

Pavedimų dėl finansinių priemonių vykdymo politika

1. Tikslas

1. Šioje Politikoje apžvelgiama, kaip Bankas vykdo pavedimus klientų vardu arba gauna ir perduoda klientų pavedimus vykdyti kitiems subjektams. Politika taikoma šioms investicinėms paslaugoms: pavedimų vykdymui klientų vardu, klientų pavedimų priėmimui ir perdavimui bei portfelio valdymui.

2. Laikoma, kad Klientas sutinka su šia Politika, kai pateikia Bankui vykdyti pavedimą.

2. Sąvokos

3. Toliau nurodytos sąvokos, rašomos didžiosiomis raidėmis, turi tokią reikšmę:

- 3.1. **Bankas** – „Luminor Bank AS“ (įskaitant visus jo filialus, įsteigtus Estijoje ir už jos ribų).
- 3.2. **Vykdymo subjektas** – investicinės įmonės arba trečiųjų šalių įmonės, kurioms Bankas perduoda arba pateikia klientų pavedimus;
- 3.3. **Vykdymo vieta** – Reguluojama rinka arba Daugiašalė prekybos sistema, kuriai Bankas pateikia klientų pavedimus;
- 3.4. **FPRD II (angl. MiFID II)** – [Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES](#);
- 3.5. **Daugiašalė prekybos sistema (DPS)** – investicinės įmonės arba rinkos operatoriaus valdoma daugiašalė sistema, kurioje dalyvauja kelios trečiosios šalys, perkančios ir parduodančios finansines priemones;
- 3.6. **Ne KIPVPS (angl. Non-UCITS)** – kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektai, kuriems netaikoma [Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/91/ES](#);
- 3.7. **Organizuota prekybos sistema (OPS)** – daugiašalė sistema, kuri nėra Reguluojama rinka ar Daugiašalė prekybos sistema ir kurioje gali sąveikauti kelios trečiosios šalys, perkančios ir parduodančios obligacijas, struktūrizuotus finansinius produktus, apyvartinius taršos leidimus ar išvestines finansines priemones;
- 3.8. **Vykdymas ne prekybos vietoje (angl. over the counter; OTC)** – reiškia prekybą ne biržoje, t. y. prekybos finansinėmis priemonėmis vykdymas ne prekybos vietose;
- 3.9. **Politika** – ši pavedimų dėl finansinių priemonių vykdymo politika;
- 3.10. **Reguluojama rinka (RM)** – rinkos operatoriaus valdoma ir (arba) administruojama nuolat veikianti licencijuota daugiašalė sistema, apjungianti arba sudaranti lengvesnes sąlygas jungti daugiašalius trečiųjų šalių interesus pirkti ir parduoti finansines priemones, kuri veikia pagal MiFID II įgyvendinančius vietinius teisės aktus;
- 3.11. **„Saxo Bank“** – „Saxo Bank A/S“, Danija;
- 3.12. **Prekybos platforma** – „Luminor Investor“, „Luminor Trade“ arba „Saxo Portfolio Manager“ platforma;
- 3.13. **KIPVPS (angl. UCITS)** – kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektas, kuris yra investicinis fondas, reglamentuojamas [Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2014/91/ES](#).

3. Priedų sąrašas

4. Priedas Nr. 1 – Pavedimų vykdymo vietos ir subjektai

5. Priedas Nr. 2 – [Pavedimų vykdymas](#)

6. Priedas Nr. 3 – Pavedimų gavimas ir perdavimas

4. Bendrosios nuostatos

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

8. Ši Politika parengta vadovaujantis ir laikantis FPRDII ir ją įgyvendinančių teisės aktų.

9. Bankas gali gauti skatinamųjų priemonių. Daugiau informacijos galima rasti Banko interneto svetainėje: [Informacija investuotojams \(MiFID\)](#).

10. Politika taikoma mažmeniniams (neprofesionaliems) ir profesionaliems klientams.

11. Politikos santrauką, skirtą specialiai mažmeniniams (neprofesionaliems) klientams, galima rasti Banko interneto svetainėje [Informacija investuotojams \(MiFID\)](#). Banko interneto svetainėje taip pat pateikiama nuoroda į 5 pagrindinių Politikoje nurodytų pavedimo vykdymo vietų naujausius vykdymo kokybės duomenis, kai tik tokia informacija tampa prieinama.

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

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

- a) nuosavybės vertybiniais popieriais – akcijoms ir depozitoriumo pakvitavimams;
- b) skolos finansinėms priemonėms – obligacijoms ir pinigų rinkos priemonėms;
- c) biržoje prekiaujamoms finansinėms priemonėms – biržoje prekiaujamiems fondams, biržoje prekiaujamais vekseliais ir biržos prekėmis;
- d) kolektyvinio investavimo subjektų ir investicinių fondų vienetams;
- e) palūkanų normos išvestinėms finansinėms priemonėms – apsikeitimo, pasirinkimo ir kitiems sandoriams;
- f) valiutinėms išvestinėms finansinėms priemonėms – išankstiniams, apsikeitimo, pasirinkimo ir kitiems sandoriams;
- g) biržos prekių išvestinėms priemonėms – ateities, apsikeitimo ir kitiems sandoriams.

14. Prieš užmezgant teisinius santykius su Banku, klientas supažindinamas su šia Politika. Bankas turi gauti išankstinį raštišką kliento sutikimą laikytis šios Politikos, kai klientas, gavęs Politiką laiku prieš sudarant sandorį, pateikia Bankui pavedimą vykdymui.

5. Kliento pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis

15. 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 veiksmų ir nustatyti jų sąlyginę svarbą, įvertindamas klientų ypatybes, gaunamus pavedimus ir rinkas, kuriose jis veikia. Šie veiksniai yra aprašomi Politikoje toliau.

