

**KLIENDI KORRALDUSTE PARIMA TÄITMISE KORD**

(Kehtivus 26.02.2009 kuni 31.08.2011)

**SISSEJUHATUS**

Käesolev dokument „Kliendi korralduste parima täitmise kord“ (Kord) sätestab reeglid, mida SEB on kohustatud järgima oma tava- ja asjatundlike klientide nimel täidetavate või edastatavate finantsinstrumente puudutavate tehingukorralduste (Korraldus) puhul. SEB teeb vastavalt Korrale kõik mõistlikult võimaliku, et saavutada oma klientide jaoks parim võimalik tulemus. SEB palub tähele panna, et kuigi Korras sätestatud reeglid peaksid SEB klientidele andma parima võimaliku tulemuse, ei ole siiski mingit garantiid, et konkreetse tehingu asjaolud võimaldavad selle saavutamist iga üksiku tehingu puhul. Andes SEB-le Korralduse, nõustub Klient Korralduse täitmisega Korras sätestatud korra kohaselt.

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

Korraldust võib täita osadena vastavalt Korras sätestatud reeglitele.

**KLIENDI KONKREETSSED JUHISED**

Kui klient annab SEB-le konkreetse juhise, kuidas tema korraldust või osa sellest tuleks täita, teostab SEB tehingu vastavalt kliendi juhisele. SEB soovib rõhutada, et kliendi poolt SEB-le konkreetse juhise andmine võib takistada SEB-l juhises käsitletu suhtes võtta kasutusele meetmeid ja järgida reegleid, mille SEB on Korras Korralduste täitmisel parima võimaliku tulemuse saavutamiseks välja töötanud ja rakendanud.

**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; ja
- kõiki muid asjaolusid, mis SEB hinnangul on olulised korralduse täitmiseks.

Korralduse täitmisel kaalub SEB ka selliseid tegureid nagu kliendi liigitus ning klienti ja tema Korraldust iseloomustavad andmed, finantsinstrumentide omadused, mille suhtes Korraldus esitati, neid täitmiskohti, kuhu korralduse võib suunata, iseloomustavad andmed, ning valitsevad turutingimused.

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

**REGULAARSELT KAUBELDAVATE FINANTSINSTRUMENTIDE KORRALDUSTE TÄITMINE VÄLISTES TÄITMISKOHTADES.**

Seda Korra osa kohaldatakse tehingutele piisavalt likviidsete finantsinstrumentidega, millega kaubeldakse börsil või mõnel muul reguleeritud turul. Sellised finantsinstrumendid on näiteks teatud:

- aktsiad;
- võlakirjad ja muud intressi tootvaid või diskonteeritud võlakohustused, s.h. indeksvõlakirjad;
- tuletisväärtpaberid või -lepingud;
- börsil kaubeldavaid fondiosakud;
- muud välises täitmiskohas kaubeldavad finantsinstrumendid.

SEB täidab eelpoolnimetatud finantsinstrumenti puudutava kliendi korralduse järgmiselt:

- Korraldus suunatakse täitmiseks tavaliselt täitmiskohta, mis SEB arvates annab kliendile parima tulemuse arvestades 3. peatükis kirjeldatud tegureid.
- 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 SEB 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 arvel sellise hinnaga, mis võib olla küll ebasoodsam kui turul antud väärtpaberi väikeste koguste suhtes hetkel valitsev hind, on aga tõenäoliselt soodsam kui turul valitsev avalik hind antud Korraldusega samaväärsel mahu osas. Sellise tehinguga seotud tingimused lepatakse kliendiga kokku pakkumise tegemisel.
- Kui klient küsib SEB-lt hinnapakkumist tehingule, mille vastaspooleks on SEB, teeb SEB kõik tagamaks, et tema poolt pakutud hind oleks õiglane igas olukorras.
- Regulaarselt mittekaubeldavate finantsinstrumentide korralduste täitmine välistes täitmiskohtades.

