

TEHINGUKORRALDUSTE PARIMA TÄITMISE REEGLID

Kehtivad alates 12.12.2007.a.

Käesolevates Tehingukorralduste parima täitmise reeglites (edaspidi: Parima täitmise reeglid) on lähtutud Investeermisteenuste osutamise tingimustes toodud mõistetest.

Parima täitmise reeglid sisaldavad tingimusi ja põhimõtteid, mida Pank Klientide Tehingukorraldusi (edaspidi ka: korraldus) täites järgib.

Kliendi korralduse täitmisel rakendab Pank kõiki võimalikke meetmeid, mida peab mõistlikuks Kliendi jaoks parima tulemuse saavutamiseks.

Juhul kui Klient on korralduse täitmiseks andnud konkreetse juhise, järgib Pank korralduse täitmisel üksnes Kliendi juhist.

1 Kliendi poolt edastatud konkreetsete juhiste tagajärjed

Kui Kliendi poolt Pangale edastatud Tehingukorraldus sisaldab konkreetset juhist või konkreetseid juhiseid (näiteks, et Pank tegutseks Kliendi tehingu vastaspoolena või täidaks Tehingukorralduse teatavas kauplemiskohas või teataval viisil), siis on sellised juhised käesolevate reeglite sätete suhtes ülimuslikud ning Pank järgib korralduse täitmisel Kliendi juhist. Seega võib konkreetse juhise korral tekkida olukord, et Pank ei saa sellise juhisega hõlmatud osas korralduse täitmisel Parima täitmise reegleid järgida.

Pank loeb, et on Tehingukorralduse täitnud parimal viisil, kui ta on tegutsenud kooskõlas Kliendi konkreetse juhisega.

2 Olulised tegurid ja nende hindamine Kliendi Tehingukorralduse täitmisel

Kliendi Tehingukorralduse täitmisel Kliendi jaoks parimal võimalikul viisil võtab Pank arvesse selliseid tegureid nagu:

- tehingu kogumaksumus, mis koosneb Väärtpaberi hinnast ja tehingu täitmisega seotud kuludest, mille hulka kuuluvad kõik Kliendi poolt kantud korralduse täitmisega seotud kulud;

- täitmise ja arvelduse kiirus;

- täitmise ja arveldamise tõenäosus;

- tehingukorralduse maht ja liik;

- muud korralduse täitmisega seotud asjaolud.

Nimetatud tegurite tähtsuse määramisel võtab Pank arvesse järgmisi kriteeriume:

- Klienti iseloomustavad andmed, sealhulgas tema liigitus kas tava- või asjatundliku kliendina;

- Kliendi Tehingukorraldust iseloomustavad andmed;

- neid väärtpabereid iseloomustavad andmed, mille suhtes Tehingukorraldus on esitatud;

- täitmiskohti iseloomustavad andmed, kuhu Tehingukorralduse võib suunata.

2.1 Tavakliendi Tehingukorraldus

Tavaklientide puhul määratakse parim võimalik tulemus kindlaks Tehingu-korraldusest tuleneva Tehingu kogumaksumuse alusel.

Käesolevaga Pank teavitab ja hoiatab Tavakliente, et muud täitmise tegurid, nagu täitmise kiirus, täitmise tõenäosus, arvelduse kiirus, arvelduse tõenäosus, Tehingukorralduse maht, liik ja muud tegurid, on vähem olulised võrreldes kogumaksumuse teguriga.

Pank võib võtta arvesse täitmise ja arvelduse kiirust ja tõenäosust, Tehingukorralduse mahtu ja liiki, turumõju ja muid kaasnevaid tehingukulusid ning käsitleda neid vahetust hinnast ja vahetutest kuluteguritest tähtsamatena, kui need aitavad kaasa Tavakliendi jaoks parima võimaliku tulemuse saavutamisele Väärtpaberitehingu kogumaksumuse osas. Sellised kaasnevad kulud võivad olla Tavaklientide jaoks olulised seoses suhteliselt mittelikkviidse aktsia suuremahulise korraldusega, eritingimustega korraldusega jne.

2.2 Asjatundliku Kliendi Tehingukorraldus

Asjatundliku kliendi puhul määratakse parim võimalik tulemus kindlaks Tehingukorralduse mahu ja täitmise kiiruse alusel.

