

Rīkojumu izpildes politika darījumiem ar finanšu instrumentiem

1. VISPĀRĪGIE NOTEIKUMI

1.1. Šajā Rīkojumu izpildes politikā darījumiem ar finanšu instrumentiem sniegts pārskats par to, kā Luminor Bank AS (turpmāk tekstā – „Banka”) izpilda rīkojumus klientu vārdā vai nodod klientu rīkojumus izpildei citiem finanšu starpniekiem (turpmāk tekstā – „Politika”). Politika attiecas uz šādiem ieguldījumu pakalpojumiem: rīkojumu izpilde klientu vārdā, klientu rīkojumu pieņemšana un pārsūtīšana, portfeļa pārvaldīšana, ieguldījumu konsultācijas.

1.2. Bankai ir vispārējs pienākums rīkoties godīgi, taisnīgi un profesionāli, ņemot vērā Klienta labākās intereses. Saistībā ar rīkojumu izpildi Bankai ir pienākums veikt visus nepieciešamos pasākumus, lai Klientam nepārtraukti nodrošinātu labāko iespējamo rezultātu (citiem vārdiem zināmu kā „Labākā iespējamā izpilde”).

1.3. Politika tiek izdota saskaņā ar Finanšu instrumentu tirgus direktīvu Nr. 2014/65/EK (MiFID II) un tās ieviešanas tiesību aktu.

1.4. Politika attiecas uz privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

1.5. Privātiem (neprofesionāliem) klientiem īpaši paredzētās Politikas kopsavilkums atrodams Bankas tīmekļa vietnē. Tāpat Bankas tīmekļa vietnē tiek norādīta saite uz jaunākajiem izpildes kvalitātes datiem par 5 labākajām izpildes vietām, kas minētas šajā Politikā, tiklīdz šāda informācija ir pieejama.

1.6. Pieņemot izpildei Klienta rīkojumu, Banka to izpilda saskaņā ar šo Politiku, ja vien Klients nav sniedzis konkrētus norādījumus attiecībā uz sava rīkojuma izpildes veidu.

1.7. Politikas pielikumi aptver tālāk uzskaitītās finanšu instrumentu kategorijas un norāda, kā rīkojumi tiek izpildīti attiecībā uz šiem finanšu instrumentiem, skaidro pieejamos rīkojumu veidus, izpildes faktoru prioritātes, rīkojumu izpildes procesu, kā arī to, kuras izpildes vietas tiek izmantotas, un kā izpildes kvalitāte šajās izpildes vietās tiek uzraudzīta:

- kapitāla vērtspapīri – akcijas un depozitārie sertifikāti;
- parāda instrumenti – obligācijas un naudas tirgus instrumenti;
- procentu likmju atvasinātie finanšu instrumenti – mijmaiņas līgumi (*Swaps*), iespēju līgumi (*Options*) un citi;
- valūtu atvasinātie instrumenti – regulētā tirgū netirgoti nākotnes līgumi (*Forwards*), mijmaiņas līgumi (*Swaps*), iespēju līgumi (*Options*) un citi;
- preču atvasinātie finanšu instrumenti – regulētā tirgū tirgoti nākotnes līgumi (*Futures*), mijmaiņas līgumi (*Swaps*) un citi;
- strukturētie finanšu instrumenti;
- biržā tirgotie produkti – biržā tirgotie ieguldījumu fondi (*exchange traded funds*), biržā tirgotā parādzīmes (*exchange traded notes*) un biržā tirgotās preces (*exchange traded commodities*);
- pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi (PVKIU) un kopfondi.

1.8. Pirms stāšanās tiesiskajās attiecībās ar Banku, Klients ir iepazinies ar šo Politiku. Pirms Klients iesniedz Bankai rīkojumu izpildei Bankai no Klienta ir jāsaņem iepriekšēja rakstiska piekrišana šai Politikai, kura izsniegta klientam savlaicīgi pirms darījuma veikšanas.

2. LABĀKĀ IESPĒJAMĀ IZPILDE

2.1. Labākā iespējamā izpilde ir process, ar kura palīdzību Banka, izpildot klientu rīkojumus, cenšas nodrošināt vislabāko iespējamo rezultātu. Vislabākā iespējamā rezultāta definīcija būs mainīga, jo Bankai, izpildot rīkojumu, jāņem vērā virkne izpildes faktoru un jānosaka to relatīvais būtiskums, pamatojoties uz tās klientu raksturojošām īpašībām, saņemtajiem rīkojumiem un tirgiem, kuros tā darbojas. Šie faktori ir aprakstīti tālāk Politikā.

3. IZPILDES FAKTORI

3.1. Banka ir apsvērusi vairākus faktoros, kas var būt svarīgi klientiem, kad Banka izpilda klientu rīkojumus:

- cena – tirgus vai taisnīga cena, par kādu tiek izpildīts rīkojums;
- izmaksas – izmaksas, kas var rasties, izpildot Klienta rīkojumu kādā konkrētā veidā. Ja Banka piemēro atšķirīgas komisijas maksas atkarībā no izpildes vietas, tā pietiekami detalizēti izskaidro šīs atšķirības, lai ļautu Klientam novērtēt noteiktās rīkojumu izpildes vietas izvēles priekšrocības un trūkumus;
- izpildes ātrums – laiks, kas nepieciešams rīkojuma izpildei;
- izpildes un norēķinu iespējamība – iespējamība, ka Banka varēs savlaicīgi un pilnā apmērā veikt norēķinus par darījumu;
- apjoms un veids – Banka meklē tirgus, kas nodrošina vislielāko likviditāti un tādējādi potenciālu lielu rīkojumu izpildei. Banka arī meklē iespējas Klientu rīkojumiem gūt labumu no trešo personu piedāvātajām rīkojuma lieluma saistībām;
- citi faktori – visi citi ar rīkojumu saistītie faktori (piemēram, ietekme uz tirgu – ietekme, kādu Klienta rīkojuma izpilde vai rīkojuma atklāšana citiem tirgus dalībniekiem varētu atstāt uz tirgu).

3.2. Ja Banka izpilda rīkojumus privāto (neprofesionālo) klientu vārdā, Labākā iespējamā izpilde tiek noteikta, pamatojoties uz Klienta kopējo maksu. Kopējā maksa ir finanšu instrumenta cena un kopējās izmaksas, kas saistītas ar izpildi, ieskaitot visus Klienta izdevumus, kas tieši saistīti ar rīkojuma izpildi, piemēram, ar izpildes vietu saistītas izmaksas, klīringa un norēķinu maksas, un visas citas maksas, kas samaksātas rīkojuma izpildē iesaistītajām trešajām personām. Novērtējot, vai Labākā iespējamā izpilde ir sasniegta, Banka neņem vērā tās standarta maksas, kuras jāmaksā Klientam neatkarīgi no tā, kādā veidā rīkojums tiek izpildīts.

