

VÄÄRTPABERIPORTFELLI VALITSEMISE TEENUSE RAAMES KLIENDI KORRALDUSTE TEISTELE ÜKSUSTELE JA INVESTEERIMISÜHINGUTELE TÄITMISEKS ANDMISE REEGLID DANSKE CAPITAL AS'is

[edaspidi nimetatud "varavalitseja" või lühendatult DC]

Jõustub alates 1. nov. 2007

Käesolev dokument sisaldab üldisi põhimõtteid, mida DC järgib väärtpaberiportfelli valitsemise teenuse osutamise raames kliendi korralduste teistele üksustele ja investeerimisühingutele täitmiseks andmisel.

DC ei täida oma tegevuses kunagi ühegi oma kliendi suhtes / ees korralduste täitja rolli vaid tegutseb üksnes korralduste teistele üksustele ja investeerimisühingutele edastajana /täitmiseks andjana.

Kui klient on andnud konkreetse juhise, mis on aluseks DC'ile kliendi korralduse täitmiseks andmisel, järgib DC seda kliendi juhust, võttes siiski kasutusele mõistlikud meetmed kliendi jaoks parima võimaliku tulemuse saavutamiseks, kliendi juhust arvestavates tingimustes.

Käesolevad reeglid on DC'i klientidele kättesaadavad DC'i kontoris, aadressil Narva mnt. 9A, Tallinn, Eesti Vabariik.

1. Kliendi parimate huvide kaitse

Kliendi korralduse teistele üksustele ja investeerimisühingutele täitmiseks andmine tuleneb:

- DC'i otsusest teha tehing finantsinstrumendiga kliendi nimel ja kliendi arvel, portfelligalitseamise teenuse raames, kooskõlas kliendi ja DC'i vahel sõlmitud investeerimisvarade valitsemise lepingus sätestatud kliendi poolt antud juhustega ning kliendi parimate huvidega
- või
- Kliendi poolt antud konkreetsest juhusest investeerimisvarade valitsemise lepingu raames.

2. Korralduse täitmiseks andmisel kasutatavad meetmed ning seda tegevust mõjutavate tegurite hindamise alused DC rakendab kõiki mõistlikke meetmeid tehingukorralduste teistele üksustele täitmiseks andmisel, et saavutada kliendi jaoks parim võimalik tulemus antud olukorras, võttes aluseks mitmeid erinevaid tegureid, s.h.

- väärtpaberi hinda ja muid tehingu täitmise seotud kulusid (tehingu kogumaksumust)
- kiirust
- täitmise ja arveldamise tõenäosust, määra ja laadi
- muid korralduse täitmise seotud tegureid ja kaalutlusi.

Nimetatud tegurite tähtsuse määramisel võtab DC arvesse järgmisi kriteeriume:

- hetkel eksisteerivad turutingimused;
 - täitmiseks antava korralduse suurus ja olemus;
 - neid väärtpabereid või teisi finantsinstrumente iseloomustavad andmed, mille suhtes korraldus on esitatud;
 - korralduse täitjat iseloomustavad andmed, kuhu korraldus täitmiseks edastatakse.
- Juhul, kui korralduse täitmise eesmärk ei tingi seda, et teisi tegureid tuleks pidada prioriteetsemateks, on enamikel juhtudel hind ning tehingukulud peamisteks teguriteks korralduse täitja valikul ning korralduse täitmiseks andmisel.

Sõltuvalt edastatavate korralduste suurusest või olemusest või üldistest turu-tingimustest, võidakse kliendi huvides anda korraldusi täitmiseks edasi osade kaupa või nende täitmiseks andmist edasi lükata.

Kliendi korralduste täitmiseks andmisel lähtub DC klientide võrdse kohtlemise printsiibist ning seetõttu sõltumata kliendi liigitusest, käsitletakse kliendi korralduste täitmiseks andmisel kõiki DC'i kliente ühte moodi.

3. Kliendi korralduste täitmiseks andmine teistele üksustele ja investeerimisühingutele

Kliendi korralduste täitjale täitmiseks edastamine tuleneb reeglina DC'i otsusest teha tehing finantsinstrumendiga kliendi nimel ja kliendi arvel portfelli valitsemise teenuse raames. Pärast vastava otsuse tegemist edastab DC kõnealuse korralduse täitjale täitmiseks mõistliku aja jooksul, võttes arvesse nii valitsevat turuolukorda kui kliendi parimate huvide kaitset.

Kui kliendi korralduse täitjale täitmiseks edastamine tuleneb kliendi konkreetsest juhiseist, edastab DC kõnealuse korralduse pärast selle kliendilt saamist täitjale täitmiseks nii kiiresti kui võimalik.

Klientide korraldusi võidakse nende täitmiseks andmisel koondada teiste klientide korraldustega. Samuti võidakse kliendi korraldusi täitmiseks anda korraga või

mitmes osas, juhul kui nõudluse või pakkumise tingimuste tõttu on tõenäoline, et mitmeid korraldusi saab teostada hinnaga, mida DC peab üldiselt soodsaks.