Käesolevaga Pank teavitab ja hoiatab Asjatundlike kliente, et muud täitmise tegurid, nagu kogumaksumus, täitmise tõenäosus, arvelduse kiirus, arvelduse tõenäosus, korralduse laad ja muud tegurid on vähem olulised võrreldes korralduse mahu ja täitmise kiiruse teguritega.

Eeltoodud tegurite suhtelisele tähtsusele antud hinnangute kõrval mõistab ja nendib Pank, et ka Asjatundliku kliendi puhul ei ole tehingu kogumaksumus tähtsusetu tegur.

3 Tehingukorralduse täitmiskoha valik

Pank valib sellised täitmiskohad, kus tema hinnangu kohaselt on suure tõenäosusega võimalik saavutada Kliendi jaoks parim tulemus korralduse täitmisel.

Seoses sellega, et Pangal ei ole vahetut juurdepääsu ühelegi Reguleeritud Väärtpaberiturule, kasutab ta Kliendi Tehingukorralduste täitmiseks selliseid täitmiskohti nagu:

- korralduste täitmine maakleri kaudu;

- korralduste täitmine tehingu vastaspoolena (st kauplemine oma arvel/kulul).

Kliendi Tehingukorralduse täitmiseks maakleri kaudu edastab Pank Kliendi Tehingukorralduse AS-le Swedbank.

Panga maakleri valik seoses Tehingukorralduste edastamisega toimub korrapärase hindamise kaudu, mis toimub vähemalt kord aastas ja mille käigus hinnatakse vastava ettevõtja suutlikkust täita korraldusi Panga Klientide jaoks kõige soodsamal viisil. Siinjuures arvestatakse muu hulgas eespool toodud olulisi tegureid Kliendi Tehingukorralduse täitmisel ning täiendavalt järgmisi tegureid:

- millistes kauplemiskohtades maakler kaupleb;
- maakleri teadlikkus ja arusaamine Panga Klientide soovidest ja prioriteetidest;
- milliseid muid teenuseid suudab maakler Panga Klientidele pakkuda;
- kui palju Pank maaklerit tunneb ja usaldab;
- kuidas maakleri parima täitmise reeglid on koostatud ning kuidas teavitatakse nendest reeglitest Kliente.

Pank teostab finantsinstrumentidega esmaturu tehinguid, edastades Kliendi korralduse emitendile või emitendi esindajale kooskõlas vastava emissiooni tingimustega.

4 Tehingukorralduse täitmise üldised põhimõtted

Pank täidab Klientide muus osas võrreldavaid Tehingukorraldusi nende täitmiseks vastuvõtmise järjekorras ning nii kiiresti kui võimalik.

Pank annab endast parima, et maakleri AS Swedbank vahendusel täidetav Kliendi Tehingukorraldus oleks AS Swedbank poolt täidetud parimal viisil.

Kliendi Tehingukorralduse täitmisel võib Pank kasutada üht järgmistest täitmismeetoditest:

4.1 Tehingukorraldused Reguleeritud turul kaubeldavate instrumentidega

Käesolevat meetodit kohaldatakse selliste Tehingukorralduste täitmisel, mis on seotud instrumentidega, millega kaubeldakse eelkõige Reguleeritud turul, mitmepoolses kauplemissüsteemis või muus kauplemiskohas. Sellega on hõlmatud enamik instrumente, mis on võetud kauplemisele Reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, näiteks:

- aktsiad (nt Tallinna Väärtpaberibörsil kauplemisele võetud aktsiad);
- võlakirjad;
- investeerimisfondide osakud.

Tehingukorralduse täitmine Reguleeritud Turul kaubeldavate instrumentidega võib toimuda järgmiselt:

4.1.1 Reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis

Pank edastab Tehingukorralduse maaklerile täitmiseks otse Reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis. Sellistel juhtudel täidetakse Kliendi korraldus teise poole korralduse vastu kooskõlas kauplemiskoha kauplemiseeskirjadega.

Maakler

töötleb ja saadab Tehingukorralduse niipea kui võimalik korralduse kauplemiskohta või

töötleb ja saadab selle esimesel võimalusel pärast korralduse saamist edasi asjaomasele maaklerile täitmiseks.

Kui teatava instrumendi Tehingukorraldus saadakse vähem kui kümme (10) minutit enne seda, kui koht, kus selle instrumendiga kaubeldakse, suletakse, võib Pank Tehingukorralduse maaklerile edastada järgmisel päeval, mil see kauplemiskoht avatakse vastava instrumendiga kauplemiseks.

