

Relatório de Best Execution – 2021

No sentido de atingir os melhores resultados possíveis de forma consistente aquando da execução de ordens por conta de Clientes, o Banco Carregosa considera na sua análise os seguintes fatores de execução:

- O preço de execução do contrato, antes da imputação de comissões;
- A rapidez e probabilidade de execução e liquidação;
- O volume da ordem e o seu eventual impacto nos preços praticados em mercado;
- A possibilidade de execução da ordem a um preço mais vantajoso; e ainda
- Qualquer outra consideração relevante para a execução da ordem.

Os fatores referidos são alvo de uma ponderação relativa adequada às circunstâncias e especificidades de cada ordem. Nesse exercício, serão consideradas as seguintes dimensões:

- O Cliente e a sua classificação como investidor;
- As características da ordem;
- Os instrumentos financeiros que são objeto da ordem; e
- As características das plataformas de negociação para as quais a ordem pode ser dirigida.

Na concretização da política de execução nas melhores condições, o preço merecerá prioridade relativamente aos restantes fatores. Todavia, sempre se verifique liquidez reduzida nas plataformas de negociação relevantes para a execução integral da ordem, quando a ordem deva ser executada numa janela temporal específica ou sempre que Banco Carregosa disponha de dados que lhe permitam determinar a existência de condicionantes que tornem desvantajosa a priorização do fator preço, é atribuída maior importância a outros fatores de execução.

Todas as ordens sobre instrumentos financeiros derivados não admitidos à negociação numa trading venue introduzidas através dos meios de negociação eletrónica disponibilizados, são transmitidas ao Saxo Bank, parceiro do Banco.

Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação – transmissão de ordens:

— Clientes não profissionais

Categoria de instrumento		Ações - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO-CFDS	94,65%	83,71%	74,09%	25,91%	0,00%	
GOLDMAN	5,34%	16,27%	62,29%	37,71%	0,00%	
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	0,00%	0,01%	77,78%	22,22%	0,00%	
Zurich	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	

Categoria de instrumento		Contratos diferenciais - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	49,42%	50,58%	0,00%	

Categoria de instrumento		Derivados de ações - clientes não profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	91,05%	8,95%	0,00%

Categoria de instrumento		Derivados de mercadorias - clientes não profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	60,38%	39,62%	0,00%

Categoria de instrumento		Derivados de taxa de juro - clientes não profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	11,38%	88,62%	0,00%

Categoria de instrumento		Derivados sobre divisa - clientes não profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	42,85%	57,15%	0,00%

Categoria de instrumento		ETF - clientes não profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	80,32%	85,69%	60,56%	39,44%	0,00%
GOLDMAN	17,50%	12,60%	57,41%	42,59%	0,00%
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	2,18%	1,71%	45,98%	54,02%	0,00%

Categoria de instrumento		Warrants - clientes não profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
GOLDMAN	96,12%	50,00%	25,00%	75,00%	0,00%
SAXO-CFDS	3,88%	50,00%	25,00%	75,00%	0,00%

Categoria de instrumento	Outros - clientes não profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	84,29%	96,88%	61,29%	38,71%	0,00%
GOLDMAN	15,71%	3,13%	40,00%	60,00%	0,00%

— Clientes profissionais

Categoria de instrumento	Ações - clientes profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
GOLDMAN	78,97%	88,06%	71,32%	28,68%	0,00%
SAXO-CFDS	16,03%	8,42%	38,21%	61,79%	0,00%
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	4,14%	2,43%	1,41%	98,59%	0,00%
BGC	0,36%	0,34%	100,00%	0,00%	0,00%
Zurich	0,22%	0,24%	100,00%	0,00%	0,00%

Categoria de instrumento	Contratos diferenciais - clientes profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	60,07%	39,93%	0,00%

Categoria de instrumento	Derivados de ações - clientes profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Categoria de instrumento	Derivados sobre divisa - clientes profissionais				
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Categoria de instrumento						
ETF - clientes profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO-CFDS	98,36%	58,88%	36,51%	63,49%	0,00%	
GOLDMAN	1,08%	28,97%	87,10%	12,90%	0,00%	
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	0,55%	12,15%	69,23%	30,77%	0,00%	

Categoria de instrumento						
Outros - clientes profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
SAXO-CFDS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	

Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação - execução de ordens:

— Clientes não profissionais

Categoria de instrumento						
Ações - clientes não profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
EURONEXT XLIS	69,03%	79,82%	85,89%	14,11%	0,00%	
EURONEXT XPAR	18,44%	15,68%	65,72%	34,28%	0,00%	
OTC	6,66%	0,23%	100,00%	0,00%	0,00%	
EURONEXT XAMS	4,80%	3,04%	58,22%	41,78%	0,00%	
EURONEXT XBRU	1,08%	1,23%	69,23%	30,77%	0,00%	

Categoria de instrumento						
ETF - clientes não profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
EURONEXT XAMS	66,66%	63,98%	42,96%	57,04%	0,00%	
EURONEXT XPAR	32,50%	35,55%	36,00%	64,00%	0,00%	
OTC	0,83%	0,47%	100,00%	0,00%	0,00%	

Categoria de instrumento						
Instrumentos de dívida - clientes não profissionais						
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas	
OTC	84,40%	22,11%	100,00%	0,00%	0,00%	
EURONEXT XLIS	15,60%	77,89%	8,22%	91,78%	0,00%	

Categoria de instrumento		Instrumentos financeiros estruturados - clientes não profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
OTC	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Categoria de instrumento		Outros - clientes não profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
OTC	83,10%	93,58%	100,00%	0,00%	0,00%
EURONEXT XLIS	15,24%	2,99%	85,48%	14,52%	0,00%
EURONEXT XPAR	1,63%	3,28%	69,12%	30,88%	0,00%
EURONEXT XBRU	0,03%	0,14%	33,33%	66,67%	0,00%

— Clientes profissionais

Categoria de instrumento		Ações - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
EURONEXT XPAR	52,00%	40,28%	85,37%	14,63%	0,00%
EURONEXT XLIS	36,65%	52,28%	74,79%	25,21%	0,00%
EURONEXT XAMS	10,24%	6,41%	18,39%	81,61%	0,00%
EURONEXT XBRU	1,12%	1,03%	0,00%	100,00%	0,00%

Categoria de instrumento		ETF - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
EURONEXT XPAR	100,00%	100,00%	12,50%	87,50%	0,00%

Categoria de instrumento		Instrumentos de dívida - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
OTC	100,00%	87,76%	100,00%	0,00%	0,00%
EURONEXT XLIS	0,00%	12,24%	83,33%	16,67%	0,00%

Categoria de instrumento		Instrumentos financeiros derivados - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
OTC	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Categoria de instrumento		Outros - clientes profissionais			
<1 ordem executada em média por dia útil do 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 total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
EURONEXT XLIS	52,37%	26,67%	100,00%	0,00%	0,00%
OTC	46,23%	53,33%	66,67%	33,33%	0,00%
EURONEXT XPAR	1,41%	20,00%	100,00%	0,00%	0,00%