3.3. Ja Banka izpilda rīkojumus profesionālu klientu vārdā, tā izdara pamatotus spriedumus, lai izpildes laikā izsvērtu dažādus izpildes faktoros saskaņā ar izpildes kritērijiem (skat. 4. sadaļu). Pat ja šķiet, ka izvēlētais finanšu instrumentu cena nav visizdevīgākā pieejamā, rīkojumu joprojām var uzskatīt par izpildītu saskaņā ar Klientam vislabvēlīgākajiem nosacījumiem.

4. IZPILDES KRITĒRIJI

4.1. Relatīvo būtiskumu, kuru Banka piešķir izpildes faktoriem, kas uzskaitīti 3.1. punktā, jebkurā konkrētā gadījumā var ietekmēt šādi izpildes kritēriji:

- klienta raksturojums – klienta kategorija: privāts (neprofesionāls) vai profesionāls klients;
- rīkojuma raksturojums, piemēram, potenciāls ietekmēt tirgu;
- finanšu instrumentu raksturojums, piemēram, likviditāte un tas, vai pastāv reģistrēts centralizēts tirgus;
- darījuma izpildes vietas raksturojums – Bankai pieejamo likviditātes avotu īpašās pazīmes.

5. LABĀKĀS IESPĒJAMĀS IZPILDES DARBĪBAS JOMA

5.1. Banka izpilda visus klientu rīkojumus attiecībā uz kapitāla vērtspapīriem, biržā tirgotajiem fondiem, kopfondiem un obligācijām, izmantojot Saxo Bank A/S (“Saxo Bank”), ja klienti izmanto Luminor Investor, Luminor Trade vai Saxo Portfolio Manager, diskrecionāra portfeļa pārvaldības pakalpojuma gadījumā (turpmāk tekstā – Tirdzniecības platforma). Tādēļ Luminor Bank AS ir saistoša Saxo Bank Rīkojumu izpildes politika attiecībā uz šiem instrumentiem.

5.2. Luminor Bank AS pieprasa Saxo Bank, noslēdzot līgumu un izpildot savas rīkojumu izpildes politikas prasības, īstenot procesus un procedūras, lai pierādītu, ka tā nodrošinās Labāko iespējamo izpildi kā mūsu vienotā Tirdzniecības platformā kotēto finanšu instrumentu izpildes vieta un tā tālāk ļauj Bankai izpildīt savas Labākās iespējamās izpildes saistības pret saviem klientiem.

5.3. Banka izpilda klientu rīkojumus attiecībā uz instrumentiem, kas netiek tieši tirgoti Tirdzniecības platformā vienā vai vairākās tirdzniecības vietās, vai, ja Banka nav tirdzniecības vietas dalībniece, netieši ar trešās personas starpniecību. Banka var izpildīt klienta rīkojumus ārpus tirdzniecības vietām vai ārpus biržas. Šos darījumus var veikt, izmantojot Bankas kontu vai trešo personu kontu.

5.4. Portfeļu pārvaldības pakalpojuma ietvaros Klients piešķir Bankai pilnvaru izpildīt rīkojumus ar finanšu instrumentiem Klienta vārdā atbilstoši portfeļa pārvaldības līgumā noteiktajām pilnvarām un ierobežojumiem. Rīkojumi, kas iesniegti portfeļa pārvaldnieka lēmuma rezultātā veikt darījumus ar finanšu instrumentiem Klienta vārdā, var tikt nodoti izpildei finanšu starpniekiem, vai arī Banka var darboties kā klienta kontrahents.

5.5. Ieguldījumu konsultāciju pakalpojuma ietvaros Klients piešķir Bankai pilnvaru izpildīt rīkojumus ar finanšu instrumentiem Klienta vārdā atbilstoši ieguldījumu konsultāciju līgumā noteiktajām pilnvarām un ierobežojumiem. Rīkojumi, kas iesniegti Klienta lēmuma rezultātā veikt darījumus ar finanšu instrumentiem, var tikt nodoti izpildei finanšu starpniekiem, vai arī Banka var darboties kā klienta kontrahents.

5.6. Banka vienmēr nodrošina Labāko iespējamo izpildi rīkojumiem ar finanšu instrumentiem, ko iesniedz privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti, izņemot 5.7. punktā aprakstītos gadījumus.

5.7. Labākās iespējamās izpildes piemērošana profesionāliem klientiem, kuriem Banka veic darījumus uz sava rēķina un sadarbojas ar klientu, pamatojoties uz piedāvājuma pieprasījumu (angl. *request for quote, RFQ*), būs atkarīga no tā, vai klients “likumīgi paļaujas” uz Banku, lai aizsargātu savas intereses saistībā ar cenu noteikšanu un citiem darījuma elementiem, piemēram, izpildes un norēķinu ātrumu vai iespējamību, ko var ietekmēt Bankas izvēle, izpildot rīkojumu. Ja profesionāls klients veic darījumus, pamatojoties uz RFQ, klients likumīgi nepaļaujas, ka Banka nodrošinās labāko iespējamo izpildi, ņemot vērā tā dēvēto četrkārtšo kumulatīvo testu, ko publicējusi Eiropas Komisija.

Četrkārtšais kumulatīvais tests ietver šādus kritērijus:

- kura puse uzsāk darījumu (ja klienti uzsāk darījumu, ir mazāka iespēja, ka viņi likumīgi paļausies uz Banku);
- tirgus prakse un pastāvoša paraša klientiem “apstaigāt pārdevējus” (ja tirgus prakse konkrētai aktīvu klasei vai produktam liek domāt, ka klientiem būs piekļuve dažādiem pakalpojumu sniedzējiem un iespēja “apstaigāt pārdevējus”, ir mazāka iespēja, ka klients likumīgi paļausies uz Banku);
- relatīvais cenu pārredzamības līmenis tirgū (ja informācija par cenām ir pārredzama un pieejama klientam, ir mazāka iespēja, ka klienti likumīgi paļausies uz Banku);
- Bankas sniegtā informācija par saviem pakalpojumiem un vienošanās noteikumiem, kas panākti starp klientu un Banku (ja Banka un klients panāk izpratni, ka klients likumīgi nepaļausies uz Banku).

