

Aruanne 5 juhtiva täitmiskoha, täitmisüksuste ja kliendi korralduste täitmise kvaliteedi kohta

Periood: 01.06.18-31.05.19

Üldiselt

Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiiv 2014/65/EL 15. maist 2014 turgude ja finantsinstrumentide kohta (MiFID II) ja selle delegeeritud õigusaktid (sh 2017/576/EL määrus) nõuavad, et AS Kawe Kapital (edaspidi KAWE) koostaks ja avaldaks igal aastal kokkuvõtte viie peamise täitmiskoha kohta igas finantsinstrumentide klassis, tuginedes kauplemismahtudele, mille puhul KAWE on täitnud või edastanud eelneval aastal klientide korraldusi, ja koostaks analüüsi põhjal kokkuvõtte ning järeldused saavutatud täitmise kvaliteedi jälgimise kohta. Ühtlasi on vaja välja tuua, kas KAWE on mis tahes finantsinstrumendi klassis üks viiest peamisest täitmiskohast, samuti võimalikud muud seosed kauplemiskohtadega.

Täitmistegurite suhteline tähtsus

KAWE on kaalunud mitmesuguseid tegureid, mis võivad finantsinstrumentide tehingute korralduste täitmisel klientidele olulised olla. Hind, kulud, täitmise kiirus, täitmise ja arveldamise tõenäosus, suurus ning iseloom, samuti muud tegurid, mis võivad olla korralduse puhul asjakohased.

KAWE ei kasuta erinevaid kliendikategooriaid, mistõttu on kõik KAWE kliendid tavakliendid ehk antud kontekstis **jaekliendid**. Kui KAWE täidab/edastab oma klientide korraldusi siis määratakse parim täitmine kliendi tasutud kogumaksumuse alusel. Kogusumma koosneb finantsinstrumendi hinnast ja täimisega seonduvatest kuludest, sealhulgas kõik kliendile tekkinud kulud, mis on otseselt seotud korralduse täimisega, nagu täitmiskoha teenustasud, arveldustasud jm korralduse täimisega seotud kolmandatele isikutele makstud tasud.

Lisateave asub KAWE kodulehel kliendi korralduste parima täitmise reeglite all.

Täitmiskohtadega tugevate seoste ja potentsiaalsete huvide konfliktide kirjeldus

KAWE ei kuulu ühegi täitmiskoha omanike hulka. Samuti puuduvad Tabelis 1 toodud täitmiskohtadega otsesed kokkulepped (hinnavähenduste, allahindluste jm hüvede kohta) kuna KAWE kasutas tehingute tegemisel äripartnerit. Nimetatud perioodil oli KAWE äripartner (täitmisüksus) kliendi korralduste täitmisel SWEDBANK AS (LEI: M312WZV08Y7LYUC71685). Kuna antud perioodil **edastati 100% börsitehingutest SWEDBANK AS** kaudu siis käesolevas aruandes eraldi täitmisüksuste tabelit toodud pole. Kogu info täitmiskohtade valiku kohta kajastab ka andmeid SWEDBANK AS täitmisüksuse kohta. KAWE pole nimetatud perioodil ise täitmiskohti valinud, vaid kasutanud SWEDBANK AS maaklerteenust, kes omakorda on kehtestanud kliendi korralduste parima täitmise reeglid, mis on KAWE hinnangul kooskõlas KAWE parima täitmise põhimõtetega.

Parima täitmise kvaliteedi hindamine

KAWE on viinud läbi üksikasjaliku täitmiskohtades teostatud täitmise kvaliteedi hindamise, jõudes järeldusele, et täitmiskohtade ja –üksuste poolt teostatud tehingud ajavahemikul **1. juunist 2018 kuni 31. maini 2019** on teostatud vastavalt KAWE kliendi korralduste parima täitmise reeglitele.

Tabelis kasutatud mõisted

„passiivne korraldus“ - tellimusraamatut pidavale kauplemiskohale edastatud korraldus, mis lisas likviidsust;
„aktiivne korraldus“ - tellimusraamatut pidavale kauplemiskohale edastatud korraldus, mis vähendas likviidsust;
„suunatud korraldus“ - korraldus, mille puhul klient on enne korralduse täitmist täitmiskoha kindlaks määranud.

Tabelis 1 on toodud vaid need finantsinstrumendi klassid, millega antud perioodil kaubeldi. Kõikides finantsinstrumentide klassides kaubeldi keskmiselt alla 1 tehingu päevas. Väärtpaberite kaudu finantseerimist ei toimunud.

