

PAVEDIMŲ DĖL FINANSINIŲ PRIEMONIŲ VYKDYMO POLITIKA

1. BENDROSIOS NUOSTATOS

1.1. Šioje Pavedimų, susijusių su finansinėmis priemonėmis, vykdymo politikoje (toliau – Politika) apžvelgiama, kaip Luminor Bank AS (toliau – Bankas) vykdo klientų pateiktus pavedimus arba priima ir perduoda juos vykdyti kitiems subjektams. Ši Politika taikoma šioms investicinėms paslaugoms: pavedimų vykdymas klientų sąskaita, klientų pavedimų priėmimas ir perdavimas, portfelio valdymas, investavimo rekomendacijų teikimas.

1.2. Bankas yra saistomas pareigos veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, visų pirma atsižvelgiant į savo klientų interesus. Vykdydamas pavedimus Bankas turi imtis visų pakankamų veiksmų, kad nuolat pasiektų kuo geresnį įmanomą rezultatą savo klientams (žinoma kaip kliento pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis).

1.3. Ši Politika parengta vadovaujantis Finansinių priemonių rinkų direktyva 2014/65/ES (toliau – MiFID II) ir ją įgyvendinančiais teisės aktais bei laikantis minėtos direktyvos ir teisės aktų.

1.4. Politika taikoma neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

1.5. Politikos santrauką, skirtą specialiai neprofesionaliesiems klientams, galima rasti Banko interneto svetainėje. Banko interneto svetainėje taip pat pateikiama nuoroda į 5 pagrindinių Politikoje nurodytų pavedimų vykdymo vietų naujausius vykdymo kokybės duomenis, kai tik tokia informacija tampa prieinama.

1.6. Priėmęs kliento pavedimą, jeigu nėra gauta konkrečių kliento nurodymų dėl pavedimo vykdymo būdo, Bankas vykdo pavedimą vadovaudamasis šia Politika.

1.7. Politikos priedai taikomi toliau išvardintoms finansinių priemonių klasėms ir detalizuoja, kaip vykdomi dėl tokių finansinių priemonių pateikti pavedimai, numato galimus pavedimų tipus, vykdymo veiksnių svarbą, pavedimų vykdymo procesą, taip pat tai, kokiomis pavedimų vykdymo vietomis naudojamosi ir kaip stebimas vykdymo efektyvumas:

- nuosavybės vertybiniai popieriai – akcijos ir depozitoriumo pakvitavimai;
- skolos finansinės priemonės – obligacijos ir pinigų rinkos priemonės;
- palūkanų normos išvestinės finansinės priemonės – apsikeitimo, pasirinkimo ir kiti sandoriai;
- valiutų išvestinės finansinės priemonės – išankstiniai, apsikeitimo, pasirinkimo ir kiti sandoriai;
- biržos prekių išvestinės priemonės – ateities, apsikeitimo ir kiti sandoriai;
- struktūrizuotos finansinės priemonės;
- biržiniai produktai – biržiniai fondai, biržiniai vekseliai ir biržinės prekės;
- kolektyvinio investavimo subjektų ir savitarpio investicinių fondų investiciniai vienetai.

1.8. Prieš užmezgant teisinius santykius su Banku klientas supažindinamas su šia Politika. Bankas turi gauti išankstinį raštišką kliento patvirtinimą, kad jis sutinka su šia Politika, kai, tinkamu laiku prieš sudarant sandorį gavęs šią Politiką, klientas pateikia Bankui pavedimą vykdymui.

2. KLIENTO PAVEDIMŲ VYKDYMAS GERIAUSIOMIS KLIENTUI SĄLYGOMIS

2.1. Kliento pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis yra procesas, kuriuo Bankas, vykdydamas klientų pavedimus, siekia geriausio įmanomo rezultato. Sąvoka „geriausias įmanomas rezultatas gali būti skirtinga, kadangi Bankas privalo atsižvelgti į daug įvairių vykdymo veiksnių ir nustatyti jų sąlyginę svarbą, įvertindamas klientų ypatybes, gaunamus pavedimus ir rinkas, kuriose jis veikia. Šie veiksniai yra aprašomi Politikoje toliau.

3. VYKDYMO VEIKSNIAI

3.1. Bankas įvertino keletą veiksnių, kurie gali būti svarbūs klientams, Bankui vykdant jų pavedimus:

- kaina – rinkos kaina arba tikroji kaina, už kurią vykdomas pavedimas;
- išlaidos – mokesčiai, kurie gali būti patirti vykdant pavedimą tam tikru būdu. Kai Bankas taiko skirtingus mokesčius priklausomai nuo vykdymo vietos, Bankas turi pakankamai išsamiai paaiškinti šiuos skirtumus klientui, kad klientas suprastų vienos vykdymo vietos pasirinkimo privalumus ir trūkumus;
- pavedimų vykdymo greitis – laikas, kurio reikia pavedimui įvykdyti;
- įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė – tikimybė, kad Bankas sugebės įvykdyti sandorį;
- dydis ir pobūdis – Bankas ieško rinkų, kurios užtikrintų didžiausią likvidumą ir tokiu būdu galėtų vykdyti didelius pavedimus. Bankas taip pat ieško galimybių įvykdyti klientų pateiktus pavedimus naudojantis trečiųjų asmenų siūlomais su pavedimų dydžiu siejamais įsipareigojimais;
- kiti veiksniai – bet kokie kiti su pavedimu susiję veiksniai (pavyzdžiui, rinkos poveikis – poveikis, kurį kliento pavedimo vykdymas ar jo atskleidimas rinkos dalyviams, gali turėti rinkai).

3.2. Kai Bankas vykdo neprofesionaliųjų klientų pavedimus, kliento pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis nustatomas atsižvelgiant į bendrą kliento mokėtiną sumą. Bendrą kliento mokėtiną sumą sudaro finansinės priemonės kaina ir su vykdymu susijusios išlaidos, įtraukiant visas kliento išlaidas, tiesiogiai susijusias su pavedimo vykdymu, tokias kaip vykdymo vietos vykdymo mokesčiai, tarpuskaitos ir atsiskaitymo mokesčiai ir bet kokie kiti mokesčiai, mokėtini pavedimo vykdyme dalyvaujantiems tretiesiems asmenims. Vertindamas, ar buvo pasiektas kliento pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis, Bankas neatsižvelgia į standartinius savo taikomus mokesčius, kuriuos klientas turi sumokėti nepriklausomai nuo to, kaip pavedimas buvo įvykdytas.

3.3. Kai Bankas vykdo profesionaliųjų klientų pavedimus, vykdymo metu jis protingai įvertina įvairius vykdymo veiksnius, atsižvelgdamas į vykdymo kriterijus (žr. 4 skyrių toliau). Net kai atrodo, kad finansinių priemonių kaina nebuvo geriausia galima, pavedimas vis tiek gali būti laikomas įvykdytu palankiausiomis klientui sąlygomis.

4. VYKDYMO KRITERIJAI

4.1. Sąlyginė svarba, kurią Bankas kiekvienu konkrečiu atveju suteikia 3.1 punkte pirmiau išvardintiems vykdymo veiksniams, priklauso nuo šių vykdymo kriterijų:

- kliento ypatybės – kliento tipas: neprofesionalusis ar profesionalusis;
- pavedimo ypatybės – tokios kaip galimybė daryti poveikį rinkai;
- finansinių priemonių ypatybės – tokios kaip likvidumas, taip pat tai, ar egzistuoja pripažinta centralizuota rinka;
- vykdymo vietos ypatybės – Bankui prieinamų likvidumo šaltinių konkrečios ypatybės.

5. PAREIGOS VYKDYTI KLIENTO PAVEDIMUS GERIAUSIOMIS KLIENTUI SĄLYGOMIS APIMTIS

5.1. Visus savo klientų pavedimus dėl nuosavybės vertybinių popierių, biržinių fondų, savitarpio investicinių fondų ir obligacijų Bankas vykdo per „Saxo Bank A/S“ (toliau – Saxo Bank), jei klientai naudojami „Luminor Investor“, „Luminor Trade“ ar „Saxo Portfolio Manager“, portfelio valdymo, vykdomo valdytojo nuožiūra, paslaugos atveju (toliau – Prekybos platforma). Todėl Luminor Bank AS šių finansinių priemonių atžvilgiu yra saistomas Saxo Bank pavedimų vykdymo politikos.

5.2. Luminor Bank AS reikalauja, kad Saxo Bank, sutartiniu pagrindu ir vykdydamas savo pavedimų vykdymo politikos reikalavimus, įgyvendintų procesus ir procedūras, įrodančias, kad Saxo Bank, būdamas mūsų vienintele pavedimų dėl Prekybos platformoje kotiruojamų finansinių priemonių vykdymo vieta, sieks vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, tokiu būdu sudarydamas sąlygas Bankui įvykdyti pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis.

