

Korralduste parima täitmise kord

1. Üldsätted

- 1.1. Aktsiaselts LHV Varahaldus (edaspidi „Fondivalitseja“) valitseb nii kohustuslike II samba kui vabatahtlike III samba LHV pensionifondide ja LHV eurofondide vara. Fondivalitseja üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.
- 1.2. Korralduse täitmiseks võib Fondivalitseja täita korralduse ise või edastada korralduse täitmiseks kolmandale isikule (maaklerfirmale). Olenemata sellest, kumma variandi kasuks Fondivalitseja otsustab, on ta kohustatud tegutsema investeerimisfondide, osakuomanike ja klientide parimates huvides. Selleks rakendab Fondivalitseja mõistlikke meetmeid, et korralduste täitmisega oleks saavutatud parim võimalik tulemus.
- 1.3. Fondivalitseja täidab üldjuhul ise investeerimisfondi arvel tehingu järgnevat instrumentide puhul: hoiuste tegemine, reguleeritud kauplemiskohtades mittenoteeritud väärtpaberite soetamine (nt turuvälise aktsiate, võlakirjade, kinnistesse või mitteavalike investeerimisfondide osakute soetamine), tuletisinstrumentidega tehingud eesmärgiga maandada finantsriske, sh turuhinna, välisvaluuta vahetuskursi ja intressimäärade riske.
- 1.4. Fondivalitseja annab üldjuhul tehingukorralduse täitmiseks kolmandale isikule järgnevatel juhtudel: investeerimisel aktsiatesse, võlakirjadesse, märkimisõigustesse, börsil kaubeldavate investeerimisfondide aktsiatesse, kaubeldavatesse väärtpaberi hoidmistunnistustesse, rahaturuinstrumentidesse ja muudel sarnastel juhtudel.
- 1.5. Fondivalitseja tagab arveldamise käigus saadud mis tahes väärtpaberi või raha kandmise õigeaegselt ja korrektselt investeerimisfondi kontole. Fondivalitseja ega Fondivalitseja töötajad ei kuritarvita täitmist ootavate korraldustega seonduvat teavet. Eelnimetatud kohustuste täitmiseks on Fondivalitseja vastu võtnud ja rakendab käesolevat korda ning võtab tarvitusele kõik muud mõistlikud meetmed.
- 1.6. Fondivalitseja korralduste täitmise osas otsused ise ning otsustab seejuures ka korralduse koondamise ja jaotamise erinevate maaklerfirmade vahel.
- 1.7. Kõik Fondivalitseja töötajad, kes on klientide arvel korralduste täitmise või täitmiseks andmise eest vastutavad, peavad oma kohustusi täitma vastavalt käesolevas korras toodud põhimõtetele.
- 1.8. Täitmiskohana käsitletakse reguleeritud turgu, mitmepoolset kauplemissüsteemi, süsteemset täitjat või turutegijat väärtpaberituru seaduse tähenduses, muud likviidsuse tagajat või kolmanda riigi vastavat isikut, kes täidab eelnimetatud isikutega samaväärseid ülesandeid.
- 1.9. Nimekirja peamistest partneritest, kellele Fondivalitseja korraldusi edastab, on ära toodud eraldi dokumendis „LHV Varahalduse poolt kasutatavad maaklerfirmad“. Vastavat nimekirja uuendatakse jooksvalt ning info muudatuste kohta tehakse viivitamatult teatavaks LHV veebilehel.

2. Parima täitmiskoha valik

- 2.1. Fondijuht, portfellihaldur või muu fondide nimel tehingute tegemise õigust omav töötaja valib korralduse täitja, s.t otsustab kas korraldus täidetakse Fondivalitseja enda või kolmanda isiku poolt ning kui viimase poolt, siis millise konkreetse maaklerfirma poolt. Üldiselt annab Fondivalitseja korraldused edasi täitmiseks kolmandale isikule, kellel on vahetu ligipääs kauplemissüsteemile ning kellega Fondivalitseja on lepingulises suhtes.
- 2.2. Investeerimisfondi vara arvel tehtud korraldus võidakse täita väljaspool reguleeritud turgu või mitmepoolset kauplemissüsteemi, sh Fondivalitseja valitsetava teise investeerimisfondi vastu, kui see on kooskõlas mõlema investeerimisfondi huvide ja investeerimisesmärkidega.
- 2.3. Teatud väärtpaberitega on võimalik tehinguid teha ainult ühes täitmiskohas või ühe isiku kaudu. Sellisel juhul eeldab Fondivalitseja, et on täitnud korralduse parima võimaliku tulemusega.
- 2.4. Kui korraldust saab täita mitme isiku kaudu või mitmes täitmiskohas, võrdleb ja hindab Fondivalitseja investeerimisfondi jaoks saavutatavaid tulemusi kõigis nendes täitmiskohtades või kõigi nende isikute lõikes, kellega Fondivalitsejal on sisse seatud partnersuhted ja kelle vahendusel on vastava korralduse täitmine võimalik, ning tegutseb eesmärgiga saavutada

