

Lightyear Europe AS

Orderi Parima Täitmise Reeglid

Versioon 2.2

Kehtivad alates 16.05.2024.

1. Sissejuhatus

Lightyear Europe AS on Eestis asutatud piiratud vastutusega äriühing (registrikood 16235024), asukoht Tallinn, Volta tn 1, Eesti (edaspidi: **me, meie** või **Lightyear**), millele on investeerimisühinguna tegevusloa andnud ja mille tegevust reguleerib Eesti Finantsinspeksioon (edaspidi: **FI**).

Kui pole öeldud teisiti, pärinevad kõik mõisted Lightyear Europe AS-i Kasutustingimustest.

2. Eesmärk

Need reeglid sätestavad Lightyeari lähenemise Orderite käsitlemisele ja parimale täitmisele kooskõlas meie regulatiivsetele kohustustega (edaspidi: **Reeglid**). Kui te esitate meile Ordereid, nõustute sellega, et teie Orderid täidetakse ja/või edastatakse täitmiseks nendes Reeglites kirjeldatud viisil.

Investeermisteenuse „orderite täitmine klientide nimel“ osutamine tähendab, et Lightyear sõlmib Klientide nimel lepinguid Instrumentide ostmiseks ja müümiseks. Murdinstrumentide ostu ja müügi hõlbustamiseks võime me mõned Orderid täita ka iseenda arvel. See kehtib EL-i ja Ühendkuningriigi murdinstrumentide puhul, mida Lightyear võimaldab murdosade kaupa osta ja müüa. Kauplemiskohtades kaubeldavate Instrumentide puhul täidab Lightyear Orderi kauplemiskohas. Investeermisteenuse „orderite vastuvõtmine ja edastamine“ osutamine tähendab, et Lightyear võtab Kliendi Orderi vastu ja edastab selle täitmiseks või täitmiseks edasi saatmiseks Kolmandast Isikust Maaklerile. See võib juhtuda näiteks siis, kui Lightyear ei ole selle kauplemiskoha liige, kuhu on kauplemisele võetud need Instrumendid, mida Klient soovib osta või müüa. Juhime tähelepanu, et Reeglites kasutatakse mõistet „orderite täitmine“, mis hõlmab ka „orderite vastuvõtmise ja edastamise“ teenust, kui ei ole sätestatud teisiti.

Reeglite eesmärk on selgitada samme, mida me võtame teie Orderite täitmiseks või Instrumentidega seotud Orderite vastuvõtmiseks ja täitmiseks edastamiseks Kolmandast Isikust Maaklerile. Lisaks selgitatakse Reeglites, millistel juhtudel on meil

regulatiivne kohustus võtta piisavad meetmed, et saavutada Klientide jaoks parim võimalik tulemus (edaspidi: **parim täitmine**). Parima täitmise põhimõte viitab kohustusele võtta piisavad meetmed, et saavutada parim võimalik tulemus Kliendi Orderite täitmisel või Orderite edastamisel täitmiseks teistele ühingutele. Selleks võtab Lightyear arvesse mitmesuguseid täitmistegureid ja määrab kindlaks nende suhtelise tähtsuse, sõltuvalt Klientide tüübist, Instrumentide tüübist ja turgudest, kus me tegutseme.

Teatavad Tehingud Instrumentidega teostatakse nii, et vastaspool ei ole kauplemiskoht ega Kolmandast Isikust Maakler, vaid Kolmandast Isikust Partner või Lightyear ise, mis tähendab, et sellised Tehingud teostatakse turu väliselt (edaspidi: **OTC**). Reegleid kohaldatakse OTC Tehingute suhtes üksnes võimaluste piires, kuna OTC Tehingute täitmingimused võib mõnikord kehtestada vaid üks Kolmandast Isikust Partner (näiteks kui Kolmandast Isikust Partner on OTC Instrumendi emitent) ja seega ei kohaldata nende suhtes samu täitmistegureid, mis kehtivad kauplemiskohas täidetavate Orderite suhtes. Seejuures hindab Lightyear võimaluse korral võrdluse ja kättesaadavate andmete põhjal, kas Instrumendi hind on õiglane. Kui Lightyear täidab kliendi tehinguid oma arvelt, et hõlbustada murdinstrumentides Orderite täitmist järgib Lightyear samu parima täitmise põhimõtteid nagu Orderi täitmisel kauplemiskohas.