5.3. Klientų pavedimus dėl priemonių, kuriomis prekiaujama ne Prekybos platformoje, Bankas vykdo tiesiogiai vienoje ar keliose prekybos vietose arba, jei Bankas nėra konkrečios prekybos vietos dalyvis, netiesiogiai per trečiąjį asmenį. Bankas gali vykdyti klientų pavedimus ne prekybos vietose ar nebiržinės prekybos vietose (angl. *over the counter*, OTC). Šie sandoriai gali būti vykdomi Banko sąskaita arba trečiųjų asmenų sąskaita.

5.4. Pagal portfelio valdymo paslaugą klientas įgalioja Banką kliento vardu vykdyti pavedimus dėl finansinių priemonių, atsižvelgiant į portfelio valdymo sutartyje nurodytas teises ir apribojimus. Portfelio valdytojo sprendimu pateikti pavedimai kliento vardu prekiauti finansinėmis priemonėmis gali būti perduodami vykdymui finansų tarpininkams arba juos gali vykdyti Bankas kaip kliento sandorio šalis.

5.5. Pagal investavimo rekomendacijų teikimo paslaugą klientas įgalioja Banką kliento vardu vykdyti pavedimus dėl finansinių priemonių, atsižvelgiant į investavimo rekomendacijų teikimo sutartyje nurodytas teises ir apribojimus. Kliento sprendimu pateikti pavedimai prekiauti finansinėmis priemonėmis gali būti perduodami vykdymui finansų tarpininkams arba juos gali vykdyti Bankas kaip kliento sandorio šalis.

5.6. Bankas visada laikosi pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis neprofesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų pateiktų pavedimų dėl finansinių priemonių atžvilgiu, išskyrus 5.7 punkte aprašytą situaciją.

5.7. Pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis profesionaliųjų klientų atžvilgiu, kai Bankas sudaro sandorius savo sąskaita ir palaiko ryšius su klientu dėl prašymo dėl kotiruotės (angl. *Request for Quote*; RFQ), laikymasis priklauso nuo to, ar klientas „teisėtai pasikliauna“ Banku, kad apsaugotų savo interesus sandorio kainodaros ir kitų sandorio elementų, pavyzdžiui, pavedimų įvykdymo greičio ar įvykdymo ir atsisakymo tikimybės, atžvilgiu, kuriems gali turėti įtakos Banko pasirinkimas, kaip vykdyti pavedimą. Jei profesionalusis klientas prekiauja kotiruojamomis kainomis, klientas negali teisėtai tikėtis, kad Bankas vykdys kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, atsižvelgiant į patikrinimą pagal vadinamąjį keturių etapų suvestinį testą, kurį paskelbė Europos Komisija.

Keturių etapų suvestinį testą sudaro šie kriterijai:

- kuri šalis inicijuoja sandorį (kai sandorį inicijuoja klientai, mažiau tikėtina, kad jie teisėtai tikėtis, jog Bankas įvykdys pavedimą geriausiomis sąlygomis);
- rinkos praktika ir galimybė klientams gauti geresnių pasiūlymų (angl. *shop around*) (kai konkrečios turto klasės ar priemonės rinkos praktika rodo, kad klientams yra prieinami įvairūs paslaugų teikėjai ir jie turi galimybę gauti geresnių pasiūlymų, mažiau tikėtina, kad jie teisėtai tikėtis, jog Bankas įvykdys pavedimą geriausiomis sąlygomis);
- atitinkami kainų skaidrumo lygiai rinkoje (jei informacija apie sandorių kainodarą skaidri ir prieinama klientams, mažiau tikėtina, kad jie teisėtai tikėtis, jog Bankas įvykdys pavedimą geriausiomis sąlygomis);
- Banko pateikiama informacija apie jo teikiamas paslaugas ir su klientu sudarytos sutarties sąlygos (kai Bankas ir klientas susitaria, kad klientas teisėtai nesitiki, jog Bankas įvykdys pavedimą geriausiomis sąlygomis).

5.8. Jeigu neprofesionalusis ar profesionalusis klientas pateikia Bankui konkrečius nurodymus dėl pateikto pavedimo, Bankas, kiek tai įmanoma, vykdo pavedimą laikydamasis tokių konkrečių nurodymų. Bankas gali nukrypti nuo tokių konkrečių nurodymų tik tada, kai dėl susiklosčiusių aplinkybių tai būtina kliento interesams, o Bankas iš anksto atsiklausti kliento neturėjo galimybės arba laiku negavo atsakymo į savo užklausimą. Šiuo atveju Bankas privalo surinkti ir saugoti įrodymus dėl pavedimo įvykdymo sąlygų (kurie turi būti pateikiami klientui jam to pareikalavus), ir nedelsdamas informuoti klientą apie tai, kad jo pavedimas įvykdytas kitomis, negu pavedime nustatyta, sąlygomis. Kai konkretūs nurodymai yra susiję tik su tam tikrais kliento pavedimo elementais, Bankas išsaugo pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis tų pavedimo elementų, kuriems netaikomi konkretūs kliento nurodymai, atžvilgiu. Bankas įspėja klientą, kad tokie konkretūs nurodymai gali užkirsti kelią Bankui imtis šioje Politikoje nustatytų veiksmų, Banko taikomų siekiant vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis.

6. VYKDYMAS PREKYBOS VIETOJE

6.1. Kai Bankas priima pavedimą dėl finansinių priemonių, kuriomis leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, daugiašalėje prekybos sistemoje ar organizuotos prekybos sistemoje, Bankas paprastai įvykdo pavedimą prekybos vietoje pats, veikdamas kaip kliento atstovas, arba, jeigu Bankas nėra atitinkamos prekybos vietos dalyvis, jis perduoda pavedimą įvykdyti kitam subjektui (finansų makleriui, kredito įstaigai ar investicinei įmonei).

6.2. Bankas taip pat gali vykdyti pavedimą ne prekybos vietoje ar nebiržinės prekybos vietoje (angl. *over the counter*, OTC), jei Bankas turi aiškų kliento sutikimą, kaip aprašyta Politikos 9 skyriuje.

7. VYKDYMAS PER KITUS SUBJEKTUS

7.1. Kai Bankas nėra pavidimo vykdymui aktualios prekybos vietos dalyvis, toks pavidimas perduodamas vykdymo subjektui, kuris pavidimą įvykdo tokioje prekybos vietoje arba perduoda pavidimą vykdyti kitam trečiajam asmeniui.

7.2. Kai Bankas kliento pavidimus vykdo perduodamas juos tretiesiems asmenims, jis imasi visų reikiamų priemonių, kad atrinktų tokį vykdymo subjektą, kuris nuolatos vykdo kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis. Bankas nuolat tikrina, kad jo pavidimų vykdymo sistema tinkamai veiktų skirtinguose pavidimų vykdymo proceso etapuose, ir stebi ne tik pasiektą vykdymo kokybę, bet ir Banko pavidimų vykdymo sistemos ir politikos kokybę bei tinkamumą, vykdydama *ex-ante* ir *ex-post* patikrinimus, siekdama nustatyti aplinkybes, kuriomis pokyčiai gali būti priimtini.

8. VYKDYMAS SAVO SĄSKAITA

8.1. Sudarydamas sandorius savo sąskaita, Bankas dėl tos pačios finansinės priemonės tuo pačiu metu gali vykdyti sandorius su keliais klientais ar sutarties šalimis. Bankas taip pat gali turėti svarbias tokių finansinių priemonių pozicijas ir vykdyti rizikos draudimo ar prekybos veiklą, kuri gali daryti poveikį rinkai.

8.2. Bankas veikia kaip sandorio su klientu šalis (sudaro sandorius savo sąskaita), (i) vykdamas prekybą finansinėmis priemonėmis, kuriomis neprekiuojama prekybos vietose, (ii) vykdamas prekybą, kai Bankas yra rinkos formuotojas finansinių priemonių, kuriomis leista prekiauti prekybos vietoje, atžvilgiu, ir (iii) kai Bankas veikia kaip sistemingai sandorius savo viduje sudarantis tarpininkas (kai Bankas sandorius vykdo sistemingai ir iš esmės savo sąskaita, vykdydamas klientų pavidimus tam tikrų finansinių priemonių atžvilgiu Bankas veiks kaip sistemingai sandorius savo viduje sudarantis tarpininkas). Visais atvejais Bankas turi pareigą klientui vykdyti kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis, išskyrus Politikos 5 skyriuje aprašytas situacijas.

8.3. Sudarydamas sandorius savo sąskaita ir nustatydamas sandorio kainą, Bankas laikosi toliau aprašyto požiūrio, pagal kurį bendra kliento mokėtina vykdymo kaina susideda iš bazinės kainos ir išlaidų bei mokesčių:

- Bazinė kaina yra realizuota ar preliminariai apskaičiuota kaina, kuri taikoma Bankui apdraudžiant sandorio riziką tarpbankinėje rinkoje. Nustatant bazinę kainą atsižvelgiama į tai, kaip Bankas vertina rinkos rizikos veiksnius ir kaip Bankas siekia pozicijuoti save rinkoje atsižvelgiant į tokius rizikos veiksnius; taip pat
- Išlaidos ir mokesčiai, kurie sudaro skirtumą tarp bazinės kainos ir bendros vykdymo kainos klientui. Į šią sumą įskaitomi visi mokesčiai ir išlaidos, susiję su sandoriu ir taikomi tiek Banko, tiek kitų šalių.

