



Banco Montepio - Informação sobre as cinco principais plataformas de execução e transmissão de ordens

1. Enquadramento

O presente relatório destina-se a disponibilizar informação sobre as plataformas de execução e sobre a qualidade da execução das ordens dos Clientes do Banco Montepio durante o exercício de 2023. Este relatório foi realizado em conformidade com os requisitos do n.º 6 do artigo 27.º da Diretiva 2014/65/UE e do previsto no Regulamento Delegado 2017/576 da Comissão.

Adicionalmente, em cumprimento com o definido pela Autoridade Europeia dos Valores Mobiliários e dos Mercado (ESMA), este relatório foi realizado com base no critério do *best execution*.

2. Clientes Abrangidos

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

3. Fatores de execução e respetiva importância

De acordo com a sua Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens, o Banco Montepio trabalha para garantir o melhor resultado possível (*best execution*) para os seus Clientes, tendo em conta o preço, os custos, a rapidez, a probabilidade de execução e liquidação, o volume e a natureza da ordem ou qualquer outro fator considerado relevante.

Na determinação da importância relativa de cada um dos fatores referidos, o Banco Montepio, tem em consideração as seguintes características:

- 1) do Cliente, nomeadamente a sua classificação como investidor Não Profissional ou Profissional;
- 2) as características da ordem do Cliente;
- 3) as características dos instrumentos financeiros objeto da ordem;
- 4) as características dos espaços e das organizações de negociação;
- 5) os custos da ordem, e
- 6) a velocidade da execução.



Assim na execução de ordens por conta de Investidores Não Profissionais, o melhor resultado possível é representado pela contrapartida pecuniária global, determinada pelo preço do instrumento financeiro e pelos custos relativos à sua execução, incluindo todas as despesas incorridas pelo Cliente e diretamente relacionadas com a execução da ordem, bem como as comissões da forma organizada de negociação, as comissões de liquidação ou de compensação e quaisquer outras comissões pagas a terceiros envolvidos na execução da ordem.

Neste sentido, o preço (cotação) do ativo e os custos relativos à sua execução são considerados os fatores primordiais para atingir o melhor resultado possível para o cliente na concretização da ordem, não obstante serem também tidos em conta outros fatores como a liquidez de mercado e probabilidade de execução e liquidação, as condições de compensação e liquidação de operações, a rapidez de execução, o volume da ordem, a natureza da ordem e outros fatores considerados relevantes para a sua execução eficiente.

Assim, para os títulos de todas as categorias cotados na *Euronext Lisbon*, o Banco Montepio obteve o melhor resultado executando as ordens utilizando a sua qualidade de “membro” daquele mercado. Nos restantes casos, as ordens são transmitidas a intermediários que asseguram a respetiva colocação num conjunto diversificado de mercados regulamentados, em simultâneo com um comissionamento competitivo e elevados níveis de experiência, credibilidade, fiabilidade e qualidade.

Adicionalmente, o Banco Montepio recorreu a outras formas organizadas de negociação sempre que, com base nas características do Cliente e na análise de cada mercado e instrumento e das respetivas condições de liquidez ou de eficiência na execução, aquelas se apresentaram como a melhor alternativa para assegurar a obtenção do melhor resultado possível.

Relativamente às ordens transmitidas diretamente pelos Clientes através dos canais disponíveis afetos à plataforma *Montepio Trader*, estas são automaticamente transmitidas ao *Saxo Bank A/G*, o qual assegura a execução nas melhores condições, de acordo com a sua Política de Receção, Transmissão e Execução de Ordens.

4. Relações com Plataformas

O Banco Montepio não tem relações estreitas com qualquer plataforma de negociação nas quais executa ordens dos seus Clientes. Pelo que não se identificam conflitos de interesses, nem participações comuns, com qualquer plataforma de execução utilizada para executar ordens de Clientes.



5. Incentivos

Em 2023 não houve lugar a qualquer recebimento ou prestação não pecuniária decorrente do encaminhamento de ordens para determinada plataforma de negociação ou local de execução em violação da legislação aplicável ou das políticas internas em matéria de conflito de interesses.

