

Käesolev dokument sisaldab üldisi põhimõtteid, mida Danske Bank A/S ja/või Danske Bank A/S Eesti filiaal (edaspidi koos ja eraldi nimetatud "Pank") Teie väärtpaberikorraldusi täites järgib/vad.

Käesolevad reeglid ei kehti Teie suhtes, kui Teid on liigitatud "võrdseks vastaspooleks" või "asjatundlikuks kliendiks" ja me noteerime Teile hinna ise või peame Teiega otsesid läbirääkimisi selliste tehingute tingimuste üle, mille puhul me oleme tehingu pool (kauplemine oma arvel/kulul). Käesolevad reeglid ei kehti eelpool kirjeldatud juhtudel seetõttu, et siis ei täida me korraldust Teie nimel.

Käesolevad reeglid ei kehti ka järgmistel juhtudel:

- Fondiosakute emissioon ja lunastamine
- Aktsiaemissioon ja aktsiate tagasiostmine
- Aktsionäridele tehtavad ülevõtmispakkumised

1. Parim täitmine

Kui Te palute meil osta või müüa finantsinstrumente, rakendame me kõiki mõistlikke meetmeid, et saavutada Teie jaoks parim võimalik tulemus antud olukorras. Seda nimetataksegi "kliendikorralduste parimaks täitmiseks".

Kui Teie korraldus sisaldab teatud piiranguid, näit. täitmiskoha valiku, tehingu täitmise aja või hinna suhtes, siis võib tekkida olukord, et me ei saa Teie korraldust täita kas täielikult või osaliselt vastavalt käesolevatele reeglitele.

2. Hindamise alus

Kui me valime Teie korralduse parima täitmise viisi, võtame me arvesse mitmeid erinevaid tegureid, näit.

- väärtpaberi hind ja tehingu täitmisega seotud kulud (kogumaksumus)
- kiirus
- täitmise ja arveldamise tõenäosus
- korralduse liik ja suurus ja
- muud tegurid

Nimetatud tegurite tähtsuse määramisel võtame arvesse järgmisi kriteeriume:

- Teid, kui klienti iseloomustavad andmed, näit. liigitus kas tava- või asjatundlikuks kliendiks
- hetkel eksisteerivad turutingimused
- Teie korralduse suurus ja olemus
- neid väärtpabereid või teisi finantsinstrumente iseloomustavad andmed, mille suhtes korraldus on esitatud
- täitmiskohti iseloomustavad andmed, kuhu korralduse võib suunata.

Enamikel juhtudel on hind ja kulud peamisteks teguriteks korralduse parima täitmise saavutamisel, juhul kui korralduse täitmise eesmärk ei tingi seda, et teisi tegureid tuleks pidada prioriteetsemateks.

Teie huvides võime me näiteks korralduse täitmise edasi lükata või püüda seda täita osade kaupa, sõltuvalt Teie

konkreetsetest juhistest, korralduse suuruselt või olemusest või üldistest turu-tingimustest.

3. Täitmiskohad

Me valime sellised täitmiskohad, kus meie hinnangu kohaselt on suure tõenäosusega võimalik saavutada kliendi jaoks parim tulemus korralduse täitmisel. Kuigi valitud täitmiskohad ei paku iga kord kõige soodsamaid hindu, täidetakse Teie korraldus alati vastavalt käesolevatele reeglitele.

Täitmiskohtade valikul võtame me arvesse selliseid tegureid nagu: likviidsus, efektiivne hinnastamine, kulud, tehingu täitmise tõenäosus ja tehinguprotsessi üldine kiirus. Kui finantsinstrument on noteeritud kauplemiseks mitmes täitmiskohas, valime me tavaliselt sellise koha, mis on kõige likviidsem.

Meie äripartneriteks on isikud, kes on meie arvates võimalised täitma korraldusi vastavalt meie parima täitmise kohustusele. Lisaks sellele, oleme oma äripartnerite valikul lähtunud seisukohast, et me usume, et nad on võimalised saavutama vähemalt sellist tulemust, mille võiksime eeldatavasti saada ka teiste äripartnerite kaudu.

Me kasutame üht või mitut järgmistest üldistest täitmiskohtadest:

- Korralduste täitmine reguleeritud ja muudel turgudel. Me võime korraldusi täita läbi oma liikmelisuse või oma äripartnerite kaudu.
- Korralduste täitmine väljaspool reguleeritud ja muid turge. Me võime täita korraldusi ka tehingu poolena (st kauplemine oma arvel/kulul) või äripartneri kaudu.

Kehtiva täitmiskohtade loetelu leiate meie kodulehelt: www.sampopank.ee.

4. Korralduste täitmine

4.1. Üldpõhimõtted

Me täidame klientide korraldusi nende täitmiseks vastuvõtmise järjekorras nii kiiresti kui võimalik. Klientide korraldusi võidakse ka koondada ja seejärel täita neid korraga või mitmes osas, juhul kui nõudluse või pakkumise tingimuste tõttu saab mitmeid korraldusi teostada keskmise hinnaga, mida me peame üldiselt soodsaks. Siiski võib korralduste koondamise mõju olla konkreetse korralduse puhul kliendile ebasoodus.

Kui koondatud korraldused on täidetud, jaotatakse need kauplemispäeval võimalikult täpselt klientide vahel vastavalt väljaarvutatud keskmisele hinnale. Kui koondatud korraldusi saab täita vaid osaliselt, siis jaotame me täidetud osa proportsionaalselt korralduste suuruse ja tingimustega korraldusi esitanud klientide vahel. Koondatud korraldustega seonduvad tehingud jaotatakse Pangale üksnes siis, kui koondatud korraldustega seotud klientide korraldused on täielikult täidetud.