5.8. Ja privāts (neprofesionāls) vai profesionāls klients sniedz Bankai konkrētus norādījumus par rīkojumu izpildi, Bankai savu iespēju robežās jāveic rīkojuma izpilde atbilstoši šiem konkrētajiem norādījumiem. Banka var atkāpties no šādām īpašām norādēm tikai tad, ja īpašu apstākļu dēļ tas ir nepieciešams Klienta interesēs, un Bankai nebija iespējas iepriekš par to konsultēties ar Klientu, vai Banka nav laicīgi saņēmusi atbildi. Šādā gadījumā Banka ievāc un saglabā rīkojuma izpildes nosacījumu pierādījumus (ko pēc Klienta pieprasījuma var uzrādīt Klientam) un pēc iespējas ātrāk paziņo Klientam, ka rīkojums ticis izpildīts ar nosacījumiem, kas atšķiras no tiem, ko iesniedzis Klients. Ja Klienta īpašie norādījumi attiecas tikai uz konkrētiem Klienta rīkojuma elementiem, Bankai saglabājas pienākums sniegt Labāko iespējamo izpildi attiecībā uz tiem rīkojuma elementiem, uz kuriem netiek attiecināti Klienta norādījumi. Banka ar šo brīdina Klientu, ka īpašie norādījumi var traucēt Bankai veikt pasākumus, kuri noteikti šajā Politikā, un kurus Banka veic, lai sasniegtu Labāko iespējamo izpildi.

6. IZPILDE TIRDZNICĪBAS VIETĀ

6.1. Ja Banka pieņem rīkojumu attiecībā uz finanšu instrumentiem, kuri ir reģistrēti tirdzniecībai regulētā tirgū (RT), daudzpusējā tirdzniecības sistēmā (DTS) vai organizētā tirdzniecības sistēmā (OTS), tā parasti izpilda rīkojumu šādā tirdzniecības vietā, darbojoties Klienta vārdā kā aģents vai, ja Banka nav kādas attiecīgās tirdzniecības vietas biedrs, tā nodod rīkojumu izpildei citam starpniekam (ieguldījumu brokeru sabiedrībai, kredītiestādei vai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai).

6.2. Banka var arī izpildīt rīkojumu ārpus tirdzniecības vietas vai ārpus biržas, ja Bankai ir Klienta nepārprotama piekrišana, kā aprakstīts Politikas 9. sadaļā.

7. IZPILDE AR CITU ORGANIZĀCIJU STARPniecĪBU

7.1. Ja Banka nav rīkojumā minētā finanšu instrumenta tirdzniecības vietas biedrs, šāds rīkojums tiek nodots izpildei citam starpniekam, kurš izpildīs rīkojumu šādā tirdzniecības vietā, vai arī alternatīvi nodos to izpildei citai trešajai pusei.

7.2. Kad Klienta rīkojuma izpilde tiek nodrošināta, to nosūtot trešajām pusēm, Banka veic visus nepieciešamos pasākumus, lai izvēlētos finanšu starpnieku, kas pastāvīgi nodrošina Labāko iespējamo izpildi. Banka pastāvīgi pārbauda, vai tās izpildes kārtība labi darbojas dažādos rīkojuma izpildes procesa posmos, un uzrauga ne tikai iegūto izpildes kvalitāti, bet arī Bankas izpildes kārtības un politikas prognozēto (*ex ante*) un realizēto (*ex post*) kvalitāti un piemērotību, lai noteiktu apstākļus, kādos varētu būt nepieciešams veikt izmaiņas.

8. DARĪJUMU VEIKŠANA SAVĀ VĀRDĀ

8.1. Veicot darījumus savā vārdā, Banka var vienlaikus veikt pārrunas vai slēgt darījumus ar vairākiem klientiem vai darījumu partneriem ar to pašu finanšu instrumentu. Tāpat Banka var turēt arī būtiskas pozīcijas šādos finanšu instrumentos un iesaistīties riska ierobežošanas (hedžēšanas) vai tirdzniecības aktivitātēs, kas varētu atstāt ietekmi uz tirgu.

8.2. Banka var darboties kā Klienta kontrahents (veicot darījumus savā vārdā): i) darījumos ar ārpusbiržas instrumentiem; ii) darījumos ar finanšu instrumentiem, kas reģistrēti tirdzniecības vietā, kuros Banka ir tirgus uzturētājs (angl. *market maker*); un iii) ja Banka darbojas kā sistemātisks internalizētājs (veicot darījumus sistemātiski un galvenokārt savā vārdā, Banka, izpildot klientu rīkojumus, attiecībā uz zināmiem finanšu instrumentiem darbosies kā sistemātisks internalizētājs). Visos šajos gadījumos Bankai ir pienākums nodrošināt Klientam Labāko iespējamo izpildi, izņemot gadījumus, kas aprakstīti Politikas 5. sadaļā.

8.3. Veicot darījumus savā vārdā, Banka īsteno šādu pieeju darījuma cenas veidošanai. Kopējo Klientam piedāvāto izpildes cenu veido finanšu instrumenta bāzes cena, kurai pieskaitītas izmaksas un komisijas maksas:

- bāzes cena ir cena, kura Bankai būtu jāmaksā par darījuma riska ierobežošanu (hedžēšanu) starpbanku tirgū neatkarīgi no tā, vai darījums par šādu cenu tirgū tiktu realizēts, vai arī tā būtu darījuma prognozējamā cena. Bāzes cenā ir iekļautas visas korekcijas atbilstoši Bankas viedoklim par tirgus riska faktoriem un to, kā Banka pozicionē sevi tirgū saskaņā ar šādiem riska faktoriem; un
- izmaksas un komisiju maksas, ko veido starpība starp bāzes cenu un kopējo Klientam noteikto izpildes cenu. Tostarp visas izmaksas un maksas, kas saistītas ar darījumu, ko Banka veic ar citu kontrahentu.

9. ĀRPUSBIRŽAS RĪKOJUMU IZPILDE

9.1. Pamatojoties uz šo Politiku, Klienta rīkojumi var tikt izpildīti ārpus biržas (angl. *over the counter*, OTC) ar iepriekšēju skaidru klienta piekrišanu. Klienta rīkojumus var izpildīt ārpus biržas gan attiecībā uz: i) finanšu instrumentiem, kurus nav atļauts tirgot vai kurus netirgo tirdzniecības vietā, gan ii) finanšu instrumentiem, kurus ir atļauts tirgot vai kuri tiek tirgoti tirdzniecības vietā. Abos gadījumos Bankai ir Klientam jānodrošina Labākā iespējamā izpilde, izņemot gadījumus, kas aprakstīti Politikas 5. sadaļā. Ja finanšu instrumentus atļauts tirgot vai tie tiek tirgoti tirdzniecības vietā, Klienta rīkojumus var izpildīt ārpus biržas tikai tad, ja šāda rīkojuma izpilde nodrošinātu Klientam vislabāko rezultātu.

