

Lightyear Europe AS

Pravilnik o ravnanju z naročili in najboljši izvedbi

Različica 2.0

Velja od 7.12.2022.

1. Ozadje

Podjetje Lightyear Europe AS je zasebna družba z omejeno odgovornostjo, ustanovljena v Estoniji (številka podjetja 16235024) s sedežem v Talinu, Volta 1, Estonija Europe AS ("mi", "nas", "naše" ali "Lightyear") ter ga pooblašča in regulira Estonski finančni nadzorni organ ("EFSA") kot investicijsko podjetje.

Če ni določeno drugače, so vse opredelitve sprejete iz Pogojev storitve Lightyear Europe AS.

2. Namen

Ta politika določa pristop podjetja Lightyear k ravnanju z naročili in najboljšemu izvrševanju naročil v skladu z našimi regulativnimi obveznostmi ("Pravilnik"). Ko oddate naročila pri nas, se strinjate, da se vaša naročila izvršijo in/ali pošljejo v izvršitev na način, opisan v tem pravilniku.

Zagotavljanje investicijske storitve »izvajanje naročil v imenu strank« pomeni, da podjetje Lightyear deluje za sklepanje sporazumov o nakupu ali prodaji instrumentov v imenu strank. Zagotavljanje investicijske storitve »sprejem in prenos naročil« pomeni, da Lightyear prejme naročilo stranke in ga posreduje tretjemu posredniku za izvršitev ali posredovanje naprej za izvršitev. To se lahko na primer zgodi, kadar podjetje Lightyear ni član mesta trgovanja, kjer so instrumenti, ki jih stranka želi kupiti ali prodati, sprejeti v trgovanje. Upoštevajte, da se v tem pravilniku izraz "izvrševanje naročil" uporablja tudi za vključitev storitve "sprejemanja in posredovanja naročil", razen če ni navedeno drugače.

Namen Politike je pojasniti ukrepe, ki jih sprejmemo za izvršitev vaših naročil ali prejemanje in posredovanje takšnih naročil v zvezi z instrumenti za izvršitev tretjim osebam posredniku. Pravilnik pojasnjuje tudi okoliščine, ko imamo regulativno obveznost, da sprejmemo vse zadostne ukrepe za doseganje najboljšega možnega rezultata za naše stranke ("**najboljša izvedba**"). Najboljša izvedba je zahteva, da se sprejmejo vsi zadostni ukrepi, da se doseže najboljši možni rezultat pri izvrševanju naročil strank ali pri posredovanju naročil drugim subjektom za izvedbo. V ta namen Lightyear upošteva vrsto

dejavnikov izvedbe in določa njihov relativni pomen glede na vrste strank, vrste instrumentov in trge, na katerih delujemo.

V vseh primerih, ne glede na to, ali imamo regulativno obveznost zagotavljanja najboljše izvedbe, mora Lightyear pri opravljanju investicijskih storitev ravnati pošteno, pošteno in strokovno v skladu z najboljšim interesom strank.

3. Ravnanje z naročili

Podjetje Lightyear izvaja postopke in ureditve, ki zagotavljajo hitro, pošteno in hitro izvrševanje naročil. Naročila, oddana prek aplikacije Lightyear, se takoj pošljejo v izvršitev, razen če je zaradi narave ali velikosti naročila potrebno ročno ravnanje. Če naročilo pošlje ena stranka, se naročilo izvrši na običajen način v skladu z najboljšo izvedbo in se dodeli stranki. Primerljiva naročila se bodo izvajala zaporedno in pravočasno, razen če značilnosti naročila ali prevladujoči tržni pogoji to onemogočajo ali interesi kupca zahtevajo drugače.

Pri oddaji naročila vam bomo posredovali okvirne cene ustreznih instrumentov, ki jih lahko kupite ali prodate prek aplikacije Lightyear. Te cene zagotavlja tretja oseba in nad njimi nimamo nadzora. V času, ko naročilo kasneje izvedemo mi ali posrednik tretje osebe, se je cena ustreznega instrumenta morda spremenila, vendar bomo še naprej izvršili naročilo ne glede na takšne spremembe. Nobeni stranki ne odgovarjamo za izgube, ki so nastale zaradi sprememb cene, ko ta stranka odda naročilo zunaj tržnih ur.

