

KOMUNIKAT nr 108/DOP/2017
PREZESA ZARZĄDU CENTRALNEGO DOMU MAKLERSKIEGO PEKAO S.A.

z dnia 29 grudnia 2017 roku

w sprawie szczegółowych zasad i warunków łączenia zleceń Klientów oraz polityki alokacji tych zleceń

Treść komunikatu

1. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (CDM) informuje o szczegółowych zasadach i warunkach łączenia zleceń oraz polityce alokacji tych zleceń:
 - 1) wykonując zlecenia Klienta CDM działa w najlepiej pojętym interesie Klienta,
 - 2) CDM może wystawić zlecenie brokerskie, o którym mowa w *Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.* (Regulamin), na podstawie połączonych zleceń kilku Klientów, o ile parametry zleceń na to pozwalają,
 - 3) Klienci, których zlecenia będą włączone do połączonego zlecenia brokerskiego, zostaną uprzednio poinformowani przez CDM o wykonaniu zlecenia w sposób, o którym mowa w pkt 2,
 - 4) CDM może wykonywać zlecenie Klienta łącznie ze zleceniami innych Klientów pod warunkiem, że:
 - a) istnieje małe prawdopodobieństwo, by połączenie zleceń i transakcji działało na niekorzyść któregoś z Klientów,
 - b) poinformował Klienta o takim sposobie wykonania zlecenia,
 - c) przedstawił Klientowi zasady alokacji zleceń, które określą sposób realizacji połączonych zleceń i transakcji, w tym informację - jak wielkość i cena zleceń będzie wpływać na sposób alokacji wykonanych zleceń, a także sposób postępowania w przypadku częściowego wykonania zleceń połączonych,
 - 5) CDM nie łączy w jedno zlecenie brokerskie zleceń kupna i sprzedaży (nie dokonuje kompensacji zleceń),
 - 6) połączeniu mogą podlegać zlecenia DDM, o których mowa w Regulaminie, na dany instrument finansowy, które nie zawierają limitu ceny lub zlecenia z limitem ceny, przy czym zlecenie brokerskie wystawione na podstawie zleceń połączonych przyjmuje najlepszy limit ceny ze wszystkich zleceń cząstkowych,
 - 7) zlecenie brokerskie wystawione na podstawie zleceń połączonych opiewa na liczbę będącą sumą liczb ze wszystkich zleceń wchodzących w jego skład,
 - 8) zlecenie brokerskie wystawione na podstawie zleceń połączonych jest przekazywane do realizacji tylko na bieżącej sesji,
 - 9) po wykonaniu zlecenia brokerskiego CDM dokonuje alokacji zawartych transakcji na rachunki inwestycyjne Klientów,
 - 10) alokacja jest dokonywana proporcjonalnie i z zachowaniem średniej ceny realizacji zlecenia brokerskiego,

- 11) w przypadku całkowitego wykonania zlecenia brokerskiego, każdemu z Klientów, którego zlecenie weszło w skład połączonego zlecenia brokerskiego, CDM przydziela liczbę instrumentów, na jaką opiewało zlecenie złożone przez danego Klienta,
 - 12) jeżeli zlecenie brokerskie zostało wykonane po różnych cenach, transakcje zaksięgowane na rachunkach Klientów powinny odzwierciedlać średnią cenę realizacji zlecenia brokerskiego,
 - 13) jeżeli nie jest możliwe dokładne odzwierciedlenie średniej ceny realizacji zlecenia brokerskiego na rachunku każdego z Klientów, wówczas CDM dokonuje alokacji w taki sposób, aby odchylenie od ceny średniej realizacji zlecenia brokerskiego było na poszczególnych rachunkach jak najmniejsze,
 - 14) w celu uzyskania na rachunkach inwestycyjnych poszczególnych Klientów ceny średniej, zgodnej z pkt 12 i 13, CDM dopuszcza dzielenie not kontraktowych,
 - 15) w przypadku częściowego wykonania zlecenia brokerskiego, CDM wylicza współczynnik wykonania, będący ilorazem liczby zrealizowanej do liczby, na jaką opiewało zlecenie brokerskie,
 - 16) każdemu z Klientów, którego zlecenie weszło w skład połączonego zlecenia, CDM przydziela liczbę instrumentów będącą iloczynem liczby, na jaką opiewało zlecenie cząstkowe złożone przez tego Klienta i współczynnika wykonania, zaokrągloną w dół,
 - 17) jeżeli w wyniku opisanych czynności określonych w pkt 16, pozostaną ilości nieprzydzielone, CDM przydziela je na rachunki inwestycyjne, na których są spełnione jednocześnie następujące warunki:
 - a) przydzielona liczba instrumentów finansowych jest mniejsza niż ilość, na którą opiewało zlecenie Klienta,
 - b) w wyniku przydziału, o którym mowa w lit. a, współczynniki wykonania zleceń cząstkowych dot. każdego rachunku inwestycyjnego będą najbliższe tożsame lub zbliżone współczynnikowi wykonania całego zlecenia połączonego,
 - 18) dokonując alokacji ilości, CDM nie uwzględnia limitów odnoszących się do zleceń złożonych przez Klientów.
2. Traci moc Komunikat nr 2/DOP/2014 Prezesa Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego S.A. z dnia 7 stycznia 2014 roku w sprawie szczegółowych zasad i warunków łączenia zleceń Klientów oraz polityki alokacji tych zleceń.

Podstawa prawna

§ 47 ust. 3 Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.,
Pkt 7 *Polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A.*

Data wejścia w życie: 3 stycznia 2018 r.

PREZES ZARZĄDU
/Wojciech Rutkowski/