

## PAVEDIMŲ DĖL FINANSINIŲ PRIEMONIŲ VYKDYMO POLITIKA

### 1. BENDROSIOS NUOSTATOS

1.1. Ši politika reglamentuoja pavedimų neprofesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų vardu vykdymą AB DNB banke (toliau – „**Bankas**“), nustato pavedimų vykdymo veiksnius ir jų santykinę svarbą, apibūdina pavedimų vykdymo būdus ir vietas, pavedimų vykdymo laiką ir jų apjungimą.

1.2. Vykdydamas pavedimus neprofesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų (toliau – „**Klientas**“ arba „**Klientai**“) vardu, Bankas imsis visų būtinų veiksmų ir priemonių, siekdamas veikti geriausiomis Klientui sąlygomis ir jo interesais (toliau – „**Geriausias pavedimo įvykdymo rezultatas**“). Vykdydamas šiuos pavedimus, Bankas vadovaujasi Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu (toliau – „**FPR įstatymas**“) ir šia Pavedimų dėl finansinių priemonių vykdymo politika (toliau – „**Pavedimų vykdymų politika**“ arba „**Politika**“).

1.3. Bankas, priėmęs Kliento pavedimą ir negavęs tikslaus Kliento nurodymo dėl pavedimo įvykdymo būdo, sprendžia, kaip vykdyti Kliento pavedimą, kad būtų pasiektas Geriausias pavedimo įvykdymo rezultatas. Minėtas sprendimas priimamas vadovaujantis žemiau pateikiamomis pavedimų vykdymo gairėmis. Šios gairės taikomos šioms finansinėms priemonėms:

- perleidžiamiesiems vertybiniais popieriams;
- investicinių fondų vienetams, įskaitant biržoje prekiaujamų fondų vienetus (toliau – „**ETF**“);
- išvestinėms finansinėms priemonėms, kuriomis yra prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose.

### 2. IŠIMTYS

2.1. Tuo atveju, kai Bankas veikia kaip sisteminę prekybą vykdanči finansų maklerio įmonė ir skelbia įpareigojančias finansinių priemonių pirkimo ir pardavimo kainas, kuriomis Bankas yra pasirengęs pirkti ar parduoti finansines priemones, ši Pavedimų vykdymo politika nėra taikoma. Bankas veikia kaip sisteminę prekybą vykdanči finansų maklerio įmonė dėl finansinių priemonių, kurias galima įsigyti, naudojantis DNB Trade prekybos platforma, ir kuriomis nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose ir daugiašalės prekybos sistemose.

2.2. Pavedimų vykdymu nelaikomi sandoriai (t.y. Bankas neveiks Kliento vardu), kuriais įsigyjamos neperleidžiamosios konkretaus Kliento poreikiams pritaikytos finansinės priemonės, kai (i) Bankas ir Klientas derasi dėl kainos tokiam ne biržoje vykdomam (toliau – „**OTC**“) išvestinių finansinių priemonių sandoriui, (ii) Bankas yra viena iš sandorio šalių ir (iii) prisiima kitos sandorio šalies kredito riziką. FPR įstatymo nuostatos, susijusios su Geriausiu pavedimo įvykdymo rezultatu, nėra taikomos, kai Klientas sutinka su pasiūlytomis tokių neperleidžiamųjų konkretaus Kliento poreikiams pritaikytų finansinių priemonių (t.y. valiutos, palūkanų normos ir (ar) žaliavų išvestinių finansinių priemonių) pirkimo arba pardavimo kainomis.

2.3. Jei Klientas pateikia Bankui konkrečius nurodymus dėl pateikto pavedimo, Bankas privalo vykdyti Kliento pavedimą vadovaudamasis tais konkrečiais nurodymais, kiek tai įmanoma. Šiuo punktu Klientas yra aiškiai ir tiesiogiai įspėjamas, kad tokie konkretūs Kliento nurodymai gali užkirsti kelią Bankui imtis veiksmų, nustatytų Pavedimų vykdymo politikoje ir taikomų Bankui siekiant Geriausio pavedimo įvykdymo rezultato; todėl FPR įstatymo nuostatos, susijusios su Geriausiu pavedimo įvykdymo rezultatu, nebus taikomos. Konkrečių nurodymų, taikytinų tik tam tikroms pavedimo dalims, atveju reikalavimas siekti Geriausio pavedimo įvykdymo rezultato išlieka taikytinas likusioms pavedimo dalims.