6. Vykdomo veiksniai

16. Vykdamas klientų pavedimus Bankas atsižvelgia į daugelį veiksmų, nes privalo imtis visų pakankamų priemonių, kad pasiektų geriausią įmanomą rezultatą. Kliento priskyrimas į atitinkamas kategorijas turi didelės įtakos tam, kaip Bankas vertina vykdymo veiksmus, kurie gali būti svarbūs klientams ir kurie išsamiau aprašyti toliau:

- 16.1. **Kaina** – rinkos kaina arba tikroji kaina, už kurią vykdomas pavedimas;

16.2. **Išlaidos** – tai netiesioginės išlaidos, tokios kaip galimas poveikis rinkai, aiškios išorinės išlaidos, pavyzdžiui, biržos ar kliringo mokesčiai;

16.3. **Pavedimų vykdymo greitis** – laikas, kurio reikia pavedimui įvykdyti;

16.4. **Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė** – tikimybė, kad Bankas sugebės įvykdyti sandorį;

16.5. **Dydis ir pobūdis** – Bankas ieško rinkų, kurios užtikrina didžiausią likvidumą ir tokiu būdu galėtų galimybę vykdyti didelius pavedimus. Bankas taip pat ieško galimybių įvykdyti klientų pateiktus pavedimus naudojantis trečiųjų asmenų siūlomais su pavedimų dydžiu siejamais įsipareigojimais;

16.6. **Kiti veiksniai** – bet kokie kiti su pavedimu susiję veiksniai (pavyzdžiui, rinkos poveikis – poveikis, kurį kliento pavedimo vykdymas arba jo atskleidimas rinkos dalyviams, gali turėti rinkai).

17. Atsižvelgiant į finansinę priemonę, vykdymo veiksnių svarbos eiliškumas gali skirtis.

18. Kai Bankas vykdo mažmeninių (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, tarpuskaitymo 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.

19. Kai Bankas vykdo profesionaliųjų klientų pavedimus, vykdymo metu jis protingai įvertina įvairius vykdymo veiksnius, atsižvelgdamas į vykdymo kriterijus (žr. 7 skyrių). Net kai atrodo, kad finansinių priemonių kaina nebuvo geriausia galima, pavedimas vis tiek gali būti laikomas įvykdytu palankiausiomis klientui sąlygomis.

7. Vykdyto kriterijai

20. Sąlyginė svarba, kurią Bankas kiekvienu konkrečiu atveju suteikia 6 skyriaus 16 punkte išvardintiems vykdymo veiksniams, priklauso nuo šių vykdymo kriterijų:

20.1. Kliento ypatybės – kliento tipas: mažmeninis (neprofesionalusis) ar profesionalusis;

20.2. Pavedimo ypatybės – tokios kaip galimybė daryti poveikį rinkai;

20.3. Finansinių priemonių ypatybės – tokios kaip likvidumas, taip pat tai, ar egzistuoja pripažinta centralizuota rinka;

20.4. Vykdyto vietos ypatybės – Bankui prieinamų likvidumo šaltinių konkrečios ypatybės.

8. Pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis apimtis

21. Bankas visada laikosi pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis mažmeninių (neprofesionaliųjų) ir profesionaliųjų klientų pateiktų pavedimų dėl finansinių priemonių atžvilgiu, išskyrus 28 punkte (8 skyrius) aprašytą atvejį.

22. Jeigu mažmeninis (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 tuo atveju, kai dėl susiklosčiusių aplinkybių tai būtina kliento interesams, o Bankas iš anksto atsiklausti kliento neturėjo galimybės arba laiku negavo atsakymo į savo užklausimą. Tokiu 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 ir 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.

23. Visus savo klientų pavedimus dėl nuosavybės vertybinių popierių, biržoje prekiaujamų fondų, savitarpio investicinių fondų ir obligacijų Bankas vykdo per „Saxo Bank“, jei klientai naudojami Prekybos platforma „Luminor Investor“, „Luminor Trade“ arba „Saxo Portfolio Manager“, portfelio valdymo, vykdomo valdytojo nuožiūra, paslaugos atveju. Todėl Bankas šių finansinių priemonių atžvilgiu yra saistomas „Saxo Bank“ pavedimų vykdymo politikos.

24. Bankas reikalauja, kad „Saxo Bank“, sutartiniu pagrindu ir vykdydamas savo pavedimų vykdymo politikos reikalavimus, įgyvendintų procesus ir procedūras, įrodančias, kad „Saxo Bank“, būdamas vienintele Banko 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

25. Teikdamas 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 kliento vardu prekiauti finansinėmis priemonėmis, gali būti perduodami vykdymui finansų tarpininkams arba juos gali vykdyti Bankas kaip kliento sandorio šalis.

26. 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 arba ne biržoje. Šie sandoriai gali būti vykdomi Banko sąskaita arba trečiųjų asmenų sąskaita.

27. 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 pasikliauja“ Banku, kad apsaugotų savo interesus sandorio kainodaros ir kitų svarbių sandorio elementų atžvilgiu, pavyzdžiui, pavedimų įvykdymo greičio ar įvykdymo ir atsiskaitymo 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.

28. Keturių etapų suvestinį testą sudaro šie kriterijai:

28.1. kuri šalis inicijuoja sandorį (kai sandorį inicijuoja klientai, mažiau tikėtina, kad jie teisėtai tikėtis, jog Bankas įvykdys pavedimą geriausiomis sąlygomis);

28.2. 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);

28.3. 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);

28.4. Banko pateikiama informacija apie jo teikiamas paslaugas bei su klientu sudarytos sutarties sąlygos (kai Bankas ir klientas susitaria, kad klientas teisėtai nesitiki, jog Bankas įvykdys pavedimą geriausiomis sąlygomis).

