2019.

TIPO DE INVESTIDORES		NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO		AÇÕES	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior		Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	78,11%	72,32%	
Pershing LLC - ZI8Q1A8EI8LQFJNM0D94	17,65%	22,29%	
Interactive Brokers LLC - 500BSE5T5521O6SMZR28	4,24%	5,39%	

TIPO DE INVESTIDORES		PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO		AÇÕES	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior		Sim	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	100,00%	100,00%	

O Banco Best recebe e transmite ordens sobre Ações instruídas por clientes Não Profissionais ou Profissionais, aplicando o mesmo tratamento e efetuando todas diligências para obter a melhor execução possível. O Banco Best transmite as ordens de Ações de acordo com a Política de Receção e Transmissão definida, privilegiando os seguintes fatores, por ordem decrescente de importância:

1. Preço;
2. Probabilidade de execução e liquidação;
3. Rapidez de execução;
4. Custos;
5. Volume ou natureza da ordem.

Para as ordens recebidas dos clientes relativas a Ações admitidas à negociação nos principais mercados organizados, são usados processos de transmissão de forma automática. No caso concreto de ordens com Ações, o Banco Best envia as ordens preferencialmente para mercados organizados (bolsas), através de um conjunto de corretores selecionados. Os corretores são selecionados tendo em conta os seus processos e mecanismos internos, alinhados com a Política de Receção e Transmissão de Ordens do Banco Best, e seu acesso direto ao mercado preferencial de cada instrumento financeiro negociado. Não foram detetados quaisquer ligações estreitas ou conflitos de interesse com as estruturas de negociação ou com os corretores usados.

Durante 2019 foi adicionada a entidade Interactive Brokers LLC por substituição da Pershing LLC. Com esta alteração, desde 21 de outubro de 2019 a Interactive Brokers LLC passou a ser a entidade para a qual o Banco Best transmite as ordens recebidas para os mercados internacionais, de acordo com o exposto na Política de Deceção e Transmissão de Ordens em vigor.

O Banco Best providencia aos seus clientes acesso direto a uma plataforma de negociação operada pelo Saxo Bank A/S, assegurando esta entidade a execução, nas melhores condições, das ordens emitidas por esta via, de acordo com a sua política de execução.

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	EXCHANGE TRADED PRODUCTS	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
Pershing LLC - ZI8Q1A8EI8LQFJNM0D94	81,38%	78,30%
Interactive Brokers LLC - 500BSE5T5521O6SMZR28	17,77%	20,41%
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	0,85%	1,28%

TIPO DE INVESTIDORES	PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	EXCHANGE TRADED PRODUCTS	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
Pershing LLC - ZI8Q1A8EI8LQFJNM0D94	55,14%	73,91%
Interactive Brokers LLC - 500BSE5T5521O6SMZR28	44,86%	26,09%

O Banco Best recebe e transmite ordens sobre Exchange Traded Products instruídas por clientes Não Profissionais ou Profissionais, aplicando o mesmo tratamento, efetuando todas diligências para obter a melhor execução possível. O Banco Best transmite as ordens de Exchange Traded Products de acordo com a Política de Receção e Transmissão definida, privilegiando os seguintes fatores, por ordem decrescente de importância:

1. Preço;
2. Probabilidade de execução e liquidação;
3. Rapidez de execução;
4. Custos;
5. Volume ou natureza da ordem.

Para as ordens recebidas dos clientes relativas a Exchange Traded Products admitidos à negociação nos principais mercados organizados, são usados processos de transmissão de forma automática. No caso concreto de ordens sobre Exchange Traded Products, o Banco Best envia as ordens preferencialmente para mercados organizados (bolsas), através de um conjunto de corretores selecionados.

Os corretores são selecionados tendo em conta os seus processos e mecanismos internos, alinhados com a Política de Receção e Transmissão de Ordens do Banco Best e seu acesso direto ao mercado preferencial de cada instrumento financeiro negociado. Não foram detetados quaisquer ligações estreitas ou conflitos de interesse com as estruturas de negociação ou com os corretores usados.

Durante 2019 foi adicionada a entidade Interactive Brokers LLC por substituição da Pershing LLC. Com esta alteração, desde 21 de outubro de 2019 a Interative Brokers LLC passou a ser a entidade para o qual o Banco Best transmite as ordens recebidas para os mercados internacionais, incluindo Exchange Traded Products, de acordo com o exposto na Política de Deceção e Transmissão de Ordens em vigor.

O Banco Best providencia aos seus clientes acesso direto a uma plataforma de negociação operada pelo Saxo Bank A/S, assegurando esta entidade a execução, nas melhores condições, das ordens emitidas por esta via, de acordo com a sua política de execução.

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	INSTRUMENTOS DE DÍVIDA - OBRIGAÇÕES	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	76,77%	85,72%
Tradeweb Europe Limited - 2138001WXZQOPMPA3D50	23,23%	14,28%

TIPO DE INVESTIDORES	PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	INSTRUMENTOS DE DÍVIDA - OBRIGAÇÕES	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	100,00%	100,00%

O Banco Best recebe e transmite ordens sobre Instrumentos de Dívida instruídas por clientes Não Profissionais ou Profissionais, aplicando o mesmo tratamento, efetuando todas diligências para obter a melhor execução possível, de acordo com a Política em vigor.

No que concerne à Receção e Transmissão de Ordens sobre Instrumentos de Dívida não admitidos à negociação na Euronext Lisbon, estas são transmitidas através de Sistemas de Negociação Multilateral ou junto a Internalizadores Sistemáticos.

