

SEB klientų pavedimų vykdymo politika

Galioja nuo 2022-04-01

Turinys

1.	ĮVADAS.....	2
2.	TAIKYMAS.....	3
2.1.	KLIENTAI	3
2.2.	FINANSINĖS PRIEMONĖS.....	3
2.3.	PASLAUGOS	3
2.4.	PAREIGA VEIKTI SAŽINGAI	4
3.	BENDROSIOS PAVEDIMŲ VYKDYMO GERIAUSIOMIS KLIENTUI SĄLYGOMIS NUOSTATOS	4
3.1.	VYKDYMO VEIKSNIAI	4
3.2.	VYKDYMO KRITERIJAI	4
3.3.	PREKYBOS VIETOS	4
3.4.	VYKDYMO ĮGALIOJIMAI	5
4.	PAVEDIMŲ ĮVAIRIŲ KATEGORIJŲ KLIENTAMS VYKDYMO GERIAUSIOMIS SĄLYGOMIS UŽTIKRINIMAS ..	6
4.1.	NEPROFESIONALIEJI KLIENTAI	6
4.2.	PROFESIONALIEJI KLIENTAI	6
4.3.	PREKYBOS SANTYKIŲ TESTAS	6
5.	PAVEDIMŲ VYKDYMO GERIAUSIOMIS KLIENTUI SĄLYGOMIS ĮGYVENDINIMAS	7
5.1.	NEPROFESIONALIEJI KLIENTAI	7
5.2.	PROFESIONALIEJI KLIENTAI	8
5.3.	ĮVAIRŪS VYKDYMO SCENARIJAI	8
6.	PREKYBOS VIETOS IR TARPININKŲ PASIRINKIMAS.....	11
7.	VERTINIMAS IR PERŽIŪRA	11
8.	PAVEDIMŲ VYKDYMO GERIAUSIOMIS KLIENTUI SĄLYGOMIS PATVIRTINIMAS	11
	PRIEDAI	12
	1 priedas. „Finansinės priemonės, kurioms yra taikoma ši Politika“	
	2 priedas. „Nuosavybės vertybiniai popieriai“	
	3 priedas. „Ne nuosavybės vertybiniai popieriai“	
	4 priedas. „Valiutos keitimo finansinės priemonės “	
	5 priedas. „Kolektyvinio investavimo subjektų vertybiniai popieriai“	
	6 priedas. „Su kitomis finansinėmis priemonėmis susieti vertybiniai popieriai“	
	7 priedas. „Biržos prekių ar žaliavų išvestinės finansinės priemonės ir ES apyvartiniai taršos leidimai“	

1.1. Įvadas

- 1.1. Šia SEB klientų pavedimų vykdymo politika (toliau – Politika) siekiama, kad AB SEB bankas ir jo antrinės įmonės (toliau – SEB) užtikrintų klientų pavedimų vykdymą ar sudarytų sandorius kliento vardu geriausiomis klientui sąlygomis. Politika parengta vadovaujantis Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų (FPRD) 27 straipsnio reikalavimais, taip pat Lietuvos teisės aktais, priimtais vadovaujantis šia direktyva ir Komisijos deleguotuoju Reglamentu (ES) 2017/576 (toliau kartu vadinami FPRD II);
- 1.2. pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis – tai SEB taikomų techninių reikalavimų visuma, skirta visais įmanomais būdais siekti geriausio rezultato klientams vykdant jų pateiktus pavedimus ar siunčiant juos vykdyti atlikti kitiems. Tam tikromis aplinkybėmis SEB neprivalo užtikrinti pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis, pavyzdžiui, kada SEB veikia kaip sandorio šalis ir /arba prisiima sandorio riziką. Neatsižvelgiant į tai, ar SEB privalo ar neprivalo užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, SEB tikslas yra veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, visada siekiant geriausių rezultatų klientams;
- 1.3. Politikoje yra nurodytos aplinkybės, kuriomis SEB siekia užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, ir priemonės, kurias SEB taikys vykdydamas pavedimus. SEB vadovaujasi abiem šiais principais ir šios Politikos prieduose nustatytais principais, taikomais įvairioms finansinėms priemonėms;
- 1.4. išskyrus tuos atvejus, kai klientas nurodo, kaip turi būti vykdomas pavedimas, atsižvelgdami į konkrečiu metu susidariusias aplinkybes SEB darbuotojai taikys Politikos nuostatas siekdami įgyvendinti klientų interesus. Vadovaujantis šiame dokumente nurodytais procesais siekiama užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis. Tačiau nors ir bus siekiama to laikytis, tai nebūtinai reiškia, kad kiekvienu atveju pavyks pavedimą įvykdyti geriausia klientui kaina – pavedimas bus vykdomas ta geriausia kaina, kurios galima pagrįstai tikėtis atsižvelgiant į SEB turimą informaciją pavedimo vykdymo metu;
- 1.5. ši Politika ir kiti dokumentai, susiję su SEB pavedimų vykdymu geriausiomis klientui sąlygomis, gali būti keičiami. Galiojanti aktuali redakcija yra skelbiama SEB interneto svetainėje www.seb.lt/privatiems/taupymas-ir-investavimas/investuotoju-apsauga;
- 1.6. sudarydami sandorius su SEB arba teikdami nurodymą sudaryti sandorį Jūsų vardu, Jūs sutinkate, kad pavedimas būtų vykdomas vadovaujantis šioje Politikoje nustatytais sąlygomis. Jei turėtumėte klausimų dėl šios Politikos turinio ar taikymo, prašom kreiptis į savo asmeninį vadybininką SEB banke;
- 1.7. tam tikru konkrečiu atveju SEB nepavykus įgyvendinti bet kurio šios Politikos reikalavimo, toks neįvykdymas nesuteikia pagrindo nė vienam asmeniui imti veiksmų veikti prieš SEB ar SEB darbuotojus.

1.2. Sąvokos:

- *neprofesionalieji klientai* – klientai, kuriems pagal FPRD II reikalavimus yra užtikrinama didžiausia interesų apsauga. Dažniausiai tai yra privatus asmenys ir nedidelės įmonės, taip pat asmenys, kurie pasirinko ir / ar kuriems buvo suteikta tokia klientų kategorija;

- *profesionalieji klientai* – klientai, kurie atitinka tam tikrus FPRD II nustatytus įmonės dydžio, finansinių priemonių sandorių sudarymo dažnumo kriterijus ir / ar žinių bei finansinės patirties reikalavimus. Šiems klientams yra taikomas mažesnė jų interesų apsauga. Paprastai šiai klientų kategorijai yra priskiriamos didelės įmonės arba finansinių paslaugų įmonės, taip pat bendrovės, kurios pasirinko ir / ar kurioms buvo suteikta tokia klientų kategorija;
- *tinkamos sandorio šalys* – klientai ir / ar sandorio šalys, kuriems pagal FPRD II reikalavimus yra taikoma mažiausia apsauga. Tinkamų sandorio šalių kategorijai paprastai yra priskiriamos didelės finansinių paslaugų įmonės;
- Kitos sąvokos, vartojamos šioje Politikoje, turi tą pačią reikšmę, kaip nustatyta FPRD II.

2. Taikymas

2.1. Klientai

Politika yra taikoma SEB neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams, tačiau netaikoma tinkamoms sandorio šalims, sudarančioms sandorius su SEB, išskyrus išimtinis atvejus, kai su tinkama sandorio šalimi buvo atskirai susitarta vykdyti sandorį geriausiomis sąlygomis. Klientai, sudarantys sandorius su SEB, yra informuojami apie jiems suteiktą investuotojo kategoriją. Jei turėtumėte klausimų dėl Jums suteiktos investuotojo kategorijos, prašom kreiptis į savo vadybininką SEB banke. Atkreipiame dėmesį, kad:

- a) ne visi SEB padaliniai ar skyriai teikia visas investicines paslaugas neprofesionaliesiems klientams;
- b) šios Politikos nuostatos gali būti papildytos kitomis konkrečių sutarčių, kurias SEB sudaro su savo klientais dėl investicinių paslaugų teikimo, nuostatomis.

2.2. Finansinės priemonės

Reikalavimas vykdyti sandorius geriausiomis klientui sąlygomis yra taikomas sudarant įvairių rūšių finansinių priemonių sandorius, įskaitant perleidžiamųjų vertybinių popierių, pinigų rinkos priemonių, investicinių fondų vienetų, įvairių rūšių išvestinių finansinių priemonių sandorius ir kt. Išsamus šių finansinių priemonių sąrašas yra pateiktas 1 priede. Neatidėliotini valiutos keitimo ir biržos prekių ir žaliavų sandoriai, taip pat paskolos ir indėliai nėra laikomi finansinių priemonių sandoriais, todėl jiems nėra taikomi vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis reikalavimai.

2.3. Paslaugos

Ši Politika taikoma SEB teikiant šias investavimo paslaugas:

- vykdant pavedimus klientų vardu;
- priimant ir perduodant vykdyti kitam finansų tarpininkui;
- teikiant portfelio valdymo paslaugas.

2.4. Pareiga veikti sąžiningai

Nepaisant to, ar tam tikram sandoriui taikomos šio Politikos nuostatos, SEB įsipareigoja veikti garbingai, sąžiningai ir profesionaliai, siekdamas geriausiai klientų interesus atitinkančio rezultato.

3. Bendrosios pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis nuostatos

SEB taikomų politikų ir procesų visuma siekiama nuolat užtikrinti kiek įmanoma geresnius sandorių įvykdymo rezultatus klientams. Vykdydami pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis yra atsižvelgiama į daugybę galimų vykdymo veiksnių, kriterijų, galimas sandorių prekybos vietas ir kitas aplinkybes (daugiau informacijos apie tai yra pateikta 5 šios Politikos skyriuje).

3.1. Vykdydami pavedimus

Vykdydami pavedimus SEB atsižvelgia į daugelį veiksnių, tokių kaip :

- kainas rinkose ir prekybos vietose, kuriose SEB vykdo pavedimus;
- išlaidas, įskaitant prekybos vietų pavedimų vykdymo mokesčius ir atsiskaitymo sąnaudas;
- pavedimų vykdymo greitį;
- pavedimų vykdymo ir atsiskaitymo tikimybę, kurią lemia likvidumas rinkoje;
- pavedimo dydį ir pobūdį;
- SEB kylančią pavedimų vykdymo riziką (įvertinus apsidraudimą ir neapdraustą riziką);
- bet kuriuos kitus veiksnius, kurie, SEB nuomone, yra svarbūs.