9. VYKDYMAS NE PREKYBOS VIETOJE (OTC)

9.1. Remiantis šia Politika, klientų pavidimai gali būti vykdomi ir ne prekybos vietoje (OTC), gavus aiškų išankstinį raštišką kliento sutikimą. Klientų pavidimai gali būti vykdomi ne prekybos vietoje tiek kai (i) finansinėmis priemonėmis nėra leidžiama prekiauti arba neprekiuojama prekybos vietoje, tiek kai (ii) finansinėmis priemonėmis yra leidžiama prekiauti arba jomis prekiaujama prekybos vietoje. Abiem atvejais Bankas turi pareigą klientui vykdyti kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis, išskyrus Politikos 5 skyriuje aprašytas situacijas. Kai finansinėmis priemonėmis yra leidžiama prekiauti arba jomis prekiaujama prekybos vietoje, klientų pavidimai gali būti vykdomi ne prekybos vietoje tik tuomet, jeigu toks pavidimų vykdymas užtikrina geriausią rezultatą klientui

9.2. Bankas gali vykdyti pavidimus ne prekybos vietoje savo sąskaita arba sudarydamas sandorius su kitomis šalimis.

9.3. Vykdydamas pavidimus ne prekybos vietoje, Bankas patikrina klientui siūlomos kainos teisingumą surinkdamas rinkos duomenis, naudojamus tokios priemonės kainai įvertinti, ir, kai įmanoma, palygindamas panašias arba palyginamas priemones.

9.4. Klientai informuojami apie tokias su pavidimų vykdymu ne prekybos vietoje susijusias rizikos rūšis:

- sandorio šalies rizika, kai sandorio šalis iš dalies ar visiškai neįvykdo sandorio;
- vykdymas už iš esmės kitokią kainą nei buvo kotiruojama kaina ar pasiūlymas, ar paskutinė paskelbta kaina pavidimo pateikimo metu, taip pat dalinis pavidimų vykdymas ar didelių pavidimų įvykdymas keliais sandoriais skirtingomis kainomis;
- pavidimų dėl finansinių priemonių vykdymo vėlavimas, kai Bankas turi ieškoti sandorio šalių ar rinkos formuotojų;
- atidarymo kaina, kuri gali gerokai skirtis nuo ankstesnės dienos uždarymo kainos;
- blokuota rinka (pirkimo kaina lygi siūlomai pardavimo kainai) ir kryžminė rinka (pirkimo kaina viršija siūlomą pardavimo kainą), kurios gali užkirsti kelią klientų pavidimų vykdymui.

10. VYKDYMO VIETŲ IR VYKDYMO SUBJEKTŲ ATRANKA

10.1. Bankas siekia, jog naudojamų vykdymo vietų skaičius būtų pakankamas tam, kad Banko klientams nuolatos būtų užtikrintas kliento pavidimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis.

10.2. Atrinkdamas pavidimams vykdyti tinkamas vykdymo vietas ir subjektus, Bankas dės pakankamas pastangas pasirinkti tokias vykdymo vietas ir subjektus, kad nuolatos būtų pasiekiamas geriausias rezultatas.

10.3. Bankas, rinkdamasis tinkamas vykdymo vietas ir subjektus, atsižvelgia į šiuos kiekybinius ir kokybinius veiksnius:

- likvidumą, tai yra pirkimo ir pardavimo kainos skirtumą, rinkos gylį ir rinkos dalį;
- vykdymo vietos taikomus mokesčius;
- įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybę;
- kitus svarbius veiksnius.

10.4. Subjektų, kuriems Bankas perduoda vykdyti pavidimus, atranka vykdoma reguliariai peržiūrint tokių subjektų gebėjimą užtikrinti kliento pavidimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis ir užtikrinti Banko galimybes įvykdyti savo pareigą vykdyti kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis.

10.5. Pasirinkdamas vykdymo subjektą, kuriam Bankas perduos vykdyti pavedimus, Bankas, be pirmiau minėtų veiksmų, atsižvelgia ir į kitus veiksmus, kurie Bankui tuo metu yra svarbūs. Tokie veiksniai galėtų būti, pavyzdžiui, Banko bendras vykdymo subjekto ir jam prienamų prekybos vietų įvertinimas ir pasitikėjimas tokiu subjektu bei prekybos vietomis.

10.6. Bankas reguliariai ir savarankiškai peržiūri visas naudojamas prekybos vietas, užtikrindamas klientams papildomą ir nepriklausomą stebėjimo procesą, padedantį užtikrinti, kad Bankas imtųsi visų pakankamų veiksmų pasiekti geriausią įmanomą rezultatą savo klientams.

10.7. Kliento pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis pasiekimo tikslais, kai pavedimą galima įvykdyti daugiau nei vienoje konkuruojančioje vietoje, norint įvertinti ir palyginti rezultatus klientui, kurie būtų gaunami vykdant pavedimą kiekvienoje iš šioje Politikoje išvardytų vietų, kuriose tokį pavedimą galima įvykdyti, atliekant tokį vertinimą reikia atsižvelgti ir į paties Banko komisinių atlyginimą bei pavedimo įvykdymo išlaidas kiekvienoje iš pavedimui įvykdyti tinkamų vykdymo vietų.

10.8. Kai tai yra įmanoma, kainos lyginamos su išorės ir vidaus referencinėmis kainomis, siekiant užtikrinti, kad nuolat būtų pasiekiamas kliento pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis.

10.9. Informacija apie Banko naudojamas vykdymo vietas ir skirtingų klientų pavedimų dėl skirtingų finansinių priemonių vykdymo būdus yra pateikta šios Politikos prieduose.

11. PAVEDIMŲ TVARKYMAS

11.1. Palyginami klientų pavedimai vykdomi remiantis laiko prioriteto principu (nuosekliai, vienas po kito), išskyrus atvejus, kai tai neįgyvendinama dėl atitinkamo pavedimo ypatybių ir (ar) vyraujančių rinkos sąlygų, arba kai tai prieštarauja kliento interesams ir kai toks principo pažeidimas būtų pagrįstas. Klientų pavedimams teikiama pirmenybė prieš paties Banko pavedimus.

11.2. Jei klientas nėra davęs konkrečių nurodymų, Bankas pradeda pavedimo vykdymą nedelsiant po jo gavimo iš kliento.

11.3. Jeigu kliento pavedimai gaunami ne prekybos vietos darbo valandomis, pavedimai paprastai įvykdomi, kai prekybos vieta vėl pradeda prekybą.

11.4. Kai dėl objektyvių, nuo Banko nepriklausančių priežasčių negalima pradėti kliento pavedimo vykdymo (pvz., kai klientas neturi pakankamai lėšų atsiskaityti pagal pavedimą) arba kai pavedimo negalima įvykdyti per protingą terminą dėl nepalankių rinkos sąlygų (sumažėjusi kaina, nėra pasiūlos ir pan.), Bankas atsisako priimti pavedimą, jeigu atitinkamos aplinkybės jau egzistuoja pavedimo pateikimo metu, arba, jeigu pavedimas jau yra pateiktas, nedelsdamas informuoja klientą ir kreipiasi dėl konkrečių nurodymų, kaip toliau elgtis su pavedimu.

11.5. Jeigu įstatymai nenumato kitaip, tuo atveju, kai pateikiamas limituotas kliento pavedimas, susijęs su akcijomis, kuriomis leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje arba kuriomis prekiaujama prekybos vietoje, kuris nebuvo nedelsiant įvykdytas esamomis rinkos sąlygomis, Bankas, nebent klientas būtų aiškiai nurodęs kitaip, privalo imtis priemonių, kuriomis būtų sudarytos sąlygos kuo greičiau įvykdyti tą pavedimą, nedelsiant viešai paskelbdamas tą kliento limituotą pavedimą kitiems rinkos dalyviams lengvai prieinamu būdu (įskaitant kliento limituoto pavedimo perdavimą prekybos vietai).

11.6. Įvykdęs sandorį kliento vardu, Bankas pateikia klientui patvirtinimą apie pavedimo įvykdymą ir, be kita ko, informuoja klientą, kur pavedimas buvo įvykdytas bei kokie mokesčiai buvo taikomi ir patirtos išlaidos.