Sõltumata sellest, kas meil on regulatiivne kohustus pakkuda parimat täitmist või mitte, peab Lightyear investeerimisteenuste osutamisel tegutsema ausalt, õiglaselt ja professionaalselt Kliendi parimate huvide kohaselt.

3. Orderite käsitlemine

Lightyear on kehtestanud menetlused ja korrad, mis tagavad Orderite kohese, õiglase ja kiire täitmise. Lightyeari Rakenduse kaudu antud Orderid edastatakse koheselt täitmiseks, välja arvatud juhul, kui need nõuavad Orderi laadi või suuruse tõttu käsitsi menetlemist või kui Order puudutab OTC Instrumenti. Mõne OTC Instrumendi puhul võidakse Orderid koondada ja täita ainult teatavatel kellaaegadel päeva jooksul. Kui Orderi saadab üks Klient, täidetakse Order tavapärasel viisil parima täitmise põhimõtte kohaselt ja selle tulem määratakse asjaomasele Kliendile. Võrreldavad Orderid täidetakse järjest ja viivitamata, välja arvatud juhul, kui Order on oma omaduste või valitsevate turutingimuste tõttu teostamatu või kui Kliendi huvid nõuavad teisiti. Kokku koondatud OTC Orderite puhul jälgib Lightyear hoolikalt, et teie huvid ei saaks koondamise käigus kahjustada. Lightyear koondab kokku ainult need OTC Orderid, mis täidetakse päeva jooksul kindlal kellaajal (kindlatel kellaaegadel).

Orderi esitamisel avaldame teile Lightyeari Rakenduse kaudu ostetavate või müüdavate Instrumentide soovituslikud hinnad. Need hinnad pärinevad kolmandalt isikult ja meil ei ole nende üle mingit kontrolli. Selleks ajaks, kui me täidame või Kolmandast Isikust Maakler täidab Orderi, võib Instrumendi hind olla muutunud, kuid me jätkame sellegipoolest Orderi täitmisega. Kui me täidame tehingu oma arvelt (murdinstrumentide Orderite puhul), määratakse Instrumentide hind meile kättesaadavate reaalajas turuandmete alusel, et tagada parim täitmine. Me ei vastuta ühegi Kliendi ees kahju eest, mis tuleneb hinnamuutustest, kui Klient esitab Orderi väljaspool Kauplemisaega.

Te saate Orderi tühistada enne seda, kui me edastame teie Orderi kauplemiskohale, Kolmandast Isikust Maaklerile või Kolmandast Isikust Partnerile. See tähendab, et te peate Orderi üksikasjad õigesti sisestama ning veenduma, et olete Orderit esitades valmis ja võimeline võtma siduva kohustuse osta või müüa Instrumenti.

4. Täitmisteenused

Lightyear võtab vastu ja vajaduse korral edastab Ordereid Lightyeari Rakenduse kaudu. Orderid täidetakse või edastatakse Kolmandast Isikust Maaklerile ja seejärel täidetakse järgmiselt.

- 1) **Täitmine kauplemiskohtades** – Lightyear võib täita Ordereid otse ühes või mitmes kauplemiskohas või, kui me ei ole sellise kauplemiskoha liige, kaubelda kaudselt kolmandast isikust investeerimisühingu (nt maakleri) kaudu.
- 2) **Täitmine Kolmandast Isikust Maakleri kaudu** – kui Lightyear ei ole selle kauplemiskoha liige, kus Instrumentidega kaubeldakse, ega oma maakleri kaudu otsest juurdepääsu sellisele kauplemiskohale, kasutab Lightyear Orderi täitmiseks Kolmandast Isikust Maaklerit. USA Instrumentide puhul tegeleb Lightyear seega peamiselt Orderite edastamisega täitmiseks Kolmandast Isikust Maaklerile. Kolmandast Isikust Maakler võib omakorda edastada Orderi teisele maaklerile. Samuti on võimalik, et maakler teostab tehingu väljaspool kauplemiskohta. Nõustudes Lightyear Europe'i Kasutustingimustega ja Orderi Parima Täitmise Reeglitega, annate selgesõnalise nõusoleku Orderite täitmiseks väljaspool Ühendkuningriigi või EL-i kauplemiskohta (täitmiseks USA kauplemiskohas) ja väljaspool mis tahes kauplemiskohta (Instrumendi osa ostmiseks või müümiseks). Kui Kliendi Orderite täitmine käib nende edastamise teel, jälgime, et Kolmandast Isikust Maakler pakuks parimat võimalikku täitmist.
- 3) **Täitmine Kolmandast Isikust Partneri kaudu** – kui tegemist on Instrumentidega, millega ei kaubelda avalikult kauplemiskohas, täidab Lightyear Ordereid OTC

teingu alusel Kolmandast Isikust Partneri kaudu, kes on tavaliselt selliste Instrumentide emitent või turustaja.