Kai vykdydami pavedimus savo sąskaita viduje arba kitose prekybos vietose SEB prisiima tam tikrą riziką, į sandorio kainą gali būti įskaičiuotas kainos skirtumas, kuris, be su klientu sutartų sandorio vykdymo mokesčių, apima ir kitos sandorio šalies riziką, rinkos riziką, apsidraudimo veiksmus, įskaičiuotas prielaidas dėl kredito rizikos ar kapitalo kainos. Ši rizika yra būdinga SEB veiklos modeliui, tad jai nėra taikomos Politikos nuostatos. Daugiau informacijos apie tokią riziką yra pateikta šios Politikos atitinkamų finansinių priemonių prieduose.

3.2. Vykdydami pavedimus kriterijai

- Vertindamas 3.1 punkte nurodytų veiksnių svarbą, SEB (be konkrečių kliento nurodytų pavedimo sąlygų, nustatytų 5.3.1 punkte) taip pat atsižvelgia į
- patį klientą ir kategoriją, kuriai jis priklauso;
- pavedimo tipą, įskaitant jo dydį ir galimą įtaką rinkos kainai;
- finansines priemones, dėl kurių sudaromas sandoris;
- galimas sandorių vietas, į kurias pavedimas gali būti perduotas vykdyti; ir
- kitus, SEB nuomone, svarbius veiksnius.

3.3. Prekybos vietas

Pavedimų vykdymo būdai ir prekybos vietas, kuriose SEB paprastai vykdo pavedimus:

- reguliuojamos rinkos (angl. Regulated Markets) ir joms prilyginamos ne Europos ekonominės erdvės (toliau – EEE) šalių prekybos vietos;
- daugiašalės prekybos sistemos (DPS) (angl. Multilateral Trading Facilities, MTFs) ir joms prilyginamos ne EEE šalių prekybos sistemos;
- organizuotos prekybos sistemos (OPS) (angl. Organised Trading Facilities, OTFs) ir joms prilyginamos ne EEE šalių prekybos sistemos;
- sistemingai sandorius savo viduje sudarantys tarpininkai (angl. Systematic Internalisers, SIs) ir jiems prilyginami ne EEE šalių finansų tarpininkai;
- alternatyvios pavedimų vykdymo sistemos ir kitos elektroninės prekybos platformos;
- pavedimai, gauti iš kitų SEB klientų;
- SEB likvidumo šaltiniai (tokiu atveju SEB veikia kaip sandorio šalis);
- kiti finansų tarpininkai ir rinkos formuotojai (angl. market makers);
- prekybos vietos, kuriomis naudojasi kiti SEB grupės padaliniai.

Vykdydami klientų pavedimus, SEB darbuotojai vadovaujasi šia Politika ir parenka prekybos vietas, kurios, jų nuomone, tuo metu užtikrina pačius geriausius rezultatus klientui. Tai galioja ir tais atvejais, kai įvertinęs galimus interesų konfliktus SEB veikia savo sąskaita (įskaitant ir kai veikia kaip sistemingai sandorius savo viduje sudarantis tarpininkas) arba vadovaujasi kitais tarpininkavimo principais. Klientų pavedimai gali būti vykdomi ir ne reguliuojamoje rinkoje, daugiašalės prekybos sistemoje arba organizuotosios prekybos sistemoje, jei klientas pateikė SEB sutikimą dėl tam tikrų finansinių priemonių pavedimų vykdymo tokiu būdu.

Klientas gali nurodyti jo pavedimą įvykdyti arba pavedimo nevykdyti konkrečiose prekybos vietose. Tačiau SEB galimybės įvykdyti tokį kliento nurodymą priklauso nuo įvairių aplinkybių, kurios atsižvelgiant į kliento pateiktus nurodymus gali riboti SEB teikiamas pavedimo vykdymo paslaugas bei veiksmus siekiant pavedimą įvykdyti geriausiomis klientui sąlygomis.

SEB siekia visomis pagrįstomis pastangomis užtikrinti, kad pasirinktos prekybos vietos nebūtų diskriminuojamos. Kriterijai, kuriais vadovaudamasis SEB pasirenka prekybos vietas, yra pateikti 6 šios Politikos skyriuje. Pagrindinės SEB naudojamos įvairių finansinių priemonių prekybos vietos yra nurodytos www.seb.lt/privatiems/taupymas-ir-investavimas/investuotoju-apsauga.

3.4. Vykdomo įgaliojimai

Išskyrus atvejus, kai yra sutarta kitaip, vykdydamas klientų pavedimus ar sudarydamas sandorius jų vardu, SEB gali veikti kaip:

- tarpininkas;
- neprisiimanti rizikos sandorio šalis, kai, sudarydamas sandorį su klientu, SEB sudaro tokį pat sandorį prekybos vietoje arba su trečiąja šalimi, įskaitant sandorius su kitu klientu, tokiu būdu užtikrindamas, kad SEB neprisiima su sandoriu susijusios rizikos – nepatiria nuostolių ir negauna pelno, išskyrus su klientu sutartą komisinį užmokestį;
- sandorio šalis, sudaranti sandorį savo sąskaita ir taip prisiimanti sandorio riziką.

Dideli sandoriai gali būti skaidomi į mažesnes sudedamąsias dalis, pagal kurias pavedimai gali būti vykdomi vienu iš pirmiau nurodytų būdų.

Jei SEB sudaro sandorius savo sąskaita kaip sandorio šalis ir nėra taikomi pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis reikalavimai, SEB gali sudaryti sandorius pirmiau arba vienu metu su kliento vardu sudaromais sandoriais, pavyzdžiui, sudaryti sandorius su kitais klientais, valdyti riziką sudarydamas apsidraudimo sandorius arba daryti įtaką rinkos likvidumui veikdamas kaip rinkos formuotojas ir pan. Tokie veiksmai gali daryti įtaką kliento pateiktų pavedimų įvykdymo kainai.

4. Pavedimų įvairių kategorijų klientams vykdymo geriausiomis sąlygomis užtikrinimas

4.1. Neprofesionalieji klientai

Neprofesionaliesiems klientams SEB visada siekia užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, išskyrus šios Politikos 4.3 punkte nustatytus atvejus, kada SEB kliento atžvilgiu veikia kaip sandorio šalis.

4.2. Profesionalieji klientai

Profesionaliesiems klientams yra užtikrinimas pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis, jei SEB kliento atžvilgiu veikia kaip tarpininkas (atsižvelgęs į aiškų pašymą arba netiesiogiai, kai pavedimas, jei didelė vertė, įvykdomas dalimis pagal tarpininko suderintus sandorius) ar patikėjimo pagrindais, teikdamas klientui portfelio valdymo, konsultavimo paslaugas, taip pat tais atvejais, kai pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis yra užtikrinamas pagal sutartį.

Kitais atvejais (pavyzdžiui, jei vykdydamas kliento pavedimą SEB sandorius sudaro savo sąskaita ir prisiima sandorio riziką) pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis užtikrinimas priklauso nuo to, ar sudarydamas sandorį klientas tikisi, kad SEB užtikrins kliento interesų apsaugą ir ar sudarydamas sandorį SEB pagrįstai gali būti laikomas kliento rinkos sandorio šalimi.

4.3. Prekybos santykių testas

Europos Sąjungos Komisijos parengtas keturių kartų klausimynas gali būti taikomas siekiant įvertinti, ar sandorio sudarymo metu SEB gali būti laikomas sandorio šalimi ir neprofesionaliajam, ir profesionaliajam klientui, taip pat nustatyti, ar SEB veikia siekdamas geriausio rezultato klientui, ar kaip rinkos sandorio šalis. Kaip ir kitos investavimo paslaugas teikiančios bendrovės, SEB pagal šį klausimyną įvertina šiuos keturis kriterijus:

- sandorį inicijuojančią šalį. Jei sandorį inicijuoja pats klientas, yra mažiau tikėtina, kad klientas tikisi, jog SEB veiks siekdamas užtikrinti geriausią klientui rezultatą, negu, pavyzdžiui, tuo atveju, kai investavimo rekomendacijų pagrindu klientui yra siūloma sudaryti sandorius dėl finansinių priemonių. SEB įprastai klientams skelbia rinkų tyrimus ir apžvalgas ar investavimo idėjas, kuriomis gali naudotis daug klientų, todėl pagal klausimyną yra laikoma, kad atliktą sandorį inicijuoja pats klientas, nes toks pasiūlymas nėra pritaikytas atsižvelgus į konkrečius tam tikro kliento poreikius;

- įprastą rinkos praktiką. Tam tikrose rinkose, tokiose kaip išvestinių finansinių priemonių ir obligacijų prekyba ne biržoje, klientai dažniausiai gali remtis įvairiais alternatyviais informacijos šaltiniais ir vertinti kelių finansų tarpininkų pateikiamus kainos pasiūlymus. Dėl šios priežasties yra mažiau tikėtina, kad šiuo atveju klientas tikės, jog SEB veiks siekdamas apsaugoti kliento interesus ir geriausio įmanomo įvykdymo rezultato klientui;
- skaidrumą rinkoje. Daugeliu atvejų klientas, kreipdamasis į SEB, turės tokią pat informaciją apie rinkos sąlygas, kaip ir SEB, arba net klientui gali būti žinoma papildoma informacija, kuri konkrečiu atveju nėra žinoma SEB, nes kiti rinkos dalyviai labiau linkę atkleisti informaciją savo klientams, bet ne kitiems finansų rinkos tarpininkams. Tokiu atveju klientas mažiau tikės, kad SEB veiks siekdamas geriausio įmanomo rezultato klientui;
- finansų tarpininko klientui pateiktą informaciją ir kliento bei finansų tarpininko susitarimus. Jei yra susitarta dėl aplinkybių, kurioms susidarius SEB nėra įsipareigojęs užtikrinti geriausio įmanomo rezultato klientui, tuomet yra mažiau tikėtina, kad klientas tikės, jog SEB veiks siekdamas užtikrinti kliento interesus.

Išskyrus atvejus, kai yra susitarta kitaip, atlikdamas sandorį SEB visuomet vadovausis keturiais pirmiau išvardintais principais vertindamas, ar klientas tikisi, kad SEB sieks geriausio įmanomo rezultato klientui. Jei nėra vienas iš nurodytų principų nepatvirtina būtinybės veikti siekiant geriausio įmanomo pavedimo vykdymo rezultato, bus laikoma, kad SEB kliento atžvilgiu yra sandorio šalis ir kad veikiant garbingai, sąžiningai ir profesionaliai nėra būtina vadovautis pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis reikalavimais.

