



**RELATÓRIO ANUAL DA QUALIDADE DE  
EXECUÇÃO E DAS CINCO PRINCIPAIS  
PLATAFORMAS DE EXECUÇÃO E TRANSMISSÃO  
DE ORDENS  
ANO DE 2018**

Banco Santander Totta S.A.

## Enquadramento

O Banco Santander Totta está autorizado a prestar, entre outros, serviços de investimento para a receção e transmissão de ordens de Clientes e a execução de ordens de Clientes em certas categorias de instrumentos financeiros. Neste sentido, e em conformidade com a legislação aplicável (principalmente, a Diretiva 65/2014 / UE, o Regulamento Delegado 2017/565 da Comissão, o Regulamento Delegado 2017/576 da Comissão e a Lei n.º 35/2018, de 20 de julho), o presente documento resume a análise e as conclusões relativamente à qualidade da execução obtida pelo Banco Santander Totta nos centros de execução e intermediários ou contrapartes utilizados para a execução de operações, para cada categoria de instrumento financeiro, durante o ano 2018.

Este documento destina-se a Clientes Profissionais e Não Profissionais, de acordo com a classificação DMIF atribuída pelo Banco Santander Totta.

### 1. Importância Relativa dos Fatores

#### **Ações e Certificados de Depósitos, Derivados Titulados, *Exchange-Traded Products* e Outros Instrumentos**

Na **execução** de ordens de Clientes, sejam classificados como **Profissionais** ou **Não Profissionais**, o Banco Santander Totta considera que, ainda que todos os fatores tenham importância, a obtenção sistemática do melhor preço e dos custos mais baixos, em simultâneo com a liquidez, garantem a obtenção do melhor resultado para os Clientes do Banco, de acordo com a Política de Execução de Ordens do Banco Santander Totta.

Assim, para os títulos de todas as categorias cotados nos mercados Euronext, o Banco Santander Totta obteve o melhor resultado executando as ordens utilizando a sua qualidade de “membro” dos referidos mercados.

Nos mercados nos quais não é membro, o Banco Santander Totta **transmite** ordens a intermediários financeiros com sede noutros Estados Membros da União Europeia,

beneficiando de sinergias com as entidades do Grupo Santander para obter custos mais reduzidos nas ordens para mercados internacionais.

### **Instrumentos de dívida**

Nas ordens sobre obrigações e outros instrumentos de dívida, a par com o preço e os custos, o fator probabilidade de execução também teve uma relevância importante. O Banco Santander Totta executou as operações, nomeadamente, através da *Bloomberg Multilateral Trading Facility* (BMTF) e do mercado *OTC (over-the-counter)*, sempre que verificou que os mercados organizados não dispunham de liquidez e/ou melhor preço para a execução de ordens dos seus Clientes.

## 2. Identificação das cinco principais plataformas de negociação – Execução

### Clientes Não Profissionais

Classe do Instrumento	Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito				
Média de operações por dia no ano < 1	Não				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
XLIS - Euronext Lisbon	89,98%	91,54%	51,69%	48,31%	100,00%
XAMS - Euronext Amsterdam	5,32%	4,17%	60,02%	39,98%	100,00%
XPAR - Euronext Paris	4,46%	4,02%	65,83%	34,17%	100,00%
XBRU - Euronext Brussels	0,24%	0,27%	67,94%	32,06%	100,00%
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Instrumentos de dívida - Obrigações				
Média de operações por dia no ano < 1	Não				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
Bloomberg Trading Facility	91,97%	47,50%	0,00%	0,00%	100,00%
XLIS - Euronext Lisbon	7,69%	50,27%	22,88%	77,12%	100,00%
XAMS - Euronext Amsterdam	0,25%	1,28%	41,67%	58,33%	100,00%
XPAR - Euronext Paris	0,09%	0,96%	77,78%	22,22%	100,00%
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Derivados titularizados - Warrants				
Média de operações por dia no ano < 1	Não				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
XLIS - Euronext Lisbon	95,15%	77,20%	46,07%	53,93%	100,00%
XPAR - Euronext Paris	4,35%	15,69%	81,33%	18,67%	100,00%
XAMS - Euronext Amsterdam	0,50%	7,11%	32,35%	67,65%	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Produtos de Índices cotados (ETP) - (ETFs; ETNs; ETCs)				
Média de operações por dia no ano < 1	Não				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
XPAR - Euronext Paris	55,01%	57,14%	57,50%	41,88%	100,00%
XAMS - Euronext Amsterdam	44,73%	40,36%	49,56%	50,44%	100,00%
XLIS - Euronext Lisbon	0,26%	2,50%	71,43%	28,57%	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Outros instrumentos				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
XAMS - Euronext Amsterdam	65,02%	54,17%	38,46%	15,38%	100,00%
XPAR - Euronext Paris	34,98%	45,83%	27,27%	72,73%	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