- 4) **Täitmine nii, et Lightyear tegutseb vastaspoolena** – EL-i või Ühendkuningriigi Instrumentide puhul, mille murdosadeks jagamine on Lightyearis toetatud, võib Lightyear Orderi täitmiseks omandada kauplemiskohast täismahus Instrumendi ja rakendada murdosadeks jagamist oma kauplemisportfelli arvelt. See tähendab, et murdinstrumentidega seotud Order täidetakse väljaspool kauplemiskohta. Nõustudes Lightyear Europe'i Kasutustingimustega ja Orderi Parima Täitmise Reeglitega, annate selgesõnalise nõusoleku Orderite täitmiseks väljaspool mis tahes kauplemiskohta (Instrumendi osa ostmiseks või müümiseks). Lightyear kasutab süsteemi, mis võimaldab kaubelda EL-i ja Ühendkuningriigi Instrumentidega murdosade kaupa, tagades Klientidele parima täitmise.

Kui kauplemiskohtades, Kolmandast Isikust Maakleri või Kolmandast Isiku Partneri juures või Lightyeari enda süsteemides esineb häireid, näiteks tehniliste süsteemide katkestuste või puuduliku juurdepääsu tõttu, võib Orderite täitmine nendes reeglites toodud viisil osutada võimatuks või ebasobivaks. Lightyear võtab seejärel kõik mõistlikud meetmed, et saavutada Kliendi jaoks muus osas parim võimalik tulemus.

5. Parim täitmine, täitmistegurid ja nende suhteline tähtsus

Meil on regulatiivne kohustus pakkuda parimat täitmist, kui me täidame Ordereid või edastame need täitmiseks.

5.1 Täitmistegurid

Selleks, et võtta kõik piisavad meetmed Kliendi jaoks parima täitmise saavutamiseks, võtame arvesse järgmisi täitmistegureid ja nende suhtelist tähtsust:

- 1) **Hind** – hind, millega Instrument ostetakse või müüakse;
- 2) **kulud** – see hõlmab kaudseid kulusid, näiteks võimalikku mõju turule, ning selgesõnalisi väliskulusid, nt vahetus- või kliiringutasud;
- 3) **kiirus** – Orderi täitmiseks kuluv aeg;
- 4) **täitmise ja arveldamise tõenäosus** – tõenäosus, et me suudame Orderi täita;
- 5) **suurus** – Kliendi jaoks täidetud Orderi suurus, arvestades selle mõju täitmise hinnale;

- 6) **tehingu laad või muu tehingu teostamise seisukohast oluline tasu** – arvestades, et Kliendi tehingu eripära võib mõjutada tehingu teostamise viisi ja selle mõju turule.

Lightyeari Klientide jaoks on üldjuhul kõige olulisem täitmistegur Instrumenti ostu- või müügihind. Vähelikviidsematel turgudel võidakse prioriseerida teistsuguseid täitmistegureid. Sellistes tingimustes muutub üha olulisemaks täitmise tõenäosus.

5.2 Kogumaksumus kui kõige olulisema täitmisteguri standard

Nii tavaklientide kui ka asjatundlike klientide puhul määratakse parim võimalik tulemus tavaliselt kindlaks kogumaksumuse, st Instrumenti hinna ja täitmisega seotud kulude alusel. Tavaklientide puhul võidakse otsese hinna ja kogumaksumuse asemel prioriseerida muid tegureid ainult sel määral, mil need aitavad kaasa parima võimaliku tulemuse saavutamisele tavakliendile kehtiva kogumaksumuse seisukohast.

6. Täitmiskohad ja nende valik

Me võime Instrumentidega seotud Klientide Orderite täitmisel kasutada ühte järgmistest täitmiskohtade kategooriatest:

- 1) reguleeritud turud;
- 2) mitmepoolsed kauplemissüsteemid.