Įprastu atveju, kai SEB savo nuožiūra gali priimti su sandorio vykdymu susijusius sprendimus, yra labiau tikėtina, kad SEB turės veikti siekdamas užtikrinti klientų interesus pačiu geriausiu būdu. Priešingu atveju, kai SEB savo nuožiūra negali priimti sprendimų dėl sandorio vykdymo arba tada, kai SEB prisiima sandorio riziką, tai yra mažiau tikėtina.

Pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis yra užtikrinamas visada, kai SEB teikia portfelio valdymo paslaugas ir įvykdo pavedimus dėl finansinių priemonių. Kai SEB perduoda tokius pavedimus vykdyti kitiems tarpininkams, vadovaudamasis Politikos 2.4 punkto nuostatomis, SEB reikalaus, kad pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis užtikrintų kiti finansų tarpininkai.

Daugiau informacijos apie šiame punkte aprašytų vertinimo kriterijų taikymą praktikoje galima rasti Politikos 5.3 punkte ir šios Politikos prieduose.

5. Pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis įgyvendinimas

5.1. Neprofesionalieji klientai

Vykdydamas neprofesionaliųjų klientų pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, SEB visuomet atsižvelgia į bendrą kliento mokėtiną sumą, t. y. į kainą, kuria tikimasi įvykdyti pavedimą, ir tiesiogines kliento patiriamas sandorio sąnaudas, įskaitant prekybos vietas,

atsiskaitymo, trečiųjų šalių mokesčius ir pan. Politikos 3.1 ir 3.2 punktuose nurodyti kiti veiksniai yra vertinami tais atvejais, kai jais remiantis galima pasiekti geriausio pavedimo įvykdymo rezultato klientui atsižvelgiant į bendrą kliento mokėtiną sumą.

5.2. Profesionalieji klientai

Vykdydamas profesionalių klientų pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, SEB atsižvelgia į visus veiksnius, nurodytus Politikos 3.1 ir 3.2 punktuose, ir siekia įvykdyti pavedimą prekybos vietoje geriausia tuo metu įmanoma kaina klientui. Įprastu atveju finansinės priemonės kaina yra pagrindinis pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis veiksnys, tačiau atskirais atvejais gali būti atsižvelgiama į kitas svarbias aplinkybes, tokias kaip konfidencialumo užtikrinimas, didelės vertės sandorio įtakos rinkos kainai sumažinimas gerinant rezultata nelikvidžiose rinkose ar siekiant kuo greičiau įvykdyti pavedimą greitai besikeičiančiomis rinkos sąlygomis ir pan. Pagal galimybes SEB įvertins visų šių veiksnių įtaką siekdamas geriausio pavedimų įvykdymo rezultatų klientui susidarius tokioms aplinkybėms.

5.3. Įvairūs vykdymo scenarijai

Tam tikrais atvejais susidariusios aplinkybės lemia, kaip SEB vykdo klientų pavedimus, siekdamas geriausio įmanomo įvykdymo rezultato geriausiomis klientui. Jie aptariami Politikos 5.3.1– 5.3.4 punktuose.

5.3.1. Specialios klientų pavedimų sąlygos

Jei klientas SEB konkrečiai nurodo, kaip turi būti įvykdytas visas pavedimas ar jo dalis, pavedimas turi būti vykdomas vadovaujantis kliento pateiktais nurodymais. Tokiu atveju yra laikoma, kad, atsižvelgiant į konkrečias kliento pateiktas pavedimo sąlygas, pavedimas yra vykdomas geriausiomis sąlygomis klientui. Tokios sąlygos gali būti susijusios su pavedimo įvykdymo laiku (pavyzdžiui, vykdyti pavedimą prekybos sesijos atidarymo ar jos uždarymo metu, pavedimą, kuriuo siekiama riboti galimus nuostolius) arba su pavedimo įvykdymo kaina (vidutine svertine kaina). Vykdamas pavedimą, kuriame nenustatytos tam tikros pavedimo vykdymo sąlygos, kliento nenurodytoms pavedimo sąlygoms bus taikomos šios Politikos nuostatos.

Klientui nurodžius tam tikras pavedimo vykdymo sąlygas gali būti apribojamos SEB galimybės vadovautis visomis šios Politikos nuostatomis. Toks pavedimo vykdymas gali lemti ne tokius palankius rezultatus klientui, palyginti su atvejais, kai laikomasi visų šios Politikos nuostatų.

Kliento pageidavimu jo nurodytos arba numatomos nurodyti pavedimo vykdymo sąlygos visuomet gali būti aptariamoms su SEB darbuotojais siekiant užtikrinti, kad jos neprieštarautų kliento interesams. Vis dėlto, išskyrus atvejus, kai klientas kreipiasi dėl to, SEB negali užtikrinti, kad visuomet informuos klientą, kai yra tikėtina, kad kliento pateikto pavedimo sąlygos neatitinka kliento pavedimo įvykdymo geriausiomis sąlygomis reikalavimų.

Pavedimai, pateikti vykdyti rinkos kaina (angl. at market price) ar geriausia kaina (angl. at best price), bus visuomet vykdomi geriausiomis klientui sąlygomis, išskyrus atvejus, kai dėl

susidariusių aplinkybių toks pavedimo vykdymas nėra įmanomas. Esant tokiai situacijai, SEB imsis visų pagrįstų priemonių apie tai informuoti klientą.

5.3.2. Pavedimų vykdymas

- Pavedimų vykdymas dalimis. Jei nėra susitarta kitaip, SEB gali skaidyti bet kurį pavedimą ir jį vykdyti dalimis nuosekliai arba tuo pačiu metu, bet įvairiose prekybos vietose. Jei taikomi pavedimo įvykdymo geriausiems klientui sąlygomis reikalavimai, šie reikalavimai taip pat taikomi kiekvienos pavedimo dalies ar viso pavedimo vykdymo atveju.
- Nuoseklus pavedimų vykdymas. SEB vykdo klientų pavedimus, kurie yra kitais atžvilgiais panašūs, laikydamasis laiko pirmenybės ir tokio nuoseklumo, koku jie buvo gauti, išskyrus atvejus, kai tai nėra įmanoma dėl tam tikrų nurodytų pavedimo sąlygų, situacijos rinkoje ar kitų priežasčių. Jeigu kyla didelių sunkumų dėl pavedimo vykdymo, SEB imsis pagrįstų priemonių (tačiau to negarantuoja) informuoti klientą, kai tik bankui tokia informacija taps žinoma.
- Pavedimų sujungimas. Kliento pateiktas pavedimas gali būti vykdomas kartu su kitais klientų SEB pateiktais pavedimais, taip pat su SEB savo sąskaita atliekamais pavedimais, jeigu pagrįstai tikimasi, kad toks klientų pateiktų pavedimų vykdymas neturės neigiamos įtakos klientų interesams.
- Pavedimų paskirstymas. Vykdamas sujungtą kliento pavedimą, kaip nurodyta pirmiau, įvykdyto jungtinio sandorio rezultatai teisingai paskirstomi klientui ir kitoms šalims, kurių pavedimai buvo sujungti. Sandorio rezultatas paskirstomas sandoryje dalyvavusioms šalims ta pačia sandorio įvykdymo kaina, išskyrus atvejus, kai to atlikti nėra galimybių dėl kliento nurodytų konkrečių pavedimo vykdymo sąlygų. Jei pavedimai įvykdomi iš dalies, įvykusių sandorių rezultatas bus paskirstytas sandorį sudariusioms šalims sąžiningai ir proporcingai, pirmiausia teikiant pirmenybę klientų pavedimams, o ne SEB savo sąskaita pateiktiems pavedimams, jeigu tokie taip pat buvo sujungti.
- Pavedimo galiojimo laikas. Jeigu pateikdamas pavedimą klientas nenurodo pavedimo galiojimo trukmės arba pavedimo pateikimo metu su klientu nėra susitarta kitaip, toks pavedimas galioja iki jo pateikimo dienos pabaigos. Jei pavedimai yra pateikti pasibaigus tam tikros rinkos prekybos laikui ir jeigu su klientu nėra susitarta kitaip, toks pavedimas galioja iki tos rinkos kitos prekybos dienos pabaigos.
- Neįvykdyti nustatyto limito pavedimai. Neįvykdytų limituotų pavedimų klientų nuosavybės vertybinių popierių, kuriais prekiaujama EEE šalių reguliuojamose rinkose, informacija turi būti skelbiama viešai, išskyrus atvejus, kai su klientu yra susitarta kitaip. Jei klientas, pateikdamas pavedimą, nurodo SEB vykdyti pavedimą dalimis arba bet koku kitu būdu susilaikyti nuo pavedimo vykdymo nedelsiant, bus laikoma, kad klientas tuo pačiu nurodo SEB viešai neskelbti rinkoje apie neįvykdytą pavedimo dalį, nebent klientas aiškiai nurodys kitaip.

5.3.3. Kainos užklausa ir vykdymo kaina

Tais atvejais, kai atsižvelgęs į kliento prašymą SEB sutinka klientui pateikti tam tikros finansinės kainą, kuria įsipareigoja nedelsiant įvykdyti pavedimą (skirtingai nuo prašymo pateikti tuo metu rinkoje vyraujančią kainą), nepriklausomai nuo to, ar SEB pateikia tuo pačiu metu pirkimo ir pardavimo kainą, ar tik pirkimo arba tik pardavimo kainą, SEB veikia kaip sandorio šalis ir prisiima visą su sandorio pozicija susijusią riziką. SEB siūloma kaina gali nesutapti su tos finansinės priemonės kaina rinkoje ir klientas pats turi nuspręsti, ar SEB siūloma kaina jam yra priimtina. Tai galioja ir tada, kai SEB, siūlydamas klientui finansinės priemonės kainą, remiasi išorinės prekybos sistemos ar trečiosios šalies pateikiama informacija. Visais šiais atvejais SEB veikia kaip sandorio šalis ir neturi prievolės užtikrinti pavedimo įvykdymą geriausiomis klientui sąlygomis.

SEB siūloma kaina galioja tam tikrą laiką, kuris nebūtinai gali būti nurodomas kainos siūlymo metu. SEB gali, tačiau neturi prievolės informuoti klientą apie siūlomos kainos galiojimo laiko pabaigą. Jeigu pasibaigus kainos galiojimo terminui klientas išreiškia sutikimą dėl SEB pasiūlytos finansinės priemonės kainos, SEB gali priimti vykdyti kliento pavedimą tokia klientui priimtina kaina, tačiau gali ir atsisakyti priimti kliento pavedimą vykdyti.

