

Kliendi korralduste parima täitmise reeglid

MARFIN PANK EESTI AS (edaspidi Pank) täidab tava- ja asjatundlikuks kliendiks liigitatud kliendi finantsinstrumentidega seotud korralduse kliendi jaoks parimal võimalikul viisil, järgides käesolevaid reegleid ning arvestades:

1. korralduse täitmise hinda ja kulusid (kogumaksumust),
2. kiirust,
3. täitmise ja arveldamise tõenäosust,
4. korralduse suurust ja olemust ning
5. muid korralduse täitmisega seotud asjaolusid.

Juhul kui klient on korralduse täitmiseks andnud konkreetse juhise, mis sisaldab piiranguid ja/või valikuid, järgib Pank korralduse täitmisel üksnes kliendi juhust, mis ei pruugi samas vastata käesolevate reeglite järgi korralduse parimale täitmisele.

Pank on kliendi nõudmisel kohustatud kliendile tõendama, et on kliendi korralduse täitnud kooskõlas kliendi korralduste parima täitmise reeglitega.

Pank võtab kliendi korraldusi täites parima võimaliku täitmisviisi määramisel arvesse järgmisi kriteeriume:

1. klienti iseloomustavad andmed, sealhulgas tema liigitus kas tava- või asjatundliku kliendina;
2. kliendi korraldust iseloomustavad andmed;
3. neid väärt-pabereid iseloomustavad andmed, mille suhtes korraldus on esitatud;
4. täitmiskohti iseloomustavad andmed, kuhu korralduse võib suunata.

Täitmiskoha all mõistetakse reguleeritud turgu, mitmepoolset kauplemissüsteemi, kliendi korralduste süsteemset täitjat, turutegijat või muud likviidsuse tagajat või kolmanda riigi vastavat isikut, kes täidab eelnimetatud isikutega samaväärseid ülesandeid või funktsioone. Pank kasutab üht või mitut järgmistest kauplemiskohtadest:

1. Korralduste täitmine reguleeritud ja muudel turgudel kas läbi oma liikmelisuse või äripartnerite kaudu;
2. Korralduste täitmine väljaspool reguleeritud ja muid turge kus üheks tehingu osapooleks on Pank või äripartnerite kaudu.

Panga äripartnerite valik seoses korralduste edastamisega toimub korrapärase hindamise kaudu, mis toimub vähemalt kord aastas ja mille käigus hinnatakse vastava äripartneri suutlikkust täita korraldusi Panga klientide jaoks kõige soodsamal viisil. Panga kehtivate oluliste täitmiskohtade loetelu on käesolevate reeglite lisaks ning see avaldatakse panga koduleheküljel www.marfinbank.ee.

Pank võtab tarvitusele kõik mõistlikud meetmed, et saavutada kliendi jaoks parim võimalik tulemus, sellisel määral, mil ta täidab korraldust või selle konkreetset osa, järgides kliendi poolt selle suhtes antud konkreetseid juhiseid.

Kui korraldust saab täita mitmes võistlevas täitmiskohas, võrdleb ja hindab Pank kliendi jaoks saavutatavaid tulemusi kõigis nendes täitmiskohtades ning valib konkreetse tehingu täitmiseks antud kliendile parimat võimalikku tulemust võimaldava täitmiskoha. Täitmiskohtade võrdlemisel ja hindamisel võtab Pank muu hulgas arvesse enda vahendustasusid ja kulusid,

mis kaasnevad korralduse täitmisega igas täitmiskohas. Pank ei rühmita oma vahendustasusid ega nõua nende tasumist sellisel viisil, mis põhjustaks ebavõrdse olukorra kauplemissüsteemide vahel.

Kui Pank täidab tavakliendi nimel korraldust, määratletakse parim võimalik tulemus kogumaksumuse alusel, mis koosneb väärtpaberi hinnast ja täitmisega seotud kuludest, mille hulka kuuluvad kõik kliendi poolt antud korralduse täitmisega otseselt seotud kulud, sealhulgas täitmiskoha teenustasud, arveldustasud ja muud korralduse täitmisega seotud kolmandatele isikutele makstud tasud.