Kui Klient esitab Reguleeritud turul kauplemisele võetud finantsinstrumentide kohta määratud hinnaga korralduse, mida koheselt kehtivatel turutingimustel ei täideta, ei ole Pank kohustatud nõudma maaklerilt sellise määratud hinnaga korralduse avalikustamist, välja arvatud juhul, Klient seda soovib.

4.1.2 Väljaspool Reguleeritud turgu või mitmepoolset kauplemissüsteemi

Pank teavitab käesolevaga Klienti, et Kliendi korraldusi võidakse täita väljaspool Reguleeritud turgu või mitmepoolset kauplemissüsteemi.

Tehingu tegemine Reguleeritud turul kaubeldavate instrumentidega väljaspool Reguleeritud turgu või mitmepoolset kauplemissüsteemi võib toimuda Kliendi Tehingukorralduse täitmisel:

- teise Kliendi Tehingukorralduse vastu;
- Panga vastu või
- kolmanda isiku vastu.

Juhul, kui Klient on teatanud Pangale, et tema korraldust ei või täita väljaspool Reguleeritud turgu, kaubeldakse vastava instrumendiga Reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, millele Pangal on maakleri vahendusel juurdepääs.

4.2 Tehingukorraldused finantsinstrumentidega, millega ei kaubelda Reguleeritud Turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis

Käsitletavat meetodit kohaldatakse Reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis mittekaueldavate instrumentidega tehingu tegemisel, näiteks Reguleeritud Turul mittekaueldavad:

aktsiad;

- võlakirjad;

- rahaturuinstrumendid;

- fikseeritud tulumääraga tuletisinstrumendid, valuutatuletisinstrumendid ja muud börsiväliselt kaubeldavad instrumendid.

Kliendi Tehingukorralduse täitmine võib toimuda ainult väljaspool Reguleeritud Turgu või mitmepoolset kauplemissüsteemi

- teise Kliendi Tehingukorralduse vastu või

- Panga vastu või

- kolmanda isiku vastu.

Tehingukorralduse täitmisel Panga vastu teatab Pank tavaliselt võimaliku või fikseeritud hinna vahetult Kliendile, mille põhjal Klient otsustab, kas ta aktsepteerib Panga poolt teatatud hinda või mitte.

Pank teavitab käesolevaga Klienti, et käsitletud olukordades ei ole Pangal võimalik Tehingukorralduse täitmisel lähtuda Parima täitmise reeglitest. Siiski tegutseb Pank Kliendi parimates huvides ning hoidub huvide konfliktist.

4.3 Tehingukorraldused investeerimisfondide osakutega, mis ei ole võetud kauplemisele Reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis

Pank täidab korraldusi, mis on seotud investeerimisfondide osakutega, mis ei ole võetud kauplemisele Reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, saates Tehingukorralduse asjaomasele investeerimisfondi fondivalitsejale (või samaväärsele isikule) täitmiseks kooskõlas investeerimisfondi eeskirjadega (või samaväärsete nõuetega). Lisateavet hindade kohta saavad Pank ja Klient asjaomase investeerimisfondi fondivalitsejalt.

5 Tehingukorralduste prioriteetsus, koondamine ja jaotamine täitmisel

Pank täidab Kliendi Tehingukorraldused koheselt, tõhusalt ja õiglaselt. Võrreldavad Klientide Tehingukorraldused täidetakse viivitamata ning sellises ajalisel järjestuses, nagu need on saadud, tingimusel, et Tehingukorralduse laad või kehtivad turutingimused ei muuda seda võimatuks või Kliendi huvides ei ole teistsugune täitmine.

Teatud juhtudel võib Pank Kliendi Tehingukorralduse teiste Klientide Tehingukorraldustega koondada. Tehingukorraldusi koondatakse eesmärgiga pakkuda Klientidele paremaid tingimusi, mistõttu on ebatõenäoline, et koondamine oleks üldjuhul ebasoodne mõnele Kliendile, kelle Tehingukorraldus koondatakse. Siiski ei saa välistada, et mõne Tehingukorralduse puhul võib koondamine olla Kliendile ebasoodsa tagajärjega. Käesolevaga Pank selgelt teavitab ja hoiatab kõiki Kliente, et koondamise mõju võib konkreetse Tehingukorralduse puhul Kliendile kahjulik olla.