Tam tikrų finansinių priemonių kainas SEB klientui gali siūlyti naudodamasis elektroninėmis prekybos platformomis. Jeigu SEB pasiūlo kainą tokiu būdu, kai vienareikšmiškai suprantama, kad klientas turi nedelsdamas patvirtinti gautą pasiūlymą, toks SEB kainų pasiūlymas visais atvejais reiškia, kad SEB yra pasirengęs (tačiau neprivalo) vykdyti kliento pavedimą tokia kaina, kai kliento pavedimo duomenys bus įvesti į atitinkamą prekybos sistemą. SEB pasilieka teisę spręsti, ar iki tokio kliento pavedimo pateikimo finansinės priemonės kaina nepakito reikšmingai, t. y. ar galima priimti vykdyti pavedimą. SEB nepriims vykdyti pavedimo, jei finansinės priemonės teigiami ar neigiami kainos pokyčiai bus didesni už SEB iš anksto nustatytus priimtinus tos kainos pokyčius, kurie vienodai taikomi abiem sandorio šalims. Klientai gali prašyti netaikyti maksimalios kainos pokyčio ribų jų atžvilgiu. Tada didėtų kliento pateiktų ir SEB priimtų vykdyti pavedimų skaičius, o klientui prekybos platformoje siūlomų finansinių priemonių pirkimo ir pardavimo kainų skirtumas būtų mažesnis.

Norėdamas didinti kliento pavedimų įvykdymo tikimybę ir finansinių priemonių kainų priimtinumą SEB bei klientui, bei tuo pačiu išvengti SEB atžvilgiu nuostolingų sandorių, SEB nuolat stebi ir peržiūri didžiausias finansinės priemonės kainos pokyčio ribas.

5.3.4. Išvestiniai finansinių priemonių sandoriai ne prekybos vietose

Pavedimų vykdymas geriausiomis klientui sąlygomis neprivalo būti užtikrintas, jei klientui išvestinės finansinės priemonės kaina yra nurodoma jo prašymu (RFQ) arba kitais atitinkamais atvejais ar atsižvelgiant į prekybos santykių testą. Tačiau kada tam tikrais atvejais tokio pavedimo vykdymo kainą (pavyzdžiui, iš anksto sutartą sandorio įvykdymo kainą, angl. strike price) lemia atitinkamos rinkos sąlygos, SEB užtikrins pavedimo vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis. Atitinkamai pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis reikalavimai taikomi ir tais atvejais, kai klientui siūloma išvestinės finansinės priemonės kaina priklauso nuo SEB konkrečiu metu su trečiosiomis šalimis sudaromų apsidraudimo nuo rizikos sandorių išvestinių finansų priemonių rinkoje.

6. Prekybos vietos ir tarpininkų pasirinkimas

Vykdydamas klientų pateiktus pavedimus, veikdamas patikėjimo pagrindais ar teikdamas portfelio valdymo paslaugas, SEB visuomet atsižvelgia į tuo metu bankui žinomas konkrečios prekybos vietos ar trečiosios šalies (įskaitant ir SEB grupės įmones) pavedimų vykdymo sąlygas, nustatytas Politikos 3.3 punkte. Atsižvelgdamas į konkrečias kliento pateiktas pavedimo sąlygas ir siekdamas užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, SEB gali pasirinkti vieną ar keletą prekybos vietų ir / ar trečiųjų šalių vienu metu.

Jei klientas yra išreiškęs sutikimą dėl pavedimų vykdymo nereguliuojamoje rinkoje, ne daugiašalės prekybos sistemoje ir ne organizuotos prekybos sistemoje, visi kliento pavedimai ar jų dalis gali būti vykdoma SEB viduje su kitų SEB klientų pateiktais pavedimais, taip pat ir su SEB pavedimais savo sąskaita. Apibendrinta tokių sandorių informacija periodiškai bus skelbiama interneto svetainėje www.seb.lt/privatiems/taupymas-ir-investavimas/investuotoju-apsauga.

Norėdamas užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, SEB savo nuožiūra pasirenka prekybos vietas ir trečiąsias šalis, atsižvelgdamas į konkrečios prekybos vietos ir / ar trečiosios šalies technines galimybes, finansinių priemonių kainas, pavedimų vykdymo greitį, vykdymo vietos taikomus mokesčius, likvidumą, atsiskaitymo sąlygas, taip pat toje prekybos vietoje ar su ta trečiaja šalimi vykdomų sandorių viešai skelbiamą informaciją. Pagrindinių SEB pasirinktų prekybos vietų sąrašas yra skelbiamas interneto svetainėje www.seb.lt.

7. Vertinimas ir peržiūra

SEB nuolatos stebi ir periodiškai vertina Politikos nuostatų taikymo efektyvumą.

Politika ir jos vykdymą užtikrinančios SEB priemonės vertinamos ir peržiūrimos ne rečiau kaip kartą per metus, o atnaujinta galiojanti Politikos versija skelbiama interneto svetainėje www.seb.lt/privatiems/taupymas-ir-investavimas/investuotoju-apsauga.

8. Pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis patvirtinimas

Jei pageidaujate gauti daugiau informacijos apie Politikoje nustatytų nuostatų taikymą vykdant konkrečius finansinių priemonių sandorius, prašom kreiptis į bet kurį SEB banko skyrių arba pateikti pranešimą naudodamiesi interneto banku.

Priedai

1 Priedas

Finansinės priemonės, kurioms taikoma Politika

Žemiau pateikta informacija parengta pagal Direktyvos 2014/65/ES 1 priedo „Paslaugų ir veiklos bei finansinių priemonių sąrašas“ C skirsnį „Finansinės priemonės“.

- (1) perleidžiami vertybiniai popieriai;
- (2) pinigų rinkos priemonės;
- (3) kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai;
- (4) pasirinkimo, ateities, apsigkeitimo, išankstiniai palūkanų normų susitarimai ir kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su vertybiniais popieriais, valiutomis, palūkanų normomis ar pajamingumu, apyvartiniais taršos leidimais arba kitomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais ar finansinėmis priemonėmis, kai galima atsiskaityti fiziškai arba grynaisiais pinigais;
- (5) pasirinkimo, ateities, apsigkeitimo, išankstiniai sandoriai ir kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su biržos prekėmis, už kuriuos privaloma arba vienos iš šalių pasirinkimu galima atsiskaityti grynaisiais pinigais kitu nei įsipareigojimų nevykdymo arba kitokiu ankstyvo sutarties nutraukimo atveju (angl. termination event);
- (6) pasirinkimo, ateities, apsigkeitimo sandoriai ir bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su biržos prekėmis, kai galimas atsiskaitymas fiziškai, su sąlyga, kad prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, DPS arba OPS, išskyrus didmeninius energetikos produktus, kurių atveju privalomas fizinis atsiskaitymas;
- (7) pasirinkimo, ateities, apsigkeitimo sandoriai ir bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su biržos prekėmis, kai galimas atsiskaitymas fiziškai, nepaminėti šio skirsnio 6 punkte, platinami nekomerciniais tikslais ir turintys kitų išvestinių finansinių priemonių požymių;
- (8) išvestinės finansinės priemonės, skirtos kredito rizikai perduoti;
- (9) finansinės sutartys dėl skirtumų;
- (10) pasirinkimo, ateities, apsigkeitimo, išankstiniai palūkanų normų susitarimai ir bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su klimato veiksniais, frachto tarifais ir infliacijos lygiu arba kitokiais oficialiais ekonominiais veiksniais, už kuriuos privaloma arba vienos iš šalių pasirinkimu galima atsiskaityti grynaisiais pinigais kitu nei įsipareigojimų nevykdymo arba ankstyvo sutarties nutraukimo atveju, taip pat bet kokios kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susiję su

turtu, teisėmis, įsipareigojimais, indeksais ir vienetais, nepaminėtos šiame skirsnyje ir turinčios kitų išvestinių finansinių priemonių požymių, atsižvelgiant į tai, ar, be kita ko, jais prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, OPS, ar DPS;

- (11) apyvartiniai taršos leidimai, kuriuos sudaro bet kurie vienetai, pripažinti atitinkančiais Direktyvos 2003/87/EB reikalavimus.

2 priedas

Nuosavybės vertybiniai popieriai

Šis priedas taikomas:

- Akcijoms
- Fondams, kurių vienetais prekiaujama biržoje (angl. Exchange Traded Funds, ETFs)
- Fondų, kurių vienetais prekiaujama biržoje, dalims (angl. ETFs; taikoma teikiant Investicijų roboto portfelio valdymo patikėjimo pagrindais paslaugą)
- Depozitoriumo pakvitavimams
- Akcijų sertifikatams
- Kitoms į nuosavybės vertybinius popierius panašioms finansinėms priemonėms

1. Įvadas

Šiame priede pateikiama išsamesnė informacija apie aukščiau nurodytų nuosavybės vertybinių popierių pavedimų tvarkymo ir šių vertybinių popierių pirkimo/pardavimo kainų siūlymo tvarką, bei kaip SEB užtikrina šių vertybinių popierių pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis.

Šis priedas yra neatskiriama SEB grupės klientų pavedimų vykdymo politikos (toliau – Politika) dalis.

Kaip nurodyta Politikoje, vykdydamas sandorius SEB gali veikti pagal įvairius prekybos įgaliojimus – kaip finansų tarpininkas arba kaip sandorio šalis. Tais atvejais, kai SEB veikia kaip sandorio šalis, vadovaujantis Politikos 4.3 punkte nurodytais prekybinių santykių testo kriterijais klientas gali būti laikomas sandorio šalimi ir tokiu atveju pavedimo vykdymui nebus taikomos pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis nuostatos.

6 priedo nuostatos yra taikomos fondų, kurių vienetais prekiaujama biržoje, dalims, kurios apibrėžiamos kaip mažesnis kiekis nei vienas biržoje prekiaujamo fondo vienetas, ir toms finansinėms priemonėms, kuriomis yra prekiaujama biržoje ir kurios gali turėti išvestinių finansinių priemonių savybių (įskaitant ne nuosavybės vertybinius popierius, kuriais prekiaujama biržoje (angl. Exchange Traded Notes, ETNs)).

2. Pavedimų vykdymas

Klientai gali sudaryti vertybinių popierių sandorius arba pateikdami vertybinių popierių pirkimo / pardavimo pavedimą, ar prašydami pateikti vertybinių popierių pirkimo / pardavimo kainą (angl. Request For Quote, RFQ). Pastaruoju atveju klientas pats sprendžia, ar SEB siūloma vertybinių popierių kaina jam yra priimtina.

Neprofesionalieji klientai gali teikti pavedimus telefonu ar per atitinkamas investavimo paslaugas teikiančius SEB darbuotojus, taip pat naudojantis prekybos internetu sistema.

