

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

Periood: 01.06.20-31.05.21

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 kauplemahtudele, 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 kauplemahtudega.

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 ja 2 toodud täitmiskohtadega otsesed kokkulepped (hinnavähenduste, allahindluste jm hüvede kohta) kuna KAWE kasutas tehingute tegemisel äripartnereid. Nimetatud perioodil oli KAWE äripartneriteks kliendi korralduste täitmisel (täitmiskohas):

Täitmiskohas	LEI	Tugev seos
SWEDBANK AS	M312WZV08Y7LYUC71685	puudub
AS LHV Pank	529900GJOSVHI055QR67	puudub

Antud perioodil **edastati 99.1% börsitehingutest SWEDBANK AS** kaudu ja **0.9% AS LHV Pank** kaudu. Käesolevas aruandes on toodud eraldi tabelid täitmiskohaste 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. Samuti on toimunud kauplemine AS LHV Pank kaudu.

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 2020 kuni 31. maini 2021** on teostatud vastavalt KAWE kliendi korralduste parima täitmise reeglitele.

Tabelis kasutatud mõisted

„passiivne korraldus“ - tellimusraamatut pidavale kauplemahtudele edastatud korraldus, mis lisas likviidsust;

„aktiivne korraldus“ - tellimusraamatut pidavale kauplemahtudele edastatud korraldus, mis vähendas likviidsust;

„suunatud korraldus“ - korraldus, mille puhul klient on enne korralduse täitmist täitmiskoha kindlaks määranud.

Tabelites 1 ja 2 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. Täitmisüksus: AS LHV Pank. Jaekliendid –Kauplemismahu seisukohast 5 peamist kliendikorralduste täitmiskohta vastavalt finantsinstrumendi klassidele

Instrumendiklass		a.ii) hinnasamm/likviidsuse vahemikud 3 ja 4 (80-1999 tehingut päevas)				
Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas		jah				
Kauplemismahu seisukohast viis peamist täitmiskohta (vähenevalt)						
TÄITMISKOHT		Kauplemis- mahu osakaal klassi kogumahust, %	Täidetud korralduste osakaal klassi korralduste kogu arvust, %	Passiivsete korralduste osakaal	Aktiivsete korralduste osakaal	Suunatud korralduste osakaal
NIMI	TUNNUSKOOD					
AB NASDAQ VILNIUS	XLIT	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Instrumendiklass		a.iii) hinnasamm/likviidsuse vahemikud 1 ja 2 (0-79 tehingut päevas)				
Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas		jah				
Kauplemismahu seisukohast viis peamist täitmiskohta (vähenevalt)						
TÄITMISKOHT		Kauplemis- mahu osakaal klassi kogumahust, %	Täidetud korralduste osakaal klassi korralduste kogu arvust, %	Passiivsete korralduste osakaal	Aktiivsete korralduste osakaal	Suunatud korralduste osakaal
NIMI	TUNNUSKOOD					
AB NASDAQ VILNIUS	XLIT	89,93%	66,67%	100,00%	0,00%	0,00%
NASDAQ TALLINN AS	XTAL	10,07%	33,33%	100,00%	0,00%	0,00%

Tabel 2. Täitmisüksus: Swedbank AS. Jaekliendid –Kauplemismahu seisukohast 5 peamist kliendikorralduste täitmiskohta vastavalt finantsinstrumendi klassidele

Instrumendiklass		a.i) hinnasamm/likviidsuse vahemikud 5 ja 6 (alates 2000 tehingust päevas)				
Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas		jah				
Kauplemismahu seisukohast viis peamist täitmiskohta (vähenevalt)						
TÄITMISKOHT		Kauplemis- mahu osakaal klassi kogumahust, %	Täidetud korralduste osakaal klassi korralduste kogu arvust, %	Passiivsete korralduste osakaal	Aktiivsete korralduste osakaal	Suunatud korralduste osakaal
NIMI	TUNNUSKOOD					
DEUTSCHE BOERSE AG - XETRA	XETR	42,83%	36,59%	50,00%	50,00%	0,00%
NASDAQ STOCKHOLM AB	XSTO	29,09%	36,59%	96,67%	3,33%	0,00%
NEW YORK STOCK EXCHANGE	XNYS	28,08%	26,83%	18,18%	81,82%	0,00%

Instrumendiklass a.ii) hinnasamm/likviidsuse vahemikud 3 ja 4 (80-1999 tehingut päevas)

Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas

jah

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					
AB NASDAQ VILNIUS	XLIT	82,27%	50,00%	28,89%	71,11%	0,00%
NASDAQ HELSINKI LTD	XHEL	11,76%	30,00%	25,93%	74,07%	0,00%
NASDAQ OMX TALLINN	XTAL	5,79%	17,78%	25,00%	68,75%	6,25%
DEUTSCHE BOERSE AG - XETRA	XETR	0,19%	2,22%	100,00%	0,00%	0,00%

Instrumendiklass a.iii) hinnasamm/likviidsuse vahemikud 1 ja 2 (0-79 tehingut päevas)

Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas

jah

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	52,63%	39,04%	82,46%	17,54%	0,00%
NASDAQ OMX TALLINN	XTAL	44,86%	46,58%	52,94%	45,59%	0,00%
NASDAQ OMX RIGA	XRIS	2,52%	14,38%	80,95%	19,05%	0,00%

Instrumendiklass b.i) võlakirjad

Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas

jah

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	55,96%	35,00%	85,71%	14,29%	0,00%
NASDAQ RIGA AS	XRIS	32,75%	55,00%	18,18%	81,82%	0,00%
AB NASDAQ VILNIUS	XLIT	11,28%	10,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Instrumendiklass k) börsil kaubeldavad tooted (börsil kaubeldavad fondid, võlakirjad ja kaubad)

Kas keskmiselt alla 1 tehingu päevas

jah

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	91,58%	90,72%	59,09%	40,91%	0,00%
NASDAQ OMX TALLINN	XTAL	8,13%	8,25%	37,50%	62,50%	0,00%
LONDON STOCK EXCHANGE	XLON	0,29%	1,03%	100,00%	0,00%	0,00%