11.7. Pavedimų, įskaitant per Prekybos platformą pateiktų pavedimų, vykdymas gali vėluoti. Kai kurie per Prekybos platformą pateikti pavedimai gali būti tvarkomi rankiniu būdu. Kai dėl didelio elektroninių pavedimų intensyvumo susikaupia neįvykdytų pavedimų, kartais Bankas privalo nutraukti įprastas automatines pavedimų vykdymo procedūras ir pereiti prie pavedimų tvarkymo rankiniu būdu, dėl ko galimas pavedimų įvykdymo vėlavimas.

12. PAVEDIMŲ SUJUNGIMAS, PASKIRSTYMAS IR IŠSKAIDYMAS

12.1. Bankas kiekvieno kliento pavedimą vykdo atskirai, išskyrus atvejus, jeigu tenkinamos šios sąlygos:

- 12.1.1. kai mažai tikėtina, kad pavedimų sujungimas, žiūrint bendrai, turės neigiamos įtakos kuriam nors klientui, kurio pavedimą ketinama sujungti;
- 12.1.2. vykdant sujungtus pavedimus, jie teisingai paskirstomi, atsižvelgiant į pavedimo dydį ir gautų įvykdytų pavedimų kainą;
- 12.1.3. klientai, kurių pavedimai sujungiami, vertinami nediskriminuojant.

12.2. Bankas informuoja klientą apie savo ketinimą sujungti ar išskaidyti pavedimą ir kiekvienam klientui, kurio pavedimą ketinama sujungti ar išskaidyti, atskleidžiama, kad toks sujungimas ar išskaidymas jam gali turėti neigiamos įtakos, susijusios su konkrečiu pavedimu.

12.3. Sujungtas pavedimas, kuris visiškai įvykdomas vieninga kaina, yra paskirstomas proporcingai pagal pirminių pavedimų apimtį ir ta pačia sujungto pavedimo įvykdymo kaina. Keliais sandoriais ir skirtingomis kainomis įvykdytas sujungtas pavedimas paprastai paskirstomas proporcingai pagal pirminių pavedimų apimtį ir vidutinę svertinę tokio sujungto pavedimo įvykdymo kainą. Iš dalies įvykdytas sujungtas pavedimas paskirstomas proporcingai pagal pirminių pavedimų apimtį ir tokio iš dalies įvykdyto sujungto pavedimo kainą.

12.4. Bankas jokiais aplinkybėmis neįjungia klientų pavedimų su savo paties pavedimais.

12.5. Bankas, klientui raštu paprašius, per 15 (penkiolika) darbo dienų pateikia klientui visą papildomą informaciją, susijusią su pavedimų sujungimu arba išskaidymu. Klientas tokį raštišką prašymą dėl išsamios informacijos gali pateikti asmeniškai bet kuriame Banko skyriuje arba naudodamasis interneto banku.

13. SKANDŽIAI VEIKIANTI RINKA IR PREKYBOS SISTEMŲ SUTRIKIMAI

13.1. Rinkos sutrikimų atveju, pvz., dėl Banko techninių sistemų ar jo vykdymo vietos sistemų veikimo sutrikdymo arba nepakankamos prieigos prie jų, gali būti neįmanoma ar netinkama vykdyti pavedimus bet kuriuo iš šioje Politikoje nustatytų būdų. Tokiu atveju Bankas

imasi visų pagrįstų priemonių, kad kitu būdu pasiektų klientui geriausio įmanomo rezultato. Jei vykdymo vieta panaikina arba pakeičia kainas dėl pavedimo, įvykdyto atitinkamoje vykdymo vietoje, tokios priemonės bus taikomos klientui, nepriklausomai nuo to, ar Bankas anksčiau patvirtino pavedimą ir ar pavedimas buvo įvykdytas.

13.2. Bankas privalo imtis visų būtinų priemonių, kad rinka veiktų sklandžiai, ir taip vykdyti veiklą taikydamas pavedimų atitikties filtrų. Pavedimų atitikties filtrus naudoja ir biržos, kiti finansų makleriai bei vykdymo vietas, kuriomis gali naudotis Bankas nukreipti pavedimą į paskirtą biržą. Dėl naudojamų filtrų pavedimai, galintys turėti didelį poveikį rinkai, gali būti atidedami arba vykdomi taikant algoritmą, dėl kurio gali atsirasti nukrypimas nuo numatomos įvykdymo kainos (angl. *arrival price*). Bankas negali būti laikomas atsakingu už kainų nuokrypį, atsirandantį dėl veiksmų, kuriais siekiama išlaikyti sklandų rinkos veikimą ir sumažinti poveikį rinkoms ir kainoms.

14. RINKOS NEPASTOVUMAS

14.1. Dėl rinkos nepastovumo finansinės priemonės kaina gali gerokai pakisti nuo tada, kai buvo gautas kliento pavedimas, iki pavedimo įvykdymo laiko.

14.2. Klientai turėtų žinoti, kad dėl rinkų nepastovumo kyla tam tikra rizika, ypač standartinės prekybos sesijos metu arba jos pradžioje ar pabaigoje, o tokia galima rizika, be kita ko, yra:

- 14.2.1. vykdymas už iš esmės kitokią kainą nei buvo kotiruojama kaina ar pasiūlymas, ar paskutinė paskelbta kaina pavedimo pateikimo metu, taip pat dalinis pavedimų vykdymas ar didelių pavedimų įvykdymas keliais sandoriais skirtingomis kainomis;
- 14.2.2. vėlavimas įvykdyti pavedimus dėl finansinių priemonių, kuriuos Bankas turi siųsti į išorės prekybos vietas ir nukreipti rankiniu būdu arba įvykdyti pavedimus rankiniu būdu;
- 14.2.3. atidarymo kainos, kurios gali gerokai skirtis nuo ankstesnės dienos uždarymo kainos;
- 14.2.4. blokuota rinka (pirkimo kaina lygi siūlomai pardavimo kainai) ir kryžminė rinka (pirkimo kaina viršija siūlomą pardavimo kainą), kurios gali užkirsti kelią klientų pavedimų vykdymui;
- 14.2.5. kainų svyravimas yra vienas iš veiksnių, galinčių turėti įtakos pavedimų vykdymui. Kai rinkoje yra didelis pavedimų kiekis, gali atsirasti pavedimų disbalansas ir susikaupti neįvykdytų pavedimų eilė. Tai reiškia, kad reikia daugiau laiko, kad būtų įvykdyti dar neįvykdyti pavedimai. Tokį pavedimų įvykdymo vėlavimą paprastai sukelia įvairūs veiksniai: i) tvarkomų pavedimų skaičius ir dydis, ii) kaip sparčiai Bankui pateikiamos esamos kainos (arba informacija apie paskutinius pardavimus) ir iii) sistemos pajėgumų apribojimai, taikomi tam tikrai biržai, taip pat ir Saxo Bank bei kitoms įmonėms.

15. DALIJIMASIS INFORMACIJA

15.1. Bankas gali turėti galimybę susipažinti su anonimiška ir apibendrinta informacija, įskaitant, be kita ko, kliento pavedimus (t. y. visiškai arba dalinai įvykdytus, atšauktus ar pasibaigusius pavedimus), pozicijas, prekybos ir kitus duomenis bei analizę (bendrai, anoniminius ir suvestinius duomenis), taip pat naudoti tokią informaciją ir ją teikti sandorio šalims. Šie anoniminiai ir suvestiniai duomenys gali būti naudojami rinkos informacijai, analitinėms priemonėms, rizikos valdymo strategijoms dėl rinkos formavimo ir likvidumo teikimo bei kitiems Banko produktams ir paslaugoms. Bet kokių klientui teikiamų anoniminių ir suvestinių duomenų pobūdis gali skirtis nuo kitoms sandorio šalims teikiamų duomenų savo kiekiu, apimtimi, metodika ar kitais atžvilgiais ir gali būti kartais keičiami be įspėjimo.

16. PERŽIŪRA IR ATASKAITOS

16.1. Bankas nuolat stebi ir vertina Politikos efektyvumą, ir ypač stebi Politikoje nurodytų subjektų vykdymo kokybę. Jeigu nustatoma kokių nors trūkumų, jie neatidėliojant ištaisomi.

16.2. Politika turi būti peržiūrima ne rečiau kaip kartą per metus arba įvykus svarbių pokyčių finansinių priemonių rinkose, ar bet kada įvykus reikšmingiems pokyčiams, kurie turi įtakos kliento pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis parametrams, išvardintiems šios Politikos 3.1 punkte, ir taip daro poveikį Banko gebėjimui vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis (įskaitant vykdymo vietų pridėjimą ar pašalinimą). Bankas informuos klientus apie visus reikšmingus Politikos pokyčius ir paskelbs atnaujintą Politikos versiją savo interneto svetainėje. Bankas taip pat kasmet apibendrins ir savo interneto svetainėje viešai paskelbs kiekvienai finansinių priemonių klasei penkias didžiausias pagal prekybos apimtį pavedimų vykdymo vietas ir subjektus visiems įvykdytiems ar perduotiems vykdyti klientų pavedimams bei informaciją apie pasiektą pavedimų vykdymo kokybę. Periodinėse ataskaitose apie pavedimų vykdymo kokybę, kurias skelbs Bankas, bus pateikiama informacija apie pavedimų dėl individualių finansinių priemonių įvykdymo kainą, išlaidas, greitį ir tikimybę. Ataskaitos bus rengiamos atskirai dėl penkių didžiausių vykdymo vietų ir penkių didžiausių subjektų (tarpininkų), kuriems per ataskaitinį laikotarpį buvo perduoti vykdyti klientų pavedimai. Bankas taip pat skelbs su kiekviena finansinių priemonių klase susijusios analizės santrauką ir išvadas, kurias jis padarė atlikęs išsamią vykdymo vietų, kuriose praėjusiais metais vykdė klientų pavedimus, vykdymo kokybės stebėseną.

17. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

17.1. Bet kokius šios Politikos pakeitimus turi patvirtinti Valdyba.

PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS

1. Neprofesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų pateikti pavedimai dėl finansinių priemonių vykdomi toliau nurodytose vykdymo vietose:

- 1.1. Pavedimai dėl Baltijos šalyse įsteigtų įmonių akcijų – NASDAQ vertybinių popierių biržose Vilniuje, Taline ir Rygoje;
- 1.2. Pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose, pateikti per Prekybos platformą, – „Saxo Bank A/S“;
- 1.3. Pavedimai dėl biržinių fondų (ETF), išskyrus tuos, kurie pateikiami per Prekybos platformą, – „Citibank“ ir NASDAQ vertybinių popierių biržas Vilniuje, Taline ir Rygoje;
- 1.4. Pavedimai dėl įmonių akcijų, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose, išskyrus pavedimus dėl Baltijos šalyse įsteigtų įmonių akcijų ir pavedimus, pateiktus per Prekybos platformą, – per „Saxo Bank A/S“ arba „Citibank“;
- 1.5. Pavedimai dėl kolektyvinio investavimo subjektų vienetų – per „Nordea Investment Funds S.A.“, „Nordea Funds Ltd.“, „East Capital Asset Management AB“ ir „Saxo Bank A/S“.
- 1.6. Pavedimai dėl skolos vertybinių popierių:
 - 1.6.1. Pavedimai dėl Baltijos šalių vyriausybių skolos vertybinių popierių, išleistų vietinėse rinkose, – per „Luminor Bank AS“, AB SEB banką ir „Swedbank“, AB;
 - 1.6.2. Pavedimai dėl Baltijos šalių vyriausybių skolos vertybinių popierių, išskyrus nurodytus 1.6.1 punkte pirmiau, – per „Luminor Bank AS“, „Bloomberg Multilateral Trading Facility“ (daugiašalė prekybos sistema), „Saxo Bank A/S“;
 - 1.6.3. Pavedimai dėl ne Baltijos šalių skolos vertybinių popierių – per „Luminor Bank AS“, „Bloomberg Multilateral Trading Facility“ (daugiašalė prekybos sistema), „Saxo Bank A/S“ ir kitas;
- 1.7. Pavedimai dėl struktūrizuotų finansinių priemonių – per „Nordea Bank Abp“.

2. Kai klientų pavedimai negali būti vykdomi šio Politikos priedo 1 punkte nurodytose vietose dėl nuo Banko nepriklausančių priežasčių, tokie pavedimai gali būti vykdomi ir kitose vykdymo vietose, jeigu toks pavedimo vykdymas netrukdo Bankui pasiekti klientui geriausio įmanomo rezultato pagal šios Politikos reikalavimus.

PAVEDIMŲ VYKDYMAS

1. Akcijos

1.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Piniginiai nuosavybės vertybiniai popieriai ir į nuosavybės vertybinius popierius panašios priemonės, kuriomis prekiaujama Baltijos šalių vertybinių popierių biržose.

1.3. Vykdyimo būdas

Bankas veikia kaip agentas ir vykdo pavedimus, susijusius su Baltijos šalių akcijomis, Nasdaq Baltic biržose (Vilniuje, Rygoje ir Taline).

1.4. Galimi pavedimų tipai

Limituoti pavedimai. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi limituotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

1.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas pavedimus vykdo:

- Nasdaq Baltic biržose;
- „First North“;

1.6. Vykdyimo standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

1.7. Vykdyimo veiksniai neprofesionaliesiems klientams

Neprofesionaliesiems klientams, siunčiantiems pavedimą vykdymui, taikoma paprasta iš anksto numatyta automatinė pavedimų nukreipimo logika. Bendra suma yra laikoma svarbiausiu veiksniu, kiti veiksniai yra analizuojami tik tuo atveju, jeigu bendra suma yra panaši keliose vykdymo vietose. Tokiu atveju vykdymo veiksnių eiliškumas būtų toks:

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Greitis;
3. Įvykdymo tikimybė;
4. Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

1.8. Vykdyimo veiksniai profesionaliesiems klientams

Profesionaliųjų klientų, kurie paprastai prekiauja didesniais kiekiais ir jų pavedimai yra sudėtingesni, atveju yra atsižvelgiama į jų konkrečius nurodymus. Didesnis sudėtingumas reiškia, kad pavedimai gali turėti poveikį rinkai, jei jie būtų tiesiogiai nukreipiami į rinką, todėl dėl jų reikia atlikti analizę iki sandorio sudarymo ir apsvarstyti tinkamos strategijos pasirinkimą. Vykdyimo veiksnių eiliškumas yra:

1. Kaina,
2. Pavedimo dydis;
3. Kiti veiksniai (rinkos poveikis);
4. Išlaidos;
5. Greitis;
6. Įvykdymo tikimybė.

Bankas pasilieka teisę savarankiškai spręsti dėl pirmiau nurodyto veiksnių sąrašo eiliškumo, jeigu yra vertinama konkreti situacija ar aplinkybė, reikalaujanti tokio eiliškumo pakeitimo.

2. Skolos priemonės

2.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

2.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Valstybių skolos vertybinių popierių ir įmonių obligacijų pirkimas ir pardavimas

2.3. Vykdyto būdas

Paprastai Bankas prekiauja obligacijomis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita). Išskirtinėmis aplinkybėmis, pavyzdžiui, didelių pavedimų labai nelikvidžiomis obligacijomis atveju, Bankas gali vykdyti pavedimą kaip agentas.

Kainos nustatymas skolos priemonių pavedimuose ir jų vykdymas yra rankinis procesas. Rinkai yra būdingos orientacinės nebiržinės kainos.

Bankas gali apsirūpinti likvidumu iš:

- savo prekybos knygos;
- kitų rinkos dalyvių, tokių kaip:
 - o AB SEB bankas;
 - o „Swedbank“, AB;
 - o „Danske Bank A/S“;
 - o AB Šiaulių bankas;
 - o Nasdaq OMX Baltic birža įtrauktoms į prekybą obligacijoms;
 - o „Bloomberg Multilateral Trading Facility“ (daugiašalė prekybos sistema);
 - o „Goldman Sachs International“;
 - o „UniCredit Bank AG“;
 - o „Raiffeisen Bank International AG“;
 - o „Commerzbank AG“;
 - o „JP Morgan Chase Bank“;
 - o „Societe Generale SA“;
 - o „Saxo Bank A/S“.

2.4. Galimi pavedimų tipai

Limituoti pavedimai. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi limituotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

Prašymas dėl kotiruotės. Prašymas dėl kotiruotės yra kliento užklausa dėl Banko kainos nustatymo konkrečiai obligacijai. Bankas užtikrina geriausią įvykdymo rezultatą dėl kliento prašymo dėl kotiruotės, sąžiningai ir kuo greičiau nustatydamas sandoriui kainą, esant nustatytam kiekiui ir atsižvelgiant į rinkos sąlygas.

2.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Banko vykdymo vietos:

- Luminor Bank AS;
- Nasdaq OMX Baltic birža įtrauktoms į prekybą obligacijoms;
- „Bloomberg Multilateral Trading Facility“ (daugiašalė prekybos sistema);
- AB SEB bankas;
- „Swedbank“, AB;
- „Saxo Bank A/S“.

2.6. Vykdyto standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

2.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdyto veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi obligacijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Greitis;
3. Įvykdymo tikimybė;
4. Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

3. Palūkanų normos išvestinės priemonės – Palūkanų normos apsikeitimo ir pasirinkimo sandoriai

3.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

3.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Palūkanų normos apsikeitimo ir pasirinkimo sandoriai.

3.3. Vykdomo būdas

Bankas prekiauja palūkanų normos išvestinėmis priemonėmis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita), pats būdamas vykdymo vieta.

Bankas peržiūri savo kainas pagal jam žinomas tarpbankinės rinkos kainas, siekdamas užtikrinti, kad jo vidurkio taškai būtų jam žinomų geriausių pirkimo ir pardavimo kainų diapazone.

