

Atrium Investimentos – Sociedade Financeira de Corretagem, S.A.

**INFORMAÇÕES SOBRE A IDENTIDADE DAS PLATAFORMAS DE
EXECUÇÃO E SOBRE A QUALIDADE DA EXECUÇÃO**

2017

1. Nota Introdutória

Tendo em conta o disposto na Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, relativa aos mercados de instrumentos financeiros e que altera a Diretiva 2002/92/CE e a Diretiva 2011/61/UE (DMIF II), nomeadamente no artigo 27.º, e nos termos do disposto no Regulamento Delegado (UE) 2017/576 da Comissão, de 8 de junho de 2016 (Regulamento Delegado), que complementa a DMIF II no que diz respeito às normas técnicas de regulamentação sobre a publicação anual, pelas empresas de investimento, das informações sobre a identidade das plataformas de execução e sobre a qualidade da execução a Atrium Investimentos – Sociedade Financeira de Corretagem, SA (ATRIUM) vem apresentar, através do presente documento, a informação sobre as cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação para todas as ordens dos clientes executadas por categoria de instrumentos financeiros assim como um resumo da análise e das conclusões da supervisão da qualidade da execução.

Este documento segue a estrutura estabelecida no Regulamento Delegado.

2. Informações sobre as cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação para todas as ordens de clientes executadas por categoria de instrumentos financeiros

a) Instrumentos de capital – ações e certificados de depósito

Clientes Não Profissionais

Categoria de Instrumento	Ações				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
Euronext Lisboa LEI: 529900K0OK4J5I7A5V66	11,9%	18,9%	3,4%	15,5%	0,0%
NYSE LEI: 549300HIIIRNTNKXV3M12	8,7%	18,0%	2,0%	16,1%	0,0%
NASDAQ LEI: 54930002A8LR1AAUCU78	7,0%	16,3%	1,9%	14,4%	0,0%
XETRA LEI: 529900G3SW56SHYNPR95	3,1%	4,8%	0,3%	4,5%	0,0%
Euronext Paris LEI: 969500HMVSZ0TCV65D58	2,7%	7,0%	0,0%	7,0%	0,0%

Clientes Profissionais

Categoria de Instrumento	Ações				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
NYSE LEI: 549300HIIIRNTNKXV3M12	42,7%	15,8%	0,0%	15,8%	0,0%
NASDAQ LEI: 54930002A8LR1AAUCU78	15,2%	5,6%	0,0%	5,6%	0,0%
Euronext Lisboa LEI: 529900K0OK4J5I7A5V66	5,5%	5,9%	5,1%	0,8%	0,0%
XETRA LEI: 529900G3SW56SHYNPR95	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Euronext Paris LEI: 969500HMVSZ0TCV65D58	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

b) Instrumentos de dívida

Cientes Não Profissionais

Categoria de Instrumento	Obrigações				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
BMTF LEI: 549300ROEJDDAXM6LU05	7,3%	46,1%	6,5%	39,6%	0,0%

Cientes Profissionais

Categoria de Instrumento	Obrigações				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
BMTF LEI: 549300ROEJDDAXM6LU05	92,7%	53,9%	43,3%	10,4%	0,0%

c) Derivados sobre taxas de juro

Cientes Não Profissionais

Categoria de Instrumento	Derivados sobre taxas de juro				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
CBT LEI: SNZ2OJLFK8MNNCLQOF39	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EUREX LEI: 529900LN3S50JPU47S06	0,5%	3,4%	0,0%	3,4%	0,0%

Cientes Profissionais

Categoria de Instrumento	Derivados sobre taxas de juro				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
CBT LEI: SNZ2OJLFK8MNNCLQOF39	23,6%	30,6%	26,2%	4,4%	0,0%
EUREX LEI: 529900LN3S50JPU47S06	76,0%	66,0%	58,3%	7,8%	0,0%

d) Derivados de crédito

Não houve transações nesta categoria.

e) Derivados sobre divisas

Clientes Não Profissionais

Categoria de Instrumento	Derivados sobre divisas				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
CME LEI: SNZ2OJLFK8MNNCLQOF39	0,3%	4,1%	0,0%	4,1%	0,0%

Clientes Profissionais

Categoria de Instrumento	Derivados sobre divisas				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
CME LEI: SNZ2OJLFK8MNNCLQOF39	99,7%	95,9%	42,2%	53,7%	0,0%

f) Instrumentos financeiros estruturados

Cientes Não Profissionais

Categoria de Instrumento	Instrumentos financeiros estruturados				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
EFG International Finance (Guernsey) Ltd. LEI: 549300L24J81P1RBL748	29,1%	32,2%	31,7%	0,5%	0,0%
SG Issuer SA LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	20,1%	19,1%	19,1%	0,0%	0,0%
Royal Bank of Canada LEI: ES7IP3U3RHIGC71XBU11	12,2%	10,6%	10,6%	0,0%	0,0%
BBVA Global Markets BV LEI: 213800L2COK1WB5Q3Z55	10,9%	10,6%	5,5%	5,0%	0,0%
UBS AG London LEI: BFM8T61CT2L1QCEMIK50	8,8%	7,0%	6,5%	0,5%	0,0%

Cientes Profissionais

Categoria de Instrumento	Instrumentos financeiros estruturados				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
Royal Bank of Canada LEI: ES7IP3U3RHIGC71XBU11	0,7%	0,5%	0,5%	0,0%	0,0%
SG Issuer SA LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,6%	0,5%	0,0%	0,5%	0,0%
EFG International Finance (Guernsey) Ltd. LEI: 549300L24J81P1RBL748	0,4%	0,5%	0,0%	0,5%	0,0%
Commerzbank AG LEI: 529900P62LPSVNYBY987	0,4%	0,5%	0,5%	0,0%	0,0%

g) Derivados de ações

Cientes Não Profissionais

Categoria de Instrumento	Derivados sobre ações				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
XCBO LEI: 549300EX04Q2QBFQTQ27	0,0%	2,2%	0,4%	1,7%	0,0%