Seda Korra osa kohaldatakse tehingutele nende finantsinstrumentidega, mis ei ole piisavalt likviidsed ning millega kaubeldakse kas reguleeritud turul või muudes kauplemiskohtades, nagu standardsed, kuid börsil mittekaubeldavad finantsinstrumendid, aga ka finantsinstrumendid, mis on loodud (kas SEB või muu vahendaja poolt) ühest või mitmest koostisosast, millest mõni võib olla noteeritud või kaubeldav iseseisvalt, näiteks selleks, et saada konkreetset juhul nõutavate riskiomadustega finantsinstrument, . Sellised finantsinstrumendid on näiteks teatud:

- võlakirjad ja teised intressi tootvad või diskonteeritud võlakohustused;
- börsivälised tuletisväärtpaberid ja -lepingud;
- finantsinstrumendid, mille tulu on seotud konkreetse indeksi või hinna tootlusega.
- finantsinstrumendid, mille aluseks on või mis sisaldavad kursside- või hinnaerinevuste lepinguid;
- noteerimata aktsiad;
- fondiosakud;
- muud, reguleeritud turul või muudes kauplemiskohtades regulaarselt mittekaubeldavad finantsinstrumendid.

SEB täidab sellise finantsinstrumendiga seotud kliendi Korralduse järgmisel viisil:

- SEB võib täita Korralduse oma arvel mõistliku hinnaga. Hinnakujunduses arvestatakse SEB-le kättesaadavat valitsevat turuhinda või finantsinstrumendi struktuuris sisalduva alusvara, indeksi või kursi taset või teisi olulisi turutegureid või -sündmusi. Lisaks arvestatakse hinna kujundamisel kulusid ning riske, mis kaasnevad kõnealuse finantsinstrumendi arvutusmudeliga. Need on kulud, mis on seotud kliendi Korralduse täitmisega SEB oma arvel, vastaspoole krediidirisk, operatsioonirisk või riskipositsioon, mis on võetud instrumendi loomise ja selle klientidele kättesaadavaks tegemisega ning SEB mõistlikku kasumit nende faktorite valguses.
- Et võimaldada korralduse täitmist finantsinstrumentidega, mille osas ei ole hõlpsalt kättesaadavat hinnanoteeringut, 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.

#### **VÄÄRTPABERITE LAENAMINE JA ESMATURU TEHINGUD**

SEB täidab väärtpaberite laenamistehingud SEB oma arvel mõistliku hinnaga ja vastavalt kliendiga konkreetset kokkulepitud tingimustele.

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

#### **SEB POOLT KASUTATAVAD TÄITMISKOHAD**

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

SEB soovib siiski tähelepanu juhtida asjaolule, et SEB võib täita klientide korraldusi ka täitmiskohtades, mis ei ole selles loetelus toodud kui ta peab seda asjakohaseks selle ajahetke sündmuste valguses ning on ebatõenäoline, et see tooks kliendi jaoks kaasa kokkuvõttes halvema tulemuse.

**KORRALDUSTE ESITAMINE JA EDASTAMINE KOLMANDATEST ISIKUTEST VAHENDAJATELE**

Väärtpaberiportfelli valitsemise teenuste pakkumisel ja/või oma klientide korralduste edastamisel käsitleb SEB korraldusi antud hetkel sobival 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.

**TÄITMINE VÄLJASPOOL REGULEERITUD TURGU VÕI MITMEPOOLSES KAUPLEMISÜSTEEMIS**

SEB võib täita kliendi Korraldused väljaspool reguleeritud turgu või mitmepoolses kauplemisüsteemis. See kehtib eelkõige börsil mittekaubeldavate finantsinstrumentide suhtes, kuid seda võidakse kasutada ka börsil kaubeldavate finantsinstrumentide puhul, kuid sel juhul peab SEB taotlema kliendilt nõusolekut.

**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.

**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 turukorraldaja turul teostatud tehingu tühistab või muudab, on see kehtiv ka SEB ja tema klientide suhtes ka sellisel juhul, kui SEB on eelnevalt kliendile kinnitanud, et tema tehing on täidetud.

**KORRA MUUTMINE JA UUENDAMINE**

SEB võib Korda ühepoolset muuta. Kord, 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 Korra muudatused avaldatakse käesoleval veebilehel. Muudatused ja uuendused jõustuvad nende veebilehel avaldamisele järgnevast päevast.