On väga ebatõenäoline, et korralduste koondamise mõju võiks olla ebasoodne mistahes sellise kliendi jaoks, kelle korraldus täitmiseks andmisel koondatakse.

Kui koondatud kliendi korraldused on täitja poolt täidetud, jaotab DC need kauplemispäeval võimalikult täpselt klientide vahel vastavalt teostatud tehingu[te] keskmisele hinnale. Kui koondatud korraldusi on täitja poolt täidetud vaid osaliselt, siis jaotab DC täidetud osa proportsionaalselt korralduste suuruse alusel.

4. Korralduse täitja valik
DC valib kliendi korralduse täitmiseks andmisel täitja, kes DC'i hinnangu kohaselt on suure tõenäosusega võimeline saavutama kliendi jaoks parima tulemuse edastatud korralduse täitmisel. Kuigi valitud täitja ei pruugi pakkuda iga kord kõige soodsamaid hindu, tagab DC, et kliendi korraldused edastatakse täitmiseks ainult sellistele täitjatele, kelle juures kehtivad tõhusad parima täitmise reeglid/poliitika.

DC jälgib regulaarselt täitjate juures kehtivate parima täitmise poliitika/reeglite tõhusust ning hindab nende reeglite/poliitika kaudu korralduse täitja suutlikkust saavutada kliendi

jaoks parim võimalik tulemus. Nimetatud poliitikate/reeglite hindamine DC'i poolt toimub iga kord kui täitja juures leiab aset oluline muutus, mis võiks tema suutlikkust parima täitmise poliitika/reeglite mõttes kahjustada.

Täitjate valikul võtab DC arvesse selliseid tegureid nagu täitja poolt finantsinstrumendile pakutav likviidsus, efektiivne hinnastamine, kulud, tehingu täitmise tõenäosus ja tehinguprotsessi üldine kiirus. Kui finantsinstrumendi kohane kliendi korraldus on täidetav suhteliselt sarnastel tingimustel mitme täitja juures, valib DC tavaliselt täitjaks sellise kooha, mis tagab antud finantsinstrumendile kõrgeima likviidsuse.

DC'i partneriteks korralduste täitmiseks edastamisel ehk täitjateks on ainult sellised investeerimisühingud ja üksused, kes DC'i arvates on võimelised täitma korraldusi vastavalt nende parima täitmise kohustusele. Lisaks sellele on DC oma partnerite valikul lähtunud seisukohast, et need partnerid oleksid võimelised saavutama korralduste täitmisel vähemalt sellise tulemuse, mille võiks eeldatavasti saavutada ka teiste DC'i partnerite kaudu.

Käesolevate reeglite lisas on esitatud DC'i hetkel kehtiv peamiste kliendikorralduste täitjate loetelu ning instrumendi liigid, millede suhtes nende

üksustele/investeerimisühingutele kliendi korraldusi täitmiseks edastatakse. Eelpoolnimetatud lisaga ja kõikide selles tehtud hilisemate muudatustega saab tutvuda DC'i kontoris, aadressil Narva mnt 9a Tallinn.

5. Järelevalve, hindamine ja muutmine DC teostab pidevat kontrolli käesolevate reeglite ja nende täitmiseks rakendatavate meetmete efektiivsuse üle ning vajadusel muudab käesolevaid reegleid.

Samuti hindab DC pidevalt seda, kas valitud täitjad, kelle kaudu tagatakse kliendi korralduste edastamisel kliendi parimate huvide kaitse, vastavad jätkuvalt DC'i poolt kehtestatud nõuetele. Vastasel juhul teeb DC vajalikud muudatused.

6. Täiendav info

Täiendava info saamiseks kliendi korralduste täitmiseks andmise kohta saab pöördudes Danske Capital AS'i poole.

Lisa 1

DC'i peamised kliendikorralduste täitjad ning instrumendi liigid millede suhtes nendele üksustele/investeerimisühingutele kliendi korraldusi täitmiseks edastatakse seisuga 28. aprill 2009

Aktsiatehingud

SEB Group
Swedbank Group
Danske Group
Evli Securities
Wood & Company Financial Services
Erste Bank
Raiffeisen
ING Bank
Balkan Advisory Company
FinansInvest
Concorde Securities
Citigroup Global Markets
Deutsche Bank
Troika Dialog
Renaissance Capital
Parex Banka
UniCredit Group

Võlakirjatehingud

SEB Group
Swedbank Group
Danske Group
DnB NORD Bankas
Parex Banka
Nordea Group
Deutsche Bank
Citigroup Global Markets
Barclays Capital
Royal Bank of Canada
Commerzbank
UniCredit Group
Guy Butler Ltd
Mitsubishi UFJ Trust
Handelsbanken Group

Ülalnimetatud kliendikorralduste täitjate loetelu hõlmab kõiki vastava grupi tütarettevõtjaid ja muid gruppi kuuluvaid ettevõtjaid.