9. Vykdyimo metodai

9.1. Vykdyimas prekybos vietoje

29. Kai Bankas priima pavedimą dėl finansinių priemonių, kuriomis leista prekiauti Reguluojamoje 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).

30. Bankas taip pat gali vykdyti pavedimą ne prekybos vietoje arba ne biržoje, jei turi aiškų kliento sutikimą, kaip aprašyta Politikos 9.4. dalyje.

9.2. Vykdymas per kitus subjektus

31. Kai Bankas nėra pavedimo vykdymui aktualios prekybos vietos dalyvis, toks pavedimas perduodamas vykdymo subjektui, kuris pavedimą įvykdo tokioje prekybos vietoje arba perduoda pavedimą vykdyti kitam trečiajam asmeniui.

32. Kai Bankas kliento pavedimus vykdo perduodamas juos tretiesiems asmenims, jis imasi visų reikiamų priemonių, kad atrinktų tokį vykdymo subjektą, kuris nuolat vykdo kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis. Bankas nuolat tikrina, kad jo pavedimų vykdymo sistema tinkamai veiktų skirtinguose pavedimų vykdymo proceso etapuose, ir stebi ne tik pasiektą vykdymo kokybę, bet ir Banko pavedimų vykdymo sistemos ir politikos kokybę bei tinkamumą, vykdydamas *ex-ante* ir *ex-post* patikrinimus, siekiant nustatyti aplinkybes, kuriomis gali būti tikslinga atlikti pakeitimus.

9.3. Vykdymas savo sąskaita

33. 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.

34. Bankas veikia kaip sandorio su klientu šalis (sudaro sandorius savo sąskaita) (i) vykdant prekybą finansinėmis priemonėmis, kuriomis neprekiuojama prekybos vietoje; (ii) vykdant 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 pavedimus tam tikrų finansinių priemonių atžvilgiu Bankas veiks kaip sistemingai sandorius savo viduje sudarantis tarpininkas). Visais atvejais Bankas turi pareigą klientui vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, išskyrus Politikos 8 skyriuje aprašytus atvejus.

35. 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:

35.1. 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 pozicionuoti save rinkoje atsižvelgiant į tokius rizikos veiksnius; taip pat

35.2. 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.

9.4. Vykdymas ne prekybos vietoje (OTC)

36. Remiantis šia Politika, klientų pavedimai gali būti vykdomi ir ne prekybos vietoje (OTC), prieš tai gavus aiškų kliento sutikimą. Klientų pavedimai 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 pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, išskyrus Politikos 8 skyriuje aprašytus atvejus. Kai finansinėmis priemonėmis yra leidžiama prekiauti arba jomis prekiaujama prekybos vietoje, klientų pavedimai gali būti vykdomi ne prekybos vietoje tik jeigu toks pavedimų vykdymas užtikrina geriausią rezultatą klientui.

37. Bankas gali vykdyti pavedimus ne prekybos vietoje savo sąskaita arba sudarydamas sandorius su kitomis šalimis.

38. Vykdydamas pavedimus 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.

39. Klientai informuojami apie tokias rizikas, susijusias su pavedimų vykdymu ne prekybos vietoje:

39.1. sandorio šalies rizika, kai sandorio šalis iš dalies ar visiškai neįvykdo sandorio;

39.2. 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;

39.3. pavedimų dėl finansinių priemonių vykdymo vėlavimas, kai Bankas turi ieškoti sandorio šalių ar rinkos formuotojų;

39.4. atidarymo kaina, kuri gali gerokai skirtis nuo ankstesnės dienos uždarymo kainos;

39.5. blokuota rinka (pirkimo kaina lygi siūlomai pardavimo kainai) ir kryžminė rinka (pirkimo kaina viršija siūlomą pardavimo kainą), kurios gali užkirsti kelią klientų pavedimų vykdymui.

10. Vykdyto vietų ir kitų Vykdyto subjektų atranka

40. Bankas siekia, jog naudojamų Vykdyto vietų skaičius būtų pakankamas tam, kad Banko klientams nuolatos būtų užtikrintas kliento pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis.

41. Atrinkdamas pavedimams vykdyti tinkamas Vykdyto vietas ir Vykdyto subjektus, Bankas dės pakankamas pastangas pasirinkti tokias Vykdyto vietas ir Vykdyto subjektus, kad nuolatos būtų pasiekiamas geriausias rezultatas.

42. Bankas, rinkdamasis tinkamą Vykdyto vietą ir Vykdyto subjektą, atsižvelgia į šiuos kiekybinius ir kokybinius rodiklius:

- a) Likvidumą - prekybos vietos rinkos dalį;
- b) įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybę;
- c) vykdymo išlaidas;
- d) pavedimo perdavimo į vietą spartą;
- e) kitus svarbius veiksnius.

43. Pasirinkdamas Vykdyto subjektus, kuriems Bankas perduoda vykdyti pavedimus, Bankas vertina, ar jie gali užtikrinti geriausią įmanomą rezultatą Banko klientams.

44. Pasirinkdamas Vykdyto subjektus, Bankas atsižvelgia į tai, ar pačiam Vykdyto subjektui taikomi kliento pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis reikalavimai, ar subjektas įsipareigoja laikytis kliento pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis reikalavimų, ir ar Vykdyto subjektas gali įrodyti, kad jis užtikrina aukštą pavedimų, kuriuos Bankas pateikia tam vykdyto subjektui arba perduoda jam, vykdymo kokybės lygį.

45. Bankas bent kartą per metus peržiūri visas savo Vykdyto vietas ir Vykdyto subjektus ir įvertina gautą vykdymo kokybę.