Koondatud Tehingukorraldus, mis täidetakse täies ulatuses ja ühe hinnaga, jaotatakse esialgsete Tehingukorralduste mahus ja vastava hinnaga. Kui koondatud Tehingukorraldust on võimalik täita üksnes osaliselt või kui koondatud Tehingukorraldus on täidetud mitmes osas ja erinevate hindadega, täidetakse Klientide esialgsed korraldused ajalisel järjestuses, s.t hilisem esialgne Tehingukorraldus saab jaotuse üksnes siis, kui varasem Tehingukorraldus on täielikult jaotuse saanud ning ajalisel järjestusele vastava hinnaga. Kui koondatud Tehingukorraldust on võimalik täita üksnes osaliselt, võib Pank jaotada koondatud korralduse proportsionaalselt, võttes arvesse esialgsete Tehingukorralduste mahtu ning kauplemishinda, ainult kõigi Klientide, kelle Tehingukorraldused vastavalt koondati, nõusolekul või taotlusel.

6 Häired, katkestused ja raskused Tehingukorralduste täitmisel

Kui esineb häireid või katkestusi turul või Panga enda süsteemides (sealhulgas telefonisides) või maaklerite süsteemides või muudes Panga poolt või Panga tavapärase äritegevuse käigus kasutatavates süsteemides, nt tehniliste süsteemide seisakute või neile häiritud juurdepääsu tõttu või vääramatu jõu tõttu, võib Tehingukorralduse täitmine käesolevates reeglites märgitud viisil osutada võimatuks. Pank teatab Kliendile sellistest häiretest või katkestusest esimesel võimalusel oma veebilehel.

Pank teatab Tavaklientidele mis tahes olulistest raskustest, mis on seotud Tehingukorralduste nõuetekohase täitmisega, esimesel võimalusel alates sellistest raskustest teadasaamisest. Seetõttu on Kliendi parimates huvides hoida kõiki Pangale esitatud kontaktandmeid ajakohaste ja täpsetena.

7 Kaubeldavad finantsinstrumendid, lubatud Tehingukorralduste liigid ja Tehingukorralduse kehtivusaeg

Pank võib piirata finantsinstrumentide valikut, millega Kliendid kaubelda saavad (s.t Kliendid ei pruugi saada kaubelda kõigi finantsinstrumentidega, mis on kauplemisele võetud kõigis kauplemiskohtades, millele Pangal on juurdepääs oma äripartnerite kaudu). Pank kehtestab loetelu vähem keerukatest Väärtpaberitest, millega Kliendid saavad kaubelda. Loetelu nimetatud Väärtpaberitest on kättesaadav Panga teenindussaalides ja interneti kodulehel.

Pangal on õigus piirata Kliendi poolt antavate Tehingukorralduste liike (nt tavaliselt võimaldatakse anda turuhinnaga Tehingukorraldusi ja määratud hinnaga Tehingukorraldusi), isegi kui kauplemiskoht, kus vastava instrumendiga kaubeldakse, pakub suuremat Tehingukorralduste liikide valikut.

Määratud hinnaga Tehingukorraldus on korraldus, mis on esitatud Pangale teatava arvu finantsinstrumentide ostuks või müügiks Kliendi poolt määratud või sellest parema hinnaga. Määratud hinnaga Tehingukorraldusi võidakse täita vastavalt Kliendi poolt määratud tingimustele osaliselt või üksnes kliendi poolt soovitud koguses.

Turuhinnaga Tehingukorraldus on korraldus, mis on esitatud Pangale teatava arvu finantsinstrumentide ostuks või müügiks koheselt ja parima võimaliku kehtiva hinnaga. Turuhinnaga Tehingukorraldusi võidakse täita vastavalt Kliendi poolt määratud tingimustele osaliselt või üksnes Kliendi poolt soovitud koguses.

Tehingukorraldus, milles on näidatud tema kehtivustähtaeg, kehtib kuni selle lõpptähtpäeva saabumiseni, või kui Tehingukorraldus on varem täidetud või tühistatud, siis kuni täitmise või tühistamiseni. Tehingukorraldus, mille kehtivuse tähtaega ei ole määratletud, kehtib kuni selle täitmise või tühistamiseni, kuid mitte üle kolmekümne (30) kalendripäeva selle vastuvõtmisest Panga poolt.

8 Muudatused

Pank vaatab Parima täitmise reeglid regulaarselt (vähemalt üks kord aastas) läbi ning vastavalt vajadusele muudab ja ajakohastab neid. Parima täitmise reeglid ja neis tehtavad muudatused avalikustatakse nende väljapanekuga Panga kodulehel internetis www.krediidipank.ee ning neid rakendatakse neis osutatud kuupäevast.