- fondi jaoks parim võimalik tulemus. Võttes vastu otsust korralduse täitmise osas, arvestab Fondivalitseja järgmisi korralduse täitmise tegureid:
- 2.4.1.maaklertasu (nii maaklertasu protsenti kui miinimumtasu);
 - 2.4.2.täitmise ja arveldamise kiirust ja tõenäosust. Olemasolevate partnersuhete puhul võetakse seeläbi arvesse ka maaklerfirmade hindamise tulemusi, sh fondijuhi või portfelli halduri hinnangut sellele, kas sarnaste korralduste täitmisel on minevikus saavutatud parimaid tulemusi;
 - 2.4.3.korralduse mahtu;
 - 2.4.4.maakleri vahendusel antud orderi täitmisega kaasnevat võimalikku hinnaliikumist;
 - 2.4.5.maakleri ligipääsu otse turutegijatele;
 - 2.4.6.muid korralduse täitmisega seotud asjaolusid.
- 2.5. Fondivalitseja võtab investeerimisfondi arvel tehtava korralduse täitmisel punktis 2.4 nimetatud tegurite tähtsuse hindamisel arvesse:
 - 2.5.1.investeerimisfondi tingimustes või põhikirjas märgitud investeerimispoliitikat ja –eesmärke ning riske;
 - 2.5.2.korralduse asjaolusid;
 - 2.5.3.neid väärtpabereid iseloomustavaid andmeid, mille suhtes korraldus on esitatud ning neid täitmiskohti iseloomustavaid andmeid, kuhu korralduse täitmise võib suunata. Näiteks maaklerfirmade omavahelisel hindamisel võetakse arvesse ka vara liiki, mille kohta korraldus antakse, maaklerfirma pakutavaid teenuseid ning asjaolu, millistele turgudele ta ligipääsu pakub.
 - 2.6. Reeglina omistab Fondivalitseja korralduse parimal täitmisel väga olulist tähtsust tehingu hinnale ja kuludele, s.t kogumaksumusele, mis koosneb väärtpaberi hinnast ja täitmisega seotud kuludest. Viimase hulka kuuluvad kõik investeerimisfondi poolt kantud korralduse täitmisega otseselt seotud kulud, sealhulgas täitmiskoha teenustasud, arveldustasud ja muud korralduse täitmisega seotud kolmandatele isikutele makstud tasud.
 - 2.7. Olukorras, kus Fondivalitseja leiab, et korralduse täitmise kiirus, tõenäosus ja turule avaldatav mõju on olulised täitmise faktorid, on Fondivalitsejal õigus täita korraldus ainult ühe täitmiskoha poolt avalikustatud hinnainfo alusel.
 - 2.8. Suuremate korralduste puhul on suurem tähtsus täitmise tõenäosusel, turule avaldatava mõju vähendamisel, täitmise kiirusel. Fondivalitseja võib kiire täitmise tagamiseks ning turule avaldatava mõju minimeerimiseks jagada korralduse mitme erineva maaklerfirma vahel, eelistatud on ligipääs otse turutegijatele.
 - 2.9. Teatud juhtudel võib tehingu algatajaks olla täitmiskoht või vastaspool. Sellisel juhul ja olukorras, kus täitmise kiirus ja tõenäosus on Fondivalitseja hinnangul olulised faktorid, ei ole alati mõistlik kontrollida hinda teiste täitmiskohtade/maaklerfirmade pakutavate hindade vastu. Sellises olukorras on Fondivalitsejal lubatud täita korraldus tehingu algatava vahendusel/vastu.