Cientes Profissionais

Categoria de Instrumento	Derivados sobre ações				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
CME LEI: SNZ2OJLFK8MNNCLQOF39	37,5%	29,7%	1,7%	27,9%	0,0%
EUX LEI: 529900LN3S50JPU47S06	59,9%	56,3%	9,6%	46,7%	0,0%
HKG MIC: XHKF	0,4%	1,3%	0,0%	1,3%	0,0%
NYF LEI: 5493004R83R1LVX2IL36	0,5%	3,9%	0,4%	3,5%	0,0%
OSE LEI: 3538001249AILNPRUX57	1,7%	3,9%	0,0%	3,9%	0,0%

h) Derivados titularizados

Não houve transações nesta categoria.

i) Derivados de mercadorias e derivados de licenças de emissão

Não houve transações nesta categoria.

j) Contratos diferenciais

Não houve transações nesta categoria.

k) Produtos de índices cotados (ETP)

Cientes Não Profissionais

Categoria de Instrumento	Fundos de índices cotados (ETF)				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
EURONEXTPARIS LEI: 969500HVMVSZ0TCV65D58	23,8%	33,8%	0,0%	33,8%	0,0%
NYSE LEI: 549300HIIRNTNKXV3M12	9,6%	15,5%	0,0%	15,5%	0,0%
XETRA LEI: 529900G3SW56SHYNPR95	8,7%	16,9%	1,4%	15,5%	0,0%
ISE LEI: 213800D1E14B9WTWWD28	5,6%	12,7%	1,4%	11,3%	0,0%
MILAN LEI: 8156005391EE905D3124	4,8%	2,8%	0,0%	2,8%	0,0%

Cientes Profissionais

Categoria de Instrumento	Fundos de índices cotados (ETF)				
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 expressa em percentagem do total nessa categoria	Proporção das ordens executadas expressa em percentagem do total nessa categoria	Percentagem de ordens passivas	Percentagem de ordens agressivas	Percentagem de ordens dirigidas
XETRA LEI: 529900G3SW56SHYNPR95	28,6%	2,8%	0,0%	2,8%	0,0%
ISE LEI: 213800D1E14B9WTWWD28	5,6%	5,6%	0,0%	5,6%	0,0%
NYSE LEI: 549300HIIRNTNKXV3M12	2,3%	1,4%	0,0%	1,4%	0,0%
MILAN LEI: 8156005391EE905D3124	1,7%	1,4%	0,0%	1,4%	0,0%

1) Licenças de emissão

Não houve transações nesta categoria.

3. Informação sobre as cinco principais plataformas de execução em termos de volume de negociação para todas as ordens de clientes executadas relativamente a operações de financiamento através de valores mobiliários para cada categoria de instrumentos financeiros

Não se aplica. A ATRIUM não concede crédito.

4. Resumo da análise e das conclusões relativas à supervisão da qualidade da execução obtida nas plataformas de execução em que executaram todas as ordens dos clientes

a) Importância relativa dada pela empresa aos fatores de execução das ordens ao avaliar a qualidade da execução

No tocante aos mercados regulamentados, a ATRIUM tem acesso direto ao mercado através de linhas de negociação estabelecidas com os respetivos brokers, existindo um controlo frequente relativamente à velocidade da transmissão da ordem e à precisão da execução da mesma, consoante os preços transacionados no mercado.

Nas ordens de balcão, nomeadamente na transação de obrigações, o único aspeto a ter em consideração é a obtenção do melhor preço de mercado, tentando para isso obter o maior número de ofertas por parte das nossas contrapartes.

- b) Descrição de quaisquer ligações estreitas, conflitos de interesse e propriedades comuns relativamente a quaisquer plataformas de execução utilizadas**

Não se aplica. A ATRIUM não tem ligações estreitas, conflitos de interesse e propriedades comuns relativamente a quaisquer plataformas de execução utilizadas.

- c) Descrição de quaisquer acordos específicos com plataformas de execução relativamente a pagamentos efetuados ou recebidos, descontos, abatimentos ou benefícios não monetários recebidos**

Não se aplica. A ATRIUM não tem quaisquer acordos específicos com plataformas de execução relativamente a pagamentos efetuados ou recebidos, descontos, abatimentos ou benefícios não monetários.

- d) Explicação dos fatores conducentes a uma alteração na lista de plataformas de execução incluída na política de execução da empresa**

Não se aplica. Em 2017 não se realizaram alterações na lista de plataformas de execução.

- e) Explicação do modo como a execução das ordens difere em função da categoria de clientes**

Não se aplica. A ATRIUM não tem um tratamento diferenciado na execução de ordens em função da categoria de clientes.

- f) Explicação sobre se foi dada precedência a outros critérios em relação ao preço e custo imediatos ao executar ordens de clientes não profissionais**

O critério mais importante na execução de ordens de clientes é o preço, tanto para clientes não profissionais como para clientes profissionais.

- g) Explicação do modo como foram utilizados os dados ou instrumentos relacionados com a qualidade de execução, incluindo dados publicados ao abrigo do Regulamento Delegado (UE) 2017/575**

Não se aplica.

- h) Explicação do modo como foram utilizados os dados de um prestador de informação consolidadas em conformidade com o artigo 65º da Diretiva 2014/65/EU**

Não se aplica.