46. Bankas kasmet skelbia kiekvienos klasės priemonių analizės santrauką ir išvadas, padarytas įvertinus Banko naudojamų Vykdyto subjektų ir Vykdyto vietų, kuriose Bankas vykde klientų pavedimus praėjusiais metais, vykdymo kokybę. Informaciją galima rasti Banko interneto svetainėje [EE – [Svarbūs investavimo dokumentai](#)] [LV – [Informacija investuotojams](#)] [LT – [Informacija investuotojams \(MiFID\)](#)].

47. Informacija apie Banko naudojamą Vykdyto vietas ir skirtingų klientų pavedimų dėl skirtingų finansinių priemonių vykdymo būdus yra pateikta šios Politikos Priedas Nr. 1 - .

11. Klientų pavedimų tvarkymas

11.1. Bendrieji principai

48. 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.

49. Tais atvejais, kai klientas nepateikia konkrečių nurodymų, Bankas pradeda pavedimo vykdymą nedelsiant po jo gavimo iš kliento.

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

51. Kai dėl objektyvių, nuo Banko nepriklausančių priežasčių negalima pradėti kliento pavedimo vykdymo (pvz., kai klientas neturi pakankamai lėšų atsiskaityti pagal pavedimą arba trūksta pavedimo duomenų) 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 pavidimo pateikimo metu, arba, jeigu pavidimas jau yra pateiktas, nedelsdamas informuoja klientą ir kreipiasi dėl konkrečių nurodymų, kaip toliau elgtis su pavidimu.

52. Jeigu įstatymai nenumato kitaip, tuo atveju, kai pateikiamas ribotas kliento pavidimas, susijęs su akcijomis, kuriomis leista prekiauti Reguluojamoje 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 pavidimą, nedelsiant viešai paskelbdamas tą kliento ribotą pavidimą kitiems rinkos dalyviams lengvai prieinamu būdu (įskaitant kliento riboto pavidimo perdavimą prekybos vietai).

53. Įvykdęs sandorį kliento vardu, Bankas pateikia klientui patvirtinimą dėl pavidimo įvykdymo ir, be kita ko, informuoja klientą apie tai, kur pavidimas buvo įvykdytas bei kokie mokesčiai ir išlaidos buvo patirti.

54. Pavidimai, įskaitant pavidimus, pateiktus per Prekybos platformą, gali būti vykdomi pavėluotai. Kai kurie per Prekybos platformą pateikti pavidimai gali būti tvarkomi rankiniu būdu. Kai dėl didelio elektroninių pavidimų srauto susikaupia daug neįvykdytų pavidimų, Bankas tam tikrais atvejais turi nutraukti įprastas automatinio vykdymo procedūras ir pereiti prie rankinio vykdymo, todėl gali vėluoti pavidimų vykdymas.

11.2. Pavidimų sujungimas, paskirstymas ir išskaidymas

55. Bankas vykdo kiekvieno kliento pavidimą atskirai, išskyrus atvejus, kai mažai tikėtina, kad pavidimų ir sandorių sujungimas, žiūrint bendrai, turės neigiamos įtakos kuriam nors klientui, kurio pavidimą ketinama sujungti.

56. Įvykdytas sujungtas pavidimas paskirstomas pagal vidutinę kainą.

57. Sujungtas pavidimas, kuris iš dalies įvykdomas vieninga kaina, yra paskirstomas proporcingai pagal pirmųjų pavidimų apimtį.

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

59. Bankas jokiais aplinkybėmis neįjungia klientų pavidimų su savo paties pavidimais.

60. Kai klientas pateikia pavidimą pirminėje rinkoje (pvz., vidutinės kainos pavidimą aukcione arba bendrovių obligacijų emisijos „book-build“ metodu pavidimą), Bankas tai laiko konkrečiais nurodymais, ir bet koks Banko pareiga vykdyti kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis bus įvykdyta laikantis šių nurodymų.

12. Sklandžiai veikianti rinka ir prekybos sistemų sutrikimai

61. Rinkos sutrikimų atveju, pavyzdžiui, dėl Banko techninių sistemų ar jo Vykdyto vietos sistemų veikimo sutrikdymo arba nepakankamos prieigos prie jų, gali būti neįmanoma arba netinkama vykdyti pavidimus bet kuriuo iš šioje Politikoje nurodytų būdų. Tokiu atveju Bankas įsipareigoja imtis visų pagrįstų priemonių, kad kitu būdu pasiektų geriausią įmanomą rezultatą klientui. Jei Vykdyto vieta panaikina arba pakeičia kainas pavidimui, įvykdytam atitinkamoje Vykdyto vietoje, tokios priemonės bus taikomos klientui, nepriklausomai nuo to, ar Bankas anksčiau patvirtino pavidimą ir pavidimas buvo įvykdytas.

62. Bankas privalo imtis visų būtinų priemonių, kad rinka veiktų sklandžiai, todėl veikia taikydamas pavidimų atitikties filtrus. Pavidimų atitikties filtrus naudoja ir biržos, kiti ir finansų makleriai bei Vykdyto vietos, kuriomis Bankas gali naudotis pavidimui perduoti į pasirinktą biržą. Dėl naudojamų filtrų pavidimai, 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.

13. Rinkos nepastovumas

63. Dėl rinkos nepastovumo finansinės priemonės kaina nuo kliento pavedimo gavimo iki pavedimo įvykdymo gali labai pasikeisti.