Naročilo lahko prekličete le pri nas, preden vaše naročilo posredujemo mestu trgovanja ali tretjemu posredniku. To pomeni, da je pomembno zagotoviti, da pravilno vnesete podrobnosti naročila in da ste pripravljeni in sposobni sprejeti zavezujočo zavezo za nakup ali prodajo instrumenta, ko pošljete naročilo.

4. Storitve izvrševanja

Lightyear prejme in po potrebi posreduje naročila prek aplikacije Lightyear. Ta naročila se izvršijo ali posredujejo tretjemu posredniku in se nato izvršijo na naslednji način:

- 1) **Izvršitev na mestu trgovanja** – Lightyear lahko izvršuje naročila neposredno na enem ali več mestih trgovanja ali, če nismo člani takega mesta trgovanja, lahko posredno trgujemo prek investicijskega podjetja tretje osebe (npr. posrednik).
- 2) **Izvršitev prek posrednika tretje osebe** – V primeru, da družba Lightyear ni članica mesta trgovanja, kjer se z instrumenti trguje, niti nima neposrednega dostopa do takega mesta prek posrednika, družba Lightyear za izvršitev uporablja posrednika tretje osebe. Za ameriške instrumente bo Lightyear zato v prvi vrsti posredoval

naročilo, ki ga bo izvršil tretji posrednik. Posrednik tretje osebe lahko naročilo posreduje drugemu posredniku. Prav tako je mogoče, da posrednik izvede transakcijo zunaj mesta trgovanja. Izrecno soglašate, da se naročila izvajajo zunaj mesta trgovanja v Združenem kraljestvu ali EU (ki se izvršijo na mestu trgovanja v ZDA) in zunaj katerega koli mesta trgovanja (za nakup ali prodajo dela instrumenta), tako da se strinjate s pogoji Lightyear Europe in tem pravilnikom o obdelavi in najboljšem izvrševanju naročil. Pri izvrševanju naročil strank s prenosom teh naročil bomo spremljali, ali posrednik tretje osebe zagotavlja najboljšo možno izvedbo.

V primeru motenj na mestih, posrednikih ali v lastnih sistemih podjetja Lightyear, npr. zaradi izpadov ali pomanjkljivega dostopa v tehničnih sistemih, je lahko nemogoče ali neprimerno izvrševati naročila na kakršen koli način, naveden v tej politiki. Lightyear bo nato sprejel vse razumne ukrepe, da bi drugače dosegel najboljši možni rezultat za stranko.

5. Najboljša izvedba, dejavniki izvedbe in njihov relativni pomen

Imamo regulativno obveznost, da zagotovimo najboljšo izvedbo pri izvrševanju ali posredovanju nalogov za izvedbo.

5.1 Dejavniki izvedbe

Kot del sprejemanja vseh zadostnih korakov za pridobitev najboljše izvedbe za stranko, upoštevamo naslednje dejavnike izvedbe in njihov relativni pomen:

- 1) **Cena** – to je cena, po kateri se izvaja instrument;
- 2) **Stroški** – to vključuje implicitne stroške, kot so morebitni vpliv na trg, izrecni zunanji stroški, npr. provizije za izmenjavo ali pristojbine za kliring;
- 3) **Hitrost** – čas, potreben za izvršitev naročila;
- 4) **Verjetnost izvršitve in poravnave** – verjetnost, da bomo lahko dokončali naročilo;
- 5) **Velikost** – velikost naročila, izvršenega za stranko, ki upošteva, kako to vpliva na ceno izvedbe; in
- 6) **Narava posla ali kateri koli drug premislek, ki je pomemben za izvedbo posla** – glede na to, da lahko posebne značilnosti transakcije s stranko vplivajo na način izvedbe in vpliv na trg.

Na splošno bo za stranke Lightyear najpomembnejši dejavnik izvedbe cena, po kateri se zadevni instrument izvede. Vendar se lahko na bolj nelikvidnih trgih primarni dejavniki izvrševanja razlikujejo. V takih okoliščinah bo verjetnost izvršitve vedno večja.

5.2 Skupno upoštevanje kot standardni najpomembnejši dejavnik izvedbe

Za male vlagatelje in poklicne stranke se najboljši možni rezultat običajno določi glede na skupno nadomestilo, tj. ceno instrumenta in stroške, povezane z izvedbo. Za majhne vlagatelje imajo lahko drugi dejavniki prednost pred takojšnjo cenovno in stroškovno obravnavo le, če so ključnega pomena za doseganje najboljšega možnega rezultata v smislu celotnega nadomestila za majhne vlagatelje.