## Cientes Profissionais

Classe do Instrumento	Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito				
Média de operações por dia no ano < 1	Não				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
XPAR - Euronext Paris	55,50%	59,62%	82,38%	17,62%	100,00%
XAMS - Euronext Amsterdam	22,35%	21,02%	79,78%	20,22%	100,00%
XLIS - Euronext Lisbon	14,07%	15,58%	75,00%	25,00%	100,00%
XBRU - Euronext Brussels	8,07%	3,78%	75,00%	25,00%	100,00%
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Instrumentos de dívida - Obrigações				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
Bloomberg Trading Facility	98,44%	93,69%	0,00%	0,00%	100,00%
XLIS - Euronext Lisbon	1,56%	6,31%	92,31%	7,69%	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Derivados titularizados - Warrants				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
XLIS - Euronext Lisbon	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Produtos de Índices cotados (ETP) - (ETFs; ETNs; ETCs)				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
XPAR - Euronext Paris	89,92%	85,82%	88,70%	11,30%	100,00%
XAMS - Euronext Amsterdam	10,08%	14,18%	100,00%	0,00%	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Outros instrumentos				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
XPAR - Euronext Paris	100,00%	100,00%	92,86%	7,14%	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

### 3. Identificação das cinco principais plataformas de negociação – Transmissão

#### Clientes Não Profissionais

Classe do Instrumento	Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito				
Média de operações por dia no ano < 1	Não				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
959800ZP754YD2DEXX91 - SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV S.A.	67,95%	95,53%	n.a.	n.a.	99,84%
529900GS9BX04BZ5JP94 - INTERMONEY VALORES SV S.A.	29,70%	3,41%	n.a.	n.a.	100,00%
9598008JTB0XRPA09978 - POPULAR BOLSA SV S.A.	2,35%	1,06%	n.a.	n.a.	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Instrumentos de dívida - Obrigações				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
959800ZP754YD2DEXX91 - SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV S.A.	100,00%	100,00%	n.a.	n.a.	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Derivados titularizados - Warrants				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
959800ZP754YD2DEXX91 - SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV S.A.	100,00%	100,00%	n.a.	n.a.	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Produtos de índices cotados (ETP) - (ETFs; ETNs; ETCs)				
Média de operações por dia no ano < 1	Não				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
959800ZP754YD2DEXX91 - SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV S.A.	98,03%	98,80%	n.a.	n.a.	99,89%
529900GS9BX04BZ5JP94 - INTERMONEY VALORES SV S.A.	1,97%	1,20%	n.a.	n.a.	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Outros instrumentos				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
959800ZP754YD2DEXX91 - SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV S.A.	97,89%	97,71%	n.a.	n.a.	100,00%
529900GS9BX04BZ5JP94 - INTERMONEY VALORES SV S.A.	2,11%	2,29%	n.a.	n.a.	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

## Cientes Profissionais

Classe do Instrumento	Instrumentos de capital - ações e certificados de depósito				
Média de operações por dia no ano < 1	Não				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
529900GS9BX04BZ5JP94 - INTERMONEY VALORES SV S.A.	90,91%	92,58%	n.a.	n.a.	100,00%
9598008JTBOXRPA09978 - POPULAR BOLSA SV S.A.	8,49%	6,25%	n.a.	n.a.	100,00%
959800ZP754YD2DEXX91 - SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV S.A.	0,60%	1,17%	n.a.	n.a.	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Produtos de Índices cotados (ETP) - (ETFs; ETNs; ETCs)				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
529900GS9BX04BZ5JP94 - INTERMONEY VALORES SV S.A.	99,27%	97,83%	n.a.	n.a.	100,00%
959800ZP754YD2DEXX91 - SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV S.A.	0,73%	2,17%	n.a.	n.a.	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Classe do Instrumento	Outros instrumentos				
Média de operações por dia no ano < 1	Sim				
Cinco principais plataformas de execução	Proporção do Volume Negociado (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Executadas (como percentagem do total nessa classe)	Proporção de Ordens Passivas	Proporção de Ordens Agressivas	Proporção de Ordens Dirigidas
529900GS9BX04BZ5JP94 - INTERMONEY VALORES SV S.A.	100,00%	100,00%	n.a.	n.a.	100,00%
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

### 4. Relações com Plataformas

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

### 5. Incentivos

O Banco Santander Totta não beneficia de qualquer incentivo proveniente de plataformas de negociação utilizadas para executar ordens de Clientes.

### 6. Ordens de Clientes Não Profissionais

Na execução de ordens de Clientes Não Profissionais, os fatores que mais influenciam a execução da ordem são o preço, o custo e a liquidez.

## 7. Alterações à política de execução de ordens

Durante o ano 2018 não ocorreram alterações na lista das plataformas de execução definidas na Política de Execução nas Melhores Condições, exceto no que diz respeito à disponibilização de novos mercados, nomeadamente o acréscimo do mercado austríaco (Vienna Stock Exchange).

O Banco Santander Totta S.A., bem como os intermediários financeiros com os quais tem acordos para a transmissão de ordens para mercados aos quais não tem acesso direto, aplicam o mesmo tratamento a todas as ordens de execução independentemente da categorização do Cliente.

## 8. Controlos de Qualidade

O Banco Santander Totta S.A. utiliza os relatórios de controlo de qualidade de execução (RTS27) no processo de monitorização dos intermediários financeiros com os quais mantém acordos para a transmissão de ordens de bolsa e, no caso dos mercados nos quais é membro, os dados de controlo de qualidade publicados pelas plataformas de negociação (RTS28).