



Bison Bank

**Relatório de informação sobre a
identidade das plataformas de
execução e a qualidade da execução**

RTS 28



1. Enquadramento

Em conformidade com o disposto no artigo 27.º da Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, e no Regulamento Delegado (UE) 2017/576 da Comissão, de 8 de junho de 2016, o **Bison Bank** deve, numa base anual, resumir e tornar públicas as informações sobre a identidade das plataformas de execução e sobre a qualidade da execução.

Neste sentido, e em conformidade com o disposto na **Política de Execução de Ordens** do **Bison Bank**, este relatório, referente ao ano de 2018, pretende, sempre que aplicável, sintetizar para cada categoria de instrumentos financeiros as cinco formas organizadas de negociação mais utilizadas para execução de ordens dos Clientes em termos de volume de transações, assim como a qualidade da execução de ordens obtida.

As informações contidas neste documento destinam-se apenas a Clientes categorizados como profissionais e não profissionais, em conformidade com a classificação proveniente da Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros (DMIF II) e adotada pelo **Bison Bank**, e contemplam os serviços financeiros de receção e transmissão de ordens e de execução de ordens em nome dos Clientes.

2. A Política de Execução de Ordens

A Política de Execução de Ordens do **Bison Bank**, centrada nos esforços para a melhor execução possível, tem como linhas gerais os seguintes fatores na execução das ordens:

- Preço;
- Custos da transação;
- Rapidez da Execução;
- Probabilidade de execução/recetividade do mercado;
- Dimensão/ Volume da ordem;
- Natureza da ordem;
- Liquidez;
- Qualquer outro fator tido como relevante para a execução da ordem.

O **Bison Bank** dispõe de acesso a plataformas de informação com dados de mercado e preços de instrumentos financeiros que transaciona.

Para a execução de ordens e transmissão de ordens em Instrumentos de Capital, o **Bison Bank** privilegia a utilização de mercados organizados (ou Bolsas), tanto aqueles em que o **Bison Bank** participa diretamente como os que participa através de um *broker* (*Morgan Stanley* ou *Intermoney*).

Para a transmissão de ordens em Produtos de Índices Cotados (ETP), o **Bison Bank** privilegia a utilização de mercados organizados (ou Bolsas), em que participa através de um *broker* (*Morgan Stanley* ou *Intermoney*).

Para a execução de ordens em Instrumentos de Dívida, o **Bison Bank** privilegiou a utilização da plataforma MTF (*Multilateral Trading Facility*) da *Bloomberg*, sendo que para alguns casos foi utilizada a plataforma da Marketaxess.

3. Informações por categoria de instrumento financeiro

NÃO PROFISSIONAIS

RECEÇÃO E TRANSMISSÃO DE ORDENS

Categoria de instrumento	Instrumentos de Capital - Ações e Certificados de Depósito				
Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
4PQUHN3JPF GFNF3BB653 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC	90.28%	83.54%	n.a.	n.a.	0.00%
529900GS9BX04BZ5JP94 - INTERMONEY VALORES SOCIEDAD DE VALORES SA	9.72%	16.46%	n.a.	n.a.	0.00%

Categoria de instrumento	Produtos de Índices Cotados (ETP)				
Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
4PQUHN3JPF GFNF3BB653 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC	97.06%	96.00%	n.a.	n.a.	0.00%
529900GS9BX04BZ5JP94 - INTERMONEY VALORES SOCIEDAD DE VALORES SA	2.94%	4.00%	n.a.	n.a.	0.00%

EXECUÇÃO DE ORDENS

Categoria de instrumento	Instrumentos de Capital - Ações e Certificados de Depósito				
Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Não				

Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
XLIS-EURONEXT - EURONEXT LISBON	87.94%	92.47%	n.a.	n.a.	0.00%
XAMS-EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	6.65%	3.77%	n.a.	n.a.	0.00%
XPAR-EURONEXT - EURONEXT PARIS	5.40%	3.77%	n.a.	n.a.	0.00%

Categoria de instrumento	Instrumentos de Dívida				
Indicar se < 1 ordem executada em média por dia útil do ano anterior	Sim				
Cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação (por ordem decrescente)	Proporção do volume negociado em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
BMTF-BLOOMBERG TRADING FACILITY LIMITED	88.06%	90.00%	n.a.	n.a.	0.00%
MANL-MARKETAXESS NL B.V.	11.94%	10.00%	n.a.	n.a.	0.00%

4. Outras Informações

- O **Bison Bank** não tem qualquer tipo de relação societária com qualquer plataforma de negociação onde executou ordens de clientes, não havendo assim qualquer tipo de conflitos de interesses;
- O **Bison Bank** não beneficia ou beneficiou de qualquer tipo de incentivos proveniente de plataformas de negociação, com o objetivo de canalizar para estas instituições, a execução das ordens de Clientes;
- O **Bison Bank** e os intermediários financeiros, com os quais trabalha, aplicam o mesmo tratamento a todas as ordens de execução independentemente da categoria do Cliente.



Rua Barata Salgueiro, nº33 1250-042 Lisbon – Portugal

+351 213 816 200

info@bisonbank.com

www.bisonbank.com