64. Klientai turėtų žinoti, kad dėl rinkų nepastovumo kyla tam tikra rizika, visų pirma standartinės prekybos sesijos pradžios ar pabaigos metu, ir ši rizika apima, bet neapsiriboja šiais veiksniais:

64.1. 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;

64.2. finansinių priemonių pavedimų, kuriuos Bankas turi siųsti į išorines prekybos vietas, ir rankiniu būdu nukreiptų arba rankiniu būdu vykdomų pavedimų vykdymo vėlavimas;

64.3. atidarymo kaina, kuri gali gerokai skirtis nuo ankstesnės dienos uždarymo kainos;

64.4. blokuota rinka (pirkimo kaina lygi siūlomai pardavimo kainai) ir kryžminė rinka (pirkimo kaina viršija siūlomą pardavimo kainą), kurios gali užkirsti kelią klientų pavedimų vykdymui;

64.5. kainų svyravimai yra vienas iš veiksnių, galinčių turėti įtakos pavedimų vykdymui. Kai rinkoje yra didelis pavedimų kiekis, gali atsirasti pavedimų sutrikimų ir vėlavimų. Tai reiškia, kad reikia daugiau laiko, kad būtų įvykdyti dar neįvykdyti pavedimai. Tokie vėlavimai paprastai atsiranda dėl įvairių veiksnių: i) vykdytinų pavedimų skaičiaus ir dydžio; ii) kaip sparčiai Bankui pateikiamos esamos kainos (arba informacijos apie paskutinius pardavimus) pateikimo bankui greičio; ir iii) sistemos pajėgumo apribojimų, taikomų konkrečioje biržoje, taip pat „Saxo Bank“ ir kitoms įmonėms.

14. Dalijimasis informacija

65. Bankas gali turėti prieigą prie anoniminės ir suvestinės informacijos, ją naudoti ir teikti sandorio šalims, įskaitant, bet neapsiribojant, klientų pavedimus (t. y. visiškai ar iš dalies įvykdytus, atšauktus ar pasibaigusius pavedimus), pozicijas, prekybos ir kitus duomenis bei analizę (toliau kartu – anoniminiai ir suvestiniai duomenys). Šie anoniminiai ir suvestiniai duomenys gali būti naudojami siekiant gauti informaciją apie rinką, analitines priemones, rizikos valdymo strategijas, susijusias su rinkos formavimu ir likvidumo užtikrinimu, taip pat kitus Banko produktus ir paslaugas. Klientams teikiamų anoniminių ir suvestinių duomenų pobūdis gali skirtis nuo kitoms sandorio šalims teikiamų duomenų kiekio, apimties, metodikos ar kitomis aplinkybėmis ir gali būti kartais keičiamas be išankstinio įspėjimo.

15. Peržiūra ir ataskaitų teikimas

66. Bankas, siekdamas užtikrinti, kad šioje Politikoje numatytus rezultatus būtų galima nuolat sėkmingai pasiekti, nuolat stebi gautą vykdymo kokybę ir vykdymo priemonių tinkamumą.

67. Bankas stebi ir tikrina įvykdytų sandorių ir pavedimų rezultatus vadovaudamasis MiFID II taisyklėmis ir vidaus procesais, taikomais reguliariai tikrinant informaciją apie klientams siūlomų finansinių priemonių kainas iki sandorio sudarymo ir po sandorio sudarymo vertinant Banko naudojamas Vykdyto vietas ir Vykdyto subjektus.

68. Bankas ne rečiau kaip kartą per metus turi peržiūrėti šią Politiką ir savo pavedimų vykdymo tvarką. Bankas informuos savo klientus apie visus esminius Politikos pakeitimus ir paskelbs atnaujintą Politikos versiją Banko interneto svetainėje.

16. Baigiamosios nuostatos

69. Bet kokius Politikos pakeitimus turi patvirtinti Banko valdyba.

Priedas Nr. 1 - Pavedimų vykdymo vietos ir subjektai

Mažmeninių (neprofesionaliųjų) ir profesionaliųjų klientų pateikti pavedimai dėl finansinių priemonių vykdomi toliau nurodytose vykdymo vietose ir (arba) subjektuose:

1. Vykdyto vietų, kuriose Bankas vykdo klientų pavedimus, sąrašas:
 - 1.1. Akcijos:
 - NASDAQ OMX, Vilnius, Talinas ir Ryga;
 - NASDAQ FIRST NORTH, Estija, Latvija ir Lietuva.
 - 1.2. Skolos priemonės:
 - NASDAQ OMX Vilnius, Talinas ir Ryga;
 - „Bloomberg“ daugiašalė prekybos sistema;
 - AS „SEB Bankas“;
 - „Swedbank“ AB;
 - „Saxo Bank“ A/S, Danija.
 - 1.3. Kiti produktai, kuriais prekiaujama biržoje (biržoje prekiaujami fondai, obligacijos, prekės):
 - NASDAQ OMX Vilnius ir Talinas.
2. Vykdyto subjektų, su kuriais Bankas bendradarbiauja perduodamas vykdyti klientų pavedimus, sąrašas:
 - 2.1. Akcijos:
 - „Saxo Bank“ A/S, Danija;
 - „Citigroup Global Markets Europe AG“, Vokietija.
 - 2.2. Skolos priemonės:
 - „Luminor Bank“ AS, Lietuva;
 - „Saxo Bank“ A/S, Danija.
 - 2.3. Kiti produktai, kuriais prekiaujama biržoje (biržoje prekiaujami fondai, obligacijos, prekės):
 - „Saxo Bank“ A/S, Danija;
 - „Citigroup Global Markets Europe AG“, Vokietija.
 - 2.4. Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai:
 - „Nordea Investment Funds S.A“;
 - „Nordea Funds Ltd“;
 - „Citigroup Global Markets Europe AG“, Vokietija.
 - „Saxo Bank“ A/S, Danija.
 - 2.5. Ne biržos išvestinės finansinės priemonės (palūkanų normos, valiutos, biržos produktai):
 - „Luminor Bank“ AS, Lietuva.
3. Banko naudojamų Vykdyto subjektų sąrašas nėra baigtinis ir prireikus Bankas gali naudotis ir kitų, į sąrašą neįtrauktų subjektų investicinėmis paslaugomis.

