

Reglur Íslandsbanka hf.

um framkvæmd viðskiptafyrirmæla

Inngangur

Reglur þessar eru settar á grundvelli 2. mgr. 18. gr. laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007 og 44-46. gr. reglugerðar nr. 995/2007 um fjárfestavernd og viðskiptahætti fjármálafyrirtækja.

Samkvæmt 1. mgr. 18. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti (vvl.) ber Íslandsbanka hf. (hér eftir „bankinn“) við framkvæmd viðskiptafyrirmæla að leita allra skynsamlegra leiða til að tryggja bestu mögulegu niðurstöðu fyrir viðskiptavinum sína með tilliti til þeirra þátta sem máli skipta. Mæli viðskiptavinur hins vegar fyrir um ákveðna framkvæmd skal fylgja fyrirmælum hans.

Reglurnar skulu ekki túlkaðar á þann hátt að í þeim felist skyldur umfram það sem krafist er samkvæmt lögum og reglugerðum á hverjum tíma. Skilgreiningar á helstu hugtökum sem notuð eru í reglum þessum má finna í lögum um verðbréfavíðskipti.

1. Gildissvið

Reglur þessar gilda um víðskipti almennra fjárfesta og fagfjárfesta. Reglur þessar gilda ekki um víðskipti víðurkenndra gagnaðila nema þeir hafi krafist þess sérstaklega, sbr. 3. mgr. 22. gr. laga um verðbréfavíðskipti. Reglur þessar gilda hvort sem fyrirmæli eru gefin af víðskiptavinum sjálfum eða samkvæmt umboði hans, og gilda óháð flokkun umboðsmanns.

Reglur þessar gilda eingöngu um víðskipti með fjármálagerninga, sbr. 2. tl. 1. mgr. 2. gr. laga um verðbréfavíðskipti, og gilda þegar bankinn veitir eftirtalda þjónustu:

- i. Þegar bankinn framkvæmir víðskiptafyrirmæli fyrir hönd víðskiptavinar.
- ii. Þegar bankinn móttækur og miðlar víðskiptafyrirmælum fyrir hönd víðskiptavina til annarra.
- iii. Þegar bankinn annast eignastýringu og beinir fyrirmælum um víðskipti með fjármálagerninga á grundvelli eignastýringarinnar til annarra aðila.

Reglur þessar eiga ekki við þegar Íslandsbanki er ekki að framkvæma eða miðla víðskiptafyrirmælum fyrir hönd víðskiptavina, til dæmis þegar Íslandsbanki birtir eða gefur upp tilboð um kaup eða sölu fjármálagerninga og víðskiptavinurinn á víðskipti við Íslandsbanka á grundvelli þess tilboðs.

2. Um bestu framkvæmd

Besta framkvæmd felur í sér að bankinn skuli hverju sinni leita allra skynsamlegra leiða við framkvæmd víðskiptafyrirmæla til að tryggja bestu mögulegu niðurstöðu fyrir víðskiptavinum sína með tilliti til þeirra þátta sem skipta máli, sbr. grein 2.1.

Íslandsbanki mun, að fenginni beiðni víðskiptavinar, sýna fram á að fyrirmæli hans hafi verið framkvæmd í samræmi við þessar reglur. Bankinn mun í því skyni skrá og/eða geyma á tölvutæku formi nauðsynlegar upplýsingar um víðskiptavinum og víðskipti þeirra hjá bankanum. Við mat á því hvort bankinn hafi uppfyllt skyldu sína með tilliti til bestu framkvæmdar skal meðal annars líta til aðstæðna á þeim tíma þegar víðskiptafyrirmæli berast, þá tegund fjármálagerninga sem fyrirmælin tengjast og hvaða kröfur eðlilegt er að gera til bankans við framkvæmd víðskiptafyrirmælanna. Ekki skal horft til einstakra víðskipta heldur skal leggja heildarmat á víðskipti með víðkomandi fjármálagerning á ákveðnu tímabili.

2.1. Þættir og viðmið varðandi framkvæmd víðskiptafyrirmæla

Við framkvæmd víðskiptafyrirmæla leitar Íslandsbanki allra skynsamlegra leiða til að tryggja bestu mögulegu niðurstöðu fyrir víðskiptavinum með tilliti til eftirfarandi þátta; verðs, kostnaðar, hraða, líkinda til þess að af víðskiptunum verði, umfangs, eðlis og annarra þátta sem máli skipta.

Heildarmat á framangreindum þáttum mun ráða hvaða markaður verður fyrir valinu við framkvæmd víðskiptafyrirmæla. Verð og kostnaður eru að öllu jöfnu mikilvægustu þættirnir sem lítið er til varðandi einstök víðskipti. Aðrir þættir kunna jafnframt að hafa áhrif, til dæmis vegna umfangs eða tegundar fjármálagerninga og áhrif þeirra þátta á annaðhvort markaðsverð fjármálagerningsins eða markaðinn þar sem hægt er að framkvæma víðskiptin.

Íslandsbanki metur hlutfallslegt mikilvægi hvers ofangreinds þáttar útfrá eftirfarandi viðmiðum:

- i. Einkenna víðskiptavinar, þ.m.t. hvort hann sé flokkaður sem almennur fjárfestir eða fagfjárfestir.
- ii. Hvers eðlis fyrirmæli víðskiptavinar eru, þ.m.t. hvort gefin eru sérstök fyrirmæli.
- iii. Einkenna fjármálagerninga sem fyrirmæli varða.
- iv. Einkenna þeirra markaða sem Íslandsbanki getur beint fyrirmælum til.

