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

Periood: 01.06.22-31.05.23

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 täitmisega seonduvatest kuludest, sealhulgas kõik kliendile tekkinud kulud, mis on otseselt seotud korralduse täitmisega, nagu täitmiskoha teenustasud, arveldustasud jm korralduse täitmisega seotud kolmandatele isikutele makstud tasud.

Lisateave asub KAWE kodulehel kliendi korralduste parima tätimise 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 (täitmisüksus):

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

Antud perioodil **edastati 92.5% börsitehingutest SWEDBANK AS** kaudu ja **7.5% AS LHV Pank** kaudu. Käesolevas aruandes on toodud eraldi tabelid täitmisüksuste 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. Samal põhimõttel 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 2022 kuni 31.maini 2023** 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.

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 kuni 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		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	47,75%	33,33%	0,00%	100,00%	0,00%
AB NASDAQ VILNIUS	XLIT	26,86%	33,33%	75,00%	25,00%	0,00%
NASDAQ TALLINN AS	XTAL	25,38%	33,33%	25,00%	75,00%	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					
NASDAQ RIGA AS	XRIS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	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 RIGA AS	XRIS	32,90%	33,33%	0,00%	100,00%	0,00%
AB NASDAQ VILNIUS	XLIT	67,10%	66,67%	0,00%	100,00%	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	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabel 2. Täitmisüksus: Swedbank AS. Jaekliendid –Kauplemismahu seisukohast kuni 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		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	33,75%	14,77%	27,27%	72,73%	0,00%
NASDAQ TALLINN AS	XTAL	21,31%	42,28%	50,79%	49,21%	0,00%
AB NASDAQ VILNIUS	XLIT	18,36%	27,52%	78,05%	21,95%	0,00%
NEW YORK STOCK EXCHANGE	XNYS	21,99%	11,41%	47,06%	52,94%	0,00%
LONDON STOCK EXCHANGE	XLON	0,18%	1,34%	100,00%	0,00%	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					
NASDAQ RIGA AS	XRIS	78,83%	76,67%	100,00%	0,00%	0,00%
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	XNYS	11,49%	6,67%	0,00%	0,00%	0,00%
HELSINKI STOCK EXCHANGE	XHEL	3,23%	6,67%	0,00%	100,00%	0,00%
EURONEXT MILAN	MTAA	3,18%	6,67%	0,00%	100,00%	0,00%
MADRID STOCK EXCHANGE	XMAD	3,28%	3,33%	100,00%	0,00%	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	92,89%	75,00%	66,67%	33,33%	0,00%
AB NASDAQ VILNIUS	XLIT	7,11%	25,00%	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					
BLOOMBERG BTFE	BTFE	83,93%	58,33%	0,00%	100,00%	0,00%
EURONEXT - EURONEXT	XAMS	9,05%	33,33%	50,00%	50,00%	0,00%

AMSTERDAM						
DEUTSCHE BOERSE AG XETRA	XETR	5,23%	2,78%	100,00%	0,00%	0,00%
NASDAQ OMX TALLINN	XTAL	1,48%	2,78%	100,00%	0,00%	0,00%
LONDON STOCK EXCHANGE	XLON	0,31%	2,78%	100,00%	0,00%	0,00%