9.2. Banka var izpildīt rīkojumus ārpus biržas savā vārdā vai ar citu darījuma kontrahentu.

9.3. Izpildot rīkojumus ārpus biržas, Banka pārbauda Klientam piedāvātās cenas objektivitāti, apkopojot tirgus datus, kas tiek izmantoti, novērtējot šāda instrumenta cenu, un, ja iespējams, salīdzinot to ar līdzīgiem vai salīdzināmiem produktiem.

9.4. Klientiem jāapzinās šādi riski, kas saistīti ar darījumu izpildi ārpus biržas:

- darījuma partnera risks, t.i., risks, ka darījuma partneris nespēs daļēji vai pilnībā izpildīt no darījumu izrietošās saistības;
- izpildīšana par cenu, kas būtiski atšķiras no kotētā piedāvājuma cenas, vai no pēdējās paziņotās cenas rīkojuma ievadīšanas brīdī, kā arī daļēja rīkojuma izpilde vai lielu rīkojumu izpilde vairākos darījumos par atšķirīgām cenām;
- aizkavēšanās finanšu instrumentu rīkojumu izpildē, ja Bankai ir jāmeklē darījuma partneri vai tirgus uzturētāji;
- sākuma cena, kas var ievērojami atšķirties no iepriekšējās dienas beigu cenas;
- fiksētie (solītā cena ir vienāda ar piedāvāto) un šķērsojošie (solītā cena ir augstāka par piedāvāto) tirgi, kas var kavēt Klienta rīkojumu izpildi.

10. IZPILDES VIETU UN IZPILDES STARPnieku ATLASE

10.1. Bankas Politika nosaka, ka izmantojamo izpildes vietu skaitam jābūt pietiekamam, lai pastāvīgi nodrošinātu Labāko iespējamo izpildi Bankas klientiem.

10.2. Izvēloties piemērotas izpildes vietas un starpniekus rīkojumu izpildei, Banka ieguldīs pietiekamas pūles, lai atlasītu izpildes vietas un starpniekus, kas pastāvīgi ļauj sasniegt vislabāko rezultātu.

10.3. Izvēloties piemērotas rīkojumu izpildes vietas un starpniekus, Banka ņem vērā šādus kvalitatīvos un kvantitatīvos faktorus:

- likviditāti – starpību starp piedāvājuma un pieprasījuma cenām, tirgus dziļumu un tirgus daļu;
- izmaksas, ko piemēro konkrētā izpildes vieta;
- izpildes un norēķinu iespējamība;
- citus svarīgus faktorus.

10.4. To izpildes starpnieku atlase, kuriem Banka nosūta rīkojumus izpildei, tiek veikta, regulāri pārbaudot izpildes starpnieku iespējas nodrošināt Labāko iespējamo izpildi un to spēju nodrošināt Bankai spēju izpildīt savus pienākumus, nodrošinot klientiem Labāko iespējamo izpildi.

10.5. Izvēloties izpildes starpnieku, Banka, papildus iepriekš minētajiem faktoriem, apsvērs faktoros, kurus Banka konkrētos gadījumos uzskata par svarīgiem. Šādi faktori var būt, piemēram, Bankas vispārējs novērtējums attiecībā uz šo izpildes starpnieku un uzticība tam, kā arī tirdzniecības vietām, kurām šim starpniekam ir piekļuve.

10.6. Banka regulāri un patstāvīgi pārskata visas savas izpildes vietas, lai nodrošinātu klientiem papildu un neatkarīgu uzraudzības procesu, kas palīdzētu nodrošināt, ka Banka veic visus pietiekamos pasākumus, lai saviem klientiem nodrošinātu vislabāko iespējamo rezultātu.

10.7. Lai nodrošinātu Labāko iespējamo izpildi, ja ir vairāk nekā viena konkurējošas izpildes vieta, un lai novērtētu un salīdzinātu rezultātus, kurus Klients varētu sasniegt, izpildot rīkojumu katrā no šīm Politikā minētajām izpildes vietām, kurās var izpildīt konkrēto rīkojumu, novērtējumā jāņem vērā Bankas komisijas maksas un rīkojuma izpildes izmaksas, kas attiecināmas uz katru no šīm izpildes vietām.

10.8. Ja vien iespējams, cenas tiek salīdzinātas ar ārējām un iekšējām salīdzināmajām cenām, lai nodrošinātu, ka konsekvēnti tiek īstenota labākā iespējamā izpilde.

10.9. Informācija par Bankas izmantotajām izpildes vietām un metodēm, kas tiek pielietotas, lai izpildītu dažādus klientu rīkojumus attiecībā uz dažādiem finanšu instrumentiem, ir sniegta šīs Politikas pielikumā sadaļā.

11. RĪKOJUMU APSTRĀDE

11.1. Salīdzināmus Klientu rīkojumus izpilda, pamatojoties uz laika prioritātes principu (secīgi), izņemot gadījumus, kad šāda izpildīšana nav iespējama, ņemot vērā attiecīgā rīkojuma specifiku vai pastāvošos tirgus apstākļus, vai ja Klienta intereses pieprasa rīkoties citādi, un ja šādu atkāpšanos no principa var saprātīgi pamatot. Klientu rīkojumi tiek izpildīti pirms Bankas rīkojumiem savā vārdā.

11.2. Gadījumos, kad Klients nesniedz konkrētus norādījumus, Banka uzsāk rīkojuma izpildi tūlīt pēc rīkojuma saņemšanas no Klienta.

11.3. Ja klientu rīkojumi tiek saņemti ārpus tirgus darba laika, tie parasti tiek izpildīti, kad darba laiks attiecīgajā tirgū atkal atsāksies.