Para as restantes ordens, que o Banco transmite para execução, os fatores de execução mais relevantes são, por ordem decrescente de importância:

1. Preço
2. Probabilidade de execução e liquidação
3. Volume ou natureza da ordem
4. Rapidez de execução
5. Custos

Durante 2019 não foram identificadas necessidades de alteração das plataformas de execução ou das contrapartes usadas na negociação sobre Instrumentos de Dívida.

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	SECURITIZED DERIVATIVES - WARRANTS E CERTIFICADOS	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
CATS - 529900TW3YXY9C6T1G09	53,28%	49,71%
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	42,44%	45,35%
ICOM - 851WYG NLUQLFZBSYGB56	4,28%	4,92%
Pershing LLC - ZI8Q1A8E18LQFJNM0D94	0,00%	0,03%

TIPO DE INVESTIDORES	PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	SECURITIZED DERIVATIVES - WARRANTS E CERTIFICADOS	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
CATS - 529900TW3YXY9C6T1G09	100,00%	100,00%

O Banco Best recebe e transmite ordens sobre Instrumentos de Securitized Derivatives (Warrants e Certificados) por clientes Não Profissionais ou Profissionais, aplicando o mesmo tratamento, efetuando todas diligências para obter a melhor execução possível, de acordo com a Política em vigor. O Banco Best transmite as ordens de Securitized Derivatives de acordo com a Política de Receção e Transmissão definida, privilegiando os seguintes fatores, por ordem decrescente de importância:

1. Preço;
2. Probabilidade de execução e liquidação;
3. Rapidez de execução;
4. Custos;
5. Volume ou natureza da ordem.

Para as ordens recebidas dos clientes relativas a Securitized Derivatives admitidos à negociação nos principais mercados organizados, são usados processos de transmissão de forma automática. No caso concreto de ordens sobre Securitized Derivatives, o Banco Best envia as ordens preferencialmente para mercados organizados (bolsas), através de um conjunto de corretores selecionados ou através de plataformas de negociação bilateral.

Os corretores são selecionados tendo em conta os seus processos e mecanismos internos, alinhados com a Política de Receção e Transmissão de Ordens do Banco Best e seu acesso direto ao mercado preferencial de cada instrumento financeiro negociado. Não foram detetados quaisquer ligações estreitas ou conflitos de interesse com as estruturas de negociação ou com os corretores usados.

Durante 2019 não foram identificadas necessidades de alteração das plataformas de execução, no que concerne à componente de Warrants e Certificados.

O Banco Best providencia aos seus clientes acesso direto a uma plataforma de negociação operada pelo Saxo Bank A/S, assegurando esta entidade a execução, nas melhores condições, das ordens emitidas por esta via, de acordo com a sua política de execução, tendo por base as ordens de Clientes Não Profissionais e Profissionais sobre as principais categorias de Instrumentos Financeiros.

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	AÇÕES - BANDAS DE LIQUIDEZ 5 E 6 (DE 2000 OPERAÇÕES POR DIA)	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	61,42%	50,93%
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	38,58%	49,07%

  

TIPO DE INVESTIDORES	PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	AÇÕES - BANDAS DE LIQUIDEZ 5 E 6 (DE 2000 OPERAÇÕES POR DIA)	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	74,08%	60,00%
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	25,92%	40,00%

  

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	AÇÕES - BANDAS DE LIQUIDEZ 3 E 4 (DE 80 A 1999 OPERAÇÕES POR DIA)	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	81,45%	75,80%
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	18,55%	24,20%

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	AÇÕES - BANDAS DE LIQUIDEZ 1 E 2 (DE 0 A 79 OPERAÇÕES POR DIA)	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	74,23%	76,67%
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	25,77%	23,33%

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	DERIVADOS TAXA DE JURO - ADMITIDOS À NEGOCIAÇÃO NUMA TRADING VENUE	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	DERIVADOS DE AÇÕES - ADMITIDOS À NEGOCIAÇÃO NUMA TRADING VENUE	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%

TIPO DE INVESTIDORES	PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	DERIVADOS DE AÇÕES - ADMITIDOS À NEGOCIAÇÃO NUMA TRADING VENUE	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	CONTRACT FOR DIFFERENCE (CFD)	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%

TIPO DE INVESTIDORES	PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	CONTRACT FOR DIFFERENCE (CFD)	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	DERIVADOS DE MATÉRIAS-PRIMAS E EMISSÕES - ADMITIDOS À NEGOCIAÇÃO NUMA TRADING VENUE	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%

TIPO DE INVESTIDORES	PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	DERIVADOS DE MATÉRIAS-PRIMAS E EMISSÕES - ADMITIDOS À NEGOCIAÇÃO NUMA TRADING VENUE	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	DERIVADOS DE MOEDAS - FUTUROS E OPÇÕES ADMITIDOS À NEGOCIAÇÃO NUMA TRADING VENUE	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	EXCHANGE TRADED PRODUCTS	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	99,90%	99,92%
Haitong Bank, SA - GDI8P8WHFH4PS5YTU851	0,10%	0,08%

TIPO DE INVESTIDORES	PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	EXCHANGE TRADED PRODUCTS	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%

TIPO DE INVESTIDORES	NÃO PROFISSIONAIS	
CATEGORIA DO INSTRUMENTO	OUTROS INSTRUMENTOS	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não	
5 principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume de negociação expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria
SAXO BANK A/S 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%