

## 1. Sissejuhatus

Käesolev „Kliendi korralduse parima täitmise reeglid“ dokument (Reeglid) sätestab protseduurid, mida SEB Eesti Ühispank (SEB) on kohustatud järgima oma tava- ja asjatundlike klientide nimel täidetavate või edastatavate finantsinstrumente puudutavate korralduste puhul. SEB teeb vastavalt Reeglitele kõik mõistlikult võimaliku, et saavutada oma klientide jaoks parim võimalik tulemus. Palume tähele panna, et kuigi Reeglites sätestatud protseduurid peaksid SEB klientidele andma parima võimaliku tulemuse, ei ole siiski mingit garantiid, et asjaolud võimaldavad selle saavutamist iga üksiku tehingu puhul.

Andes SEB-le tehingukorralduse, nõustute Te tehingukorralduse täitmisega Reeglites sisalduvate protseduuride kohaselt.

Kui klient küsib SEB-lt hinnapakkumist ja nõustub talle SEB poolt esitatud hinnapakkumisega, või kui tehingu tingimused lepitakse konkreetselt SEB ja kliendi vahel kokku, loetakse selle tulemusena saadud tehingut tavakliendi jaoks korralduse parimaks täitmiseks ja asjatundliku kliendi puhul sellele tehingule Reeglid ei kohaldu.

Sama korraldust võib täita osadena Reeglites sisalduvate protseduuride kohaselt.

## 2. Kliendi konkreetsed juhised

Kui klient annab SEB-le konkreetse juhise, kuidas tema korraldust või osa sellest tuleks täita, teostatakse tehing vastavalt sellisele juhisele. Teie poolt meile konkreetse juhise andmine võib takistada meil järgimast Reeglites sisalduvaid protseduure, mille eesmärk on anda Teile parim võimalik tulemus.

## 3. Täitmise erinevate tegurite suhteline tähtsus

SEB arvestab korralduse täitmisel või edastamisel järgmisi asjaolusid:

- hinda, millega korraldust tõenäoliselt saab täita, ja kulusid, mis täitmisega kaasnevad;
- nii täitmise kui ka arveldamise kiirust ja tõenäosust;
- tehingu suurust ja olemust ning selle mõju turule;
- kõiki muid asjaolusid, mis SEB hinnangul on olulised korralduse täitmiseks.

Korralduse täitmisel kaalub SEB ka selliseid tegureid nagu, kliendi liik, finantsinstrumentide omadusi ning valitsevaid turutingimusi.

Eritingimuste puudumisel on SEB eesmärgiks teostada tehing parima võimaliku tulemusega kliendi poolt tasumisele või saamisele kuuluva kogumakse suhtes.

## 4. Regulaarselt kaubeldavate finantsinstrumentide korralduste täitmine välistes täitmiskohtades.

Seda osa kohaldatakse tehingutele kõigi piisavalt likviidsete finantsinstrumentidega, millega kaubeldakse väljaspool SEB-d asuvas täitmiskohas nagu börs või mõni muu reguleeritud turg.

Sellised finantsinstrumentid võivad hõlmata näiteks teatud:

- aktsiaid;
- võlakirju ja muid intressi tootvaid või diskonteeritud võlakohustusi, s.h. indeksivõlakirju;
- standardseid derivaate;
- börsil kaubeldavaid fondiosakuid;
- muid välises täitmiskohas kaubeldavaid finantsinstrumente.
- SEB täidab sellist finantsinstrumenti puudutava kliendi korralduse järgmiselt:

Korraldus suunatakse täitmiseks tavaliselt täitmiskohta, mis SEB arvates annab kliendile parima tulemuse. Selleks on üldiselt täitmiskoht, kus antud finantsinstrument on olnud minevikus kõige likviidsem.

Kui korraldus on suur nii, et selle täitmisel tuleb olla ettevaatlik, et vähendada korralduse ebasoodsat mõju turule, täidab SEB korralduse sellisel ajal ja selliste eraldi osadena, nagu tema põhjendatud hinnangu kohaselt on tõenäoline, et saada oma kliendi jaoks parim võimalik üldine tulemus kujuneda võivas olukorras.

Kui asjaolud seda võimaldavad ja eeldusel, et SEB arvates tuleb see kliendile kasuks, võib SEB otsustada täita korralduse või osa sellest oma või otse mõne teise turu osapoole vahendite või mõne teise oma kliendi korralduse arvel. Kuid SEB teeb seda vaid juhul, kui tehingu teostamise ajal tundub tõenäoline, et tulemus on vähemalt sama hea, kui see oleks täidetud reguleeritud turul.