6. Principais plataformas de transmissão e execução de ordens

Neste enquadramento apresentam-se nos quadros seguintes, para cada categoria de instrumento financeiro, as principais plataformas e intermediários financeiros utilizados pelo Banco Montepio em 2023 no âmbito da execução e transmissão de ordens de Clientes:

**EXECUÇÃO DE ORDENS - 5 PRINCIPAIS PLATAFORMAS
CAIXA ECONÓMICA MONTEPIO GERAL - 2023**

CLIENTES NÃO PROFISSIONAIS

Categoria de Instrumento Financeiro		Instrumentos de Capital	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		NÃO	
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	
EURONEXT LISBOA 529900K00K4J5I7A5V66	100,00%	100,00%	

Categoria de Instrumento Financeiro		Instrumentos de Dívida	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		SIM	
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	
EURONEXT LISBOA 529900K00K4J5I7A5V66	100,00%	100,00%	

Categoria de Instrumento Financeiro		Outros Instrumentos	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		SIM	
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	
EURONEXT LISBOA 529900K00K4J5I7A5V66	100,00%	100,00%	

CLIENTES PROFISSIONAIS

Categoria de Instrumento Financeiro		Instrumentos de Capital	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		SIM	
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	
EURONEXT LISBOA 529900K00K4J5I7A5V66	100,00%	100,00%	

Categoria de Instrumento Financeiro		Instrumentos de Dívida	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		SIM	
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	
EURONEXT LISBOA 529900K00K4J5I7A5V66	100,00%	100,00%	

Categoria de Instrumento Financeiro		Outros Instrumentos	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		SIM	
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	
EURONEXT LISBOA 529900K00K4J5I7A5V66	100,00%	100,00%	

Categoria de Instrumento Financeiro		ETF/ETP/ETC	
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		SIM	
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	
EURONEXT LISBOA 529900K00K4J5I7A5V66	100,00%	100,00%	

TRANSMISSÃO DE ORDENS - 5 PRINCIPAIS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS
CAIXA ECONÓMICA MONTEPIO GERAL - 2023

CLIENTES NÃO PROFISSIONAIS

Categoria de Instrumento Financeiro		Instrumentos de capital				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		NÃO				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
CREDIT SUISSE - ANGGYXNX0JLX3X63JN86	19,93%	22,77%	51,06%	48,94%		
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	63,07%	65,42%	48,85%	51,15%		
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	17,00%	11,81%	56,54%	43,46%		

Categoria de Instrumento Financeiro		Outros Instrumentos				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		NÃO				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
CREDIT SUISSE - ANGGYXNX0JLX3X63JN86	3,37%	4,51%	50,00%	50,00%		
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	12,16%	14,95%	61,11%	38,89%		
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	84,47%	80,55%	49,78%	50,22%		

Categoria de Instrumento Financeiro		ETF/ETP/ETC				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		NÃO				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
CREDIT SUISSE - ANGGYXNX0JLX3X63JN86	21,47%	1,59%	60,00%	40,00%		
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	34,29%	26,75%	42,86%	57,14%		
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	44,25%	71,66%	66,67%	33,33%		

Categoria de Instrumento Financeiro		Derivado de mercadoria				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		NÃO				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%	46,68%	53,32%		

Categoria de Instrumento Financeiro		Derivados de taxa de juro				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		SIM				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%		

Categoria de Instrumento Financeiro		Derivados sobre ações				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		SIM				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100,00%	100,00%	45,45%	54,55%		

CLIENTES PROFISSIONAIS

Categoria de Instrumento Financeiro		Instrumentos de capital				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		NÃO				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
CREDIT SUISSE - ANGGYXNX0JLX3X63JN86	12,97%	4,95%	6,25%	93,75%		
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	87,03%	95,05%	5,54%	94,46%		

Categoria de Instrumento Financeiro		ETF/ETP/ETC				
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil no ano anterior		SIM				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado expressa em % do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em % do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
CREDIT SUISSE - ANGGYXNX0JLX3X63JN86	20,40%	50,00%	100,00%	0,00%		
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	79,60%	50,00%	100,00%	0,00%		