

Relatório de Melhor Execução - 2020

A. Introdução

O relatório abaixo apresenta a apreciação realizada pelo NOVO BANCO, S.A. (NB) sobre a aplicação da sua Política de Melhor Execução na Receção e Transmissão de Ordens para as principais categorias de Instrumentos Financeiros e para as cinco Plataformas de Negociação mais representativas em termos de volume de ordens.

Globalmente confirma-se que o NB e os seus parceiros ou contrapartes asseguraram as condições definidas para a execução de ordens de clientes durante o ano 2020.

Este Relatório aplica-se aos serviços de Receção e Transmissão de Ordens (RTO) e execução de ordens de clientes Profissionais e Não Profissionais (de acordo com as definições do DMIF II), excluindo os clientes classificados como Contrapartes Elegíveis.

O NB tem processos de avaliação da aplicação da Política de Melhor Execução e da avaliação e monitorização das estruturas de negociação usadas. Não foram detetadas quaisquer ligações estreitas ou conflitos de interesse com as estruturas de negociação ou com os corretores usados.

Para as plataformas de execução utilizadas não existem acordos específicos relativamente a pagamentos efetuados ou recebidos, descontos, abatimentos ou benefícios não monetários recebidos.

B. Descrição das condições aplicadas à Receção e Transmissão de Ordens

I. Ações ou ETFs

O NB recebe e transmite ordens sobre Ações e ETF instruídas por clientes Não Profissionais ou Profissionais, aplicando o mesmo tratamento, efetuando todas as diligências para obter a melhor execução possível.

Na Recepção e Transmissão de Ordens (RTO) de Ações, o NB transmite as ordens de acordo com a Política de Melhor Execução 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 um conjunto de Ações pertencentes aos principais índices de um conjunto de mercados organizados, são usados processos de transmissão de ordens imediata, sequencial e não agregada.

No caso concreto de ordens com Ações, o NB envia as ordens preferencialmente para mercados organizados (bolsas). O NB não é membro de nenhum mercado organizado. Por isso as ordens são enviadas para um conjunto de corretores selecionados. Os corretores são selecionados tendo em conta os seus processos e mecanismos internos, alinhados com a Política de Melhor Execução do NB, e o seu acesso direto ao mercado preferencial de cada instrumento financeiro negociado.

II. Obrigações

As operações de Instrumentos de Dívida recebidas e transmitidas incluem obrigações de taxa de juro, fixa e/ou variável, dos diversos emitentes: Governamentais, Institucionais e *Corporate*, ações preferenciais, papel comercial e produtos estruturados.

Durante 2020 o NB recebeu e transmitiu ordens sobre instrumentos de dívida instruídas por clientes Não Profissionais ou Profissionais, aplicando o mesmo tratamento e efetuando todas diligências para obter a melhor execução possível.

As operações de títulos executáveis em mercados regulamentados nacionais têm muitas vezes liquidez adequada e são transacionadas na Euronext Lisboa. Para estas ordens, os fatores de execução mais relevantes são, 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.

III. Principais plataformas de Receção e Transmissão de Ordens, por Tipo de Instrumento, para Clientes Profissionais

Categoria de Instrumento:

Ações e Certificados de Depósito

Notificação se <1 a média de operações por dia útil no ano: 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
Haitong Bank, SA – GDI8P8WHFH4PS5YTU851	100%	100%

Categoria de Instrumento:

Exchange Traded Products (ETFs)

Notificação se <1 a média de operações por dia útil no ano: 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
Interactive Brokers LLC – 50OBSE5T5521O6SMZR28	100%	100%

C. Principais plataformas de Receção e Transmissão de Ordens, por Tipo de Instrumento, para Clientes Não Profissionais

Categoria de Instrumento:

Ações e Certificados de Depósito

Notificação se <1 a média de operações por dia útil no ano: 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
Haitong Bank, SA – GDI8P8WHFH4PS5YTU851	58,16%	73,48%
Interactive Brokers LLC – 50OBSE5T5521O6SMZR28	41,80%	26,50%
Intermoney Valores, S.V., S.A. – 529900GS9BX04BZ5JP94	0,04%	0,02%

Categoria de Instrumento:**Exchange Traded Products (ETFs)**

Notificação se <1 a média de operações por dia útil no ano: 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
Interactive Brokers LLC – 50OBSE5T5521O6SMZR28	94,3%	95,3%
Haitong Bank, SA – GDI8P8WHFH4PS5YTU851	0,2%	1,2%
Intermoney Valores, S.V., S.A. – 529900GS9BX04BZ5JP94	5,5%	3,5%

Categoria de Instrumento:**Instrumentos de Dívida - Obrigações**

Notificação se <1 a média de operações por dia útil no ano: 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
Haitong Bank, SA – GDI8P8WHFH4PS5YTU851	100%	100%

D. Descrição das condições aplicadas à execução de Ordens

O NB recebe e executa ordens sobre Obrigações, Derivados sobre taxa de juro, Derivados sobre divisas e Derivados de mercadorias instruídas por clientes Não Profissionais ou Profissionais, aplicando o mesmo tratamento e efetuando todas diligências para obter a melhor execução possível.

I. Obrigações

Considerando que a maioria dos instrumentos de dívida apresenta maiores níveis de liquidez, e como tal melhores preços, fora dos mercados regulamentados (ainda que em alguns casos esses instrumentos se encontrem admitidos à negociação em mercados regulamentados), o NB executa as ordens recebidas maioritariamente fora dos mercados regulamentados com vista à obtenção do melhor resultado possível.

Neste contexto, para os instrumentos financeiros acima referidos, o NB executa as ordens recebidas de clientes através de um sistema de negociação multilateral preferencial, o

Bloomberg *Trading Facility* – BMTF. Nestas operações, 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.

Quando executadas as ordens através da BMTF os preços são obtidos através de várias contrapartes financeiras em competição. As operações são assim executadas com uma contraparte financeira e não com a BMTF.

Durante 2020 algumas operações foram executadas com contrapartes financeiras fora de um sistema de negociação multilateral. Algumas dessas contrapartes desempenharam a função de internalizador sistemático.

II. Derivados sobre taxas de juro, derivados sobre divisas e derivados de mercadorias

Nos derivados sobre taxa de juro, nos derivados sobre divisas e nos derivados sobre mercadorias o NB atua como contraparte do cliente.

E. Principais plataformas de execução de ordens, por Tipo de Instrumento, para Clientes Profissionais

Categoria de Instrumento:

Instrumentos de Dívida - Obrigações

Notificação se <1 a média de operações por dia útil no ano: 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
Bloomberg Multilateral Trading Facility - BMTF	100,00%	100,00%

Principais plataformas de execução de ordens, por Tipo de Instrumento, para Clientes Não Profissionais

Categoria de Instrumento:**Instrumentos de Dívida - Obrigações**

Notificação se <1 a média de operações por dia útil no ano: 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
Bloomberg Multilateral Trading Facility - BMTF	100,00%	100,00%