6. Prostori izvedbe in njihova izbira

Pri izvrševanju naročil strank v instrumentih lahko uporabimo eno od naslednjih kategorij izvedbenih mest:

- 1) Urejena tržišča
- 2) Večstranski sistemi trgovanja.

Lightyear izbere mesta izvedbe, ki mu omogočajo, da strankam neprekinjeno zagotavlja najboljšo izvedbo, pri čemer upošteva dejavnike izvedbe in druge pomembne dejavnike. Kakovost izvedbenih mest se ocenjuje glede na skupno vrednost, ki jo dosežejo ti dejavniki. Spodaj je seznam pomembnih dejavnikov in ta seznam bi bilo treba obravnavati kot primer najpomembnejših dejavnikov, vidik kakovosti pa sčasoma ne bi smel biti omejen na ta seznam.

Najpomembnejši dejavniki so: tržni delež prizorišča, verjetnost izvedbe in poravnave, stroški izvedbe (ki zajemajo tako implicitne kot eksplicitne stroške), hitrost prenosa naročila (zakasnitev) na prizorišče in značilnosti prizorišča. Pomembna je pokritost trga z več instrumenti, ki kotirajo na borzi, vendar je treba razmisliti o uvedbi novega prizorišča v zvezi z morebitnim izboljšanjem kakovosti izvedbe.

Pri izbiri posrednika tretje osebe Lightyear oceni, ali lahko strankam zagotovi najboljši možni rezultat. Pri tej oceni upoštevamo, ali za podjetje samo velja najboljša izvedbena zahteva ali se bo podjetje zavezalo, da bo izpolnjevalo najboljše izvedbene zahteve, in ali lahko podjetje dokaže, da zagotavlja visoko raven kakovosti izvedbe za vrsto naročil, ki jih oddamo ali posredujemo podjetju.

Lightyear vsaj enkrat letno pregleda mesta izvedbe in posrednike ter oceni pridobljeno kakovost izvedbe.

7. Posebna navodila

Če stranka zagotovi posebna navodila podjetju Lightyear, bo podjetje Lightyear izvršilo ali posredovalo naročilo v skladu s temi navodili. Ta posebna navodila lahko podjetju Lightyear preprečijo, da bi delovalo v skladu s tem pravilnikom, katerega namen je zagotoviti, da se naročila obravnavajo in izvršujejo v najboljšem interesu stranke.

Če smo prejeli posebna navodila, se šteje, da so ta navodila najboljša izvedba (v obsegu, v katerem je najboljša izvedba ustrezna). Šteje se, da je Lightyear zagotovil najboljšo izvedbo, kadar prejema in oddaja naročilo za izvedbo ter ga izvaja v skladu s posebnimi navodili, ki jih zagotovi stranka. Kadar se ta navodila nanašajo samo na nekatere vidike naročila, bomo v zvezi z drugimi vidiki ravnali v skladu s to politikom.

8. Pošiljanje naročil tretjemu posredniku

V primeru, da družba Lightyear ni članica mesta trgovanja, kjer se trguje s finančnimi instrumenti, niti nima neposrednega dostopa do takega mesta trgovanja, za izvršitev uporabljamo posrednika tretje osebe. Za instrumente iz ZDA se je družba Lightyear odločila, da bo naročila posredovala predvsem tretjim osebam, saj je lahko dokazala, da lahko dosledno dosega najboljše rezultate za stranke. Podjetje Lightyear je zlasti potrdilo, da ima tretji posrednik potrebno strokovno znanje v zvezi z instrumenti za doseganje rezultatov, ki so vsaj tako dobri, kot jih je mogoče pridobiti s posredovanjem naročil drugim tretjim posrednikom.

Posrednik tretje osebe je registriran pri Komisiji za izmenjavo vrednostnih papirjev v Združenih državah Amerike in je član Finančnega regulativnega organa. Posrednik tretje osebe je zato tudi zavezan k najboljši izvedbi in mora objaviti informacije o svojih praksah in mestih izvršitve, ki jih izbere za izvršitev transakcij.