### 3. PAVEDIMŲ VYKDYMO VEIKSNIAI IR JŲ SANTYKINĖ SVARBA

3.1. Bankas, vykdydamas pavedimą Kliento vardu, atsižvelgia į šiuos kriterijus, vertindamas veiksnį, išvardintų šios politikos 3.2 punkte, svarbą:

- Kliento tipą (neprofesionalusis ar profesionalusis);
- Kliento pavedimo savybes;
- finansinės(-ių) priemonės(-ių), dėl kurios(-ių) teikiamas pavedimas savybes (ypač OTC finansinių priemonių atveju);
- pavedimo vykdymo vietų, kuriose pavedimas gali būti įvykdytas, savybes.

3.2. Nustatydamas geriausią Kliento pavedimo vykdymo būdą, Bankas atsižvelgia į šiuos veiksnius:

- finansinės priemonės kainą;
- pavedimo įvykdymo išlaidas;
- pavedimo įvykdymo greitį;
- pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybę;
- pavedimo dydį ir turinį.

3.2.1. **Finansinės priemonės kaina:** Bankas laiko šį veiksnių svarbiausiu vykdant pavedimą, nepriklausomai nuo Kliento kategorijos. Pavedimas vykdomas tuo metu vyraujančiomis rinkos sąlygomis, laikantis panašių pavedimų gavimo laiko prioriteto principo.

3.2.2. **Pavedimo įvykdymo išlaidos:** šios išlaidos yra sudedamoji bendros atsiskaitymo už finansines priemones sumos dalis, todėl laikomos antru pagal svarbumą veiksniu. Bankas renkasi tokias pavedimo vykdymo vietas, kuriose pavedimo įvykdymo išlaidos yra mažiausios ir tarpusavyje palyginamos.

3.2.3. **Pavedimo įvykdymo greitis:** atsižvelgiant į tai, kad staigūs rinkų svyravimai įtakoja finansinių priemonių kainą ir jų apyvartą, pavedimo įvykdymo greitis gali ženkliai įtakoti bendrą atsiskaitymo už finansines priemones sumą. Tai gali būti ypač svarbu, kai pavedimo suma yra didelė, nepriklausomai nuo to, ar Klientas profesionalusis ar ne. Nepaisant to, bet kokiu atveju tos pačios finansinės priemonės kategorijos pavedimai yra vykdomi vadovaujantis jų gavimo laiko prioriteto principu, nepriklausomai nuo Kliento kategorijos, pavedimo dydžio, turinio ir kitų sąlygų.

3.2.4. **Pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė:** Bankas renkasi tokias pavedimų vykdymo vietas, kuriose yra didžiausia jų įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė.

3.2.5. **Pavedimo dydis ir turinys:** Bankas ieško rinkų, užtikrinančių didžiausią likvidumą ir potencialą įvykdyti Klientų pavedimus, ir gali taikyti skirtingą komisinį atlyginimą, priklausomai nuo pavedimo dydžio. Be to, Bankas gali savo nuožiūra nustatyti mažiausią ir didžiausią pavedimo sumą tam tikroms finansinėms priemonėms, atsižvelgdamas į bendrą rinkos praktiką ir (arba) patiriamas išlaidas. Visais kitais atvejais pavedimo dydis ir turinys niekaip neįtakoja jo vykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis.

3.3. Atkreiptinas dėmesys į tai, kad Geriausias pavedimo įvykdymo rezultatas neapsiriboja tikta finansinės priemonės kaina, o papildomai susideda iš kitų pavedimo įvykdymo išlaidų, pavedimo įvykdymo greičio ir pavedimo įvykdymo bei atsiskaitymo tikimybės. Neprofesionaliųjų Klientų atveju, bendra atsiskaitymo už finansines priemones suma įprastai yra lemiamas veiksnys pasirenkant pavedimo įvykdymo būdą; tai reiškia, kad kiti veiksniai, tokie kaip pavedimo įvykdymo greitis, pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė, yra viršesni už kainą ir pavedimo įvykdymo išlaidas tik tuo atveju, jei jie prisideda prie Geriausio pavedimo įvykdymo rezultato. Netgi tuo atveju, kai atrodo, kad finansinės priemonės kaina nebuvo geriausia, tai nebūtinai reiškia, kad pavedimas nebuvo įvykdytas geriausiomis Klientui sąlygomis.