3.4. Galimi pavedimų tipai

Prašymas dėl kotiruotės. Klientams paprašius, Bankas pateikia jiems palūkanų normos išvestinių priemonių kainas. Šias kainas Bankas apskaičiuoja taip, kad būtų įvykdytas įsipareigojimas klientui pateikti geriausią galimą sandorio rezultatą, atsižvelgiant į bendrą sumą. Jei klientas nori prekiauti, jis gali apsispręsti tai padaryti už kainą, kurią Bankas yra nurodęs. Sandorio priėmimui taikomi filtrai, pagrįsti praėjusiu laikotarpiu ir (arba) kainų svyravimais pagrindinėje rinkoje nuo tada, kai buvo nurodyta kaina.

3.5. Banko parinktos vykdymo vietos

- Luminor Bank AS;
- „DNB Bank ASA“.

3.6. Vykdomo standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

3.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdomo veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
3. Tikėtinas įvykdymo poveikis / Pavedimo dydis;
4. Greitis;
5. Kiti veiksniai.

4. Valiutų išvestinės priemonės – valiutų išankstiniai ir pasirinkimo sandoriai

4.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

4.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Valiutų išankstiniai ir pasirinkimo sandoriai.

4.3. Vykdomo būdas

Bankas prekiauja valiutų kursų išvestinėmis priemonėmis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita), pats būdamas vykdymo vieta.

Bankas peržiūri savo kainas pagal jam žinomas tarpbankinės rinkos kainas, siekdamas užtikrinti, kad jo vidurkio taškai būtų jam žinomų geriausių pirkimo ir pardavimo kainų diapazone.

4.4. Galimi pavedimų tipai

Prašymas dėl kotiruotės. Klientams paprašius, Bankas pateikia jiems valiutų išvestinių priemonių kainas. Šias kainas Bankas apskaičiuoja taip, kad būtų įvykdytas įsipareigojimas klientui pateikti geriausią galimą sandorio rezultatą, atsižvelgiant į bendrą sumą. Jei klientas nori prekiauti, jis gali apsispręsti tai padaryti už kainą, kurią Bankas yra nurodęs. Sandorio priėmimui taikomi filtrai, pagrįsti praėjusiu laikotarpiu ir (arba) kainų svyravimais pagrindinėje rinkoje nuo tada, kai buvo nurodyta kaina.

4.5. Banko parinkta vykdymo vieta

- „Luminor Bank AS“;
- „DNB Bank ASA“;
- „Barclays PLC“;
- „Nordea Bank Abp“.

4.6. Vykdomo standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

4.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdomo veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavidimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
3. Tikėtinas įvykdymo poveikis / Pavedimo dydis;
4. Greitis;
5. Kiti veiksniai.

5. Struktūrizuoti produktai

5.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

5.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Struktūrizuoti produktai yra apibrėžiami kaip įsipareigojimas su įterptomis išvestinėmis priemonėmis struktūrizuoto kredito, struktūrizuoto nuosavo kapitalo, sudėtingos palūkanų normos rizikos, valiutos kurso rizikos ar bet kokio jų derinio / mišria forma, ir juos gali išleisti arba jų išleidimą gali organizuoti „Nordea Bank Abp“.

5.3. Finansinės priemonės, kurioms netaikoma ši Politika

Struktūrizuoti produktai, kuriuos išleido ne „Nordea Bank Abp“.

5.4. Galimi pavidimų tipai

Prašymas dėl kotiruotės. Prašymas dėl kotiruotės yra kliento užklausa dėl Banko kainos nustatymo konkrečiai obligacijai. Bankas užtikrina geriausią įvykdymo rezultatą dėl kliento prašymo dėl kotiruotės, sąžiningai ir kaip įmanoma greičiau nustatydamas sandoriui kainą, esant nustatytam kiekiui ir atsižvelgiant į rinkos sąlygas.

5.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas prekiauja struktūrizuotais produktais kaip klientų agentas.

Banko vykdymo subjektas:

- „Nordea Bank Abp“.

5.6. Stebėsena

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavidimų vykdymo efektyvumui stebėti.

Struktūrizuotų produktų kainas vykdymo subjektas „Nordea Bank Abp“ lygina su baziniais duomenimis, taikytiniais atitinkamai priemonei arba, kai įmanoma, pagrindinėms pozicijoms. Jeigu nėra tiesiogiai taikytinų pakankamos kokybės bazinių duomenų, naudojami „Nordea Bank Abp“ vidaus vertinimo modeliai. Remdamasis „Nordea Bank Abp“ pateikta informacija, Bankas peržiūri ir stebi šį procesą.

5.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavidimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi struktūrizuotų produktų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
3. Tikėtinas įvykdymo poveikis / Pavidimo dydis;
4. Greitis;
5. Kiti veiksniai.

6. Biržos prekių išvestinės finansinės priemonės

6.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams apsidraudimo tikslais.

6.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Nebiržiniai biržos prekių apsikeitimo ir pasirinkimo sandoriai.

6.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši Politika

Pasibaigus ateities sandorių galiojimo laikui, tokių sandorių įsipareigojimų užtikrinimo priemonės Bankas fiziškai nepristato. Todėl Bankas pataria klientams atkreipti dėmesį, kada baigia galioti bet kokie ateities sandoriai, kurių pozicijų jie turi, ir kada sueina jų pirmojo pranešimo diena (PPD), siekiant užtikrinti, kad tokie sandoriai būtų baigti iki atitinkamos dienos, kaip nurodyta toliau.

Jeigu PPD yra iki galiojimo termino pabaigos, pozicijas būtina uždaryti vieną dieną prieš PPD. Jeigu paskutinė galiojimo termino diena yra iki PPD, pozicijas būtina uždaryti ne vėliau nei paskutinę galiojimo termino dieną.

Ateities sandorių pozicijų neuždarius iki atitinkamos dienos, Bankas jas uždaro kliento vardu vyraujančia rinkos kaina pirmai progai pasitaikius. Visas dėl to patirtas išlaidas arba nuostolius padengia klientas, kuriam taip pat atitenka visas dėl to gautas pelnas.

6.4. Vykdomo būdas

Bankas prekiauja biržos prekių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita), pats būdamas vykdymo vieta.

Bankas peržiūri savo kainas pagal jam žinomas tarpbankinės rinkos kainas, siekdamas užtikrinti, kad jo vidurkio taškai būtų jam žinomų geriausių pirkimo ir pardavimo kainų diapazone.

6.5. Galimi pavedimų tipai

Prašymas dėl kotiruotės. Klientams paprašius, Bankas pateikia jiems biržos prekių išvestinių finansinių priemonių kainas. Šias kainas Bankas apskaičiuoja taip, kad būtų įvykdytas įsipareigojimas klientui pateikti geriausią galimą sandorio rezultatą, atsižvelgiant į bendrą sumą. Jei klientas nori prekiauti, jis gali apsispręsti tai padaryti už kainą, kurią Bankas yra nurodęs. Sandorio priėmimui taikomi filtrai, pagrįsti praėjusiu laikotarpiu ir (arba) kainų svyravimais pagrindinėje rinkoje nuo tada, kai buvo nurodyta kaina.

6.6. Banko parinkta vykdymo vieta

- Luminor Bank AS;
- „DNB Bank ASA“.

6.7. Vykdomo standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

6.8. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdomo veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas užtikrina kliento pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina,
2. Išlaidos;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis / Pavedimo dydis;
5. Greitis;
6. Kiti veiksniai.

PAVEDIMŲ GAVIMAS IR PERDAVIMAS

1. Nuosavybės vertybiniai popieriai ir į nuosavybės vertybinius popierius panašios priemonės – akcijos ir biržiniai fondai, kuriais prekiaujama per Prekybos platformą

1.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

1.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Piniginiai nuosavybės vertybiniai popieriai ir į nuosavybės vertybinius popierius panašios priemonės, kuriomis prekiaujama ne Baltijos šalių vertybinių popierių biržose.

1.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši Politika

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama ne Prekybos platformoje.

1.4. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo finansų įstaigai ar prekybos sandorio šaliai kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkoje kaina. Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina, neatsižvelgdamos į kainos pokyčius. Taigi, jei rinkos kaina žymiai pakyla per kliento pavedimo įvykdymo laiką, tikėtina, kad pavedimas bus neapsaugotas nuo rizikos jį įvykdyti už kainą, kuri iš esmės skiriasi nuo kainos, kai pavedimas buvo įvestas. Kai kuriose biržose pavedimai rinkos kaina negali būti įvykdomi. Jei klientas šiose rinkose pateikia pavedimą rinkos kaina, Bankas automatiškai konvertuoja pavedimą į agresyvų limituotą pavedimą su tam tikra procentine „pinigine“ riba. Įvedęs pavedimą, klientas pats turi patikrinti, ar pavedimas yra įtrauktas į prekybą rinkoje. Jei klientas pastebi arba įtaria, kad jo pavedime yra klaidų, jis turėtų nedelsdamas kreiptis į Banką.

