

## **Relatório anual sobre as cinco principais plataformas de execução utilizadas pelo ActivoBank em 2017**

Este relatório abrange as operações de Clientes Profissionais e Não Profissionais

Abril de 2018

## ÍNDICE

## INTRODUÇÃO

1. Clientes abrangidos
2. Serviços financeiros abrangidos
3. Categoria de instrumentos financeiros objeto deste relatório
4. Principais plataformas na receção e transmissão de ordens
  - 4.1. Relatório referente aos Clientes Profissionais
  - 4.2. Relatório referente aos Clientes Não Profissionais

## INTRODUÇÃO

O objetivo deste documento é fornecer, para cada categoria de instrumentos financeiros, as cinco principais plataformas de execução em termos de volumes de negociação através das quais o ActivoBank executou as ordens de Clientes durante o ano de 2017.

Este relatório está em conformidade com os requisitos do Artigo 27º, nº6 da Diretiva 2014/65/EU do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, relativa aos Mercados de Instrumentos Financeiros ("DMIF II").

De acordo com o referido pela ESMA (Autoridade Europeia dos Valores Mobiliários e dos Mercados), este relatório foi produzido numa base de "melhor esforço".

## 1. Clientes Abrangidos

Este relatório aplica-se a Clientes Profissionais e Não Profissionais (de acordo com o estabelecido pela “DMIF II”), previamente classificados pelo ActivoBank, excluindo os Clientes classificados como Contrapartes Elegíveis.

## 2. Serviços financeiros abrangidos

Este relatório contempla os seguintes serviços financeiros:

- Receção e transmissão de ordens

## 3. Categoria de instrumentos financeiros objeto do relatório

Os instrumentos financeiros abrangidos neste relatório são os definidos no Regulamento Delegado (UE) 2017/576 da Comissão, de 8 de junho de 2016, nomeadamente:

- ✓ Instrumentos de capital – ações e certificados de depósito
- ✓ Instrumentos de dívida
- ✓ Derivados sobre taxa de juros
- ✓ Derivados de crédito
- ✓ Derivados sobre divisas
- ✓ Instrumentos financeiros estruturados
- ✓ Derivados de ações
- ✓ Derivados titularizados
- ✓ Derivados de mercadorias e derivados de licenças de emissão
- ✓ Contratos diferenciais
- ✓ Produtos de índices cotados (ETP) [fundos de índices cotados (ETF), notas de índices cotados (ETN) e mercadorias de índices cotados (ETC) ]
- ✓ Licenças de emissão
- ✓ Outros instrumentos

## 4. Principais plataformas na receção e transmissão de ordens

Clientes Profissionais e Não Profissionais

O objetivo deste documento é de detalhar para cada categoria de instrumentos financeiros, as principais plataformas em termos de volumes de negociação, utilizadas pelo ActivoBank, para a execução das ordens dos seus Clientes durante o ano de 2017.

Este reporte foi realizado de acordo com os requisitos do Regulamento Delegado (UE) 2017/576 da Comissão, de 8 de junho de 2016, no entanto e de acordo com o comunicado pela ESMA, este documento foi produzido numa base de "best effort" baseado na informação disponível sobre a classificação dos produtos, transações e Clientes.

O Banco ActivoBank S.A. não é membro de nenhum mercado organizado, pelo que escolheu o Banco Comercial Português, S.A. como a Instituição que melhor garantia oferece para a execução das ordens recebidas dos seus Clientes sobre instrumentos financeiros negociados em mercados organizados, tendo-o contratado como prestador preferencial do serviço, sem prejuízo de poder ser utilizado um outro prestador face a situações específicas relativamente a uma ordem ou a qualquer particularidade da mesma.

Para esta escolha, o Banco tomou em conta múltiplos fatores e teve globalmente em consideração:

- a) A Política de Execução de Ordens adotada pela referida Instituição que lhe permite assegurar a execução das ordens nas melhores condições;
- b) O acesso e a forma como acede, aos diversos mercados ou centros de execução tendo em conta os instrumentos financeiros negociados;
- c) O custo total da transação, a relação privilegiada entre as duas Instituições e a solidez financeira.