4.2. Eritingimused

4.2.1. Aktsiad ja muud reguleeritud turul kauplemiseks võetud väärtpaberid

Täites korraldusi aktsiatega, standardiseeritud tuletisinstrumentidega (näit. optsioonid ja futuurid) ja investeerimisfondide osakutega, mis on noteeritud kauplemiseks reguleeritud või muudel turgudel ja millega kaubeldakse ka väljaspool neid turge, võime me:

- esitada korralduse viivitamatult täitmiskohta. Korraldus täidetakse vastaval turul kohaldatavatele reeglitele. Korraldusi on võimalik täita üksnes siis, kui nõudlus ja pakkumine on vastavuses. Kui viimati nimetatud viisil ei saa korraldusi täita täielikult, on osaline täitmine sageli võimalik.
- oodata enne korralduse esitamist või esitada see järjestikuste osadena. Me võime oodata, kui me leiame, et turutingimuste või likviidsuse tõttu või arvestades korralduse suurust või olemust, on see Teie jaoks kõige soodsam lahendus.
- koondada korraldusi ja esitada seejärel koondatud korraldus vastaval turul. Me koondame korraldusi, kui me leiame, et turutingimuste või likviidsuse tõttu või arvestades korralduse suurust või olemust, on see Teie jaoks kõige soodsam lahendus.
- tegutseda tehingu poolena (kauplemine oma arvel/kulul), kaubeldes sellise hinnaga, mis vastab turuhinnale.
- esitada korraldus oma äripartneri kaudu, kellega meil on sõlmitud vastav leping. Tavaliselt otsustab äripartner ise, kuidas korraldust täita.

4.2.2. Noteerimata ja muud finantsinstrumendid

Täites korraldusi, mille objektiks on sellised finantsinstrumendid, mis ei ole noteeritud kauplemiseks reguleeritud või muudel turgudel, ja mis ei ole seotud emissiooniga, lunastamisega, tagasiostmisega vms, tegutseb Pank tehingus ostja või müüjana. Meie hinnad on vastavuses hindadega, mida me saame, võttes arvesse aega, mahtu ja kauplemistingimusi.

Me määrame investeerimisfondiosakute hinna vastavalt emitendilt saadud infole osaku netoväärtuse (NAV) kohta ja selle turuinfo põhjal, mis on olemas kauplemisshindade kohta.

4.2.3. Võlakirjad

Võlakirjatehingute puhul on tehingu pooleks tavaliselt Pank, mis tegutseb ostja või müüjana.

Me eristame kaht liiki korraldusi: korraldused võlakirjade suhtes, mille puhul me noteerime ostu- ja müügihinna, ja korraldused, mida me täidame nende hindade alusel, mille oleme saanud oma äripartneritelt, kes noteerivad vastavate võlakirjade hindu. Mõlemal juhul kaupleme me tehingu poolena (kauplemine oma kulul/arvel).

Võlakirjade hinnastamisel kasutatakse meetodeid, mille alusel prognoositakse intressikõveraid ja arengutrende.

Rahvusvaheliste, üldtunnustatud infosüsteemide kaudu on meil ligipääs tähtsamate turutegijate hinnainfole.

4.2.4. Kauplemine tuletisinstrumentidega (Pank kui tehingu pool)

Käesolevate reeglite see osa on Teie jaoks oluline üksnes siis, kui Te olete sõlminud Pangaga finantsinstrumentide kliendilepingu tuletisinstrumentidega kauplemiseks või soovite nimetatud lepingut sõlmida.

Kui Te teete tehinguid tuletisinstrumentidega ja Pank on tehingu pool, siis põhineb tehingu hind reeglina hetkel kehtival turuhindadel.

Hinna arvutamisel võetakse aluseks

- välised turuhinnad, mis on saadud tunnustatud turutegijatelt, kes tegutsevad vastavatel turgudel, infoagentuuridelt, äripartneritelt ja teistelt või
- meie poolt kehtestatud sisemised hinnad, mille arvutamisel on võetud aluseks hindu, intressimäärasid, valuutavahetuskursse, tootlus-kõveraid, volatiilsust, intressi- ja hinnavaheemikke, korrelatsiooni ning pakkumist ja nõudlust.

Mõlemal juhul võetakse lisaks sellele arvesse ka järgmisi tegureid:

- Info tehingu aluseks oleva finantsinstrumendi emitendi kohta
- Oluline info antud turu kohta
- Tehingute keerukus
- Turu likviidsus vastavat liiki tuletisinstrumentide tehingute puhul
- Arveldamisega seotud riskid
- Emitendi finantsseisund
- Panga kapitali hind kauplemisel tuletisinstrumentidega
- Tehingu kehtivuse ajal tekkinud kulud (s.h. arveldamine, hindade ja maksekohustuste fikseerimine, raporteerimine jms).

5. Järelevalve, hindamine ja muutmine

Me teostame pidevat kontrolli käesolevate reeglite ja nende täitmiseks rakendatavate meetmete efektiivsuse üle. Vajadusel muudame me käesolevaid reegleid.

Samuti hindame me pidevalt seda, kas meie poolt valitud täitmiskohad ja äripartnerid, kelle(mille) kaudu me tagame kliendi korralduste täitmise parimal viisil, vastavad jätkuvalt meie poolt kehtestatud nõuetele. Vastasel juhul, teeme me vajalikud muudatused.

Kõik käesolevates reeglites tehtud muudatused avalikustatakse meie kodulehel: www.sampopank.ee.

6. Täiendav info

Täiendava info saamiseks oma korralduse täitmise kohta, pöörduge palun Panga poole.

7. Kui käesolevate reeglite eesti- ja võõrkeelsed tekstid on sõnastatud erinevalt või on erinevalt tõlgendatavad, on ülimuslik eestikeelne tekst.