Posrednik tretje osebe vzdržuje sistem za zagotavljanje delnega trgovanja z delnicami in ureditev kotirajočih vrednostnih papirjev, ki zagotavlja, da bo strankam zagotovil najboljšo izvršbo in / ali ugodnosti v zvezi s ceno v okoliščinah, ko posrednik tretje osebe deluje kot zastopnik in naročnik za izpolnitev naročila. Če je predloženo naročilo za nakup ali prodajo dela instrumenta, ga lahko tretji posrednik izvrši zunaj teh mest izvršitve.

Šteje se, da je Lightyear zagotovil najboljšo izvedbo, kadar prejema in pošilja naročilo za izvedbo v skladu s posebnim navodilom, ki ga zagotovi kupec.

9. Pregled ponudnika tretje osebe

Podjetje Lightyear bo pregledalo tržno okolje, da bi ugotovilo, ali bi bilo mogoče izbrati alternativne posrednike tretjih oseb, ki bi nadomestili posrednika tretjih oseb. Ti pregledi se bodo izvajali tudi letno in / ali ad hoc, kadar se zgodi bistvena sprememba, ki vpliva na sposobnost podjetja Lightyear, da še naprej dosledno pridobiva najboljše možne rezultate za izvršitev naročil z uporabo posrednika tretje strani.

Podjetje Lightyear bo tudi v prihodnje spremljalo kakovost izvrševanja s strani posrednika tretje osebe, pri čemer bo upoštevalo dejavnike izvrševanja, določene v oddelku 5.1 zgoraj.

Ti dejavniki izvrševanja se lahko zaradi tržnih pogojev, kot je pomanjkanje likvidnosti, ponderirajo različno.

10. Pregled Pravilnika

Podjetje Lightyear bo vsaj enkrat letno pregledalo in spremljalo učinkovitost svojega ravnanja z naročili ter najboljše izvedbene ureditve in pridobljeno kakovost izvedbe ter ustreznost svojih izvedbenih ureditev, kot je dokumentirano v tej politiki, da bi:

- opredeliti in izvajati vse potrebne spremembe te politike;
- zagotoviti, da je politika primerna za ta namen; in
- zagotovi, da politika odraža kakršne koli spremembe veljavne zakonodaje;

Obvestili vas bomo o bistvenih spremembah tega pravilnika v skladu s postopkom, opisanim v naših pogojih storitve.

11. Poročanje

Lightyear bo vsako leto objavil povzetek analize in sklepov, pridobljenih z našim spremljanjem kakovosti izvedbe, pridobljenih na mestih izvedbe, kjer smo v preteklem letu izvrševali naročila strank

Poročilo o kakovosti izvedbe bo objavljeno na naši spletni strani: <https://golightyear.com/eu/documents>.

12. Spodbude

Podjetje Lightyear svojih provizij ne strukturira ali zaračunava tako, da bi nepošteno diskriminiralo borzne posrednike tretjih oseb. Lightyear ne sme prejemati plačil tretjih oseb, ki niso v skladu z MiFID II, in obvesti stranke o spodbudah, ki jih podjetje lahko prejme od mest izvršitve v skladu z veljavno zakonodajo. V primerih, ko podjetje Lightyear uporablja različne pristojbine glede na izbranega tretjega posrednika, bo podjetje

Lightyear strankam pojasnilo te razlike dovolj podrobno, da bodo stranke lahko razumele prednosti in slabosti izbire določenega tretjega posrednika.

Za več podrobnosti si oglejte politiko navzkrižja interesov na našem spletnem mestu: <https://golightyear.com/eu/documents>.

13. Privolitev

Šteje se, da se stranke strinjajo s tem pravilnikom, ko se strinjajo s Pogoji storitve Lightyear Europe AS.

14. Odgovornosti

Kadar je primerno, dolžnost podjetja Lightyear, da stranki zagotovi regulativno obveznost za najboljšo izvedbo, ne pomeni, da podjetje Lightyear kupcu dolguje kakršne koli fiduciarne odgovornosti, ki presegajo posebne regulativne obveznosti, ki so mu naložene, ali ki so lahko drugače sklenjene med podjetjem Lightyear in stranko. Kupec ostane odgovoren za svoje naložbene odločitve in Lightyear ne bo odgovoren za kakršno koli izgubo pri tržnem trgovanju, ki bi jo kupec lahko utrpel zaradi teh odločitev.

15. Druga vprašanja?

Če imate dodatna vprašanja o našem ravnanju z naročili ali najboljši izvedbi, nas lahko kontaktirate:

- po e-pošti na support@golightyear.com; ali
- po pošti na naslov Volta 1, Talin, Estonija.