Tavakliendi korralduse täitmisel on muud täitmise tegurid, näiteks täitmise kiirus, täitmise tõenäosus, arvelduse kiirus, arvelduse tõenäosus, korralduse maht, korralduse laad ja muud tegurid vähem olulised võrreldes kogumaksumuse teguriga.

Asjatundliku kliendi korralduse täitmisel lähtub Pank parima võimaliku tulemuse määramisel eelkõige vastava korralduse suuruselt ja olemusest, selle täitmise kiirusest ning tõenäosusest ning alles siis kogumaksumusest, kui kliendiga ei ole teisiti kokku lepitud.

Pank võib täita kliendi korralduse otse reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis. Sellistel juhtudel täidetakse kliendi korraldus teise poole korralduse vastu kooskõlas kauplemissüsteemi kauplemissüsteemidega. Samas võib Pank täita kliendi korralduse ka väljaspool reguleeritud turu või mitmepoolset kauplemissüsteemi:

1. teise kliendi korralduse vastu;
2. Panga vastu; või
3. kolmanda isiku vastu

tingimusel, et kaubeldakse hinnaga, mis vastab turuhinnale.

Kui klient on teatanud Pangale, et vastavat korraldust ei või täita väljaspool reguleeritud turu, ning instrumendiga kaubeldakse reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, millele Pangal on juurdepääs siis teostab Pank tehingu vastavalt kliendi korraldusele.

Pank võib esitada korralduse täitmiskohta ka oma äripartneri kaudu, kellega on sõlmitud vastav leping. Sellisel juhul ei saa Pank täitmisprotsessi kontrollida ega tagada täitmist käesolevates reeglites sätestatud tingimuste ja põhimõtete kohaselt. Pank annab endast parima, et äripartner täidaks korralduse parimal viisil, ent ta ei saa tagada äripartneri poolt tehtava iga üksiku tehingu parimat täitmist.

Pank esitab korralduse täitmiskohta viivitamatult ja täies mahus välja arvatud juhul kui Pank leiab, et turutingimuste või likviidsuse tõttu või arvestades korralduse suurust või olemust on selle viivitusega või osadena kauplemissüsteemi edastamine kliendi jaoks kõige soodsam lahendus.

Pank ei pea viivitamata avalikustama kliendi määratud hinnaga ostu- või müügi korraldust reguleeritud turul kaubeldava väärtpaberi kohta, mida valitsevatel turutingimustel koheselt ei täideta, välja arvatud juhtudel, kui Pank peab sellist avalikustamist vajalikuks või klient avalikustamist nõuab.

Pank täidab klientide korraldusi nende täitmiseks vastuvõtmise järjekorras. Teatud juhtudel võib Pank kliendi korralduse teiste klientide korraldustega koondada. Korraldusi koondatakse selleks, et pakkuda klientidele paremaid tingimusi, ning seetõttu on ebatõenäoline, et koondamine on üldjuhul ebasoodne mõnele kliendile, kelle korraldus koondatakse. Siiski ei saa välistada, et mõne korralduse puhul võib koondamine olla kliendile ebasoodsa tagajärjega.

Kui koondatud korraldused on täidetud, jaotatakse need võimalikult täpselt klientide vahel vastavalt väljaarvutatud keskmisele hinnale. Kui koondatud korraldusi saab täita vaid osaliselt siis jaotatakse täidetud osa proportsionaalselt korralduste suuruse ja tingimustega korraldusi esitanud klientide vahel.