Priedas Nr. 2 - Pavedimų vykdymas

1. Akcijos

1.1. Finansinės priemonės, patenkančios į taikymo sritį

Akcijos ir į akcijas panašios priemonės, kuriomis prekiaujama NASDAQ OMX Talino, Rygos ir Vilniaus biržose ir (arba) NASDAQ FIRST NORTH Estijos, Latvijos ir Lietuvos biržose.

1.2. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo Bankui kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkos kaina. Bankas vykdo pavedimus rinkos kaina neatsižvelgdamas į kainų pokyčius. Todėl, jei rinkos kaina per laiką, kurio prireikia kliento pavedimui įvykdyti, labai pasikeičia, greičiausiai kyla rizika, kad pavedimas bus įvykdytas už kainą, kuri gerokai skiriasi nuo kainos, buvusios pavedimo pateikimo metu. Klientas pats atsako už tai, kad patikrintų, ar pavedimu prekiaujama rinkoje po pavedimo įvedimo.

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

1.3. Banko pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

Įsipareigojimas vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis bus taikomas daugumai nuosavybės vertybinių popierių sandorių. Iš esmės jis taikomas tais atvejais, kai Bankas vykdo pavedimą kliento vardu kaip agentas arba kaip nerizikinga pagrindinė šalis. Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, kai klientas įsipareigoja sudaryti sandorį, kuris negali būti įvykdytas iš karto, o įvykdymas gali būti įtrauktas į kliento sąskaitą, nereikalaujant, kad klientas dar kartą patvirtintų kainą, dydį ar kitą (-us) veiksnį (-ius). Tokiais atvejais klientas palieka Bankui teisę savo nuožiūra pasirinkti vykdymo būdą ir tiksliai sudaromo sandorio sąlygas. Pavyzdžiai, kai Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis yra rinkos pavedimai ir riboti pavedimai.

1.4. Vykdymo veiksnių eiliškumas

Mažmeniniai (neprofesionalieji) klientai	Profesionalieji klientai
1. Kaina ir išlaidos (bendra suma)	1. Kaina
2. Vykdymo sparta	2. Pavedimo dydis
3. Įvykdymo tikimybė	3. Kiti veiksniai
4. Pavedimo dydis	4. Išlaidos
5. Kiti veiksniai	5. Vykdymo sparta
	6. Įvykdymo tikimybė

2. Skolos priemonės

2.1. Finansinės priemonės, patenkančios į taikymo sritį

Vyriausybės, valstybės ir įmonių skolos vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama NASDAQ OMX Talino, Rygos ir Vilniaus biržose ir (arba) naudojantis „Bloomberg“ daugiašalės prekybos sistema, ir (arba) kitomis prekybos sistemomis ar sisteminiiais tarpininkavimo įrenginiais.

2.2. Banko pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

Paprastai Bankas prekiauja skolos vertybiniais popieriais kaip pagrindinė šalis klientams. Tam tikromis aplinkybėmis, kai dirbama su dideliais pavedimais arba pavedimais dėl labai nelikvidžių skolos priemonių, Bankas gali vykdyti pavedimą kaip

agentas. Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, kai klientas įsipareigoja sudaryti sandorį, kuris negali būti įvykdytas iš karto, o įvykdymas gali būti įtrauktas į kliento sąskaitą, nereikalaujant, kad klientas dar kartą patvirtintų kainą, dydį ar kitą (-us) veiksnį (-ius). Tokiais atvejais klientas palieka Bankui teisę savo nuožiūra pasirinkti vykdymo būdą ir tiksliai sudaromo sandorio sąlygas.

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

2.3. Vykdyto veiksnių eiliškumas

Mažmeniniai (neprofesionalieji) klientai ir profesionalieji klientai

Likvidžios skolos priemonės	Nelikvidžios skolos priemonės
1. Kaina ir išlaidos (bendra suma)	1. Pavedimo dydis
2. Vykdyto sparta	2. Įvykdymo tikimybė
3. Įvykdymo tikimybė	3. Kaina ir išlaidos (bendra suma)
4. Pavedimo dydis	4. Vykdyto sparta
5. Kiti veiksniai	5. Kiti veiksniai

2.4. Lyginamoji analizė

Jei įmanoma, kainos lyginamos su išorės ir vidaus standartinėmis kainomis, siekiant nuosekliai vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis. Skolos priemonių tikroji kaina nustatoma atsižvelgiant į atitinkamus tos konkrečios priemonės rinkos duomenis. Tai gali būti užsienio ir vidaus vyriausybių obligacijos ir kitos atitinkamos priemonės.

3. Palūkanų normos išvestinės priemonės

3.1. Finansinės priemonės, patenkančios į taikymo sritį

Ne biržos palūkanų normos išvestinės priemonės, įskaitant apskaitimo sandorius (taip pat ir valiutų apskaitimo sandorius) ir kitas palūkanų normos išvestines priemones.

3.2. Banko pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

Bankas prekiauja ne biržos palūkanų normų išvestinėmis priemonėmis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita) arba kaip nerizikinga pagrindinė šalis. Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, kai klientas įsipareigoja sudaryti sandorį, kuris negali būti įvykdytas iš karto, o įvykdymas gali būti įtrauktas į kliento sąskaitą, nereikalaujant, kad klientas dar kartą patvirtintų kainą, dydį ar kitą (-us) veiksnį (-ius) arba kai Bankas įvykdo pavedimą kliento vardu kaip agentas arba kaip nerizikinga pagrindinė šalis.