3.4. Bankas atskleidžia informaciją apie bendrą Kliento mokėtiną atsiskaitymo už finansinę priemonę sumą, įskaitant visus susijusius mokėjimus, komisinius atlygius ir išlaidas, taip pat visus kitus per Banką mokėtinus mokesčius, arba – jei tiksliai mokėtina jų suma negali būti nustatyta – pagrindą bendrai Kliento mokėtinai atsiskaitymo už finansinę priemonę sumai apskaičiuoti, kad Klientas galėtų ją patikrinti.

#### 4. PAVEDIMŲ VYKDYMO BŪDAI IR VIETOS

4.1. Bankas pavedimų vykdymo vietas renkasi atsižvelgdamas į:

- pavedimų vykdymo vietas likvidumą ir prieinamumą kitiems rinkos dalyviams;
- finansinės priemonės kainos suformavimo skaidrumą;
- pavedimo įvykdymo greitį;
- pavedimo įvykdymo išlaidas;
- pavedimo dydžio apribojimus.

4.2. Bankas gali vykdyti Klientų pavedimus vienu iš šių būdų:

- vykdyti pavedimą reguliuojamoje rinkoje;
- vykdyti pavedimą daugiašalėje prekybos sistemoje;
- perduoti pavedimą kitoms finansų maklerio įmonėms;
- tarpininkauti vienam Klientui perkant ir kitam Klientui parduodant (angl. "*client-to-client trading*");
- tapti sandorio ar jo dalies šalimi (angl. "*own-account trading*").

4.2.1. Pavedimus dėl finansinių priemonių (t.y. akcijų, ateities sandorių, pasirinkimo sandorių ir ETF), kuriomis yra prekiaujama reguliuojamose rinkose arba daugiašalės prekybos sistemose (toliau – "**DPS**"), Bankas tiesiogiai arba pasitelkęs trečiasias šalis visada nukreipia įvykdymui į atitinkamas reguliuojamas rinkas (biržas) arba DPS, kaip nurodyta šios politikos priede. Jei finansinėms priemonėms yra prekiaujama keliose prekybos sistemose bei visos šios vykdymo vietos atitinka nustatytus reikalavimus ir iš esmės bet kurioje iš šių vietų galima pasiekti Geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, Bankas įprastai vykdo pavedimus tose reguliuojamose rinkose ar DPS, prie kurių Bankas turi tiesioginę prieigą. Esant išankstiniam Kliento sutikimui, prekyba aukščiau paminėtomis finansinėms priemonėms gali būti vykdoma už reguliuojamų rinkų ir DPS ribų.

4.2.2. Pavedimai dėl skolos vertybinių popierių (obligacijų) įprastai yra vykdomi sudarant OTC sandorius, kadangi šios finansinės priemonės yra listinguojamos reguliuojamose rinkose (biržose) priežiūros ir informacijos atskleidimo tikslais, o jų apyvarta reguliuojamose rinkose (biržose) yra maža.

4.2.3. Pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose ar DPS, kurių dalyvis yra Bankas, įprastai yra perduodami vykdyti kitoms finansų maklerio įmonėms. Nepaisant to, kad tokie pavedimai yra perduodami vykdyti kitoms finansų maklerio įmonėms, Banko pareiga imtis visų įmanomų priemonių siekiant Geriausio pavedimo įvykdymo rezultato Klientui išlieka.

4.2.4. Pavedimai dėl investicinių fondų vienetų yra vykdomi tiesiogiai pas tokių investicinių fondų valdytojus arba per finansų maklerio įmones, veikiančias kaip tokių investicinių fondų tarpininkai.

4.2.5. Kai Bankas gauna Klientų pavedimus dėl tos pačios finansinės priemonės pirkimo ir pardavimo, ir šiuos pavedimus galima tarpusavyje įvykdyti, Bankas šiuos pavedimus gali įvykdyti sudarydamas atitinkamus sandorius Klientų vardu. Tokiu atveju Bankas privalo ginti Klientų interesus taip pat rūpestingai, kaip ir tuo atveju, jei pavedimai būtų automatiškai tarpusavyje įvykdyti prekybos sistemoje, ir nustatyti finansinių priemonių kainą remiantis rinkos kaina arba, jei rinkos kaina nėra paskelbta, nustatyti kainą, atsižvelgiant į situaciją rinkoje. Informacija apie sandorį turi būti paskelbta viešai, vadovaujantis galiojančiomis teisės aktų nuostatomis.

4.3. Tuo atveju, kai Kliento pavedimo neįmanoma įvykdyti dėl nuo Banko nepriklausančių priežasčių, toks pavedimas nepriimamas.

