



Política de Agregação de Ordens e

Afetação de Operações do Haitong Bank S.A.

Aprovada pela Comissão Executiva

18 de dezembro de 2017

1. Introdução

A presente Política do Haitong Bank, S.A. (o “**Banco**”) visa definir, ao nível da regulamentação interna, as regras a seguir quando, no âmbito das atividades de receção, transmissão e execução de ordens, o Banco pretenda proceder à agregação, numa única ordem, de ordens de vários clientes ou de ordens de vários clientes com ordens da carteira própria (a “**Política**”). A presente Política é definida e aplicada pelo Banco de acordo com o regime jurídico aplicável e a Política de Transmissão e Execução de Ordens do Banco, providenciando uma afetação justa de ordens e operações agregadas.

2. Agregação de Ordens

A agregação de ordens pelo Banco deve obedecer às seguintes regras:

- a título de princípio geral, o Banco deve agregar ordens de diferentes clientes numa única ordem se a agregação for nos melhores interesses dos clientes tendo em conta, entre outros critérios, o preço, os custos, a rapidez, a probabilidade de execução e o volume;
- o Banco deve agregar ordens com as mesmas instruções em termos de preço e prazo de execução;
- o Banco só deve proceder à agregação se for improvável que esta funcione globalmente em detrimento de algum cliente cuja ordem seja agregada;
- o Banco só deve agregar ordens depois de ter divulgado aos Clientes cujas ordens estejam para serem agregadas que as suas ordens serão executadas em conjunto com ordens semelhantes relativas ao mesmo instrumento, com instruções semelhantes em termos de preço e volume, sujeito aos Clientes não se oporem à agregação das suas ordens.

Quando forem executadas ordens, a afetação será efetuada numa base proporcional de acordo com os termos definidos na presente Política.

3. Afetação de operações

Quando se verificar uma agregação de ordens, o Banco tomará em consideração as instruções dos Clientes a respeito do preço e volume das ordens, com vista a assegurar uma afetação justa das ordens e operações agregadas em caso de execução parcial.

Em consequência, o Banco aplica as seguintes regras à afetação de operações:

- quando o Banco procede à agregação de ordens de vários clientes e existe um acordo entre eles quanto à afetação da operação, o Banco afeta as operações em conformidade com o acordo existente;
- na falta de acordo entre os clientes envolvidos, o Banco afeta as operações proporcionalmente às ordens de cada cliente, ou seja, em base rateada e ao preço médio ponderado.

4. Aprovação e processo de revisão

1. A Comissão Executiva do Haitong Bank, S.A. aprovou o presente documento, por delegação do Conselho de Administração do Haitong Bank, S.A.
2. As alterações ao presente documento devem seguir um procedimento de aprovação idêntico ao prescrito para a aprovação original