Kui SEB arvates võiks see olla kliendi huvides, seoses suurema kui standardse turu mahuga tehingu puhul, võib SEB pakkuda kliendile kogu kliendi tehingu täitmist oma arve vastu sellise hinnaga, mis, kuigi ebasoodsam kui turul antud väärtpaberi väikeste koguste kohta hetkel valitsev hind, on see tõenäoliselt soodsam kui turul valitsev avalik hind korraldusega samaväärsete mahtude jaoks. Sellise tehinguga seotud tingimused lepitakse kliendiga kokku pakkumise tegemisel.

Kui klient küsib SEB-lt hinnapakkumist tehingule, mille vastaspooleks on SEB, teeb SEB kõik tagamaks, et selliselt pakutud hind oleks õiglane igas olukorras.

## 5. Regulaarselt mittekaubeldavate finantsinstrumentide korralduste täitmine välistes täitmiskohtades.

Seda osa kohaldatakse tehingutele nende finantsinstrumentidega, mis ei ole piisavalt likviidset ja millega kaubeldakse väljaspool SEB-d asuvas täitmiskohas, nagu standardsed, kuid börsil mittekaubeldavad finantsinstrumentid kui ka finantsinstrumentid, mis on koostatud (kas SEB või muu vahendaja poolt) ühest või mitmest koostisosast, millest mõni võib olla noteeritud või kaubeldav iseseisvalt, näiteks selleks, et saada finantsinstrument, mis vastab konkreetsetele riskialastele nõudmistele. Sellised finantsinstrumentid hõlmavad näiteks kindlaid:

- võlakirju ja teisi intressi tootvaid või diskonteeritud võlakohustusi;
- börsiväliseid derivaate;
- finantsinstrumente, mille tulu on seotud konkreetse indeksi või hinna tootlusega.
- finantsinstrumente, mille aluseks on või mis sisaldavad kurssi-de/hinnaerinevuste lepinguid;
- noteerimata aktsiaid;
- fondiosakuid;
- muid, välises täitmiskohas mitteregulaarselt kaubeldavaid finantsinstrumente.

SEB täidab sellise finantsinstrumendiga seotud kliendi korralduse järgmisel viisil:

- SEB võib täita korralduse oma vahendite vastu kindlaksmääratud hinnaga. Hinnakujunduses arvestatakse valitsevat turuhinda või SEB-le kättesaadavat turuhinda või finantsinstrumendi struktuuris sisalduva alusvara, indeksi või kursi taset või teisi olulisi turutegureid või sündmusi. Lisaks arvestatakse hinna kujundamisel kulusid, mis kaasnevad kõnealuse finantsinstrumendi arvutusmudeliga. Need on kulud, mis on seotud Panga oma vahendite kasutamise ja klientidega teostatavate tehingute teostamiseks, vastaspoole krediidirisk, operatsioonirisk või riskipositsioon, mis on võetud instrumendi loomise ja selle klientidele kättesaadavaks tegemisega.
- Et võimaldada nt. mittenoteeritud aktsiate suhtes korralduse täitmist, võib SEB täita korralduse teise turuosalise vahendite või mõne teise oma kliendi korralduse arvel.
- Fondiosakute puhul teostab SEB oma kliendi korralduse edastades selle otse või vahendaja kaudu fondivalitsejale (või muule sarnasele isikule), kes vastutab vastava fondi haldamise eest.

## 6. Väärtpaberite laenamine ja esmaturu tehingud

SEB täidab väärtpaberite laenamistehingud SEB oma vahendite arvel hea hinnaga ja vastavalt kliendiga konkreetselt kokkulepitud tingimustele.

SEB täidab finantsinstrumentide esmaturu tehingud edastades kliendi korralduse emitendile või emitendi esindajale, vastavalt kliendi juhistele ja vastavalt konkreetse emissiooni tingimustele.

## 7. SEB poolt kasutatavad täitmiskohad

SEB on mitme erineva reguleeritud turu osaline ja omab lisaks otsesest juurdepääsu mitmetele muudele täitmiskohadele, mis vastavalt igale juhtumile valitakse, kuna nad vastavad SEB nõudmisele täita korraldused kooskõlas klientide parimate huvidega.

Loetelu saamiseks hetkel SEB poolt kasutatavatest täitmiskohtadest külastage veebilehte [www.seb.ee/investorkaitse](http://www.seb.ee/investorkaitse).