11.4. Ja jebkādu ārpus Bankas kontroles esošo objektīvu iemeslu dēļ Banka nevar uzsākt Klienta rīkojuma izpildi (piemēram, ja Klientam nav pietiekamu līdzekļu norēķiniem, kas saistīti ar rīkojumu, vai trūkst rīkojuma informācijas), vai rīkojumu nevar izpildīt saprātīgā termiņā sakarā ar nelabvēlīgu tirgus apstākļu pastāvēšanu (cenu samazinājums, piedāvājuma trūkums u.c.), Banka atteiksies pieņemt rīkojumu, ja rīkojums tiks iesniegts, kad attiecīgie apstākļi jau pastāv, vai gadījumos, ja rīkojums jau ir iesniegts, Banka nekavējoties informēs Klientu un pieprasīs Klientam konkrētus norādījumus attiecībā uz rīkojuma turpmāku apstrādi.

11.5. Ja vien tiesību aktos nav paredzēts citādi, gadījumā, ja Klienta limita rīkojums (angl. *limit order*), kas attiecas uz akcijām, kuras ir atļauts tirgot regulētā tirgū vai tirgot tirdzniecības vietā, netiek izpildīts nekavējoties pastāvošo tirgus apstākļu dēļ, Banka, ja Klients nepārprotami nesniedz citas norādes, veic pasākumus, lai veicinātu pēc iespējas ātrāku šā rīkojuma izpildi, nekavējoties to padarot publiski pieejamu tādā veidā, kas ir viegli pieejams citiem tirgus dalībniekiem (tostarp, nododot Klienta limita rīkojumu tirdzniecības vietai).

11.6. Pēc darījuma veikšanas Klienta vārdā Banka sniedz apstiprinājumu par rīkojuma izpildi un tostarp informē Klientu par to, kur rīkojums tika izpildīts un kādas izmaksas un maksas tika piemērotas.

11.7. Var būt kavēšanās, izpildot rīkojumus, tostarp rīkojumus, kas veikti, izmantojot Tirdzniecības platformu. Dažus rīkojumus, kas veikti, izmantojot Tirdzniecības platformu, var apstrādāt manuāli. Ja liela elektronisko rīkojumu plūsma izraisa kavēšanos, Bankai dažreiz nākas pārtraukt parastās automātiskās izpildes procedūras un pāriet pie manuālas izpildes, kas noved pie iespējamās izpildes kavēšanās.

12. RĪKOJUMU APVIEŅOŠANA UN SADALE

12.1. Banka izpilda katra klienta rīkojumu atsevišķi, izņemot gadījumus, kad ir izpildīti šādi nosacījumi:

12.1.1. maz ticams, ka rīkojumu apvienošana neradīs negatīvu ietekmi uz citiem klientiem, kuru rīkojumi tiek apvienoti;

12.1.2. izpildes laikā visi apvienotie rīkojumi ir taisnīgi sadalīti, ņemot vērā rīkojuma lielumu un saņemto izpildīto rīkojumu cenu;

12.1.3. klienti, kuru rīkojumi ir apvienoti, jāapkalpo nediskriminējošā veidā.

12.2. Banka paziņo Klientam par savu nodomu apvienot rīkojumu ar citiem rīkojumiem vai sadalīt to un atklāj katram klientam, kura rīkojumu ir paredzēts apvienot vai sadalīt, ka šādas apvienošana vai sadale var radīt nelabvēlīgu ietekmi uz klientu saistībā ar konkrēto rīkojumu.

12.3. Apvienots rīkojums, kas izpildīts pilnībā par vienu cenu, tiek sadalīts proporcionāli sākotnējo rīkojumu apjomiem, piemērojot apvienotā rīkojuma izpildes cenu. Apvienots rīkojums, kas izpildīts vairākos darījumos un par dažādām cenām, parasti tiek sadalīts proporcionāli sākotnējo rīkojumu apjomiem, piemērojot apvienotā rīkojuma vidējo svērto cenu. Apvienotu rīkojumu, kas izpildīts daļēji par vienu cenu, Banka sadala proporcionāli sākotnējo rīkojumu apjomiem, piemērojot daļēji izpildītā apvienotā rīkojuma cenu.

12.4. Banka nekādos apstākļos neapvieno klientu rīkojumus ar saviem rīkojumiem.

12.5. Banka sniedz Klienta pieprasīto papildu informāciju par Klienta rīkojuma apvienošanu vai sadalīšanu 15 (piecpadsmit) darba dienu laikā no Klienta rakstiskā pieprasījuma saņemšanas datuma. Klients var iesniegt rakstisku detalizētas informācijas pieprasījumu personīgi jebkurā Bankas filiālē vai internetbankā.

13. SAKĀRTOTS TIRGUS UN TRAUCĒJUMI TIRDZNICĪBAS SISTĒMĀS

13.1. Tirgus traucējumu gadījumā, piemēram, sakarā ar pārtraukumiem vai nepietiekamu piekļuvi Bankas tehniskajām sistēmām vai tās izpildes vietu sistēmām, var būt neiespējami vai nepiemēroti izpildīt rīkojumus jebkurā no šajā politikā noteiktajiem veidiem. Šādā gadījumā Banka veic visus saprātīgos pasākumus, lai panāktu klientam vislabāko iespējamo rezultātu citā veidā. Ja izpildes vieta atceļ vai maina cenu rīkojumam, kas izpildīts attiecīgajā izpildes vietā, klientam šie pasākumi būs saistoši neatkarīgi no tā, vai Banka ir iepriekš apstiprinājusi rīkojumu un vai rīkojums ir izpildīts.

13.2. Bankai ir jāveic visi nepieciešamie pasākumi, lai saglabātu sakārtotu tirgu, un tādējādi tā darbojas ar atbilstības rīkojumu filtriem. Atbilstības rīkojumu filtri ir pieejami arī biržās, pie citiem brokeriem un izpildes vietās, ko Banka varētu izmantot, lai nosūtītu rīkojumu uz norādīto tirgu. Filtru rezultātā rīkojumi ar lielu paredzamo ietekmi uz tirgu var tikt aizkavēti vai tirgoti, izmantojot algoritmu, kas var izraisīt novirzes no paredzamās ierašanās cenas. Banku nevar saukt pie atbildības par cenu svārstībām, ko izraisījusi rīcība ar mērķi saglabāt sakārtotu tirgu un samazināt ietekmi uz tirgiem un cenām.

14. TIRGUS SVĀRSTĪGUMS

14.1. Tirgus svārstīguma rezultātā finanšu instrumenta cena var ievērojami mainīties no klienta rīkojuma saņemšanas brīža līdz rīkojuma izpildes brīdim.

