

Relatório anual sobre as cinco principais plataformas de execução utilizadas pelo Banco Comercial Português (BCP) 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
5. Principais plataformas de execução
 - 5.1. Relatório referente aos Clientes Profissionais
 - 5.2. 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 Banco Comercial Português 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 Banco Comercial Português, excluindo os Clientes classificados como Contrapartes Elegíveis.

2. Serviços financeiros abrangidos

Este relatório contempla os seguintes serviços financeiros:

- Receção e transmissão de ordens
- Execução de ordens em nome dos Clientes

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 taxas de juro
- ✓ 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 detalhar para cada categoria de instrumentos financeiros, as principais plataformas de execução em termos de volumes de negociação, nas quais o Banco Comercial Português executou as 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.

Os critérios do preço, do custo e da liquidez da plataforma de execução são critérios relevantes de avaliação da qualidade de execução de ordens. A qualidade de execução de ordens é avaliada primordialmente pela contrapartida pecuniária global.

Nas ordens recebidas de Clientes que se destinem a ser executadas em plataformas de negociação às quais não tem acesso direto, o Banco procede à transmissão da ordem a um Broker (BNP Paribas ou Pershing) que assegura a concretização da mesma, em termos que previsivelmente proporcionem a execução nas melhores condições.

Não existem ligações estreitas ou propriedades comuns com as plataformas de execução de entidades terceiras, nem existem conflitos de interesses suscetíveis de prejudicar os interesses dos Clientes na execução de ordens. Não existem acordos específicos com plataformas de execução relativamente a pagamentos efetuados ou recebidos, descontos, abatimentos ou benefícios não monetários significativos, para além dos relativos aos custos e encargos de execução normais. Em princípio, 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	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	
Exane BNP - 213800SH9MTNZQJKP526	87,6%	66,4%	NA	NA	NA	
Pershing - ZI8Q1A8E18LQFJNM0D94	12,4%	33,6%	NA	NA	NA	

Categoria do Instrumento	k) Produtos de Índices cotados (ETP) - (ETFs; ETNs; ETCs)					
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	
Exane BNP - 213800SH9MTNZQJKP526	99,5%	91,1%	NA	NA	NA	
Pershing - ZI8Q1A8E18LQFJNM0D94	0,5%	8,9%	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	
Exane BNP - 213800SH9MTNZQJKP526	22,6%	10,0%	NA	NA	NA	
Pershing - ZI8Q1A8E18LQFJNM0D94	77,4%	90,0%	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	
Exane BNP - 213800SH9MTNZQJKP526	100,0%	100,0%	NA	NA	NA	

Categoria do Instrumento	g) Derivados de ações i) Opções e Futuros admitidos à negociação numa plataforma de negociação					
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	
DBK LONDON ELINK BRK - 7LTFWZYICNSX8D621K86	99,7%	99,3%	NA	NA	NA	
Altura Markets - 549300KPP03BLDBGEJ74	0,3%	0,7%	NA	NA	NA	

Categoria do Instrumento	i) Derivados de mercadorias e derivados de licenças de emissão i) Opções e Futuros admitidos à negociação numa plataforma de negociação					
Indicar se <1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	5					
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	
DBK LONDON ELINK BRK - 7LTWFZYICNSX8D621K86	100,0%	100,0%	NA	NA	NA	

Categoria do Instrumento	k) Produtos de Índices cotados (ETP) - (ETFs; ETNs; ETCs)					
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	
Exane BNP - 2138005H9MTNZQJKP526	33,0%	9,4%	NA	NA	NA	
Pershing - Z18Q1A8E18LQFJNM0D94	67,0%	90,6%	NA	NA	NA	

5. Principais plataformas de execução

Clientes Profissionais e Não profissionais

O objetivo deste documento é detalhar para cada categoria de instrumentos financeiros, as principais plataformas de execução em termos de volumes de negociação, nas quais o Banco Comercial Português executou as 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.

Os critérios do preço, do custo e da liquidez da plataforma de execução são critérios relevantes de avaliação da qualidade de execução de ordens. A qualidade de execução de ordens é avaliada primordialmente pela contrapartida pecuniária global.

Para o instrumento financeiro 'Ações' e sempre que se adequar, o BCP executa diretamente as ordens recebidas de Clientes na Euronext, como membro com acesso direto.