Jei SEB nėra tam tikros prekybos vietos, kurioje yra prekiaujama konkrečiais vertybiniais popieriais, narys ar dalyvis, siekdamas įvykdyti kliento pavedimą, SEB gali pasirinkti kitus finansų tarpininkus. Perduodamas kliento pavedimą vykdyti kitam finansų tarpininkui SEB veikia kaip tarpininkas.

Kai SEB teikia investavimo paslaugą, vadinamą „pavedimų vykdymas klientų sąskaita“, SEB vykdo finansinių priemonių pirkimo arba pardavimo pavedimus klientų sąskaita. Pavyzdžiui, tuo atveju, kada SEB yra tam tikros prekybos vietos narys, pavedimai šioje prekybos vietoje yra vykdomi SEB vardu klientų sąskaita. Tai taip pat tai galioja ir tais atvejais, kai SEB perduoda kliento pateiktą pavedimą vykdyti trečiajam šaliai.

SEB gali vykdyti klientų pavedimus tiesiogiai prekybos vietoje (reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje). Jei SEB nėra tam tikros rinkos prekybos vietos nariu, SEB gali toje prekybos vietoje veikti netiesiogiai perduodamas pavedimus vykdyti finansų tarpininkui, kuris yra tos prekybos vietos narys. Sandoris yra laikomas įvykdytu konkrečioje prekybos vietoje arba informacija laikoma kitu būdu perduota prekybos vietai, jeigu sandoris buvo sudarytas ne prekybos vietos pavedimų knygoje.

SEB gali vykdyti kliento pateiktą pavedimą ir ne prekybos vietoje, jeigu klientas pateikė aiškų sutikimą dėl to. SEB gali vykdyti pavedimą ne prekybos vietoje veikdamas savo vardu ir veikdamas kaip sistemingai sandorius savo viduje sudarantis tarpininkas, kuris nuolat organizuotai ir didele apimtimi veikdamas savo vardu vykdo klientų pavedimus už prekybos vietos ribų. Informacija apie už prekybos vietų įvykdytus finansinių priemonių sandorius turi būti skelbiama pagal atitinkamo patvirtinto skelbimo subjekto (angl. *Approved Publication Arrangement*) nustatytus reikalavimus.

3. Pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis užtikrinimas

Tais atvejais, kai atsižvelgus į prekybos santykių testą arba vadovaujantis kitais kriterijais SEB turi užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, yra atsižvelgiama į žemiau nurodytas aplinkybes ir kriterijus.

Jei tam rinkoje yra skelbiamos pavedimų vykdymo kainos, į jas bus atsižvelgiama priimant sprendimą dėl pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis.

Toliau yra nurodyti veiksniai, kurie eiliškumo tvarka pagal santykinę jų svarbą yra vertinami pavedimo vykdymo metu. Atsižvelgiant į konkrečias pavedimo vykdymo aplinkybes, nurodyta šių veiksnių įtaka konkrečiam pavedimo vykdymui gali būti skirtinga.

- Kaina dažniausiai yra pats svarbiausias veiksnys, lemiantis pavedimo vykdymą, tačiau taip pat priklauso ir nuo pavedimo rūšies. Vykdamas agresyvius pavedimus visada pirmenybė yra teikiama kainai, tuo tarpu pasyvių pavedimų atveju ji nėra tokia svarbi.
- Pavedimo dydis neturi reikšmingos įtakos vykdamas pasyvius pavedimus, tuo tarpu vykdamas agresyvius pavedimus pavedimo dydis turi vidutinę įtaką.
- Sandorių apyvarta neturi reikšmingos įtakos vykdamas agresyvius pavedimus, tačiau yra svarbi pasyvių pavedimų atveju.

- Uždelsimas (bendravimo su pavedimų vykdymo vieta vėlavimo laikas) yra reikšmingas veiksnys agresyvių pavedimų atveju ir nėra taip svarbus vykdant pasyvius pavedimus.
- Sandorio išlaidos vykdymo kainos atžvilgiu nėra pagrindinis veiksnys bei nėra svarbus kriterijus pasyvių pavedimų atveju, tačiau yra vidutiniškai svarbus kriterijus vykdant agresyvius pavedimus.
- Pavedimo vykdymo vietos tipas nėra svarbus veiksnys vykdant pasyvius pavedimus, tačiau yra vidutiniškai svarbus vykdant agresyvius pavedimus.

Pasyvus pavedimas – tai pavedimas, kuris lemia likvidumo didėjimą rinkoje arba pavedimų žurnale, t. y. pavedimas pirkti mažesne kaina negu geriausia siūloma kaina parduoti, arba pavedimas parduoti didesne negu geriausia siūloma pirkimo kaina.

Agresyvus pavedimas – tai pavedimas, kuris lemia likvidumo mažėjimą rinkoje arba pavedimų žurnale, t. y. pavedimas pirkti už geriausią siūlomą pardavimo kainą arba didesne už tokią kainą, arba pavedimas parduoti už geriausią siūlomą pirkimo kainą arba mažesne už tokią kainą.

3 priedas

Ne nuosavybės vertybiniai popieriai

Šis priedas taikomas:

- fiksuotojo pajamingumo finansinėms priemonėms – dažniausiai tai yra vyriausybių obligacijos; tam tikru turto padengtos obligacijos arba palūkanų normų apsikeitimo sandoriai;
- su kredito rizika susietoms skolos finansinėms priemonėms, kurias paprastai išleidžia finansų įstaigos, savivaldybės, verslo įmonės, taip pat su jų valdomo turto rizika susijusioms finansinėms priemonėms;
- fiksuotojo pajamingumo ateities finansinėms priemonėms (angl. Fixed Income Futures).

1. Įvadas

Šiame priede pateikiama išsamesnė informacija apie ne nuosavybės finansinių priemonių pirkimo ir pardavimo kainų siūlymo ir šių finansinių priemonių pavedimų vykdymo tvarką, taip pat tai, kaip SEB užtikrina šių finansinių priemonių pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis.

Šis priedas yra neatskiriama SEB klientų pavedimų vykdymo politikos dalis.

Kaip nurodyta Politikoje, vykdydamas sandorius SEB gali veikti pagal įvairius prekybos įgaliojimus – kaip finansų tarpininkas arba kaip sandorio šalis. Tais atvejais, kai SEB veikia kaip sandorio šalis, vadovaujantis Politikos 4.3 punkte nurodytais prekybinių santykių testo kriterijais klientas gali būti laikomas sandorio šalimi ir tokiu atveju pavedimo vykdymui nebus taikomos pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis nuostatos.

2. Pavedimų vykdymas

Klientai gali sudaryti finansinių priemonių sandorius arba pateikdami finansinių priemonių pirkimo / pardavimo pavedimą, ar prašydami pateikti finansinių priemonių pirkimo/pardavimo kainą (angl. Request For Quote, RFQ). Pastaruoju atveju klientas pats sprendžia, ar SEB siūloma kaina jam yra priimtina.

Pavedimai gali būti teikiami elektroniniu būdu naudojantis Bloomberg sistema, kitais šalių sutartais pranešimų apsikeitimo būdais arba elektroniniu paštu. Pavedimai taip pat gali būti teikiami SEB darbuotojams, kurie priima tokius finansinių priemonių pavedimus ir perduoda juos vykdyti SEB padaliniams, atsakingiems už prekybą šiomis finansinėmis priemonėmis.

Neprofesionalieji klientai dažniausiai teikia pavedimus naudodamiesi SEB vidiniais kanalais, t.y. pateikia pavedimus SEB investavimo paslaugas teikiantiems darbuotojams, kurie perduoda pavedimus vykdyti SEB padaliniui, atsakingam už ne nuosavybės finansinių priemonių pavedimų vykdymą.

Pavedimus taip pat galima pateikti elektroniniu paštu, telefonu ar kitais sutartais pranešimų apsikeitimo būdais:

- SEB gali atsižvelgti į kliento poreikius siūlant vertybinių popierių pirkimo / pardavimo kainas klientui;
- visi pateikti klientų pavedimai tvarkomi vadovaujantis sąžiningumo ir nuoseklumo principais ir vykdomi remiantis toliau nurodytais veiksniais.

Pateikiant klientui informaciją elektroninėmis ir kitomis priemonėmis apie finansinių priemonių kainas, SEB remiasi vidiniais (savo) ir išoriniais (rinkos) duomenų šaltiniais.

Finansinių priemonių sandoriai gali būti sudaromi už reguliuojamos rinkos ribų (angl. OTC), finansų tarpininkui sudarant sandorį su kitu rinkos dalyviu – finansų tarpininku (angl. dealer-to-dealer) arba su kitu investuotoju / klientu (angl. dealer-to-investor). Dėl šio priežasties rinkoje nėra tikslios informacijos apie visas toje rinkoje sudarytų ne nuosavybės vertybinių popierių pirkimo / pardavimo sandorių kainas. Be to, dėl paprastai didelių išleidžiamų šių vertybinių popierių emisijų kiekių prekyba konkrečios emisijos vertybiniais popieriais rinkoje gali nevykti kelias dienas, savaitę ar net mėnesį. Dėl visų šių priežasčių dažnai yra sudėtinga įvertinti, kokia turėtų būti tikroji tam tikrų ne nuosavybės vertybinių popierių rinkos kaina.

Atkreipiame dėmesį, kad tuo atveju, kai SEB veikia kaip sandorio šalis ir prisiima su sandoriu susijusią riziką, ir jei nėra kitų susitarimų su klientu, tai atsižvelgus į Politikoje nurodytus prekybinių santykių vertinimo kriterijus SEB neturi pareigos užtikrinti, kad kliento pateiktas pavedimas būtų vykdomas geriausiomis klientui sąlygomis. Klientui tokiu atveju siūlomoje finansinių priemonių pirkimo / pardavimo kainoje be kitų ją lemiančių veiksnių taip pat gali būti įskaičiuotas kainos skirtumas, kurio dydis priklauso nuo SEB sandorio šalies rizikos, rinkos rizikos, likvidumo rizikos ar įstatymų reikalavimais SEB nustatytų kapitalo išlaidų. Ši rizika yra būdinga SEB veiklos modeliui ir, jeigu nėra susitarta kitaip, jai nėra taikomos Politikoje nurodytos pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis nuostatos. Ne nuosavybės finansinių priemonių kainą taip pat lemia ir juos išleidusio emitento kredito rizika.

Kai klientas prašo SEB konkrečias priemones įtraukti į priemonių sąrašą, dėl kurių galima teikti pavedimą, SEB nelaikys tokio prašymo pavedimu ir jo nevykdys kliento vardu, prieš tai negavusi aiškaus kliento sutikimo dėl sandorio kainos. Taigi, esant tokioms aplinkybėms, SEB neturi pareigos užtikrinti, kad kliento pateiktas prašymas būtų vykdomas geriausiomis klientui sąlygomis, nebent būtų aiškiai susitarta kitaip.