Limituotas pavedimas. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi limituotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuluoti. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuluoti – tai pavedimas pirkti arba parduoti, kuris turi būti įvykdytas nedelsiant, o bet kuri pavedimo dalis, kurios negalima nedelsiant įvykdyti, yra atšaukiama. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuluoti gali būti įvykdomas pilnai arba iš dalies, arba apskritai gali būti neįvykdomas.

Nuostolio stabdymo pavedimas. Skirtingai nei limituoto pavedimo atveju, nuostolio stabdymo pavedimu leidžiama parduoti žemesne už esamą rinkos kainą arba nusipirkti aukštesne už esamą rinkos kainą, jeigu yra pasiekama arba viršijama nuostolio stabdymo kaina. Todėl nuostolio stabdymo pavedimas yra „snaudžiantis“ pavedimas iki tada, kai nuostolio stabdymo kaina yra pasiekama arba viršijama.

Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas. Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas yra panašus į pirmiau aprašytą nuostolio stabdymo pavedimą, tačiau nuostolio stabdymo kaina kinta pagal kliento nustatytus parametrus. Tokiu būdu kintantis nuostolio stabdymo pavedimas gali būti naudojamas parduoti, jeigu kaina nukrenta daugiau nei nustatyta nuo didžiausios kainos, kuria buvo prekiaujama, arba pirkti, jeigu kaina viršija nustatytą lygį nuo mažiausios kainos, kuria buvo prekiaujama.

Nuostolio stabdymo limituotas pavedimas. Nuostolio stabdymo limituotas pavedimas yra pirmiau aprašyto nuostolio stabdymo pavedimo variantas su žemesne (aukštesne) ribine kaina, siekiant sustabdyti prekybą, jeigu prieš pavedimo įvykdymą kaina krenta (kyla) per daug, apribojant prekybą iš anksto nustatytų kainų ribose.

1.5. Banko parinktas vykdymo subjektas

Piniginiais nuosavybės vertybiniais popieriais su klientais Bankas prekiauja pats būdamas agentu. Visus klientų pavedimus Bankas perduoda Saxo Bank, kuris turi galimybę naudotis išmaniųjų pavedimų nukreipimo technologijomis, gebančiomis patikrinti kelias skirtingas vykdymo vietas, stengiantis įvykdyti piniginį nuosavybės vertybinių popierių pavedimą.

Banko vykdymo subjektas:

- „Saxo Bank A/S“.

1.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi, ar pasirinkti vykdymo subjektai efektyviai vykdo pavedimus.

1.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi akcijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Greitis;
5. Kiti veiksniai.

2. Biržiniai produktai – Biržiniai fondai

2.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

2.2. Finansinės priemonės, kurioms taikoma ši Politika

Biržiniai fondai.

2.3. Finansinės priemonės, kurioms netaikoma ši Politika

Biržiniai fondai, kuriais prekiaujama Prekybos platformoje.

2.4. Galimi pavedimų tipai

Limituotas pavedimas. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą. Limituoti pavedimai gali būti nukreipiami į biržą automatiškai, be žmogaus įsikišimo. Pateikus limituotą pavedimą dėl akcijos, kuria prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, Bankas neprivalo tokio limituoto pavedimo paskelbti, jeigu jo negalima nedelsiant įvykdyti vyraujančiomis rinkos sąlygomis.

2.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Piniginių nuosavybės vertybinių popierių sandoriais su klientais Bankas prekiauja, pats būdamas agentu. Klientų nurodymus Bankas perduoda šiems vykdymo subjektams:

- „Citibank“;
- Nasdaq Baltic biržoms.

2.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi, ar pasirinkti vykdymo subjektai efektyviai vykdo pavedimus.

2.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Greitis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis / Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

3. Kitos finansinės priemonės – kolektyvinio investavimo subjektų vienetai

3.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

3.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

KIAVPS (angl. UCITS) sistemai priklausantys ir nepriklausantys kolektyvinio investavimo subjektai.

3.3. Galimi pavedimų tipai

Limituotas pavedimas. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi limituotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

3.4. Banko parinktas vykdymo subjektas

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetais su klientais Bankas prekiauja pats būdamas agentu. Gavęs savo klientų pavedimus pasirašyti ir išpirkti investicinių fondų vienetus / akcijas, Bankas juos įvykdo, pavedimą pateikdamas fondų valdymo bendrovei (ar kitai pastarosios nurodytai bendrovei).

Banko vykdymo subjektai:

- „Nordea Investment Funds S.A.“;
- „Nordea Funds Ltd.“;
- „East Capital Asset Management AB“;
- „Citibank“;
- „Saxo Bank A/S“.

3.5. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi, ar pasirinkti vykdymo subjektai efektyviai vykdo pavedimus.

3.6. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Greitis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis / Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

4. Skolos priemonės

4.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

4.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Valstybių skolos vertybinių popierių ir įmonių obligacijų pirkimas ir pardavimas Prekybos platformoje.

4.3. Vykdyto būdas

Prekybos platformoje kotiruojamais skolos vertybiniais popieriais su klientais Bankas prekiauja pats būdamas agentu. Bankas perduoda visus klientų pavedimus Saxo Bank, kuris sandoriuose su Banku yra kaip pagrindinė šalis klientams. Išimtiniais atvejais „Saxo Bank A/S“ gali veikti kaip agentas.

4.4. Galimi pavedimų tipai

Iš karto vykdomas ar anuluojamas pavedimas rinkos kaina.

- a) pavedimas vykdomas orientacine limituota kaina;
- b) pavedimas vykdomas geresnėmis nei limituota kaina sąlygomis (kaina, mažesne arba didesne už limituotą kainą);
- c) pavedimas gali būti anuliuotas dėl sandorių kainodaros, neatitinkančios orientacinės pirkimo ir pardavimo kainos, arba dėl nepakankamo likvidumo.

4.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Banko vykdymo vietos:

- „Saxo Bank A/S“.

4.6. Vykdyto standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

4.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdyto veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi obligacijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina;
2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Pavedimo dydis;
5. Išlaidos;
6. Greitis;
7. Kiti veiksniai.

PORTFELIO VALDYMAS

1. Nuosavybės vertybiniai popieriai ir į nuosavybės vertybinius popierius panašios priemonės – akcijos ir biržiniai fondai, kuriais prekiaujama per Prekybos platformą

1.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

1.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Piniginių nuosavybės vertybinių popierių ir į nuosavybės vertybinius popierius panašių priemonių, kuriomis prekiaujama ne Baltijos šalių vertybinių popierių biržose, pirkimas ir pardavimas.

1.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši Politika

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama ne Prekybos platformoje.

1.4. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo finansų įstaigai ar prekybos sandorio šaliai kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkoje kaina. Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina, neatsižvelgdamos į kainos pokyčius. Taigi, jei rinkos kaina žymiai pakyla per kliento pavedimo įvykdymo laiką, tikėtina, kad pavedimas bus neapsaugotas nuo rizikos jį įvykdyti už kainą, kuri iš esmės skiriasi nuo kainos, kai pavedimas buvo įvestas. Kai kuriose biržose pavedimai rinkos kaina negali būti įvykdomi. Jei klientas šiose rinkose pateikia pavedimą rinkos kaina, Bankas automatiškai konvertuoja pavedimą į agresyvų limituotą pavedimą su tam tikra procentine „pinigine“ riba. Įvedęs pavedimą, klientas pats turi patikrinti, ar pavedimas yra įtrauktas į prekybą rinkoje. Jei klientas pastebi arba įtaria, kad jo pavedime yra klaidų, jis turėtų nedelsdamas kreiptis į Banką.

Limituotas pavedimas. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi limituotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti – tai pavedimas pirkti arba parduoti, kuris turi būti įvykdytas nedelsiant, o bet kuri pavedimo dalis, kurios negalima nedelsiant įvykdyti, yra atšaukiama. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti gali būti įvykdomas pilnai arba iš dalies, arba apskritai gali būti neįvykdomas.

Nuostolio stabdymo pavedimas. Skirtingai nei limituoto pavedimo atveju, nuostolio stabdymo pavedimu leidžiama parduoti žemesne už esamą rinkos kainą arba nusipirkti aukštesne už esamą rinkos kainą, jeigu yra pasiekama arba viršijama nuostolio stabdymo kaina. Todėl nuostolio stabdymo pavedimas yra „snaudžiantis“ pavedimas iki tada, kai nuostolio stabdymo kaina yra pasiekama arba viršijama.

Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas. Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas yra panašus į pirmiau aprašytą nuostolio stabdymo pavedimą, tačiau nuostolio stabdymo kaina kinta pagal kliento nustatytus parametrus. Tokiu būdu kintantis nuostolio stabdymo pavedimas gali būti naudojamas parduoti, jeigu kaina nukrenta daugiau nei nustatyta nuo didžiausios kainos, kuria buvo prekiaujama, arba pirkti, jeigu kaina viršija nustatytą lygį nuo mažiausios kainos, kuria buvo prekiaujama.

