

Reglur um bestu framkvæmd viðskiptafyrirmæla

Tilgangur og markmið

Tilgangur bestu framkvæmdar viðskiptafyrirmæla er að tryggja að Fossar fjárfestingarbanki hf. (hér eftir „Fossar“ eða „bankinn“) nái fram bestu mögulegu niðurstöðu fyrir viðskiptavinum sínum við framkvæmd og miðlun fyrirmæla og við veitingu eignarstýringarþjónustu.

Með reglunum leitast bankinn einnig við að tryggja skjóta og sanngjarna framkvæmd fyrirmæla viðskiptavina samanborið við fyrirmæli annarra viðskiptavina og viðskiptahagsmuni bankans.

Reglur þessar eru settar á grundvelli 6. mgr. 48. gr. og 1. mgr. 49. gr. laga nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga.

Gildissvið

Reglurnar gilda, eftir því sem við á, þegar bankinn (i) framkvæmir fyrirmæli viðskiptavina vegna viðskipta með fjármálagerninga, (ii) miðlar fyrirmælum viðskiptavina vegna viðskipta með fjármálagerninga eða (iii) annast eignastýringu fyrir hönd viðskiptavinar. Reglan gildir jafnt um alla framangreinda þjónustuþætti og um mismunandi flokka fjármálagerninga, eins og við getur átt. Eðli málsins samkvæmt getur þó verið blæbrigðamunur á framkvæmdinni eftir því hvers kyns fjármálagerning eða tegund þjónustu um ræðir hverju sinni.

Reglan gildir gagnvart almennum fjárfestum og fagfjárfestum. Reglan gildir aðeins um viðurkennda gagnaðila hafi þeir sérstaklega óskað eftir því, sbr. 1. og 2. mgr. 51. gr. lmf.

Skilgreiningar

Eftirfarandi skilgreiningar eiga við í þessari reglu:

- **Viðskiptastaður:** skipulegur markaður, markaðstorg fjármálagerninga, skipulegt markaðstorg eða innmiðlari, viðskiptavaki eða annar aðili sem tryggir seljanleika, sbr. 64. gr. reglugerðar (ESB) nr. 2017/565.

Besta framkvæmd fyrirmæla

Við framkvæmd viðskiptafyrirmæla metur bankinn vægi ólíkra þátta sem geta haft áhrif á verðmyndun eða aðra þætti viðskiptanna, sem eru háðir framkvæmd þeirra af hálfu bankans, með það að markmiði að tryggja bestu mögulegu niðurstöðu viðskiptavina. Þeir þættir sem koma til skoðunar eru:

- Verð,
- kostnaður,
- hraði,
- líkur á því að af viðskiptum og uppgjöri verði,
- umfang viðskipta,

- eðli viðskipta, og
- aðrir þættir sem geta komið til skoðunar við framkvæmd viðskipta.

Fossar meta hlutfallslegt vægi ofangreindra þátta út frá eftirfarandi viðmiðum:

- eiginleikum viðskiptavinarins, þ.m.t. hvort viðskiptavinurinn er flokkaður sem almennur fjárfestir eða fagfjárfestir,
- eiginleikum fyrirmæla viðskiptavinarins, þ.m.t. hvort þau fela í sér fjármögnunarviðskipti með verðbréf,
- eiginleikum þeirra fjármálagerninga sem eru efni fyrirmælanna,
- eiginleikum þeirra viðskiptastaða sem unnt er að senda fyrirmælin til.

Þegar Fossar framkvæma fyrirmæli fyrir hönd almenns fjárfestis skal ákvarða bestu mögulegu niðurstöðu út frá heildargrieðslu, þ.e. verðs verðs fjármálagernings auk kostnaðar við framkvæmd. Innifalinn skal allur kostnaður viðskiptavinar sem er beinlínis tengdur framkvæmd fyrirmæla, þ.m.t. þóknarir.

Þegar bankinn sjálfur framkvæmir ekki fyrirmæli heldur sendir fyrirmæli til annarra aðila skal starfsfólk Fossa huga sérstaklega að því að þjóna hagsmunum viðskiptavina sem best og tryggja að farið sé eftir þessari reglu.

Um framkvæmd fyrirmæla

1. Almenn um framkvæmd fyrirmæla

Þegar Fossar sinna framkvæmd viðskiptavina skal starfsfólk bankans tryggja að:

- fyrirmæli sem framkvæmd eru fyrir hönd viðskiptavina séu skráð og þeim úthlutað án tafar og af nákvæmni;
- fyrirmæli viðskiptavina, sem eru sambærileg, verði framkvæmd í þeirri röð sem þau berast og án tafar nema það sé ógerlegt vegna eðlis fyrirmælanna eða ríkjandi markaðsaðstæðna eða vegna þess að hagsmunir viðskiptavinarins krefjast þess; og
- að almennum fjárfesti verði tilkynnt um öll veruleg vandkvæði sem varða tilhlýðilega framkvæmd fyrirmæla um leið og þess vandkvæði koma í ljós.