Jeigu konkrečioje rinkoje yra skelbiamos ne nuosavybės finansinių priemonių sandorių kainos, SEB paprastai jomis vadovausis taikant pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis principus.

3. Pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis užtikrinimas

Tais atvejais, kai atsižvelgus į prekybos santykių testą arba vadovaujantis kitais kriterijais SEB turi užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, yra atsižvelgiama į žemiau nurodytas aplinkybes.

Nors paprastai yra keletas išorinių prekybos vietų, kuriose SEB gali vykdyti tam tikrų finansinių priemonių pavedimus nustatytomis kainomis ir reguliuojama rinka gali būti viena iš jų, tačiau daugeliu atvejų SEB pavedimus dėl šių finansinių priemonių vykdo savo sąskaita pagal klientams pasiūlytą šių vertybinių popierių kainą. Dėl toliau nurodytų veiksnių ši kaina gali skirtis nuo kitoje prekybos vietoje ar rinkoje skelbiamų tų pačių ne nuosavybės finansinių priemonių kainos. Nors toliau nurodyti veiksniai yra pateikti eiliškumo tvarka, atsižvelgiant į jų santykinę svarbą pavedimo vykdymo metu ir įvertinus konkrečias pavedimo vykdymo aplinkybes, šių veiksnių įtaka kiekvieno sandorio atveju gali būti skirtinga:

- Kaina dažniausiai yra pats svarbiausias veiksnys, lemiantis pavedimo vykdymą, tačiau būtina pažymėti, kad konkrečių ne nuosavybės vertybinių popierių kaina priklauso nuo juos išleidusio emitento kreditingumo, SEB priimtose rizikos panašių finansinių priemonių atžvilgiu ir SEB taikomų priežiūros institucijų nustatytų kapitalo reikalavimų;
- pavedimo vykdymo greitis;
- pavedimo rūšis ir dydis (priklausomai nuo aplinkybių, šie veiksniai gali lemti ir sandorio kainą);
- galimybė įvykdyti sandorį ir atsiskaityti už jį. Nelikvidžioje rinkoje galimybė įvykdyti sandorį gali būti svarbiau, nei sandorio kaina;
- tikėtinas poveikis rinkai – nuo to priklauso, kaip SEB vykdo pavedimą: visą iš karto, ar dalimis;
- sandorio vykdymo rizika ir susijusios išlaidos;
- konkrečios rinkos praktika ir pobūdis;
- bet kurie kiti veiksniai, galintys turėti įtakos konkrečių finansinių priemonių pavedimo vykdymui (pavyzdžiui, kintama ar fiksuota finansinės priemonės palūkanų norma).

Siekiant nustatyti santykinę šių pavedimo vykdymo veiksnių svarbą, taip pat atsižvelgiama į:

- Klientui suteiktą investuotojo kategoriją ir pagal SEB vidinius kriterijus įvertintą sandorio šalies riziką. Mažesnė sandorio šalies rizika lemia palankesnę pavedimo vykdymo kainą;
- kliento pavedimo pateikimo aplinkybes, pavyzdžiui į tai, ar klientas nurodė jam pateikti sandorio vykdymo kainą (angl.);
- finansinių priemonių, dėl kurių yra teikiamas pavedimas, savybes, pavyzdžiui – jų likvidumą rinkoje;
- prekybos vietas, kuriose gali būti vykdomas kliento pateiktas pavedimas.

4 priedas

Valiutų keitimo finansinės priemonės

Šis priedas taikomas:

- išankstinio valiutų keitimo sandoriams;
- valiutų apsisikeitimo sandoriams;
- valiutų keitimo pasirinkimo sandoriams;
- valiutų keitimo susitarimo sandoriams.

1. Įvadas

Šiame priede pateikiama išsamesnė informacija apie nurodytų valiutos keitimo finansinių priemonių pavedimų vykdymo ir šių finansinių priemonių pirkimo / pardavimo kainų siūlymo tvarką, bei kaip SEB užtikrina šių vertybinių popierių pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis.

Šis priedas yra neatskiriama SEB klientų pavedimų vykdymo politikos dalis.

Kaip nurodyta Politikoje, vykdydamas sandorius SEB gali veikti pagal įvairius prekybos įgaliojimus – kaip finansų tarpininkas arba kaip sandorio šalis. Tais atvejais, kai SEB veikia kaip sandorio šalis, vadovaujantis Politikos 4.3 punkte nurodytais prekybinių santykių testo kriterijais klientas gali būti laikomas sandorio šalimi ir tokiu atveju pavedimo vykdymui nebus taikomos pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis nuostatos.

2. Pavedimų vykdymas

Sandoriai gali būti sudaromi naudojantis SEB Trading Station sistema, kurioje pateikiamos finansinių priemonių kainos. Pavedimus klientai gali pateikti elektroniniu paštu, telefonu ar kitomis sutartomis ryšio priemonėmis. Tokiais atvejais:

- klientui siūlomos sandorio vykdymo kainos gali būti pritaikomos tam tikram klientui atsižvelgus į kliento poreikius;
- klientui siūloma sandorio vykdymo kaina paprastai priklauso nuo sandorio valiutų poros, tų valiutų keitimo rinkos kainos, sandorio dydžio ir sandorio vykdymo kainos atnaujinimo dažnumo;
- visi klientų pateikti pavedimai tvarkomi vadovaujantis sąžiningumo ir nuoseklumo principais ir vykdomi remiantis toliau nurodytais veiksniais.

Siekiant tinkamai įvertinti rinkos likvidumą, pateikiant klientui informaciją elektroninėmis ir kitomis šalių sutartomis priemonėmis apie finansinių priemonių kainas, SEB remiasi vidiniais (savo) ir išoriniais (rinkos) duomenų šaltiniais.

SEB gali vykdyti klientų pavedimus pagal tam tikrų informacinių sistemų pateikiamas valiutų keitimo kainas (pvz. Reuters sistemoje). Tokiu atveju iš anksto su klientu sutartas klientui taikomas sandorio vykdymo mokestis yra įskaičiuojamas į sandorio vykdymo valiutų keitimo kainą, kuri bus pateikiama klientui įvykus sandoriui.

Atkreipiame dėmesį, kad tuo atveju, kai SEB veikia kaip sandorio šalis ir prisiima su šiuo sandoriu susijusią riziką, ir kai nėra susitarta kitaip, remiantis Politikoje nurodytais prekybinių santykių vertinimo kriterijais nėra būtina užtikrinti kliento pateikto pavedimo vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis. Klientui tokiu atveju siūlomoje finansinių priemonių pirkimo / pardavimo kainoje be kitų ją lemiančių veiksnių taip pat gali būti įskaičiuotas kainos skirtumas, priklausantis nuo SEB sandorio šalies rizikos, rinkos rizikos, likvidumo rizikos ar įstatymų reikalavimais SEB nustatytų kapitalo išlaidų. Ši rizika yra būdinga SEB veiklos modeliui ir, jeigu nėra susitarta kitaip, jai nėra taikomos Politikoje nurodytos pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis nuostatos. Finansinių priemonių kainą taip pat lemia ir kliento kredito rizika.

Jeigu konkrečioje rinkoje yra skelbiamos atitinkamų finansinių priemonių sandorių kainos, SEB paprastai jomis vadovausis taikant pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis principus.

3. Pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis užtikrinimas

Tais atvejais, kai remiantis Politikoje nurodytais prekybinių santykių vertinimo kriterijais ar kitomis aplinkybėmis yra būtina užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, yra taikomos šios žemiau nurodytos sąlygos.

Nors paprastai yra keletas išorinių prekybos vietų, kuriose SEB gali vykdyti valiutų keitimo finansinių priemonių pavedimus klientų vardu nustatytomis kainomis (viena tokių gali būti reguliuojama rinka), tačiau daugeliu atvejų SEB vykdo pavedimus dėl šių finansinių priemonių savo sąskaita pagal klientams pasiūlytą šių finansinių priemonių kainą. Dėl toliau nurodytų veiksnių ši kaina gali skirtis nuo kitoje prekybos vietoje ar rinkoje skelbiamų tos pačios finansinės priemonės kainos. Nors toliau nurodyti veiksniai yra pateikti eiliškumo tvarka, atsižvelgiant į santykinę jų svarbą pavedimo vykdymo metu ir įvertinus konkrečias pavedimo vykdymo aplinkybes, šių veiksnių įtaka kiekvieno sandorio atveju gali būti skirtinga.

- Kaina dažniausiai yra pats svarbiausias veiksnys, lemiantis pavedimo vykdymą, tačiau valiutos keitimo finansinių priemonių kaina priklauso ir nuo rinkos rizikos, SEB prisiimtos rizikos panašių finansinių priemonių atžvilgiu ir reguliacinių kapitalo reikalavimų, kuriais SEB turi vadovautis;
- sandorio vykdymo rizika ir susijusios išlaidos;
- pavedimo vykdymo greitis;
- galimybė įvykdyti sandorį ir atsiskaityti už jį. Nelikvidžioje rinkoje galimybė įvykdyti sandorį gali būti svarbiau, nei sandorio kaina;
- pavedimo rūšis ir dydis;
- tikėtinas poveikis rinkai;
- konkrečios finansinės priemonės rinkos praktika; ir
- bet kurie kiti veiksniai, galintys turėti įtakos konkrečių finansinių priemonių pavedimo vykdymui.

Siekiant nustatyti santykinę šių pavedimo vykdymo veiksnių svarbą, SEB taip pat atsižvelgia į:

- klientui suteiktą investuotojo kategoriją ir pagal SEB vidinius kriterijus įvertintą sandorio šalies riziką. Mažesnė sandorio šalies rizika lemia palankesnę pavedimo vykdymo kainą;
- kliento pavedimo pateikimo aplinkybes (pavyzdžiui tai, ar klientas nurodė jam pateikti pavedimo vykdymo kainą RFQ);
- finansinių priemonių, dėl kurių yra teikiamas pavedimas, savybes (pavyzdžiui, jų likvidumą rinkoje);
- prekybos vietas, kuriose gali būti vykdomas kliento pateiktas pavedimas.

SEB sudarant sandorius savo vardu sandorių vykdymo kainos nepriklauso nuo palyginamųjų finansinių priemonių kainų rinkoje ar finansų rinkose nustatytų valiutos keitimo kainų, nebent su klientu yra sutarta, kad jam siūlomą kainą sudaro atitinkamų valiutų keitimo rinkos kaina ir sandorio marža, atitinkanti SEB patiriamą riziką, kapitalo išlaidas ir kitus šiame Priede nurodytus veiksnius.

