

„Nordea“ pavedimų vykdymo politika

Nordea Bank AB“ (publ) prezidentas ir Nordea Grupės vykdančysis direktorius Vykdomosios grupės vadovybės susirinkime patvirtino šią pavedimų vykdymo politiką.

1. Taikymo apimtis

Siekdama užtikrinti geriausius įmanomus rezultatus vykdant ir perduodant klientų pavedimus, susijusius su finansinėmis priemonėmis, Nordea Bank Denmark A/S, Nordea Bank Finland Plc, Nordea Bank Norway ASA ir Nordea Bank AB (publ) (kartu vadinami „Nordea“) priėmė šią pavedimų vykdymo politiką. Ši politika apima pavedimų vykdymo, perdavimo, grupavimo ir paskirstymo nuostatas. Politika taikoma neprofesionaliems ir profesionaliems klientams.

„Nordea“ laikysis šios pavedimų vykdymo politikos, nebent klientas pateiktų specialius nurodymus dėl pavedimo vykdymo tvarkos. Klientai turėtų žinoti, kad tokie specialūs nurodymai gali sutrukdyti „Nordea“ laikytis tolesnių pavedimų vykdymo politikos veiksmų, siekiant geriausio įmanomo rezultato. Atitinkamoje rinkoje nustatytos prekybos taisyklės gali tapti kliūtimi, siekiant įvykdyti konkrečius kliento nurodymus.

2. Pavedimų vykdymo vietos pasirinkimas

„Nordea“ gali atlikti prekybines operacijas įvairiose prekybos vietose. „Nordea“ reguliariai peržiūri, kuriose prekybos vietose prekiauti geriausia. „Nordea“ naudojamų pavedimų vykdymo vietų atnaujintas sąrašas skelbiamas interneto svetainėje www.nordea.com. Jei „Nordea“ neturi galimybės naudotis konkrečiam pavedimui tinkama prekybos vieta, pavedimas perleidžiamas brokeriui (paprastai kredito įstaigai, investicinei įmonei ar panašiam tarpininkui, galinčiam būti Nordea Grupei priklausančiu subjektu), kuris vykdo pavedimą atitinkamoje prekybos vietoje arba perleidžia pavedimo vykdymą kitai trečiajai šaliai. Pasirinkdama prekybos vietą arba pavedimų perleidimų atvejų, „Nordea“ pavedimus vykdančis brokeris atsižvelgia bent jau į šiuos aspektus:

- pavedimo apimtį ir pobūdį,
- kainą, už kurią tikimasi įvykdyti pavedimą, ir išlaidas, kurias patirs klientas (bendras įvertinimas),
- pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymo greitį ir tikimybę,
- kliento klasifikaciją,
- bet kurias kitas aplinkybes, kurios, „Nordea“ nuomone, turi reikšmės konkrečiam pavedimo vykdymui.

Paprastai „Nordea“ svarbiausiu veiksniu laiko bendrą vertinimą. Vis dėlto, pavyzdžiui, tuo atveju, kai pavedimai dėl savo apimties ar tipo gali turėti įtakos vyraujančiajai finansinės priemonės kainai ar rinkoms, kuriose pavedimą galima įvykdyti, pirmenybė gali būti teikiama kitiems veiksniams, norint užtikrinti savalaikį pavedimo įvykdymą. Pirmenybė įvykdymo ar atsiskaitymo greičiui bei tikimybei gali būti teikiama, jeigu šie veiksniai iš esmės skiriasi, priklausomai nuo pasirinktos pavedimų vykdymo vietos.

Didelės apimties pavedimai, lyginant su bendra rinkos apyvarta, paprastai nukreipiami į geriausiu likvidumu pasižyminčią rinką, t.y. į pavedimų vykdymo vietą, kurioje didelės apimties pavedimą būtų galima įvykdyti laiku ir darant mažiausią įmanomą įtaką rinkos kainai. „Nordea“, o pavedimų perdavimo atveju – brokeriai, vykdo pavedimą už reguliuojamos rinkos ribų savo sąskaita, kartu vykdančią kliento pavedimą arba su kita trečiaja šalia.

Brokeriai, kuriems „Nordea“ perleidžia pavedimus, yra kruopščiai atrenkami reguliarios patikros metu dėl jų sugebėjimo užtikrinti tinkamą pavedimų vykdymą ir sugebėjimo leisti „Nordea“ įgyvendinti įsipareigojimus pagal galiojančius teisės aktus, įstatus ir šią pavedimų vykdymo politiką. Atnaujintas „Nordea“ pavedimų vykdymo politikos įgyvendinimui atrinktų brokerių sąrašas yra skelbiamas interneto svetainėje www.nordea.com. Pasirinkdama brokerius, be jau minėtų veiksnių, „Nordea“ atsižvelgia ir į kitus faktorius, kuriuos „Nordea“ kartais laiko svarbiais, pvz., „Nordea“ atliekamas bendras brokerio įvertinimas ir pasitikėjimas juo, taip pat brokerio prieiga prie pavedimų vykdymo vietų.

3. Pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis paprastai prekiaujama prekybos vietose

Šio skyriaus nuostatos taikomos pavedimams dėl finansinių priemonių, prekiaujamų reguliuojamoje rinkoje, daugiašalės prekybos sistemoje (DPS) arba kitose organizuotose prekybos vietose, pvz.:

- akcijos, priimanos prekybai reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalės prekybos sistemoje (DPS)
- išvestinės finansinės priemonės, priimanos prekybai reguliuojamoje rinkoje arba DPS kolektyvinio investavimo subjektų vienetai, priimami prekybai reguliuojamoje rinkoje arba DPS.

3.1. Pavedimai rinkos kaina

Jei klientas pageidauja, kad pavedimas būtų vykdomas rinkos kaina, toks pavedimas yra nukreipiamas į prekybos vietą, galinčią garantuoti geriausią įmanomą rezultatą, remiantis pirmiau išdėstyta 2 skyriumi.

„Nordea“ nuožiūra pavedimai gali būti skirstomi rinkoje į kelis pavedimus, siekiant apriboti rinkos kainų svyravimų poveikį, kuris galėtų neigiamai paveikti kainą, kuria klientas vykdo prekybą. Kaina bus apskaičiuojama kaip vidutinė svertinė kaina pagal apimtį.

Pirkimo pavedimai bus vykdomi mažiausia įmanoma prašoma kaina, o pardavimo pavedimai bus vykdomi aukščiausia įmanoma pasiūlymo kaina.

„Nordea“ taip pat gali priimti sprendimą dėl visiško ar dalinio pavedimo vykdymo savo sąskaita, kartu vykdant kitą kliento pavedimą arba su kita trečiąja šalimi už tokią kainą, kuri atspindėtų vyraujančias rinkos sąlygas.

3.2. Pavedimai su nustatyta kainos limitu

Klientui nustačius pavedimo kainos limitą, pavedimas bus vykdomas pirmiau išdėstyta tvarka, tačiau pavedimo vykdymas nebus įgyvendinamas tol, kol viso ar dalies pavedimo nebus galima įvykdyti už nustatytą kainos limitą ar už žemesnę kainą. Jei kliento pavedimas su nustatyta kainos limitu nėra įvykdomas iš karto, „Nordea“ apie tai paskelbia viešai, perduodama pavedimą į atitinkamą prekybos vietą, jeigu su klientu nesusitariama kitaip.

3.3. Kitų tipų pavedimai

Jei klientai naudoja kitų tipų pavedimus (pavyzdžiui, pavedimai už biržos uždarymo kainą arba už vidutinę svertinę kainą pagal apimtį), tokie pavedimai laikomi pavedimais su specialiais nurodymais ir yra vykdomi atitinkama tvarka.

3.4. Neįpareigojančios arba įpareigojančios kotiruotės

Kai kuriais atvejais „Nordea“ nustato klientui preliminarą arba fiksuotą kainą, pvz., rizikos kainą. Šiais atvejais taikomos 4.1 punkto nuostatos ir, dėl šios priežasties, šioje pavedimų vykdymo politikoje numatyta tvarka, leidžianti užtikrinti pavedimų vykdymą kliento naudai, nėra taikoma minėtiems sandoriams.

4. Pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis paprastai nėra prekiaujama prekybos vietose

Šis skyrius taikomas pavedimams dėl finansinių priemonių, kuriomis paprastai nėra prekiaujama reguliuojamoje ar kitoje rinkoje, tai yra tokios standartizuotos, bet nekeičiamos prekybos finansinės priemonės ir sudarytos („Nordea“ arba kito tarpininko) iš vieno ar daugiau komponentų tokiu tikslu, kad būtų sukurta specialius reikalavimus atitinkanti finansinė priemonė. Šiomis finansinėmis priemonėmis paprastai yra prekiaujama tiesiogiai su kontrahentu (OTC – oficialiai nekotiruojamų vertybinių popierių biržoje). Tokios finansinės priemonės yra pavyzdžiui tam tikri(-os):

- obligacijos, izdo vekseliai ir kitos pinigų rinkos priemonės,

- oficialiai nekotiruojamos (OTC) išvestinės finansinės priemonės ir kitos priemonės, kurias išleido Nordea Grupei priklausantis subjektas arba bet kuri kita investicinė įmonė;
- finansinės priemonės, kurių grąža yra susieta su tam tikro indekso pokyčiu ar bazinėmis normomis
- finansinės priemonės, paremtos ar apimančios kontraktus dėl skirtumo
- nekotiruojamos akcijos
- fondų vienetai
- kitos finansinės priemonės, kuriomis paprastai nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ar kitose prekybos vietose

Šių sandorių kaina bus nustatoma atsižvelgiant į rinkos vertę arba užtikrinamojo turto vertę, taip pat į kainą bei riziką, kurios yra nustatomos pagal „Nordea“ verslo modelio principus, lyginant jas su kitomis finansinėmis priemonėmis, sandorio šalies kreditingumo rizika bei sandorio rizika, o taip pat ir „Nordea“ nuosavo kapitalo panaudojimą operacijoms su klientais vykdyti.

4.1. Kainos nustatymas kliento prašymu

Kai „Nordea“ nustato atitinkamų finansinių priemonių kainas, tarp „Nordea“ ir kliento yra sudaroma sutartis arba klientui sutinkant su nustatyta fiksuota kaina, arba „Nordea“ patvirtinant kainą, o klientui su tokia kaina sutinkant. Šiuo atveju „Nordea“ sudaro sutartį su klientu, tačiau nevykdo pavedimo kliento vardu. Vadinasi, šioje pavedimų vykdymo politikoje numatyta tvarka, siekiant užtikrinti geriausią kliento interesų užtikrinimą, šioms operacijoms nėra taikoma.

4.2. Pavedimų vykdymas

Kai „Nordea“ vykdo su šiomis priemonėmis susijusį pavedimą kliento vardu, „Nordea“ vykdo tokius pavedimus savo sąskaita. Kiekvieno konkretaus sandorio atveju, rinkos informacija gaunama iš brokerių, potencialių kontrahentų ir iš kitų potencialių informacijos šaltinių.

5. Investiciniai fondai

Klientų pasirašymo ar išpirkimo pavedimų dėl kolektyvinio investavimo subjektų atvejais „Nordea“ vykdys arba perduos šiuos pavedimus fondų valdymo bendrovei arba atitinkamai bendrovei, brokeriui ar kitam tarpininkui jų vykdymui, remiantis investicijų fondo reglamentu ar panašiu dokumentu. Jeigu atitinkamas fondas gali vykdyti prekybą reguliuojamoje rinkoje arba DPS, žr. 3 skyrių.

6. Pavedimų tvarkymas, sujungimas ir paskirstymas

6.1. Pavedimų vykdymas

„Nordea“ klientų pavedimus vykdys laiku, sąžiningai ir operatyviai. Panašūs klientų pavedimai bus vykdomi vienas po kito, pagal gavimo datą, nebent pavedimo charakteristikos arba vyraujančios rinkos sąlygos neleistų to užtikrinti arba kliento interesams apsaugoti pavedimą reiktų vykdyti kitokia tvarka.

6.2. Pavedimų sujungimas

„Nordea“ gali sujungti kliento pavedimą su kito kliento pavedimu arba operacija savo sąskaita, jeigu nėra rimto pagrindo manyti, kad toks pavedimų ir sandorių sujungimas bus nepalankus bet kuriam iš klientų, kurių pavedimai buvo sujungti su kitais pavedimais. Toks sujungimas galėtų būti nepalankus konkrečių pavedimų atveju.

6.3. Paskirstymas

Visa apimtimi įvykdytas sujungtas pavedimas yra paskirstomas vidutine kaina. „Nordea“ sąskaita sujungtas pavedimas bei sandoris nebus paskirstytas tokiu būdu, kad tai būtų nuostolinga klientui. Kai vieno kliento pavedimas, sujungtas su kito kliento pavedimu, įvykdomas tik iš dalies, paskirstymas bus proporcingas vidutinei kainai. Kai kliento pavedimas yra sujungtas su operacija

„Nordea“ sąskaita ir yra įvykdomas tik iš dalies, paskirstymas paprastai atliekamas teikiant pirmenybę klientui. Vis dėlto, „Nordea“ savo sąskaita gali paskirstyti kliento pavedimą ir sandorį proporcingai vidutinei kainai tais atvejais, kuomet nėra galimybės įvykdyti pavedimo vienodai palankiomis sąlygomis tiems klientams, kurių pavedimai nebuvo sujungti ar kurių pavedimų iš viso nebūtų galima įvykdyti.

7. Elgesio kodeksas

„Nordea“ yra šių organizacijų narė ir atitinka visų rekomenduojamų elgesio kodeksų reikalavimus:

- Danijos vertybinių popierių prekybos tarpininkų asociacija
- Suomijos finansinių paslaugų federacija
- Norvegijos vertybinių popierių prekybos tarpininkų asociacija
- Švedijos vertybinių popierių prekybos tarpininkų asociacija
- Tarptautinė apskaitos sandorių ir išvestinių finansinių priemonių asociacija (ISDA)
- Tarptautinė kapitalo rinkos asociacija (ICMA)
- Finansų rinkų asociacija (ACI).

8. Išlygos

Sistemos darbo pertraukimo, neatitikimo, neveikimo ar ypatingų rinkos sąlygų atveju „Nordea“ gali vykdyti pavedimus kitose prekybos vietose ar perduoti pavedimus kitiems brokeriams nei yra nurodyti www.nordea.com interneto svetainėje paskelbtame sąraše, arba vykdyti ir perduoti pavedimus atsižvelgiant į kitus nei šioje pavedimų vykdymo politikoje išdėstytus aspektus.

9. Peržiūra

Siekiant užtikrinti geriausią įmanomą pastovų pavedimų vykdymą ir perdavimą, „Nordea“ peržiūrės šią pavedimų vykdymo politiką, metodus ir prekybos vykdymo vietas, įskaitant brokerių, kuriems „Nordea“ perduoda pavedimus jų vykdymui, sąrašą bent kartą per metus arba pasireiškus esminiams pasikeitimams, galintiems paveikti „Nordea“ gebėjimą užtikrinti geriausią įmanomą pavedimų vykdymą ir perdavimą. Vėliau Nordea užtikrins reguliarių brokerių pavedimų vykdymo kokybės stebėjimą ir, jei būtina, ištaisys atsiradusius trūkumus. Visi pakeitimai ir atnaujinimai bus skelbiami „Nordea“ interneto svetainėje www.nordea.com. Tokie pakeitimai ir atnaujinimai įsigalios nuo jų paskelbimo interneto svetainėje dienos.