Täites korraldusi, mis on seotud instrumentidega, millega kaubeldakse eelkõige reguleeritud turul, mitmepoolses kauplemissüsteemis või muus kauplemiskohas (nt börsil kaubeldavad aktsiad, võlakirjad, standardiseeritud tuletisinstrumendid, investeerimisfondide osakud, jms.) võib Pank:

1. Esitada korralduse viivitamatult täitmiskohta, mis tagab Panga arvates kliendile parima tulemuse;
2. Oodata enne korralduse esitamist või esitada see osadena, kui see arvestades korralduse suurust ja olemust ning turutingimusi ja likviidust annab kliendi jaoks kõige parima tulemuse;
3. Koondada kliendi korralduse teiste korraldustega ning esitada seejärel koondatud korraldus vastavale turule kui see arvestades korralduse suurust ja olemust ning turutingimusi ja likviidust annab kliendi jaoks kõige parema tulemuse;
4. Täita korralduse Panga või teise kliendi korralduse vastu turuhinnale vastava hinnaga;
5. Esitada korralduse oma äripartneri kaudu.

Täites korraldusi, mis on seotud instrumentidega, mis ei ole noteeritud kauplemiseks reguleeritud või muudel turgudel (nt. Börsiväliselt kaubeldavad võlakirjad, rahaturuinstrumendid, tuletisinstrumendid, jms.) ja mis ei ole seotud emissiooniga, lunastamisega, tagasiostmisega jms. teostab Pank tehingu enda vastu hinnaga, mis vastab turuhinnale või mis on arvutatud vastavate aluseks olevate varade välise võrdlushinna põhjal võttes arvesse aega, mahtu ja kauplemistingimusi, kuivõrd see on asjakohane ning kui sellised hinnad on kättesaadavad, lisaks juurdehindlus ärikasumimarginaali ning kapitali kasutamise kulude ja vastaspoole riskide eest.

Täites korraldusi, mis on seotud investeerimisfondide osakutega, mis ei ole võetud kauplemisele reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, saadab Pank korralduse asjaomasele investeerimisfondi fondivalitsejale (või samaväärsele isikule) täitmiseks kooskõlas investeerimisfondi eeskirjadega (või samaväärsete nõuetega).

Teatud juhtudel noteerib Pank indikatiivse või fikseeritud hinna, näiteks riskihinna, vahetult kliendile. Neil juhtudel sõlmitakse poolte vahel müügileping kas siis, kui klient aktsepteerib panga noteeritud fikseeritud hinna, või indikatiivsete hindade puhul siis, kui Pank kinnitab hinda kliendile ning klient aktsepteerib seda. Kuna sellisel juhul sõlmitakse Panga ja kliendi vahel leping, ei täida ega edasta Pank kliendi nimel ega arvel korraldust ega kasuta oma otsustusõigust kliendi korralduse täitmisel. Seetõttu ei kohaldata sellistes olukordades käesolevaid reegleid. Siiski on Pank kohustatud käituma kliendi parimates huvides ning vältima huvide konflikti.

Teatud juhtudel võib investeerimisfondi valitsev ettevõtte või muu Panga äripartner maksta osa Kliendilt võetud tasudest Pangale komisjoniks. Informatsiooni selliste tasude kohta avaldatakse panga veebilehel. Pank lähtub ka sellistel juhtudel Täitmiskoha valikul Kliendi huvidest, et oleks tagatud parim võimalik tulemus.

Pank vaatab käesolevad reeglid regulaarselt (vähemalt kord aastas) läbi ning teeb vajaduse korral muudatusi. Kõik muudatused on kättesaadavad Panga veebilehel www.marfinbank.ee ning jõustuvad nende avaldamise momendist.

LISA 1

MARFIN PANK EESTI AS peamised kauplemisskohad

Reguleeritud turud kus MARFIN PANK EESTI AS-l on otsene ligipääs:

1. NASDAQ OMX TALLINN
2. NASDAQ OMX RIGA
3. NASDAQ OMX VILNIUS

Muudes kauplemisskohtades kauplemiseks kasutab MARFIN PANK EESTI AS peamiselt järgmisi äripartnereid:

1. AS Swedbank
2. AS SEB Pank
3. Saxo Bank A/S
4. Sarros Securities Inc
5. East Capital Asset Management AB