Mæli viðskiptavinur sérstaklega fyrir um tiltekna framkvæmd fylgir bankinn fyrirmælum hans.

Fossar áskilja sér rétt til að hafna viðskiptafyrirmælum, t.a.m. ef bankinn telur viðskiptin ekki hæfa viðkomandi viðskiptavin, vegna gruns um markaðssvik og ef fyrirmæli eru ófullnægjandi.

Þegar bankinn hefur umsjón með eða kemur í kring uppgjöri eftir framkvæmd fyrirmæla skal það gera allar eðlilegar ráðstafanir til að tryggja að fjármálagerningur viðskiptavinar eða fjármunir viðskiptavinar sem veitt er viðtaka við uppgjör eftir framkvæmd þeirra fyrirmæla séu án tafar og með viðeigandi hætti lagðir inn á reikning viðkomandi viðskiptavinar.

Starfsfólk Fossa skal ekki misnota upplýsingar sem tengjast óafgreiddum fyrirmælum viðskiptavinar og bankinn gerir allar eðlilegar ráðstafanir til að hindra að starfsfólk og aðrir þeir er starfa á vegum bankans misnoti slíkar upplýsingar.

Til að ná fram bestu niðurstöðu hverju sinni kann viðskiptabeiðnum viðskiptavina að vera safnað saman með öðrum fyrirmælum sem berast bankanum.

Bankinn getur ákveðið að sameina viðskiptafyrirmæli viðskiptavina í þeim tilgangi að þjóna hagsmunum viðskiptavina. Að sama skapi getur bankinn sameinað viðskiptafyrirmæli viðskiptavina og viðskipti fyrir eigin reikning bankans. Bankinn framkvæmir ekki fyrirmæli viðskiptavinar eða viðskipti fyrir eigin reikning með því að safna þeim saman með öðrum fyrirmælum viðskiptavinar nema að ólíklegt sé að viðkomandi samsöfnun fyrirmæla og viðskipta muni í heild reynast óhagstæð nokkrum viðskiptavini sem fyrirmæli sem setja á í safnið

tilheyr. **Viðskiptavinir skulu hafa í huga að áhrif samsöfnunar geta reynst þeim óhagstæð að því er varðar tiltekin fyrirmæli.**

Þegar samsöfnuð fyrirmæli hafa verið framkvæmd er meginreglan sú að viðskiptum sé úthlutað þannig að viðskiptavinir fái úthlutað hlutfallslega í samræmi við viðskiptafyrirmæli sín og á því meðalverði sem náðist við framkvæmd fyrirmælanna. Sama gildir í þeim tilvikum þar sem aðeins næst að framkvæma samsöfnuð fyrirmæli að hluta. Fossar framkvæma viðskiptafyrirmæli í samræmi við þessar reglur og leita allra leiða við að tryggja bestu mögulegu niðurstöðu fyrir viðskiptavinum sína með tilliti til viðeigandi þátta.

Safni bankinn saman fyrirmælum viðskiptavinar með viðskiptum fyrir eigin reikning og samsöfnuðu fyrirmælin eru framkvæmd að hluta skal bankinn úthluta tengdu viðskiptunum til viðskiptavinarins þannig að hann njóti forgangs yfir bankann. Geti bankinn sýnt fram á það með rökum að án samsöfnunarinnar hefði honum verið ókleift að framkvæma fyrirmælin á svo hagstæðum kjörum, eða yfirleitt, er honum heimilt að úthluta viðskiptunum fyrir eigin reikning hlutfallslega í samræmi við ofangreint.

2. Framkvæmd fyrirmæla á viðskiptastað

Ef hægt er að framkvæma fyrirmæli á fleiri en einum viðskiptastað, skal bankinn meta og bera saman þá niðurstöðu sem hægt væri að ná fyrir viðskiptavin á sérhverjum viðskiptastað. Í matinu skal tekið tillit til þóknana bankans sjálfs og þess kostnaðar sem hlýst af framkvæmd fyrirmæla á hverjum viðskiptastað fyrir sig.

Fossar munu hverju sinni leitast við að velja þá tegund viðskiptastaða sem eru líklegastir til að tryggja bestu niðurstöðu fyrir viðskiptavinum í samræmi við reglur þessar. Þegar fleiri en einn viðskiptastaður kemur til greina munu Fossar meta og bera saman þann árangur sem líklegt er að unnt verði að ná fyrir viðskiptavinum.

Þjóði bankinn viðskiptavinum að velja viðskiptastað skal veita sanngjarnar, skýrar og ekki villandi upplýsingar til að koma í veg fyrir að viðskiptavinir velji einn viðskiptastað umfram annan eingöngu á grundvelli þeirrar verðstefnu sem bankinn beitir.