3.3. Vykdyto veiksnių eiliškumas

Mažmeniniai (neprofesionalieji) klientai ir profesionalieji klientai

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma)
2. Įvykdymo tikimybė
3. Numatomas vykdymo poveikis / pavedimo dydis
4. Vykdyto sparta
5. Kiti veiksniai

3.4. Lyginamoji analizė

Jei įmanoma, kainos lyginamos su išorės ir vidaus standartinėmis kainomis, siekiant nuosekliai vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis. Įvairių palūkanų normų išvestinių finansinių priemonių tikroji kaina nustatoma atsižvelgiant į atitinkamos priemonės rinkos duomenis.

4. Valiutos išvestinės priemonės

4.1. Finansinės priemonės, patenkančios į taikymo sritį

Valiutos išvestinės priemonės, įskaitant valiutos išvestines priemones ir apskaitimo sandorius, išankstinius sandorius, pasirinkimo sandorius ir kitas valiutos išvestines priemones.

4.2 Banko pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

Valiutų keitimo sandorius Bankas daugiausia vykdo kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita), tačiau kai kuriuos sandorius gali vykdyti kaip nerizikinga pagrindinė šalis. Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, kai klientas įsipareigoja sudaryti sandorį, kuris negali būti įvykdytas iš karto, o įvykdymas gali būti įtrauktas į kliento sąskaitą, nereikalaujant, kad klientas dar kartą patvirtintų kainą, dydį ar kitą (-us) veiksnį (-ius) arba kai Bankas įvykdo pavedimą kliento vardu kaip agentas arba kaip nerizikinga pagrindinė šalis.

4.3. Vykdomo veiksmų eiliškumas

Mažmeniniai (neprofesionalieji) klientai ir profesionalieji klientai

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma)
2. Įvykdymo tikimybė
3. Numatomas vykdymo poveikis / pavedimo dydis
4. Vykdomo sparta
5. Kiti veiksniai

4.4. Lyginamoji analizė

Jei įmanoma, kainos lyginamos su išorės ir vidaus standartinėmis kainomis, siekiant nuosekliai vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis. Įvairių valiutos keitimo priemonių tikroji kaina nustatoma atitinkamos priemonės rinkos duomenis.

5. Biržos prekių išvestinės priemonės

5.1. Finansinės priemonės, patenkančios į taikymo sritį

Ne biržos prekių išvestinės priemonės, įskaitant apskaitimo sandorius ir ateities sandorius.

5.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, nepatenkantys į taikymo sritį

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 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.

5.3. Banko pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

Bankas prekiauja ne biržos prekių išvestinėmis priemonėmis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita). Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, kai klientas įsipareigoja sudaryti sandorį, kuris negali būti įvykdytas iš karto, o įvykdymas gali būti įtrauktas į kliento sąskaitą, nereikalaujant, kad klientas dar kartą patvirtintų kainą, dydį ar kitą (-us) veiksnį (-ius) arba kai Bankas įvykdo pavedimą kliento vardu kaip agentas arba nerizikinga pagrindinė šalis.

5.4. Vykdomo veiksmų eiliškumas

Mažmeniniai (neprofesionalieji) klientai ir profesionalieji klientai

1. Kaina
2. Išlaidos
3. Įvykdymo tikimybė
4. Numatomas vykdymo poveikis / pavedimo dydis
5. Vykdyto sparta
6. Kiti veiksniai

5.5. Lyginamoji analizė

Jei įmanoma, kainos lyginamos su išorės ir vidaus standartinėmis kainomis, siekiant nuosekliai vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis. Įvairių biržos prekių išvestinių priemonių tikroji kaina nustatoma pagal atitinkamos priemonės rinkos duomenis.

Priedas Nr. 3 - Pavedimų gavimas ir perdavimas

1. Akcijos

1.1. Finansinės priemonės, patenkančios į taikymo sritį

Akcijos ir į akcijas panašios priemonės, kuriomis neprekiuojama NASDAQ OMX Talino, Rygos ir Vilniaus biržose ir (arba) NASDAQ FIRST NORTH Estijos, Latvijos ir Lietuvos biržose.

1.2. Galimi pavedimų tipai

Galimi pavedimų tipai priklauso nuo Vykdyto subjekto, kuriam Bankas perduoda vykdyti pavedimą.

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo Bankui kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkos kaina. Bankas vykdo pavedimus rinkos kaina neatsižvelgdamas į kainų pokyčius. Todėl, jei rinkos kaina per laiką, kurio prireikia kliento pavedimui įvykdyti, labai pasikeičia, greičiausiai kyla rizika, kad pavedimas bus įvykdytas už kainą, kuri gerokai skiriasi nuo kainos, buvusios pavedimo pateikimo metu. Klientas pats atsako už tai, kad patikrintų, ar pavedimu prekiaujama rinkoje po pavedimo įvedimo.

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

1.3. Banko pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

Bankas prekiauja akcijomis ir į akcijas panašiomis priemonėmis kaip agentas, perduodamas pavedimus vykdyto subjektui. Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, kai klientas įsipareigoja sudaryti sandorį, kuris negali būti įvykdytas iš karto, o įvykdymas gali būti įtrauktas į kliento sąskaitą, nereikalaujant, kad klientas dar kartą patvirtintų kainą, dydį ar kitą (-us) veiksnį (-ius) arba kai Bankas įvykdo pavedimą kliento vardu kaip agentas arba kaip nerizikinga pagrindinė šalis.

1.4. Vykdyto veiksmų eiliškumas

Mažmeniniai (neprofesionalieji) klientai ir profesionalieji klientai

-
1. Kaina ir išlaidos (bendra suma)
 2. Numatomas vykdyto poveikis / pavedimo dydis
 3. Įvykdymo tikimybė
 4. Vykdyto sparta
 5. Kiti veiksniai

2. Skolos priemonės

2.1. Finansinės priemonės, patenkančios į taikymo sritį

Vyriausybės, valstybės ir įmonių skolos vertybiniai popieriai, kurie kotiruojami Prekybos platformoje.