14.2. Klientiem jāapzinās, ka pastāv riski, kas saistīti ar nepastāvīgiem tirgiem, jo īpaši standarta tirdzniecības sesijas sākumā vai noslēgumā vai tuvu tiem, un šie riski ietver, bet neaprobežojas ar:

- 14.2.1. izpildīšanu par cenu, kas būtiski atšķiras no kotētā piedāvājuma cenas, vai no pēdējās paziņotās cenas rīkojuma ievadīšanas brīdī, kā arī daļēju rīkojuma izpildi vai lielu rīkojumu izpildi vairākos darījumos par atšķirīgām cenām;
- 14.2.2. kavējumus finanšu instrumentu rīkojumu izpildē, kas Bankai jānosūta uz ārējām vietām, un manuāli nosūtītus vai manuāli izpildītus uzdevumus;
- 14.2.3. sākuma cenas, kas var ievērojami atšķirties no iepriekšējās dienas slēguma;
- 14.2.4. fiksētos (solītā cena ir vienāda ar piedāvāto) un šķērsojošos (solītā cena ir augstāka par piedāvāto) tirgus, kas var kavēt Klienta rīkojumu izpildi;
- 14.2.5. cenu svārstīgums ir viens faktors, kas var ietekmēt rīkojuma izpildi. Ja tirgū ir liels rīkojumu apjoms, var rasties rīkojumu nelīdzsvarotība un neizpildes gadījumi. Tas nozīmē, ka ir nepieciešams vairāk laika, lai izpildītu neizpildītos rīkojumus. Šādus kavējumus parasti izraisa dažādu faktoru rašanās: i) apstrādājamo rīkojumu skaits un lielums; ii) ātrums, kādā Bankai tiek sniegti pašreizējie kotējumi (vai pēdējā pārdošanas informācija); un iii) sistēmas jaudas ierobežojumi, kas piemērojami konkrētajai biržai, kā arī Saxo Bank un citiem uzņēmumiem.

15. INFORMĀCIJAS APMAIŅA

15.1. Banka var piekļūt, izmantot un sniegt darījuma partneriem informāciju anonīmi un apkopoti, tostarp, bet ne tikai, attiecībā uz klienta rīkojumiem (t.i., pilnībā vai daļēji izpildītiem, atceltiem rīkojumiem vai kam beidzies derīguma termiņš), pozīcijām, tirdzniecības un citiem datiem un analītiskiem datiem (kopīgiem, anonīmiem un apkopotiem datiem). Šos anonīmos un apkopotos datus var izmantot tirgus informācijai, analītiskiem rīkiem, riska pārvaldības stratēģijām tirgus veidošanai un likviditātes nodrošināšanai, kā arī citiem Bankas produktiem un pakalpojumiem. Klientam sniegto anonīmo un apkopoto datu veids var atšķirties no datiem, kas sniegti citiem darījuma partneriem kvantitatīves, darbības jomas, metodoloģijas vai citā veidā, un to var laiku pa laiku mainīt bez iepriekšēja brīdinājuma.

16. PĀRSKATĪŠANA UN ZIŅOŠANA

16.1. Banka pastāvīgi uzrauga un izvērtē Politikas īstenošanas efektivitāti, un jo īpaši uzrauga Politikā minēto starpnieku izpildes kvalitāti, kā arī, atklājot jebkādas novirzes, nekavējoties tās labo.

16.2. Šī Politika jāpārskata vismaz reizi gadā vai saistībā ar jebkādam svarīgām izmaiņām finanšu instrumentu tirgos, tostarp, kad rodas būtiskas izmaiņas, kas ietekmē šīs Politikas 3.1. punktā uzskaitītos Labākās iespējamās izpildes kritērijus, un tādējādi ietekmē Bankas spēju panākt Labāko iespējamo izpildi (tostarp, izmaiņas, kas saistītas ar izpildes vietu pievienošanu vai izņemšanu no saraksta). Banka apņemas paziņot saviem klientiem par visām būtiskajām izmaiņām Politikā un publicēt Politikas atjaunināto versiju Bankas mājas lapā. Banka katru gadu par katru finanšu instrumentu kategoriju apkopo un publicē savā mājas lapā informāciju par piecām lielākajām izpildes vietām un starpniekiem tirdzniecības apjomu ziņā attiecībā uz visiem izpildītajiem vai nodotajiem klientu rīkojumiem, kā arī informāciju par iegūto izpildes kvalitāti. Bankas publicētajiem periodiskajiem ziņojumiem par izpildes kvalitāti jāietver informācija par konkrētā finanšu instrumenta cenu, izmaksām, izpildes iespējamību un ātrumu. Ziņojumus par piecām lielākajām izpildes vietām un pieciem lielākajiem starpniekiem (brokeriem), kuriem attiecīgajā periodā nosūtīti izpildei klientu rīkojumi, sagatavo par katru atsevišķi. Banka par katru finanšu instrumentu kategoriju publicē arī analīzes kopsavilkumu un secinājumus, kurus tā izdarījusi, veicot detalizētu izpildes kvalitātes kontroli katrā no izpildes vietām, kurās tā izpildīja visus klientu rīkojumus iepriekšējā gadā.

17. NOBEIGUMA NOTEIKUMI

17.1. Visus Politikas grozījumus apstiprina Valde.

RĪKOJUMU IZPILDES VIETAS

1. Privāto (neprofesionālo) un profesionālo klientu iesniegtie finanšu instrumentu rīkojumi tiek izpildīti šādās izpildes vietās:

1.1. rīkojumi, kas attiecas uz Baltijas biržās kotētu uzņēmumu akcijām – NASDAQ biržās Viļņā, Tallinā, Rīgā;

1.2. rīkojumi, kas attiecas uz uzņēmumu akcijām, kuras tirgo regulētos tirgos un/vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmās, izmantojot Tirdzniecības platformu – Saxo Bank A/S;

1.3. Rīkojumi par biržā tirgotajiem fondiem (ETF), izņemot tos, kas veikti, izmantojot Tirdzniecības platformu – Citibank un NASDAQ biržās Viļņā, Tallinā un Rīgā;

1.4. rīkojumi, kas attiecas uz uzņēmumu akcijām, kurus tirgo regulētajos tirgos un/vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmās ārpus Baltijas valstīm, kā arī rīkojumi, kas veikti, izmantojot Tirdzniecības platformu – Saxo Bank A/S vai Citibank;

1.5. rīkojumi, kas attiecas uz kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu pārvedamiem vērtspapīriem – Nordea Investment Funds S.A., Nordea Funds Ltd. un East Capital Asset Management AB un Saxo Bank A/S.