Tabel 1. Jaekliendid –Kauplemismahu seisukohast 5 peamist kliendikorralduste täitmiskohta vastavalt finantsinstrumendi klassidele

Instrumendiklass	Kapitaliinstrumendid – aktsiad ja väärtpaberite hoidmistunnistused a.i) hinnasamm/likviidsuse vahemikud 5 ja 6 (alates 2000 tehingust päevas)
-------------------------	---

Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas

Kauplemismahu seisukohast viis peamist täitmiskohta (vähenevalt)

TÄITMISKOHT		Kauplemismahu osakaal klassi kogumahust, %	Täidetud korralduste osakaal klassi korralduste koguarvust, %	Passiivsete korralduste osakaal	Aktiivsete korralduste osakaal	Suunatud korralduste osakaal
NIMI	TUNNUSKOOD					
DEUTSCHE BOERSE AG - XETRA	XETR	55,53%	48,48%	9,38%	90,63%	0,00%
NASDAQ STOCKHOLM AB	XSTO	31,70%	27,27%	0,00%	100,00%	0,00%
LONDON STOCK EXCHANGE	XLON	1,63%	10,61%	100,00%	0,00%	0,00%
NEW YORK STOCK EXCHANGE	NYSE	11,05%	13,64%	22,22%	77,78%	0,00%

Instrumendiklass	Kapitaliinstrumendid – aktsiad ja väärtpaberite hoidmistunnistused a.ii) hinnasamm/likviidsuse vahemikud 3 ja 4 (80-1999 tehingut päevas)
-------------------------	---

Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas

Kauplemismahu seisukohast viis peamist täitmiskohta (vähenevalt)

TÄITMISKOHT		Kauplemismahu osakaal klassi kogumahust, %	Täidetud korralduste osakaal klassi korralduste koguarvust, %	Passiivsete korralduste osakaal	Aktiivsete korralduste osakaal	Suunatud korralduste osakaal
NIMI	TUNNUSKOOD					
NASDAQ OMX TALLINN	XTAL	99,41%	92,31%	29,17%	70,83%	0,00%
MADRID STOCK EXCHANGE	XMAD	0,59%	7,69%	100,00%	0,00%	0,00%

Instrumendiklass	Kapitaliinstrumendid – aktsiad ja väärtpaberite hoidmistunnistused a.iii) hinnasamm/likviidsuse vahemikud 1 ja 2 (0-79 tehingut päevas)
-------------------------	---

Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas

Kauplemismahu seisukohast viis peamist täitmiskohta (vähenevalt)

TÄITMISKOHT		Kauplemismahu osakaal klassi kogumahust, %	Täidetud korralduste osakaal klassi korralduste koguarvust, %	Passiivsete korralduste osakaal	Aktiivsete korralduste osakaal	Suunatud korralduste osakaal
NIMI	TUNNUSKOOD					
NASDAQ OMX VILNIUS	XLIT	60,18%	47,57%	43,18%	56,82%	0,00%
NASDAQ OMX TALLINN	XTAL	37,58%	47,57%	40,91%	59,09%	0,00%
NASDAQ OMX RIGA	XRIS	2,24%	4,86%	55,56%	44,44%	0,00%

Instrumendiklass	Võlainstrumendid b.i) võlakirjad
-------------------------	----------------------------------

Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas

Kauplemismahu seisukohast viis peamist täitmiskohta (vähenevalt)

TÄITMISKOHT		Kauplemismahu osakaal klassi kogumahust, %	Täidetud korralduste osakaal klassi korralduste koguarvust, %	Passiivsete korralduste osakaal	Aktiivsete korralduste osakaal	Suunatud korralduste osakaal
NIMI	TUNNUSKOOD					
NASDAQ OMX TALLINN	XTAL	100,0%	100,0%	60,0%	40,0%	0,0%

Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas

jah

Kauplemismahu seisukohast viis peamist täitmiskohta (vähenevalt)

TÄITMISKOHT		Kauplemis- mahu osakaal klassi kogumahust, %	Täidetud korralduste osakaal klassi korralduste koguvarvust, %	Passiivsete korralduste osakaal	Aktiivsete korralduste osakaal	Suunatud korralduste osakaal
NIMI	TUNNUSKOOD					
DEUTSCHE BOERSE AG - XETRA	XETR	93,60%	73,81%	29,03%	70,97%	0,00%
NYSE ARCA	ARCX	4,74%	19,05%	93,75%	6,25%	0,00%
NASDAQ OMX TALLINN	XTAL	1,46%	5,95%	40,00%	40,00%	0,00%
LONDON STOCK EXCHANGE	XLON	0,20%	1,19%	100,00%	0,00%	0,00%