5 priedas

Kolektyvinio investavimo subjektų vertybiniai popieriai

Šis priedas taikomas:

- investicinių fondų vienetams;
- alternatyvaus investavimo fondų vienetams;
- kitų atviro tipo kolektyvinio investavimo subjektų vienetams.

1. Įvadas

Šiame priede pateikiama išsamesnė informacija apie aukščiau nurodytų finansinių priemonių pavedimų vykdymo ir šių finansinių priemonių pirkimo / pardavimo kainų siūlymo tvarką, bei kaip SEB užtikrina pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis.

Šis priedas yra neatskiriama SEB klientų pavedimų vykdymo politikos dalis.

2. Pavedimų vykdymas

Klientai gali sudaryti finansinių priemonių sandorius pateikdami finansinių priemonių pirkimo / pardavimo pavedimą, prašydami pateikti pirkimo / pardavimo kainą (angl. Request For Quote, RFQ) arba vadovaujantis susitarimais dėl finansinių priemonių portfelio valdymo.

Pateikti pavedimus dėl šių finansinių priemonių klientai gali asmeniškai banko padalinyje, elektroniniu paštu, telefonu, naudojantis interneto banko paslauga ar kitais sutartais pranešimų apsikeitimo būdais.

Kliento pateiktas pavedimas prieš perduodant jį vykdyti į fondų vienetų pavedimų vykdymo sistemą visuomet patikrinamas – ar pakanka lėšų ar vertybinių popierių sandoriui atlikti, ar pavedimo sąlygos atitinka šių finansinių priemonių sandorių sudarymo sąlygas ir kt. Jeigu yra poreikis pakeisti valiutą, suderinus su klientu gali būti atliekami atitinkami veiksmai. Jeigu SEB priima pavedimą vykdyti, pavedimas bus įvykdomas kaip įmanoma greičiau perduodant pavedimą atitinkamam investicinių fondų vienetų platintojui. Kliento pateiktas pavedimas gali būti perduodamas investicinių fondų vienetų platintojui tiesiogiai arba per SEB pasirinktą tarpininką elektroniniu paštu, SWIFT kanalu, faksu ar kitomis sutartomis ryšio priemonėmis. Investicinių fondų vienetų platintojas, įvykdęs pavedimą, patvirtina sandorio sąlygas tiesiogiai SEB ar per SEB pasirinktą kitą tarpininką, kuris vykdo atsiskaitymus pagal sandorį.

3. Pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis užtikrinimas

Klientų pateikti pavedimai vykdomi vadovaujantis SEB paskelbtais atitinkamų finansinių priemonių pavedimų vykdymo ribiniais laikais, kurie nustatomi atsižvelgus į investicinių fondų vienetų išleidusių valdymo įmonių nustatytus ribinius pavedimų vykdymo laikus. SEB skelbia atitinkamus investicinių fondų vienetų pavedimų vykdymo laikus ir kitas sąlygas interneto svetainėje <https://www.seb.lt> arba interneto banke. Pavedimų vykdymo kainą nustato atitinkamus investicinių fondų vienetų išleidusios valdymo įmonės, atsižvelgdamas į pavedimų gavimo laiką. Jei nėra sutarta kitaip, pavedimas, gautas iki investicinių fondų

vienetus išleidusios įmonės nustatyto ribinio laiko bus vykdomas atsižvelgiant į tos dienos fondo vienetų grynąją aktyvų vertę. Ir atitinkamai pavedimas, gautas po investicinių fondų vienetus išleidusios įmonės nustatyto ribinio laiko bus vykdomas atsižvelgiant į kitos dienos fondo vienetų grynąją aktyvų vertę.

6 priedas

Su kitomis finansinėmis priemonėmis susieti vertybiniai popieriai

Šis priedas taikomas:

- su finansinėmis priemonėmis susietiems vertybiniams popieriams, kuriais prekiaujama biržoje (angl. Exchange Traded Products, ETP);
- su finansinėmis priemonėmis susietiems ne nuosavybės vertybiniams popieriams (angl. Exchange Traded Notes, ETN), kurie gali būti įtraukti arba neįtraukti į biržos prekybos sąrašus; šios abi finansinės priemonės dar vadinamos struktūrinėmis investavimo priemonėmis;
- kitoms struktūrinėms investavimo priemonėms.

1. Įvadas

Šiame priede pateikiama išsamesnė informacija apie aukščiau nurodytų finansinių priemonių pirkimo ir pardavimo kainų siūlymo ir šių finansinių priemonių pavedimų vykdymo tvarką, taip pat tai, kaip SEB užtikrina šių finansinių priemonių pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis.

Šis priedas yra neatskiriama SEB klientų pavedimų vykdymo politikos dalis.

Papildomos informacijos apie konkrečius vertybinius popierius, jų kainos nustatymo ir prekybos principus galima rasti ne tik Politikoje ir šiame priede, bet ir atitinkamus vertybinius popierius išleidusio emitento paskelbtuose dokumentuose.

Kaip nurodyta Politikoje, vykdydamas sandorius SEB gali veikti pagal įvairius prekybos įgaliojimus – kaip finansų tarpininkas arba kaip sandorio šalis. Tais atvejais, kai SEB veikia kaip sandorio šalis, vadovaujantis Politikos 4.3 punkte nurodytais prekybinių santykių kriterijais klientas gali būti laikomas sandorio šalimi ir tokiu atveju pavedimo vykdymui nebus taikomos pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis nuostatos.

Su kitomis finansinėmis priemonėmis susieti vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama biržoje (ETP), yra finansinės priemonės, kurių vertė priklauso nuo kitų finansinių priemonių (biržos prekių ar žaliavų, valiutų, akcijų ar palūkanų normų) vertės. Šioms finansinėms priemonėms yra priskiriami ne nuosavybės vertybiniai popieriai (ETN), kuriais prekiaujama biržoje ir fondai, kurių vienetais prekiaujama biržoje (angl. Exchange Traded Funds, ETF). Daugiau informacijos apie fondus, kurių vienetais prekiaujama biržoje, yra pateikiama Politikos 2 priede.

Su kitomis finansinėmis priemonėmis susieti ne nuosavybės vertybiniai popieriai (ETN) dažnai priskiriami neapdraustiems, turtu nepadengtiems skolos vertybiniams popieriams (obligacijoms), kurių vertė priklauso nuo atitinkamų finansinių priemonių indekso rinkos vertės atskaičiavus taikomus mokesčius, ir už tokius skolos vertybinius popierius paprastai nėra mokamos fiksuotos palūkanos (atkarpos išmokos) ir nėra garantuojama nominalioji šių vertybinių popierių vertė jų išpirkimo metu. Tačiau tokie ne nuosavybės vertybiniai popieriai gali turėti fiksuotą palūkanų obligacijų savybių – t. y. už juos gali būti mokamos fiksuotos palūkanos (atkarpos išmokos), o jų kaina rinkoje gali priklausyti nuo vienos ar keleto akcijų

kainų. Šie vertybiniai popieriai investuotojui taip pat gali garantuoti ir nominaliąją vertę jų išpirkimo metu, bei tokios finansinės priemonės gali būti įtrauktos į reguliuojamų rinkų prekybos sąrašus. Tačiau prekyba šiomis finansinėmis priemonėmis dažniausiai vyksta už biržos ribų, o informacija apie tokius sandorius skelbiama atitinkamoje reguliuojamoje rinkoje. Jei šios finansinės priemonės nėra įtrauktos į reguliuojamų rinkų prekybos sąrašus, tai joms nėra taikomi ir informacijos apie sudarytus sandorius skelbimo reikalavimai.

2. Pavedimų vykdymas

Klientai gali sudaryti finansinių priemonių sandorius arba pateikdami finansinių priemonių pirkimo / pardavimo pavedimą, ar prašydami SEB pateikti pirkimo / pardavimo kainą (angl. Request For Quote, RFQ). Pastaruoju atveju klientas pats sprendžia, ar SEB siūloma kaina jam yra priimtina.

Pavedimai gali būti teikiami elektroniniu būdu naudojantis Bloomberg sistema ar kitais sutartais pranešimų apsikeitimo būdais, arba elektroniniu paštu.

Neprofesionalieji klientai dažniausiai teikia pavedimus naudodamiesi SEB vidiniais kanalais, pavyzdžiui, pateikia pavedimus SEB investavimo paslaugas teikiantiems darbuotojams, kurie priima finansinių priemonių pavedimus ir perduoda juos vykdyti SEB padaliniams, atsakingiems už prekybą šiomis finansinėmis priemonėmis, arba klientai teikia pavedimus savarankiškai naudodamiesi interneto banku.

Kai pavedimai yra teikiami kitais ne elektroninio ryšio kanalais, pavyzdžiui telefonu, klientui siūlant vertybinių popierių pirkimo / pardavimo kainas SEB gali atsižvelgti į turimą informaciją apie kliento poreikius. Visi pateikti klientų pavedimai tvarkomi vadovaujantis sąžiningumo ir teisingumo principais ir vykdomi remiantis toliau nurodytais veiksniais.

Prekyba šiais vertybiniais popieriais gali būti vykdoma pirminėje rinkoje, kada šiuos vertybinius popierius išleidęs asmuo (emitentas) platina šiuos vertybinius popierius viešo ar neviešo siūlymo būdu. Po šių vertybinių popierių išleidimo pirminėje rinkoje, prekyba šiais vertybiniais yra vykdoma antrinėje rinkoje.

Pirminio vertybinių popierių viešo siūlymo metu SEB platina finansines priemones viešai per nustatytą laikotarpį ir priima investuotojų pavedimus iš anksto nustatyta fiksuota siūlymo kaina. Neviešo vertybinių popierių siūlymo atveju investuotojai pateikia pavedimus fiksuota siūlymo kaina, o galutinės šių vertybinių popierių platinimo sąlygos dažniausiai nėra iš anksto žinomos.

Antrinėje rinkoje SEB gali siūlyti parduoti arba nupirkti iš klientų anksčiau SEB išleistas finansines priemones. Prekyba antrinėje rinkoje vyksta už reguliuojamos rinkos ribų, SEB sudarant sandorius savo vardu pagal klientų pateiktus pavedimus. Kadangi tokie vertybiniai popieriai dažniausiai būna yra įtraukti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus, todėl SEB yra taikomi reikalavimai paskelbti sudarytų sandorių informaciją tam tikroje reguliuojamoje rinkoje pagal nustatytus reikalavimus.