Lightyear valib täitmiskohad, mis võimaldavad pakkuda Klientidele pidevalt parimat täitmist, võttes arvesse täitmistegureid ja muid asjakohaseid tegureid. Täitmiskohtade kvaliteeti hinnatakse nende tegurite abil saavutatud koondväärtuse alusel. Allpool on esitatud loetelu olulistest teguritest, mida tuleks vaadelda näidisloeteluna; kvaliteedi hindamisel ei tohiks aja jooksul piirduda ainult selle loeteluga.

Kõige olulisemad tegurid on kauplemiskoha turuosa, täitmise ja arveldamise tõenäosus, täitmise kulud (hõlmab nii kaudseid kui ka otseseid kulusid), orderi kauplemiskohta edastamise kiirus (latentsusaeg) ja kauplemiskoha pakutavad võimalused. Mitmete noteeritud instrumentide puhul on turu hõlmatus samuti oluline, aga täitmiskvaliteedi võimaliku parandamise seisukohalt tuleb kaaluda uue kauplemiskoha lisamist.

Kolmandast Isikust Maakleri valimisel hindab Lightyear, kas see maakler suudab pakkuda Klientidele parimat võimalikku tulemust. Hinnangu andmisel kaalume, kas ühingu suhtes kohaldatakse parima täitmise nõudeid või kas ühing kohustub täitma parima täitmise

nõudeid ning kas ühing suudab tõendada, et ta tagab kõrge täitmise kvaliteedi selliste orderite puhul, mida me ühinguks anname või edastame.

Lightyear täidab Ordereid ainult omaenda arvel, et võimaldada kauplemist EL-i ja Ühendkuningriigi murdinstrumentidega. Sellistel juhtudel hangitakse täismahus Instrumendid siiski alati eespool kirjeldatud täitmiskohtadest ja murdosade Orderid täidetakse Lightyeari enda saldo arvelt.

Lightyear vaatab täitmiskohad läbi vähemalt kord aastas ja hindab orderite täitmise kvaliteeti.

7. Konkreetsed juhised

Kui Klient annab Lightyearile konkreetsed juhised, täidab Lightyear Orderi või edastab selle täitmiseks vastavalt nendele juhistele. Need konkreetsed juhised võivad takistada Lightyeari tegutsemist siin esitatud Reeglite kohaselt, mille eesmärk on tagada Orderite käsitlemine ja täitmine Kliendi parimates huvides.

Kui me saame konkreetsed juhised, loetakse need juhised parimaks täitmiseks (ulatuses, milles parim täitmine on kohaldatav). Kui Lightyear võtab vastu ja edastab Orderi täitmiseks ning täidab selle Kliendi antud konkreetse juhise kohaselt, loetakse, et ta on pakkunud parimat täitmist. Kui need juhised on seotud ainult Orderi mõnede aspektidega, järgime me muude aspektide puhul siin esitatud Reegleid.

8. Orderite edastamine Kolmandast Isikust Maaklerile

Kui Lightyear ei ole selle kauplemiskoha liige, kus instrumentidega kaubeldakse, ega oma otsest juurdepääsu sellisele kauplemiskohale, kasutab Lightyear täitmisel Kolmandast Isikust Maaklerit. USA instrumentide puhul on Lightyear otsustanud edastada Orderid peamiselt Kolmandast Isikust Maaklerile, kuna Kolmandast Isikust Maakler on suutnud tõestada, et ta suudab järjepidevalt saavutada Klientide jaoks parima täitmise. Lightyear on üle kontrollinud, et Kolmandast Isikust Maakleril on Instrumentidega seoses vajalikud teadmised, et saavutada vähemalt sama head tulemused, mida on võimalik saavutada Orderite edastamisega teistele Kolmandatest Isikutest Maakleritele.

Kolmandast Isikust Maakler on registreeritud Ameerika Ühendriikide Väärtpaberite ja Börsitehingute Komisjonis ja on finantsjärelevalveasutuse liige. Kolmandast Isikust Maakleril on seega samuti parima täitmise kohustus ja ta on kohustatud avaldama teavet oma täitmistavade ja tehingute tegemiseks valitud kauplemiskohtade kohta.