1.6. rīkojumi, kas attiecas uz parāda vērtspapīriem:

1.6.1. rīkojumi, kas attiecas uz valsts parāda vērtspapīriem Baltijas valstīs, ko emitē vietējā līmenī — Luminor Bank AS, AB SEB Bankas un Swedbank, AB;

1.6.2. rīkojumi, kas attiecas uz valsts parāda vērtspapīriem Baltijas valstīs, kas nav minēti iepriekšējā 1.6.1. punktā – Luminor Bank AS, Bloomberg Multilateral Trading Facility, Saxo Bank A/S;

1.6.3. rīkojumi, kas attiecas uz parāda vērtspapīriem ārpus Baltijas valstīm – Luminor Bank AS, Bloomberg Multilateral Trading Facility, Saxo Bank A/S un citi;

1.7. rīkojumi, kas attiecas uz strukturētiem finanšu produktiem – Nordea Bank Abp.

2. Ja Banka tādu iemeslu dēļ, kas ir ārpus Bankas kontroles, Klienta rīkojumus nevar izpildīt nevienā no šī Pielikuma 1. punktā minētajām izpildes vietām, šādus rīkojumus var izpildīt arī citās izpildes vietās, pie nosacījuma, ka šāda rīkojumu izpilde neliedz Bankai iespēju sasniegt labāko iespējamo rezultātu Klientam saskaņā ar šīs Politikas noteikumiem un nosacījumiem.

RĪKOJUMU IZPILDE

1. Kapitāla vērtspapīri

1.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Parastās akcijas un kapitāla vērtspapīriem līdzīgi produkti, ko tirgo Baltijas biržās.1.3. Izpildes metode

Banka darbojas kā aģents un parasti izpilda rīkojumus ar Baltijas akcijām Nasdaq Baltic biržās (Viļņā, Rīgā un Tallinā).

1.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Limita rīkojumi. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa/tas atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē.

1.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka izpilda rīkojumus:

- Nasdaq Baltic;
- First North;

1.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka ir ieviesusi pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes efektivitāti.

1.7. Izpildes faktori mazumtirdzniecības (neprofesionāliem) klientiem

Privātajiem (neprofesionāliem) klientiem, kas iesniedz rīkojumu izpildei, tiks izmantota vienkārša un iepriekš definēta automatizētās rīkojumu maršrutēšanas loģika. Kopējā samaksa tiek uzskatīta par vissvarīgāko faktoru, izpildot rīkojumu, un pārējos faktorus analizē tikai tad, ja kopējā atlīdzība ir līdzīga vairākās izpildes vietās. Šādā gadījumā izpildes faktoru būtiskuma izkārtojums būtu šāds:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes ātrums;
3. izpildes iespējamība;
4. rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

1.8. Izpildes faktori profesionāliem klientiem

Attiecībā uz profesionāliem klientiem, kuri parasti veic lielāka apjoma un sarežģītākus darījumus, tiek ņemti vērā viņu īpašie norādījumi. Par sarežģītiem tiek uzskatīti rīkojumi, kas potenciāli varētu ietekmēt attiecīgu finanšu instrumentu tirgu, ja tos tieši maršrutētu tirgū, un tādēļ būtu nepieciešama pirmstirdzniecības analīze un apsvērumi saistībā ar piemērotas izpildes stratēģijas izvēli. Izpildes faktoru būtiskuma izkārtojums ir šāds:

1. cena;
2. rīkojuma apjoms;
3. citi faktori (ietekme uz tirgu);
4. izmaksas;
5. izpildes ātrums;
6. izpildes iespējamība.

Banka patur tiesības izdarīt spriedumus par iepriekš minēto faktoru prioritātes secību, ja tiek vērtēta konkrēta situācija vai apstākļi, kas pieprasa šādu rīkojumu prioritāšu maiņu.

2. Parāda instrumenti

2.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

2.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Valsts un uzņēmumu obligāciju pirkšana un pārdošana.

2.3. Izpildes metode

Banka parasti tirgo obligācijas kā pamatsummu klientiem (uz sava rēķina). Izņēmuma gadījumos, piemēram, strādājot ar lieliem rīkojumiem samērā nelikvidās obligācijās, Banka var izpildīt rīkojumu kā aģents.

Parāda vērtspapīru rīkojumu cenu noteikšana un izpilde ir manuāls process. Tirgu raksturo indikatīvās ārpusbiržas cenas (OTC).

Banka var iegūt likviditāti no:

- sava tirdzniecības portfeļa;
- citiem tirgū esošajiem tirgotājiem, piemēram:
 - o AB SEB Bank;
 - o Swedbank AB;
 - o Danske Bank A/S;
 - o AB Šiaulių bankas;
 - o Nasdaq OMX Baltic biržā esošās obligācijas;
 - o Bloomberg Multilateral tirdzniecības sistēmas;
 - o Goldman Sachs International;
 - o UniCredit Bank AG;
 - o Raiffeisen Bank International AG;
 - o Commerzbank AG;
 - o JP Morgan Chase Bank;
 - o Societe Generale SA;
 - o Saxo Bank A/S

2.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Limita rīkojumi. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē.

Kotācijas pieprasījums (RFQ). Kotācijas pieprasījums ir Klienta pieprasījums pēc Bankas cenas par konkrētu obligāciju. Banka nodrošinās vislabāko kotācijas pieprasījuma izpildi, nosakot taisnīgu darījuma izpildes cenu un iespējami ātrāku izpildi norādītajā apjomā, ņemot vērā tirgus apstākļus.

2.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Bankas izpildes vietas:

- Luminor Bank AS;
- Nasdaq OMX Baltic biržā esošās obligācijas;
- Bloomberg Multilateral tirdzniecības sistēmas;
- AS SEB Bankas;
- Swedbank AB;
- Saxo Bank A/S.

2.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka ir ieviesusi pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes efektivitāti.

2.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (privātiem (neprofesionāliem) klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo obligāciju cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes ātrums;
3. izpildes iespējamība;
4. rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

3. Procentu likmju atvasinātie instrumenti – procentu likmju mijmaiņas līgumi un iespēju līgumi

3.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

3.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Darījumi saistībā ar procentu likmju mijmaiņas līgumiem un iespēju līgumiem.

3.3. Izpildes metode

Banka tirgo procentu likmju atvasinātos instrumentus kā klientu kontrahents (savā vārdā), darbojoties kā izpildes vieta.

Banka pārskata savas cenas, izmantojot informāciju par cenām, kas noteiktas starpbanku tirgū, lai nodrošinātu, ka Bankas vidējā cena iekļaujas pieejamo vislabāko piedāvājuma un pieprasījuma cenu diapazonā.