3. Maaklerfirmade hindamine

- 3.1. Fondivalitseja hindab maaklerfirmasid nii nendega lepingu sõlmimise eel kui viib läbi perioodilisi järelkontrolle, et veenduda, kas maaklerfirmad suudavad jätkusuutlikult pakkuda kvaliteetset täitmisteenust, võttes arvesse kõiki asjakohaseid täitmise asjaolusid.
- 3.2. Enne maaklerfirmaga lepingu sõlmimist kui ka perioodilise järelkontrolli käigus teeb Fondivalitseja maaklerfirma kohta kindlaks mh järgmised asjaolud:
 - 3.2.1.Millised on maaklerfirma poolt fondivalitsejale kohaldatavad tehingu täitmise põhimõtted (võttes arvesse Fondivalitseja ja fondide liigitamist MiFID-i alusel);
 - 3.2.2.kas maaklerfirma tegevus ja korralduste täitmise kvaliteet vastavad nõutavale tasemele.
- 3.3. Kui maaklerfirma pole rakendanud nõuetele vastavat korralduste parima täitmise korda (nt väljaspool Euroopa Liitu asuvad partnerid), peab ta siiski vastama elementaarsetele nõuetele kliendi huvides tegutsemise ja kliendi korralduse parima täitmise kohta. Sellisel juhul annab Fondivalitseja maaklerfirmale korralduse täitmiseks täpseid juhiseid, et kindlustada korralduse parim täitmine investeerimisfondile.
- 3.4. Kui Fondivalitseja annab korralduse täitmiseks maaklerfirmale, ei ole Fondivalitseja vastutav selle eest, kas konkreetse korralduse osas saavutas maaklerfirma parima tulemuse. Samuti ei mõjuta Fondivalitseja seda, millistele täitmiskohtadele on maaklerfirmal ligipääs. Fondivalitseja ei ole kohustatud iga korralduse puhul teostama kontrolli ning dokumenteerima seda, kuidas saavutas maaklerfirma parima täitmise. Fondivalitseja kohustus on veenduda, et need maaklerfirmad, keda Fondivalitseja on otsustanud kasutada, võimaldavad saavutada parima

tulemuse (maaklerfirmade hindamine lepingu sõlmimise eel ja perioodilise järelkontrolli teostamise läbi) ja kontrollida, kas maaklerfirmadele korralduste edastamisel on täidetud käesolevas korras toodud põhimõtteid.

- 3.5. Fondivalitseja võib korralduse maaklerfirmale täitmiseks edastamisel:
 - 3.5.1.määrata ise lõpliku täitmiskoha ja anda maaklerfirmale muid täpsustavaid juhiseid vastavalt käesolevale korrale, sh anda vajadusel limiithinnaga korraldusi, või
 - 3.5.2.lasta maaklerfirmal endal määrata korralduse parima täitmise meetmed.
- 3.6. Maaklerfirma valiku protseduuri ning järelkontrolli läbiviimise põhimõtted on täpsemalt sätestatud Fondivalitseja sise-eeskirjades „Maaklerfirmade ja vahendajate valimise kord“.

4. Korralduste täitmise järjekord, korralduste koondamine ja jaotamine

- 4.1. Fondivalitseja võib fondide ning klientide korraldused koondada. Korralduste koondamise eel hindab fondijuht või portfellihaldur koondamise mõju klientidele ning teeb otsuse korraldused koondada ainult juhul, kui tema parimal hinnangul ei ole koondamine klientide huve kahjustav.
- 4.2. Pärast seda, kui koondatud korraldused on täidetud, jaotab Fondivalitseja täitmisega seonduvalt saadu klientide vahel, kelle korraldused koondati. Korralduste koondamine toimub kiirelt, õiglaselt ning samu põhimõtteid järgides. Üldjuhul on korraldused koondatud täitmisele eelnevalt.
- 4.3. Juhul kui korralduse täitmine täies ulatuses ei õnnestu, jaotatakse täitmise tulemusena saadu klientide vahel proportsionaalselt, ühtki klienti eelistamata, võttes arvesse antud korralduse suurust. Kui proportsionaalne jaotamine ei ole võimalik või majanduslikult otstarbekas (nt liiga väikese tehingumahu tõttu), tuleb teistsuguse jaotamise otsuse tegemisel arvesse võetud asjaolud dokumenteerida.
- 4.4. Ühe või enama investeerimisfondi ja/või kliendi koondatud korralduste puhul jälgib Fondivalitseja, et ei jaota täitmisega seonduvalt saadut investeerimisfondile ega kliendile kahjulikul viisil. Enda arvel antud korraldusi Fondivalitseja fondide ega klientide korraldustega ei koonda.