## 8. Korralduste esitamine ja edastamine kolmandatest isikutest vahendajatele

SEB korraldab korralduste esitamist väärtpaberiportfelli valitsemise teenuste pakkumisel ja/või oma klientide korralduste edastamisel viisil, mis arvestab kliendi parimaid huve antud hetkel ja juhul, kui see on kohane, võib SEB kasutada kolmandast isikust vahendajat.

SEB hindab hoolikalt kolmandast isikust vahendajat, keda ta kasutada kavatseb ja kellega suhteid luua soovib. Kolmandast isikust vahendaja valimisel, kellele korraldused esitatakse või täitmiseks edastatakse, arvestab SEB selliste teguritega, nagu hind, kulud, kiirus, täitmise ja arveldamise tõenäosus, kuid ka teiste teguritega, mis võivad olla olulised korralduse esitamise ja edastamise hetkel.

Kahtluste vältimiseks võetakse arvesse kõiki sellisest kolmandast isikust vahendaja kasutamisest tulenevaid lisakulusid, hindamaks kas selline täitmine annab kliendile parima üldise tulemuse.

## 9. Täitmine väljaspool reguleeritud turgu või mitmepoolses kauplemissüsteemis

SEB võib täita kliendi korraldused väljaspool reguleeritud turgu või mitmepoolses kauplemissüsteemis. See kehtib eelkõige börsil mittekaubeldavate finantsinstrumentide puhul, kuid seda võidakse kasutada ka börsil kaubeldavate finantsinstrumentide puhul.

Reeglitega nõustumisel annate Te oma nõusoleku korralduse täitmiseks ka väljaspool reguleeritud turgu või mitmepoolses kauplemissüsteemis.

## 10. Kliendi korralduse käitlemine

SEB täidab kõikide klientide korraldused täpselt, õiglaselt ja viivitamatult ning püüab täita samaväärsed korraldused järjekorras, millises need laekuvad, v.a. kui see ei ole mõistlik arvestades korraldust või valitsevaid turutingimusi või kliendi parimate huvidega vastuolus olevaks.

Eeldusel, et see ei ole klientidele kahjulik, võib SEB oma klientide korraldused koondada teiste klientide korraldustega või tehingutega, mida SEB teostab oma nimel ja arvel. Kuigi korralduste koondamise eesmärk on saavutada klientidele parim võimalik tulemus, võib see siiski teatud juhtudel mõne konkreetse korraldusega seoses olla kliendile kahjulik. Kui SEB koondab kliendi korraldused teiste korraldustega, jaotatakse kombineeritud tehingud õiglaselt kliendi ja teiste isikute vahel, kelle korraldused koondati.

## 11. Kauplemise katkemise, süsteemivigade, jms mõju

Mõnedel juhtudel, nagu näiteks kauplemise seiskumise, täitmiskoha poolse tehingu tühistamise, süsteemivigade või muu põhjuse tõttu võib SEB otsustada, et klientide parimate huvide nimel on õige kasutada korralduste täitmiseks või edastamiseks muid meetmeid, mis erinevad tavaliselt kõnealuse instrumendi puhul kasutatavatest. Sellistel juhtudel võtab SEB tarvitusele kõik vajalikud meetmed, et saavutada oma kliendi jaoks parim võimalik tulemus antud olukorras.

Kui eelpool mainitud sündmuste tagajärjeks on kauplemise katkemine, teeb SEB mõistlikke pingutusi kontakti saamiseks nende klientidega, kelle korraldusi ei ole veel täidetud, et saada täiendavaid juhiseid. Kui SEB-l ei õnnestu täiendavate juhiste saamine, siis võtab SEB tarvitusele kõik meetmed, mis on kliendi parimates huvides ning sel juhul on tulemus kliendile siduv.

Kui turu korraldaja turul teostatud tehingu tühistab või muudab, on sellised sammud SEB-le ja tema klientidele kohustuslikud ka juhul, kui SEB on vahepeal kinnitanud, et tehing on täidetud.

## 12. Reeglite muutmine ja uuendamine

SEB võib Reegleid ühepoolselt muuta. Reeglid, täitmiskohad, kolmandatest isikutest vahendajad ja täitmiskorraldused ning nende tulemused vaadatakse üle, et tagada parima võimaliku tulemuse pakkumine SEB klientidele. Seda tehakse vastavalt vajadusele, kuid vähemalt kord aastas. Kõik Reeglite muudatused avaldatakse SEB veebilehel aadressil [www.seb.ee/investorkaitse](http://www.seb.ee/investorkaitse). Muudatused ja uuendused jõustuvad nende veebilehel avaldamisele järgnevast päevast.