2.2. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo Bankui kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkos kaina. Bankas vykdo pavedimus rinkos kaina neatsižvelgdamas į kainų pokyčius. Todėl, jei rinkos kaina per laiką, kurio prireikia kliento pavedimui įvykdyti, labai pasikeičia, greičiausiai kyla rizika, kad pavedimas bus įvykdytas už kainą, kuri gerokai skiriasi nuo kainos, buvusios pavedimo pateikimo metu. Klientas pats atsako už tai, kad patikrintų, ar pavedimu prekiaujama rinkoje po pavedimo įvedimo.

Ribotas pavidimas. Ribotu pavidimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribotą pavidimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribotą pavidimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavidimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

2.3. Banko pareigos vykdyti kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

Bankas prekiauja obligacijomis kaip agentas, perduodamas pavidimus vykdymo subjektui. Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis, kai klientas įsipareigoja sudaryti sandorį, kuris negali būti įvykdytas iš karto, o įvykdymas gali būti įtrauktas į kliento sąskaitą, nereikalaujant, kad klientas dar kartą patvirtintų kainą, dydį ar kitą (-us) veiksnį (-ius) arba kai Bankas įvykdo pavidimą kliento vardu kaip agentas arba kaip nerizikinga pagrindinė šalis.

2.4. Vykdyto veiksmų eiliškumas

Mažmeniniai (neprofesionalieji) klientai ir profesionalieji klientai

1. Kaina
2. Numatomas vykdymo poveikis
3. Įvykdymo tikimybė
4. Pavedimo dydis
5. Išlaidos
6. Vykdyto sparta
7. Kiti veiksniai

2.5. Lyginamoji analizė

Jei įmanoma, kainos lyginamos su išorės ir vidaus standartinėmis kainomis, siekiant nuosekliai vykdyti kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis. Obligacijų tikroji kaina nustatoma atitinkamos priemonės rinkos duomenis. Tai gali būti užsienio ir vidaus vyriausybės obligacijos ir kitos atitinkamos priemonės.

3. Produktai, kuriais prekiaujama biržoje – fondai, kuriais prekiaujama biržoje

3.1. Finansinės priemonės, patenkančios į taikymo sritį

Fondai, kuriais prekiaujama biržoje ir kuriais neprekiuojama NASDAQ OMX Talino, Rygos ir Vilniaus biržose ir (arba) NASDAQ FIRST NORTH Estijos, Latvijos ir Lietuvos biržose.

3.2. Galimi pavidimų tipai

Galimi pavidimų tipai priklauso nuo vykdymo subjekto, kuriam Bankas perduoda vykdyti pavidimą.

Pavidimas rinkos kaina. Pavidimu rinkos kaina klientas nurodo Bankui kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkos kaina. Bankas vykdo pavidimus rinkos kaina neatsižvelgdamas į kainų pokyčius. Todėl, jei rinkos kaina per laiką, kurio prireikia kliento pavidimui įvykdyti, labai pasikeičia, greičiausiai kyla rizika, kad pavidimas bus įvykdytas už kainą, kuri gerokai skiriasi nuo kainos, buvusios pavidimo pateikimo metu. Klientas pats atsako už tai, kad patikrintų, ar pavidimu prekiaujama rinkoje po pavidimo įvedimo.

Ribotas pavidimas. Ribotu pavidimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribotą pavidimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribotą pavidimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavidimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

3.3. Banko pareigos vykdyti kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

Bankas prekiauja biržoje prekiaujamais fondais kaip agentas, perduodamas pavidimus vykdymo subjektui. Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavidimus geriausiomis klientui sąlygomis, kai klientas įsipareigoja sudaryti sandorį, kuris negali būti įvykdytas

iš karto, o įvykdymas gali būti įtrauktas į kliento sąskaitą, nereikalaujant, kad klientas dar kartą patvirtintų kainą, dydį ar kitą (-us) veiksnį (-ius) arba kai Bankas įvykdo pavedimą kliento vardu kaip agentas arba kaip nerizikinga pagrindinė šalis.

3.4. Vykdyto veiksnių eiliškumas

Mažmeniniai (neprofesionalieji) klientai ir profesionalieji klientai

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma)
2. Vykdyto sparta
3. Įvykdymo tikimybė
4. Numatomas vykdyto poveikis / pavedimo dydis
5. Kiti veiksniai

4. Kitos finansinės priemonės – kolektyvinio investavimo subjektų vienetai

4.1. Finansinės priemonės, patenkančios į taikymo sritį

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

4.2. Galimi pavedimų tipai

Ribotas pavedimas. Ribotu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris.

4.3. Banko pareigos vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetais su klientais Bankas prekiauja, pats būdamas agentu. Bankas turi pareigą vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, kai klientas įsipareigoja sudaryti sandorį, kuris negali būti įvykdytas iš karto, o įvykdymas gali būti įtrauktas į kliento sąskaitą, nereikalaujant, kad klientas dar kartą patvirtintų kainą, dydį ar kitą (-us) veiksnį (-ius) arba kai Bankas įvykdo pavedimą kliento vardu kaip agentas arba kaip nerizikinga pagrindinė šalis.

4.4. Vykdyto veiksnių eiliškumas

Mažmeniniai (neprofesionalieji) klientai ir profesionalieji klientai

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma)
2. Vykdyto sparta
3. Įvykdymo tikimybė
4. Numatomas vykdyto poveikis / pavedimo dydis
5. Kiti veiksniai