5. Korralduste registreerimine ja salvestamine

- 5.1. Järgides investeerimisfondi parimaid huvisid, salvestab Fondivalitseja viivitamata teabe investeerimisfondi arvel tehtud tehingu kohta andmetöötlussüsteemi. Antud teave peaks olema piisav tehingu tegemisel antud korralduse ja tehingu muude asjaolude taastamiseks. Säilitamisele kuuluvad vähemalt järgmised andmed:
 - 5.1.1.investeerimisfondi nimetus ja investeerimisfondi arvel tegutseva õigustatud isiku andmed;
 - 5.1.2.korralduse või tehingu objektiks oleva väärtpaberi andmed;
 - 5.1.3.korralduse või tehingu kogus;
 - 5.1.4.korralduse või tehingu liik;
 - 5.1.5.korralduse või tehingu hind;
 - 5.1.6.korralduse edastamise kuupäev, kellaeg ja isiku nimi (maaklerfirma nimi), kellele korraldus edastati, või tehingu tegemise otsuse ning tehingu tegemise kuupäev ja kellaeg;
 - 5.1.7.korralduse edastanud või tehingu teinud isiku nimi;
 - 5.1.8.korralduse tagasivõtmisel selle põhjused, v.a. limiithinnaga antud korralduste tühistamised, kui korraldust ei õnnestu seatud limiidiga täita;
 - 5.1.9.tehtud tehingute puhul vastaspoole ja täitmiskoha andmed.
- 5.2. Maaklerile edastatud korralduse tagasivõtmise põhjustena käsitletakse kõiki võimalikke asjaolusid, mis ei ole tingitud korralduse ja tehingu andmetöötlussüsteemi sisestanud isiku näpuveast. Mainitud asjaolude tekkimisel ja korralduse tagasivõtmise vajaduse korral on korralduse edastanud isik kohustatud registreerima ning lühidalt kommenteerima korralduse tagasivõtmise põhjusi, kui need pole ilmselged.
- 5.3. Kui korralduse täitmise viis, täitmiskoha valik või muud korralduste täitmist puudutavad otsused pole ilmselged, lisab korralduse edastanud isik asjakohase kommentaari tehtud valiku osas andmetöötlussüsteemi või dokumenteerib selle muul viisil.

- 5.4. Fondivalitseja dokumenteerib investeerimisfondi arvel korralduse täitmise või täitmiseks andmise asjaolud vastavalt Fondivalitseja sisekorra eeskirjades sätestatule ning viisil, mis võimaldab iga korralduse puhul tõendada, et korraldus täideti vastavalt käesolevas korras sätestatule.

6. Korra ajakohastamine ja muutmine

- 6.1. Fondivalitseja teostab järelkontrolli käesolevas korras kehtestatud meetmete tõhususe ning asjakohasuse üle ja hindab korras sätestatu vastavust õigusaktides sätestatud põhimõtetele.
- 6.2. Lisaks vaatab Fondivalitseja kehtiva korra üle iga kord, kui leiab aset oluline muutus, mis vähendab Fondivalitseja võimet täita korraldus investeerimisfondi parimates huvides korralduste täitmise korras kindlaks määratud täitmiskohti kasutades.
- 6.3. Eelnevates punktides nimetatud järelkontrolli teostatakse jooksvalt vastavalt Fondivalitseja juhatuse paremale äranägemisele, seejuures hinnatakse käesolevas korras sätestatu aja- ja asjakohasust vähemalt korra aastas. Puuduste ilmnemisel Fondivalitseja muudab ja ajakohastab kehtivaid reegleid.
- 6.4. Kokkuvõtte käesolevas korras sätestatust või käesolev sise-eeskiri täies ulatuses tehakse kättesaadavaks Fondivalitseja asukohas ning avaldatakse Fondivalitseja veebilehel. Juhul kui käesolevas korras tehakse olulisi muudatusi, teavitab Fondivalitseja kliente muudatustest Fondivalitseja veebilehe vahendusel juhul, kui kliendi ja Fondivalitseja vahel sõlmitud lepingust ei tulene teisiti. Teavitamiskohustuse täitmise üle teostab kontrolli Fondivalitseja riskijuhtimise üksus.
- 6.5. Muudatused jõustuvad ühe kuu möödudes nende avalikustamisest, kui Fondivalitseja pole sätestanud hilisemat kuupäeva.