Þegar viðskiptavinur gefur skilyrt fyrirmæli vegna hlutabréfa sem eru í viðskiptum á viðskiptavettvangi sem, vegna markaðsaðstæðna, er ekki hægt að framkvæma jafn skjótt og þau berast, skal bankinn leitast við að fyrirmælin verði framkvæmd eins fljótt og mögulegt er með því að birta þau samstundis þannig að þau séu aðgengileg öðrum markaðsaðilum. Bankinn getur sinnt þessari skyldu sinni með miðlun fyrirmælanna til viðskiptastaðar. Bankanum er þó heimilt að taka ákvörðun um að birta ekki skilyrt fyrirmæli viðskiptavinar opinberlega hafi hann samþykkt það.

Fossar taka ekki við endurgjaldi, afslætti eða ófjárhagslegum ávinningi fyrir að beina fyrirmælum viðskiptavinar til tiltekins viðskiptavettvangs eða viðskiptastaðar, sem væri andstætt reglum Fossa um hagsmunaárekstra eða lögum.

Fossar skipta ekki umboðslaunum sínum eða innheimta þau á þann hátt að það leiði til ósanngjarnar mismunar milli viðskiptastaða.

3. Framkvæmd viðskiptafyrirmæla utan viðskiptastaðar

Bankinn getur ákvarðað að nauðsynlegt sé, til að tryggja bestu mögulegu niðurstöðu við framkvæmd viðskiptafyrirmæla, að framkvæma fyrirmælin utan viðskiptastaða.

Lögum samkvæmt er Fossum skylt að afla samþykkis viðskiptavina fyrir fram ef að viðskiptafyrirmæli eru framkvæmd utan viðskiptavettvangs. Með því að samþykkja reglu þessa staðfestir viðskiptavinur að hann hafi verið upplýstur um framangreint og að Fossum sé heimilt að framkvæma viðskipti utan viðskiptavettvangs, í undantekningartilvikum, telji bankinn það nauðsynlegt til að viðskipti nái fram að ganga.

Þegar fyrirmæli eru framkvæmd eða ákvörðun er tekin um að eiga viðskipti með afurðir utan viðskiptavettvangs, þ.m.t. sérsniðnar afurðir, skal bankinn kanna sanngirni verðsins sem lagt er til viðskiptavinarinn með því að afla



markaðsgagna sem notuð eru til að meta verð slíkra afurða og, þegar unnt er, gera samanburð við svipaðar eða sambærilegar afurðir.

Sérstök fyrirmæli viðskiptavina

Mæli viðskiptavinur fyrir um sérstaka framkvæmd eða ákveðna framkvæmd viðskipta en mælt er fyrir um í reglum þessum skal bankinn leitast við að framkvæma fyrirmæli hans í samræmi við það. Bankinn telst þar með uppfylla skuldbindingu sína um að leita allra leiða til að tryggja bestu mögulegu niðurstöðu fyrir viðskiptavinum, að því marki sem hann framkvæmir fyrirmæli eða tiltekinn þátt þeirra samkvæmt sérstökum fyrirmælum viðskiptavinar.

Viðskiptavinur skal vera meðvitaður um að sérstök fyrirmæli kunni að koma í veg fyrir bestu mögulegu niðurstöðu. Með því að samþykkja reglu þessa staðfestir viðskiptavinur að honum sé kunnugt um möguleg neikvæð áhrif séstakra fyrirmæla

Upplýsingagjöf

Árlega birta Fossar opinberlega, fyrir hvern flokk fjármálagerninga, yfirlit yfir fimm helstu viðskiptastaði með tillit til umfangs viðskipta síðastliðið ár og upplýsingar um gæði framkvæmdar.

Gjöld vegna framkvæmdar fyrirmæla kunna að vera mismunandi eftir því hvar viðskiptin eru framkvæmd, og um það vísast til gjaldskrár sem er ávallt aðgengileg á heimasíðu félagsins www.fossar.is

Leggi viðskiptavinur fram réttmætar og hæfilegar beiðnir til Fossa um upplýsingar um stefnur og fyrirkomulag bankans, um hvernig endurskoðun þess fer fram eða um aðila sem fyrirmæli eru send til eða lögð fram hjá skulu Fossar svara með skýrum hætti innan hæfilegs frests.

Í kjölfar viðskipta skal upplýsa viðskiptavin um hvar viðskiptin voru framkvæmd.

Þegar bankinn hefur framkvæmt fyrirmæli fyrir hönd viðskiptavinar, önnur en um eignastýringu, skal það eins fljótt og auðið er veita viðskiptavininum helstu upplýsingar um viðskiptin og senda honum tilkynningu til staðfestingar þeirra.