Nuostolio stabdymo limituotas pavedimas. Nuostolio stabdymo limituotas pavedimas yra aukščiau aprašyto nuostolio stabdymo pavedimo variantas su žemesne (aukštesne) limituota kaina, siekiant sustabdyti prekybą, jeigu prieš pavedimo įvykdymą kaina krenta (kyla) per daug, apribojant prekybą iš anksto nustatytų kainų ribose.

1.5. Banko parinktas vykdymo subjektas

Piniginiais nuosavybės vertybiniais popieriais su klientais Bankas prekiauja pats būdamas agentu. Visus klientų pavedimus Bankas perduoda Saxo Bank, kuris turi galimybę naudotis išmaniųjų pavedimų nukreipimo technologijomis, gebančiomis patikrinti kelias skirtingas vykdymo vietas, stengiantis įvykdyti piniginių nuosavybės vertybinių popierių pavedimą.

Banko vykdymo subjektas:

- „Saxo Bank A/S“.

1.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi, ar pasirinkti vykdymo subjektai efektyviai vykdo pavedimus.

1.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi akcijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Greitis;
5. Kiti veiksniai.

2. Kitos finansinės priemonės – kolektyvinio investavimo subjektų vienetai

2.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

2.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

KIAVPS (angl. UCITS) sistamai priklausantys ir nepriklausantys kolektyvinio investavimo subjektai.

2.3. Galimi pavedimų tipai

Limituotas pavedimas. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi limituotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

2.4. Banko parinktas vykdymo subjektas

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetais su klientais Bankas prekiauja pats būdamas agentu. Gavęs savo klientų pavedimus pasirašyti ir išpirkti investicinių fondų vienetus / akcijas, Bankas juos įvykdo, pavedimą pateikdamas fondų valdymo bendrovei (ar kitai pastarosios nurodytai bendrovei).

Banko vykdymo subjektai:

- „Saxo Bank A/S“.

2.5. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi, ar pasirinkti vykdymo subjektai efektyviai vykdo pavedimus.

2.6. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Greitis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis / Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

3. Skolos priemonės

3.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

3.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Valstybių skolos vertybinių popierių ir įmonių obligacijų pirkimas ir pardavimas Prekybos platformoje.

3.3. Vykdyto būdas

Prekybos platformoje kotiruojamais skolos vertybiniais popieriais su klientais Bankas prekiauja pats būdamas agentu. Bankas perduoda visus klientų pavedimus Saxo Bank, kuris sandoriuose su Banku yra kaip pagrindinė šalis klientams. Išimtiniais atvejais „Saxo Bank A/S“ gali veikti kaip agentas.

3.4. Galimi pavedimų tipai

Iš karto vykdomas ar anuliuojamas pavedimas rinkos kaina.

- a) pavedimas vykdomas orientacine limituota kaina;
- b) pavedimas vykdomas geresnėmis nei limituota kaina sąlygomis (kaina, mažesne arba didesne už limituotą kainą);
- c) pavedimas gali būti anuliuotas dėl sandorių kainodaros, neatitinkančios orientacinės pirkimo ir pardavimo kainos, arba dėl nepakankamo likvidumo.

3.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Banko vykdymo vietos:

- „Saxo Bank A/S“.

3.6. Vykdyto standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

3.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdyto veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi obligacijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina;
2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Pavedimo dydis;
5. Išlaidos;
6. Greitis;
7. Kiti veiksniai.

INVESTAVIMO REKOMENDACIJOS

1. Nuosavybės vertybiniai popieriai ir į nuosavybės vertybinius popierius panašios priemonės – akcijos ir biržiniai fondai

1.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

1.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Piniginių nuosavybės vertybinių popierių ir į nuosavybės vertybinius popierius panašių priemonių pirkimas ir pardavimas.

1.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši Politika

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama Prekybos platformoje.

1.4. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo finansų įstaigai ar prekybos sandorio šaliai kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkoje kaina. Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina, neatsižvelgdamos į kainos pokyčius. Taigi, jei rinkos kaina žymiai pakyla per kliento pavedimo įvykdymo laiką, tikėtina, kad pavedimas bus neapsaugotas nuo rizikos jį įvykdyti už kainą, kuri iš esmės skiriasi nuo kainos, ką pavedimas buvo įvestas. Kai kuriose biržose pavedimai rinkos kaina negali būti įvykdomi. Jei klientas šiose rinkose pateikia pavedimą rinkos kaina, Bankas automatiškai konvertuoja pavedimą į agresyvių limituotą pavedimą su tam tikra procentine „pinigine“ riba. Įvedęs pavedimą, klientas pats turi patikrinti, ar pavedimas yra įtrauktas į prekybą rinkoje. Jei klientas pastebi arba įtaria, kad jo pavedime yra klaidų, jis turėtų nedelsdamas kreiptis į Banką.

Limituotas pavedimas. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi limituotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

1.5. Banko parinktas vykdymo subjektas

Piniginiais nuosavybės vertybiniais popieriais su klientais Bankas prekiauja pats būdamas agentu. Visus klientų pavedimus Bankas perduoda Saxo Bank, kuris turi galimybę naudotis išmaniųjų pavedimų nukreipimo technologijomis, gebančiomis patikrinti kelias skirtingas vykdymo vietas, stengiantis įvykdyti piniginių nuosavybės vertybinių popierių pavedimą.

Banko vykdymo subjektas:

- „Citibank“.

1.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi, ar pasirinkti vykdymo subjektai efektyviai vykdo pavedimus.

1.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi akcijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Greitis;
5. Kiti veiksniai.

2. Kitos finansinės priemonės – kolektyvinio investavimo subjektų vienetai

2.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

2.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

KIAVPS (angl. UCITS) sistemai priklausantys ir nepriklausantys kolektyvinio investavimo subjektai.

2.3. Galimi pavedimų tipai

Limituotas pavedimas. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi limituotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

2.4. Banko parinktas vykdymo subjektas

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetais su klientais Bankas prekiauja pats būdamas agentu. Gavęs savo klientų pavedimus pasirašyti ir išpirkti investicinių fondų vienetus / akcijas, Bankas juos įvykdo, pavedimą pateikdamas fondų valdymo bendrovei (ar kitai pastarosios nurodytai bendrovei).

Banko vykdymo subjektai:

- „Citibank“.

2.5. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi, ar pasirinkti vykdymo subjektai efektyviai vykdo pavedimus.

2.6. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Greitis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis / Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

3. Skolos priemonės

3.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

3.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši Politika

Valstybių skolos vertybinių popierių ir įmonių obligacijų pirkimas ir pardavimas

3.3. Vykdyto būdas

Paprastai Bankas prekiauja obligacijomis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita). Išskirtinėmis aplinkybėmis, pavyzdžiui, didelių pavedimų labai nelikvidžiomis obligacijomis atveju, Bankas gali vykdyti pavedimą kaip agentas.

Kainos nustatymas skolos priemonių pavedimuose ir jų vykdymas yra rankinis procesas. Rinkai yra būdingos orientacinės nebiržinės kainos.

Bankas gali apsirūpinti likvidumu iš:

- savo prekybos knygos;
- kitų rinkos dalyvių, tokių kaip:
 - o AB SEB bankas;
 - o „Swedbank“, AB;
 - o „Danske Bank A/S“;
 - o AB Šiaulių bankas;
 - o Nasdaq OMX Baltic birža įtrauktoms į prekybą obligacijoms;
 - o „Bloomberg Multilateral Trading Facility“ (daugiašalė prekybos sistema);
 - o „Goldman Sachs International“;
 - o „UniCredit Bank AG“;
 - o „Raiffeisen Bank International AG“;
 - o „Commerzbank AG“;
 - o „JP Morgan Chase Bank“;
 - o „Societe Generale SA“;
 - o „Saxo Bank A/S“.

3.4. Galimi pavedimų tipai

Limituoti pavedimai. Limituotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi limituotą pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo esamos rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia limituotą pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

Prašymas dėl kotiruotės. Prašymas dėl kotiruotės yra kliento užklausa dėl Banko kainos nustatymo konkrečiai obligacijai. Bankas užtikrina geriausią įvykdymo rezultatą dėl kliento prašymo dėl kotiruotės, sąžiningai ir kuo greičiau nustatydamas sandoriui kainą, esant nustatytam kiekiui ir atsižvelgiant į rinkos sąlygas.

3.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Banko vykdymo vietos:

- Luminor Bank AS;
- Nasdaq OMX Baltic birža įtrauktoms į prekybą obligacijoms;
- „Bloomberg Multilateral Trading Facility“ (daugiašalė prekybos sistema);
- AB SEB bankas;
- „Swedbank“, AB;
- „Saxo Bank A/S“.

3.6. Vykdyto standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

3.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdyto veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi obligacijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Greitis;
3. Įvykdymo tikimybė;
4. Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.