O local de execução da ordem é, sempre que possível, a plataforma correspondente ao mercado regulamentado do país onde a emissão teve a sua primeira admissão à negociação, por se considerar que é essa a que concentra a maior procura por parte dos investidores e consequentemente aquela com maior liquidez, rapidez de negociação, probabilidade de execução e liquidação e que previsivelmente permitirá obter, numa base regular, o melhor resultado possível para o investidor.

Nos instrumentos de dívida e nos instrumentos financeiros estruturados, mesmo que exista admissão à negociação a um mercado regulamentado, esta não corresponde normalmente a uma efetiva utilização desse mercado por parte dos investidores, que privilegiam outras estruturas especializadas, pelo que o Banco atua nestes instrumentos como contraparte do Cliente ou utiliza a Bloomberg MTF, como estrutura especializada. Nos derivados sobre taxas de juro e nos derivados sobre divisas, o Banco atua como contraparte do Cliente.

Não existem ligações estreitas ou propriedades comuns com as plataformas de execução de entidades terceiras, nem existem conflitos de interesses suscetíveis de prejudicar os interesses dos Clientes na execução de ordens. Não existem acordos específicos com plataformas de execução relativamente a pagamentos efetuados ou recebidos, descontos, abatimentos ou benefícios não monetários significativos, para além dos relativos aos custos e encargos de execução normais. Em princípio, o modo de execução de ordens não difere em função da categoria de Clientes.

5.1. 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	
Euronext Lisbon - XLIS	92,8%	72,7%	NA	NA	NA	
Euronext Brussels - XBRU	0,6%	1,3%	NA	NA	NA	
Euronext Amsterdam - XAMS	2,4%	10,6%	NA	NA	NA	
Euronext Paris - XPAR	4,1%	15,4%	NA	NA	NA	

Categoria do Instrumento	b) Instrumentos de Dívida - i) 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	91,8%	69,9%	NA	NA	NA	
Bloomberg MTF - BMTF	4,5%	19,6%	NA	NA	NA	
Euronext Lisbon - XLIS	3,7%	10,4%	NA	NA	NA	

Categoria do Instrumento	b) Instrumentos de Dívida - ii) Instrumentos de Mercado Monetário					
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	c) Derivados sobre taxa de juro - ii) Swaps, Contratos a prazo e outros Derivados sobre taxas de juro				
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- JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	e) Derivados sobre divisas ii) Swaps, Contratos a Prazo e outros Derivados sobre Divisas				
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- JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	f) Instrumentos Financeiros Estruturados				
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- JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32	47,4%	33,3%	NA	NA	NA
Bloomberg MTF - BMTF	52,6%	66,7%	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
Euronext Lisbon - XLIS	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	k) Produtos de Índices cotados (ETP) - (ETFs; ETNs; ETCs)				
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
Euronext Paris - XPAR	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

5.2. 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
Euronext Lisbon - XLIS	94,7%	98,1%	NA	NA	NA
Euronext Brussels - XBRU	0,2%	0,1%	NA	NA	NA
Euronext - Amsterdam - XAMS	1,5%	0,6%	NA	NA	NA
Euronext - Paris - XPAR	3,6%	1,3%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	b) Instrumentos de Dívida - i) Obrigações				
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- JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32	14,6%	2,9%	NA	NA	NA
Bloomberg - BMTF	13,0%	1,9%	NA	NA	NA
Euronext Lisbon - XLIS	72,4%	95,2%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	c) Derivados sobre taxa de juro - ii) Swaps, contratos a prazo e outros derivados sobre taxas de juro				
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- JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	e) Derivados sobre divisas ii) Swaps, Contratos a prazo e outros Derivados sobre divisas				
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- JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32	100,0%	100,0%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	f) Instrumentos Financeiros Estruturados				
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- JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32	85,5%	80,0%	NA	NA	NA
Bloomberg MTF - BMTF	14,5%	20,0%	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	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
Euronext Lisbon - XLIS	99,999%	99,995%	NA	NA	NA
Euronext Paris - XPAR	0,0010%	0,005%	NA	NA	NA

Categoria do Instrumento	k) Produtos de Índices cotados (ETP) - (ETFs; ETNs; ETCs)				
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
Euronext Amsterdam - XAMS	19,9%	9,4%	NA	NA	NA
Euronext Lisbon - XLIS	6,6%	16,9%	NA	NA	NA
Euronext Paris - XPAR	73,5%	73,7%	NA	NA	NA