Sudarant sandorius dėl kitų emitentų išleistų finansinių priemonių SEB dažniausiai veikia kaip tarpininkas.

Neviešo siūlymo metu išplatintos finansinės priemonės dažniausiai nėra įtraukiamos į reguliuojamų rinkų prekybos sąrašus, todėl sandoriams nėra taikomi informacijos paskelbimo reikalavimai.

Atkreipiame dėmesį, kad tuo atveju, kai SEB veikia kaip sandorio šalis ir prisiima su sandoriu susijusią riziką, ir jei nėra kitų susitarimų su klientu, tai atsižvelgus į Politikoje nurodytus prekybinių santykių vertinimo kriterijus SEB neturi pareigos užtikrinti, kad kliento pateiktas pavedimas būtų vykdomas geriausiomis

klientui sąlygomis. Klientui tokiu atveju siūlomoje finansinių priemonių pirkimo ar pardavimo kainoje, be kitų ją lemiančių veiksnių, taip pat gali būti įskaičiuotas kainos skirtumas, priklausantis nuo SEB sandorio šalies rizikos, rinkos rizikos, likvidumo rizikos ar įstatymų reikalavimais SEB nustatytų kapitalo išlaidų. Ši rizika yra būdinga SEB veiklos modeliui ir, jeigu nėra susitarta kitaip, nėra taikomos Politikoje nurodytos pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis nuostatos. Ne nuosavybės finansinių priemonių kainą taip pat lemia ir juos išleidusio emitento kredito rizika.

Jeigu konkrečioje rinkoje yra skelbiamos finansinių priemonių sandorių kainos, SEB paprastai jomis vadovausis taikant pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis principus.

3. Pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis užtikrinimas

Tais atvejais, kai atsižvelgus į prekybos santykių testą arba vadovaujantis kitais kriterijais SEB turi užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, atsižvelgiama į žemiau nurodytas aplinkybes.

Pavedimų vykdymo veiksniai, nurodyti toliau, taikomi visiems sandoriams, tačiau jų santykinė svarba kiekvienu atveju gali būti skirtinga ir priklauso nuo konkrečių pavedimo vykdymo aplinkybių – finansinių priemonių ir jų likvidumo rinkoje.

Dėl toliau nurodytų veiksnių klientui pasiūlyta kaina gali skirtis nuo kitoje prekybos vietoje ar rinkoje skelbiamų tų pačių finansinių priemonių kainos. Nors toliau nurodyti veiksniai yra pateikti eiliškumo tvarka atsižvelgiant į jų santykinę svarbą pavedimo vykdymo metu, tačiau įvertinus konkrečias pavedimo vykdymo aplinkybes šių veiksnių įtaka kiekvieno sandorio atveju gali būti skirtinga.

Antrinėje rinkoje šių finansinių priemonių sandoriai sudaromi SEB nuperkant išleistus vertybinius popierius arba juos parduodant klientui tiesiogiai arba per trečiąją šalį – platintoją.

Su kitomis finansinėmis priemonėmis susietų vertybinių popierių sandoriai yra sudaromi už reguliuojamos rinkos ribų, todėl rinkoje nėra informacijos apie visas toje rinkoje sudarytų šių vertybinių popierių sandorių kainas. Be to, dėl paprastai didelių išleidžiamų šių vertybinių popierių emisijų kiekių prekyba konkrečios emisijos vertybiniais popieriais rinkoje gali nevykti kelias dienas, savaitę ar net mėnesį. Dėl visų šių priežasčių dažnai yra sudėtinga įvertinti, kokia turėtų būti tikroji tam tikrų finansinių priemonių rinkos kaina.

SEB siekia pateikti indikatyvias likvidesnių ir dažniau prekiaujamų finansinių priemonių pirkimo ir pardavimo kainas tam tikroje prekybos vietoje ar SEB interneto puslapyje. Tačiau nelikvidžių

ir rečiau prekiaujamų finansinių priemonių atveju arba kai vertybinių popierių platinimas galimas tik per trečiąsias šalis, SEB pateiks šių vertybinių popierių kainas klientui to paprašius (pavyzdžiui, naudojantis Bloomberg sistema). Tokiais atvejais yra sudėtingiau nustatyti tikrąją tam tikrų finansinių priemonių kainą.

- Kaina dažniausiai yra pats svarbiausias veiksnys, lemiantis pavedimo vykdymą. Pirminėje rinkoje sudaromų sandorių kainą nustato vertybinių popierių emitentas. Jei emitentas yra SEB, išleidžiamų vertybinių popierių kainą lemia sandorio pirminėje rinkoje išlaidos, SEB finansavimo kaina bei išvestinių sandorių, sudaromų SEB išleidžiant šias finansines priemones, išlaidos. SEB išvestinius sandorius sudaro su trečiąja šalimi visada siekiant geriausios tokio išvestinių finansinių priemonių sandorio kainos. Jeigu finansinių priemonių kainos yra skelbiamos antrinėje rinkoje, ši kaina yra visuomet pagrindinis veiksnys užtikrinant pavedimo vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis;
- investicinių paslaugų, teikiamų pardavus finansines priemones, išlaidos: tikėtinos sandorio nutraukimo, finansinės priemonės vertės nustatymo ir užstato valdymo išlaidos;
- konkrečios rinkos praktika ir pobūdis;
- pavedimo vykdymo greitis;
- galimybė įvykdyti sandorį ir atsiskaityti už jį. Nelikvidžioje rinkoje galimybė įvykdyti sandorį gali būti svarbiau, nei sandorio kaina;
- tikėtinas poveikis rinkai, nes nuo to priklauso, kaip SEB vykdo pavedimą: visą iš karto, ar dalimis;
- bet kurie kiti veiksniai, galintys turėti įtakos konkrečių finansinių priemonių pavedimo vykdymui.

Siekiant nustatyti santykinę šių pavedimo vykdymo veiksnių svarbą, yra taip pat atsižvelgiama į:

- klientui suteiktą investuotojo kategoriją ir pagal SEB vidinius kriterijus įvertintą sandorio šalies riziką. Mažesnė sandorio šalies rizika lemia palankesnę pavedimo vykdymo kainą;
- kliento pavedimo pateikimo aplinkybes, pavyzdžiui – ar klientas nurodė jam pateikti sandorio vykdymo kainą (RFQ);
- finansinių priemonių, dėl kurių yra teikiamas pavedimas, savybes, pavyzdžiui – jų likvidumas rinkoje;
- prekybos vietas, kuriose gali būti vykdomas kliento pateiktas pavedimas.

7 priedas

Biržos prekių ar žaliavų išvestinės finansinės priemonės ir ES apyvartiniai taršos leidimai

Šis priedas taikomas:

- ES apyvartiniais taršos leidimams (prekyba antrinėje rinkoje);
- Išankstiniams biržos prekių ar žaliavų sandoriams;
- Biržos prekių ar žaliavų apsikeitimo sandoriams;
- Biržos prekių ar žaliavų pasirinkimo sandoriams.

1. Įvadas

Šiame priede pateikiama išsamesnė informacija apie biržos prekių ar žaliavų išvestinių finansinių priemonių ir ES apyvartinių taršos leidimų pavedimų ir nurodymų vykdymo tvarką, taip pat tai, kaip SEB užtikrina šių finansinių priemonių pavedimų priėmimą ir perdavimą geriausiomis klientui sąlygomis.

Šis priedas yra neatskiriama SEB klientų pavedimų vykdymo politikos dalis.

SEB nevykdo gautų biržos prekių ir žaliavų išvestinių finansinių priemonių ir ES apyvartinių taršos leidimų pavedimų, tačiau perduoda tokius pavedimus Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB AB), kuris:

- vykdo tokius pavedimus prekybos vietose;
- teikia juos vykdyti kitiems rinkos dalyviams;
- veikia kaip sandorio šalis (prekiauja savo sąskaita).

2. Pavedimų valdymas

Klientai pavedimus SEB gali teikti el. paštu ir / ar telefonu. SEB pabrėžia, kad gavus konkretų kliento nurodymą, SEB perduos pavedimą vadovaudamasis konkrečiu kliento nurodymu, kuris gali neatitikti šio Priedo ir Politikos bei, Banko nuomone, gali neatitikti geriausių kliento interesų.

3. Pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis užtikrinimas

SEB, veikdamas kaip klientų pavedimų priėmėjas ir perdavėjas, priimdamas ir perduodamas pavedimus vykdyti SEB AB, vadovaujasi geriausiomis klientui sąlygomis, kaip aprašyta kitame skyriuje. SEB AB pavedimus vykdo pagal SEB grupės klientų pavedimų vykdymo politiką.

Paprastai pagal Politiką SEB perduoda gautus ir priimtus pavedimus greitai, efektyviai ir sąžiningai. Visi gauti, patvirtinti ir perduoti pavedimai yra nedelsiant ir tiksliai registruojami.

4. Tarpininko kliento pavedimų vykdymui pasirinkimas

SEB perduoda visus gautus ir priimtus biržos prekių ir žaliavų išvestinių finansinių priemonių ir ES apyvartinių taršos leidimų pavedimus vykdymui SEB AB, kuris, kaip tarpininkas, turi visas reikalingas technines ir programines priemones, užtikrinančias pavedimų vykdymo greitį ir saugumą bei laikosi SEB grupės rizikos valdymo ir kitų politikų. Klientų pavedimai per SEB AB vykdomi rinkos sąlygomis pagal geriausio įvykdymo sąlygas, nurodytas SEB grupės klientų pavedimų vykdymo politikoje, užtikrinant geriausią rezultatą klientui. Naujo tarpininko perduotų kliento pavedimų vykdymui parinkimas pareikalautų reikšmingų investicijų į IT sistemas, kurios užtikrintų pavedimų pateikimo, vykdymo ir atsiskaitymo už sandorius funkcionalumą, saugojimo ir apskaitos paslaugas. Pasirinkto pavedimų vykdymo tarpininko pakeitimo kitu rinkos tarpininku investicinės išlaidos būtų perkeliamos klientams, dėl to padidėtų klientų pavedimų vykdymo kaštai, o tai ženkliai pablogintų esamą klientams siūlomą kainodarą, pasikeistų sandorių atsiskaitymo sąlygos bei saugojimo mokesčiai. SEB AB pasirinktas kaip tarpininkas perduotų klientų pavedimų vykdymui dėl savo techninių galimybių, vykdymo greičio, likvidumo, atsiskaitymo paprastumo, bendrų išlaidų įvertinimo ir viešos informacijos, kurią periodiškai skelbia apie su juo sudarytus sandorius, prieinamumo.