3. Markaðir

Við framkvæmd víðskiptafyrirmæla getur Íslandsbanki notað eftirtaldar tegundir markaða: skipulega verðbréfamarkaði, markaðstorg fjármálagerninga (MTF), miðlara, eigin reikning Íslandsbanka, aðra aðila sem leiða saman kaupendur og seljendur fjármálagerninga og aðila utan Evrópska efnahagsvæðisins sem gegna sambærilegu hlutverki og einhver hinna framangreindu gegnir.

Í 7. gr. má finna skrá yfir þá markaði sem Íslandsbanki reiðir sig einkum á til að uppfylla skuldbindingar sínar um að leita allra leiða sem skynsamlegar eru til að ná með samræmdum hætti besta mögulega árangri í framkvæmd víðskiptafyrirmæla. Íslandsbanki mun hverju sinni leitast við að velja þá tegund framangreindra markaða sem er líklegastur til að tryggja bestu niðurstöðu fyrir víðskiptavinum sína að teknu tilliti til þeirra þátta sem nefndir eru í grein 2.1.

Í þeim tilvikum þar sem fleiri en einn markaður er í samkeppni um að framkvæma fyrirmæli viðskiptavinar mun Íslandsbanki, í því skyni að tryggja bestu framkvæmd, taka tillit til þóknunar og kostnaðar bankans vegna framkvæmdar fyrirmælanna á sérhverjum markaði sem tilgreindir eru í 7. gr. til að meta og bera saman þann árangur sem líklegt er að unnt væri að ná fyrir viðskiptavininn.

Íslandsbanka er skylt að afla samþykkis viðskiptavina fyrirfram ef viðskiptafyrirmæli eru framkvæmd utan skipulegra verðbréfamarkaða eða markaðstorga fjármálagerna (MTF). Með því að samþykkja reglur þessar staðfestir viðskiptavinur að hann hafi verið upplýstur um framangreint og að Íslandsbanka sé slíkt heimilt. Slík framkvæmd er þó háð því að Íslandsbanki telji að með þeirri framkvæmd sé kröfunni um bestu mögulegu niðurstöðu fullnægt og til hagsbóta fyrir viðskiptavininn.

4. Sérstök fyrirmæli viðskiptavinar

Gefi viðskiptavinur Íslandsbanka sérstök fyrirmæli varðandi framkvæmd viðskipta mun Íslandsbanki fylgja fyrirmælunum að svo miklu leyti sem hægt er og framkvæma viðskiptin í samræmi við þau. Athygli er vakin á því að hvers kyns sérstök fyrirmæli frá viðskiptavini kunna að hindra Íslandsbanka í að ná fram bestu framkvæmd viðskiptafyrirmæla, sbr. reglur þessar. Reglurnar gilda hins vegar um þá þætti viðskiptafyrirmæla sem sérstök fyrirmæli viðskiptavinar taka ekki til.

5. Móttaka og miðlun viðskiptafyrirmæla

Mæli viðskiptavinur ekki fyrir um annað og sé það til hagsbóta fyrir viðskiptavin, er Íslandsbanka heimilt að leita til þriðja aðila vegna framkvæmdar viðskiptafyrirmæla. Í slíkum tilvikum skal gæta þess að miðlun fyrirmælanna þjóni hagsmunum viðskiptavinar og að litið sé til þeirra þátta og viðmiða sem kveðið er á um í grein 2.1.

6. Eftirlit og endurskoðun

Íslandsbanki mun endurskoða reglur þessar árlega og jafnframt í hvert skipti sem veruleg breyting verður sem hefur áhrif á getu fyrirtækisins til að ná besta hugsanlega árangri við framkvæmd viðskiptafyrirmæla. Íslandsbanki mun hafa reglubundið eftirlit með skilvirkni reglna þessara til að geta greint vankanta og gert endurbætur ef tilefni þykir til.

Íslandsbanki mun reglulega meta hvort þeir markaðir sem reglurnar gera ráð fyrir að notaðir verði til að framkvæma fyrirmæli, leiði til hagstæðustu niðurstöðu fyrir viðskiptavini. Íslandsbanki endurmetur jafnframt reglulega val sitt á þeim þriðju aðilum sem notaðir eru við framkvæmd eða miðlun viðskiptafyrirmæla.

Ef reglum þessum er breytt er uppfærð útgáfa þeirra birt á vefslóðinni www.islandsbanki.is/fjarfestavernd og gilda frá þeim degi sem þær eru birtar.

7. Skrá yfir markaði og þriðju aðila

Yfirlit yfir þá markaði og þriðju aðila sem Íslandsbanki reiðir sig einkum á við framkvæmd viðskiptafyrirmæla:

Markaður	Tegund	Hlutabréf	Skuldabréf/víxlar
Nasdaq Iceland	SVM	x	x
First North Iceland	MTF	x	
Linear Investments Limited, London	M	x	
Deutsche Bank, London	M		x
UBS, London	M		x
Commerzbank, London	M		x
Danske Bank, Kaupmannahöfn	M	x	

SVM = Skipulegur verðbréfamarkaður

MTF = Markaðstorg fjármálagerna

M = Miðlari/miðlun

A = Aðrir aðilar sem leiða saman kaupendur og seljendur fjármálagerna

Íslandsbanka er heimilt í undantekningartilfellum, sé það viðskiptavininum til hagsbóta og leiði til bestu mögulegu niðurstöðu, að notast við annan markað en tilgreindur er á listanum.