Kolmandast Isikust Maakleril on süsteem murdaktsiatega kauplemiseks ja noteeritud väärtpaperite seotud kokkulepete sõlmimiseks, millega tagatakse, et Kolmandast Isikust Maakler pakub Klientidele parimat täitmist ja/või hinnaeeliseid olukorras, kus Kolmandast Isikust Maakler tegutseb Orderi täitmisel nii agendi kui ka omal arvel kauplejana. Kui esitatakse Order osta või müüa murdosa Instrumendist, võib Kolmandast Isikust Maakler täita vastava Orderi väljaspool selliseid täitmiskohti.

Kui Lightyear võtab vastu ja edastab Orderi täitmiseks Kliendi antud konkreetse juhise kohaselt (vt täpsemalt eespool punkt 5), loetakse, et ta on pakkunud parimat täitmist.

9. Kolmandast Isikust Maakleri kaalumine

Lightyear vaatab turumaastiku läbi, et teha kindlaks, kas Kolmandast Isikust Maakleri asemele võiks valida mõne alternatiivse kolmandast isikust maakleri. Need läbivaatamised toimuvad samuti kord aastas ja/või sihtotstarbeliselt, kui toimub oluline muutus, mis mõjutab Lightyeari võimet jätkata järjepidevalt parima võimaliku tulemuse saavutamist Orderite täitmisel Kolmandast Isikust Maakleri abil.

Lightyear jätkab ka Kolmandast Isikust Maakleri täitmiskvaliteedi jälgimist, võttes arvesse eespool punktis 5.1 sätestatud täitmistegureid.

Täitmisteguritel võib turutingimuste, näiteks likviidsuse puudumise tõttu, olla erinev kaal.

10. Reeglite läbivaatamine

Lightyear vaatab vähemalt kord aastas läbi ja jälgib oma orderite käsitlemise ja parima täitmise korra tõhusust, täitmise kvaliteeti ja täitmiskorra asjakohasust, nagu on dokumenteeritud siin esitatud Reeglites, et:

- teha kindlaks ja juurutada kõik vajalikud muudatused nendes Reeglites;
- tagada Reeglite eesmärgipärasus;
- tagada, et Reeglid kajastavad kõiki muudatusi Kohaldatavas Õiguses.

Teatame teile nende Reeglite olulistest muudatustest Kasutustingimustes kirjeldatud korras.

11. Tasu või hüve

Lightyear ei struktureeri ega võta vahendustasu viisil, mis diskrimineerib kolmanda(te)st isiku(te)st maaklerite vahel. Lightyear ei võta vastu kolmandate isikute makseid, mis ei vasta MiFID II-le, ning teatab Klientidele tasudest ja hüvedest, mida ühing võib kohaldatava õiguse kohaselt täitmiskohtadelt saada. Kui Lightyear kohaldab valitud

kolmandast isikust maaklerist lähtuvalt erinevaid tasusid, selgitab Lightyear neid erinevusi Klientidele piisavalt üksikasjalikult, et Kliendid saaksid aru konkreetse kolmandast isikust maakleri valimise eelistest ja puudustest.

Täiendav teave on esitatud Huvide Konflikti Maandamise Korras meie veebilehel: <https://lightyear.com/eu/documents>.

12. Nõusolek

Nõustudes Lightyear Europe AS-i Kasutustingimustega, nõustuvad Kliendid ka käesolevate Reeglitega.

13. Vastutusala

Kui see on kohaldatav, ei tähenda Lightyeari kohustus tagada Kliendile regulatiivse kohustusena parim täitmine, et Lightyear võlgneb Kliendile mingeid usaldussuhtest tulenevaid kohustusi, mis ületavad talle pandud konkreetseid regulatiivseid kohustusi või mille kohta Lightyear ja Klient võivad muul viisil lepingu sõlmida. Klient jääb vastutavaks oma investeerimisotsuste eest ja Lightyear ei vastuta kahju eest, mida Klient võib nende otsuste tulemusena kauplemise käigus kanda.

14. Täiendavad küsimused

Kui teil on lisaküsimusi orderi parima täitmise või selle kohta, kuidas me ordineid käsitleme, võite meiega ühendust võtta järgmiste kanalite vahendusel:

- e-posti teel aadressil support@lightyear.com;
- posti teel aadressil Volta 1, Tallinn, Eesti.

Täitmiskohtade ja maaklerite nimekiri

Lightyear Europe AS-i täitmiskohtade ja maaklerite nimekiri on saadaval [siin](#).