No que respeita exclusivamente a ordens transmitidas pelos Clientes para a execução em OTC (mercados over-the-counter) relativamente aos instrumentos financeiros de derivados, Forex e CFD bem como no mercado organizado de Futuros, o ActivoBank utiliza o Banco Saxo Bank S/A, que se torna responsável pela respetiva execução.

Esta escolha teve globalmente em consideração que:

- a) Se trata de um Broker registado em Portugal e cuja atividade se conforma ao quadro normativo nacional;
- b) Se trata de um Broker que proporciona a execução das ordens recebidas, nas melhores condições e nos mercados, centros e estruturas de execução em que as mesmas possam ser executadas.

O capital social do Banco ActivoBank S.A. é detido a 100% pelo Banco Comercial Português, S.A..

O Banco ActivoBank S.A. mantém um acordo com o Banco Saxo Bank S/A para o licenciamento da plataforma de negociação eletrónica que disponibiliza aos seus Clientes, no entanto, não existem pagamentos efetuados ou recebidos, descontos, abatimentos ou benefícios não monetários significativos, para além dos relativos aos custos e encargos de execução normais.

Para os diferentes instrumentos em causa, o modo de execução de ordens não difere em função da categoria de Clientes.

## 4.1. Relatório referente aos Clientes Profissionais

Categoria do Instrumento	a) Instrumentos de Capital - ações e certificados de depósitos				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	N				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
Banco Comercial Portugues- JU1U6S0DG9YL7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	h) i) Warrants e derivados de Certificados				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	S				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
Banco Comercial Portugues- JU1U6S0DG9YL7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

## 4.2. Relatório referente aos Clientes Não Profissionais

Categoria do Instrumento	a) Instrumentos de Capital - ações e certificados de depósitos				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	N				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
Banco Comercial Portugues- JU1U6S0DG9YL7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	b) i) Instrumentos de Dívida - Obrigações				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	S				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
Banco Comercial Portugues- JU1U6S0DG9YL7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	e) Derivados sobre divisas i) Opções e futuros admitidos à negociação numa plataforma de negociação				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	S				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

<b>Categoria do Instrumento</b>	e) Derivados sobre divisas ii) Swaps, contratos a prazo e outros derivados sobre divisas				
<b>Indicar se &lt;1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior</b>	S				
<b>Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)</b>	<b>Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens dirigidas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

<b>Categoria do Instrumento</b>	g) Derivados de ações i) Opções e futuros admitidos à negociação numa plataforma de negociação				
<b>Indicar se &lt;1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior</b>	N				
<b>Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)</b>	<b>Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens dirigidas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

<b>Categoria do Instrumento</b>	h) i) Warrants e derivados de Certificados				
<b>Indicar se &lt;1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior</b>	N				
<b>Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)</b>	<b>Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens dirigidas</b>
Banco Comercial Portugues - JU1U6S0DG9YL7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

<b>Categoria do Instrumento</b>	i) Derivados de mercadorias e derivados de licenças de emissão i) Opções e futuros admitidos à negociação numa plataforma de negociação				
<b>Indicar se &lt;1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior</b>	S				
<b>Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)</b>	<b>Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens dirigidas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

<b>Categoria do Instrumento</b>	j) Contratos diferenciais				
<b>Indicar se &lt;1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior</b>	S				
<b>Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)</b>	<b>Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens dirigidas</b>
Saxo Bank A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

<b>Categoria do Instrumento</b>	k) produtos indices cotados -ETP (ETFs, ETN and ETCs)				
<b>Indicar se &lt;1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior</b>	N				
<b>Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)</b>	<b>Proporção do volume negociação expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total dessa categoria</b>	<b>Percentagem de ordens passivas</b>	<b>Percentagem de ordens agressivas</b>	<b>Percentagem de ordens dirigidas</b>
Banco Comercial Portugues - JU1U6S0DG9YL7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA