

„Nordea“ pavedimų vykdymo politika

1. Taikymo apimtis

Siekdama užtikrinti geriausius įmanomus rezultatus vykdant ir perduodant klientų pavedimus, susijusius su finansinėmis priemonėmis, Nordea Bank Danmark 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, galinčiu būti Nordea Grupei priklausančiu subjektu), kuris galėtų užtikrinti pavedimo vykdymą atitinkamoje prekybos vietoje arba perleistų pavedimą kitai trečiajai šaliai. Pasirinkdama prekybos vietą arba pavedimų perleidimų atvejų, „Nordea“ pavedimus vykdantis 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, ir
- bet kurias kitas aplinkybes, kurios, „Nordea“ nuomone, turi reikšmės konkretaus pavedimo vykdymui.

Paprastai „Nordea“ svarbiausiu veiksniu laiko bendrą vertinimą. Vis dėlto, pavyzdžiui, tuo atveju, kai pavedimai dėl savo apimties ar tipo gali turėti įtakos vyraujančiai 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 vykdant kitą kliento pavedimą arba su kita trečiaja šalimi.

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 išorinėje prekybos vietoje

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

- akcijos, priimamos prekybai reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalės prekybos sistemoje (DPS) (pvz., akcijos, įtrauktos į vertybinių popierių biržos sąrašą),
- išvestinės finansinės priemonės, priimamos prekybai reguliuojamoje rinkoje arba DPS (pvz., opcionai ir ateities sandoriai, įtraukti į išvestinių finansinių priemonių biržos sąrašą),
- 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 išdėstytu 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 trečiaja 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 preliminarią 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 išorinėje prekybos vietoje

Šis skyrius akcentuoja pavedimus dėl finansinių priemonių (ne biržos sandorius), paprastai vykdomiems tiesiogiai su kontrahentu (OTC – oficialiai nekotiruojamų vertybinių popierių biržoje), pavyzdžiui:

- 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.

Šių priemonių atveju kaina bus nustatoma atsižvelgiant į rinkos vertę arba užtikrinamojo turto vertę, taip pat į kainą, kuri yra nustatoma pagal „Nordea“ verslo modelio principus 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 arba 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

„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 neleisų to užtikrinti arba kliento interesams apsaugoti pavedimą reiktų vykdyti kitokia tvarka.

„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.

Visa apimtimi įvykdytas sujungtas pavedimas yra paskirstomas vidutine kaina. Kai sujungtas pavedimas įvykdomas tik iš dalies, paskirstymas bus proporcingas vidutinei kainai. Kai kliento pavedimas yra sujungtas su operacija „Nordea“ sąskaita ir bus įvykdomas tik iš dalies, paskirstymas paprastai atliekamas teikiant pirmenybę klientui.

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 apsikeitimo 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, perduoti pavedimus brokeriams arba vykdyti ir perduoti pavedimus atsižvelgiant į kitus aspektus nei šioje pavedimų vykdymo politikoje išdėstyti 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, peržiūrą bent kartą per metus arba pasireiškus esminiams pasikeitimams, galintiems paveikti „Nordea“ sugebėjimą 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.