4.4. Jei Kliento pavedimo negalima įvykdyti šios politikos priede nurodytose pavedimų vykdymo vietose dėl nuo Banko nepriklausančių priežasčių, pavedimas gali būti įvykdytas bet kurioje kitoje pavedimų vykdymo vietoje.

4.5. Bankas nesiekia naudotis kuo didesniu pavedimų vykdymo vietų kiekiu, tačiau jų skaičius turi būti pakankamas, kad būtų užtikrintas pavedimų vykdymas geriausiomis Klientams sąlygomis.

4.6. Bankas periodiškai peržiūri pasirinktų pavedimų vykdymo vietų sąrašą, atsižvelgdamas į reikalavimus vykdyti pavedimus geriausiomis Klientams sąlygomis, ir lygina naudojamą pavedimų vykdymo vietas su kitomis potencialiomis pavedimų vykdymo vietomis.

4.7. Informacija apie Banko naudojamą pavedimų vykdymo vietas pateikiama šios Pavedimų vykdymo politikos priede.

## **5. PAVEDIMŲ ĮVYKDYMO LAIKAS**

5.1. Jei Klientas nepateikia konkrečių pavedimo vykdymo nurodymų, Bankas, gavęs iš Kliento pavedimą, turi nedelsiant pradėti jo vykdymą. Tai reiškia, kad Bankas turi vykdyti gautus pavedimus, vadovaudamasis jų gavimo laiko prioriteto principu.

5.2. Jei Klientų pavedimai gaunami pasibaigus rinkos darbo valandoms, įprastai jie bus įvykdyti prasidėjus kitai rinkos darbo dienai.

## **6. PAVEDIMŲ SUJUNGIMAS**

6.1. Bankas kiekvieno Kliento pavedimą vykdo atskirai, ir Kliento pavedimo neįjungia nei su kito Kliento pavedimu, nei su Banko savo sąskaita sudaromu sandoriu.

## **7. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS**

7.1. Bankas nuolat stebi, ar Pavedimų vykdymo politika yra veiksminga, o nustatęs jos trūkumus privalo nedelsiant juos ištaisyti. Bankas nuolat stebi ir analizuoja, ar pavedimų vykdymo vietos, numatytos Pavedimų vykdymo politikoje, leidžia pasiekti Geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, ir ar Pavedimų vykdymo politika neturi būti tobulinama.

7.2. Pavedimų vykdymo politika turi būti atnaujinama mažiausiai kartą per metus arba esant svarbiems pokyčiams finansinių priemonių rinkose arba atsiradus bet kokiam esminiam pakeitimui, galinčiam įtakoti Banko sugebėjimą pasiekti Geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą. Bankas turi informuoti Klientus apie bet kokius esminius Pavedimų vykdymo politikos pakeitimus. Apie pavedimų vykdymo vietų pakeitimus informuojama atnaujinant pavedimų vykdymo vietų sąrašą Banko tinklapyje internete adresu [www.dnb.lt/mifid](http://www.dnb.lt/mifid).

7.3. Pavedimų vykdymo politikos pakeitimai atliekami Baltijos Rinkų tarnybos vadovo tvirtinimu.

## PAVEDIMŲ VYKDYMO POLITIKOS PRIEDAS

### PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS

1. Nef profesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų pateikti pavedimai vykdomi šiose pavedimų vykdymo vietose:

1.1. Pavedimai dėl Baltijos šalių įmonių akcijų – NASDAQ OMX vertybinių popierių biržose Vilniuje, Taline ir Rygoje;

1.2. Pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalės prekybos sistemose, pateikiant juos per DNB Trade platformą, – reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalės prekybos sistemose, nurodytose Banko tinklapyje internete adresu [www.dnb.lt/mifid](http://www.dnb.lt/mifid);

1.3. Pavedimai dėl skolos vertybinių popierių:

1.3.1. Dėl Baltijos šalių emitentų skolos vertybinių popierių – per AB DNB banką, AB SEB banką arba „Swedbank“, AB;

1.3.2. Dėl kitų šalių emitentų skolos vertybinių popierių – per AB DNB banką, Citigroup, Deutsche Bank AG arba Merrill Lynch.

2. Kliento pavedimai gali būti vykdomi ir kitose nei šio Pavedimų vykdymo politikos priedo 1 punkte nurodytose pavedimų vykdymo vietose, jei tai nesutrukdys Bankui siekti geriausio įmanomo rezultato Klientui pagal šios Pavedimų vykdymo politikos sąlygas.