3.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Kotācijas pieprasījums (RFQ). Pēc pieprasījuma Banka klientiem piedāvās procentu likmju atvasināto finanšu instrumentu cenas. Šīs cenas tiks aprēķinātas, lai izpildītu Bankas pienākumu sniegt Klientam kopējās maksas ziņā vislabāko iespējamo darījuma rezultātu. Ja Klients vēlas tirgoties, tas var nolemt to darīt par cenu, kuru Banka ir kotējusi. Piekrišana tirdzniecībai ir atkarīga no pagājušā laika un/vai cenu svārstībām, kas notikušas pamatā esošajā finanšu instrumentu tirgū kopš cenas kotēšanas brīža.

3.5. Bankas izvēlētās izpildes vietas

- Luminor Bank AS;
- DNB Bank ASA.

3.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka ir ieviesusi pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes efektivitāti.

3.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (privātiem (neprofesionāliem) klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo finanšu instrumentu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes un norēķinu iespējamība;
3. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

4. Valūtu atvasinātie instrumenti – regulētā tirgū netirgoti ārvalstu valūtas maiņas nākotnes līgumi (angl. *FX Forwards*) un ārvalstu valūtas maiņas iespēju līgumi (angl. *FX Options*)

4.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

4.2. Darbības jomā ietilpstšie finanšu instrumenti un darījumi

Darījumi ar regulētā tirgū netirgotiem valūtas maiņas nākotnes līgumiem un iespēju līgumiem.

4.3. Izpildes metode

Banka tirgo valūtas atvasinātos finanšu instrumentus kā klientu kontrahents (savā vārdā), darbojoties kā izpildes vieta.

Banka pārskata savas cenas, izmantojot informāciju par cenām, kas noteiktas starpbanku tirgū, lai nodrošinātu, ka Bankas vidējā cena iekļaujas pieejamo vislabāko piedāvājuma un pieprasījuma cenu diapazonā.

4.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Kotācijas pieprasījums (RFQ). Pēc pieprasījuma Banka klientiem piedāvās valūtas atvasināto finanšu instrumentu cenas. Šīs cenas tiks aprēķinātas, lai izpildītu Bankas pienākumu sniegt Klientam kopējās maksas ziņā vislabāko iespējamo darījuma rezultātu. Ja Klients vēlas tirgoties, tas var nolemt to darīt par cenu, kuru Banka ir kotējusi. Piekrišana tirdzniecībai ir atkarīga no pagājušā laika un/vai cenu svārstībām, kas notikušas pamatā esošajā finanšu instrumentu tirgū kopš cenas kotēšanas brīža.

4.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

- Luminor Bank AS;
- DNB Bank ASA;
- Barclays PLC;
- Nordea Bank Abp.

4.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka ir ieviesusi pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes efektivitāti.

4.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (privātiem (neprofesionāliem) klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo finanšu instrumentu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes un norēķinu iespējamība;
3. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

5. Strukturētie finanšu produkti

5.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

5.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Strukturētie finanšu produkti, kuri ir definēti parādztīmju veidā un kuru vērtība atkarīga no ieguldījumiem tādos atvasinātos finanšu instrumentos kā strukturētā kredīta, strukturētā kapitāla, kompleksā procentu likmju riska, valūtas riska vai jebkuras to kombinācijas/hibrīdās formas, un kurus var emitēt Nordea Bank Abp vai kuru emisiju ir organizējusi Nordea Banka Abp.

5.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti

Strukturētie finanšu produkti, ko nav emitējusi Nordea Bank Abp.

5.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Kotācijas pieprasījums (RFQ). Kotācijas pieprasījums ir Klienta pieprasījums pēc Bankas cenas par konkrētu obligāciju. Banka nodrošinās vislabāko kotācijas pieprasījuma izpildi, nosakot taisnīgu darījuma izpildes cenu un iespējami ātrāku praktisku izpildi norādītajā apjomā, ņemot vērā tirgus apstākļus.

5.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka tirgo strukturētos finanšu produktus kā klientu aģents.

Bankas izpildes starpnieks:

- Nordea Bank Abp.

5.6. Uzraudzība

Banka ir ieviesusi pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes efektivitāti.

Strukturēto finanšu produktu cenas izpildes iestāde Nordea Bank Abp salīdzina ar atsaucēs datiem, kas piemērojami attiecīgajam instrumentam vai – nepieciešamības gadījumā – pamatā esošajiem riska darījumiem. Ja nav pieejami pieņemamas kvalitātes atsaucēs dati, tiek izmantoti Nordea Bank Abp iekšējie vērtēšanas modeļi. Šo procesu, pamatojoties uz Nordea Bank Abp sniegto informāciju, pārskata un uzrauga Banka.

5.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (privātiem (neprofesionāliem) klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo strukturēto finanšu produktu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes un norēķinu iespējamība;
3. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

6. Preču atvasinātie finanšu instrumenti

6.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem riska ierobežošanas nolūkos.

6.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Darījumi ārpus biržas tirgū ar preču mijmaiņas līgumiem un iespēju līgumiem.

6.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Beidzoties nākotnes līgumu darbības termiņam, Banka neatbalsta pamatā esošo vērtspapīru fizisku piegādi. Tāpēc Banka iesaka klientiem ņemt vērā nākotnes līgumu termiņa beigu un pirmās paziņošanas datumus (FND), kuros tiem ir pozīcijas, un pārliecināties, lai tās tiktu slēgtas pirms attiecīgās dienas, kā aprakstīts tālāk.

Ja FND iestājas pirms līguma termiņa beigām, pozīcijas jāaizver dienā pirms FND. Ja līguma termiņa beigas iestājas pirms FND, pozīcijas jāslēdz ne vēlāk kā līguma termiņa beigu dienā.

Ja nākotnes līgumu pozīcijas netiek slēgtas pirms attiecīgā datuma, Banka slēdz pozīciju Klienta vārdā pirmajā iespējamā brīdī pēc dominējošās tirgus procentu likmes. Visas radušās izmaksas, ieguvumi vai zaudējumi tiks nodoti klientam.

6.4. Izpildes metode

Banka tirgo atvasinātos preču instrumentus kā klientu kontrahents (savā vārdā), darbojoties kā izpildes vieta.

Banka pārskata savas cenas, izmantojot informāciju par cenām, kas noteiktas starpbanku tirgū, lai nodrošinātu, ka Bankas vidējā cena iekļaujas pieejamo vislabāko piedāvājuma un pieprasījuma cenu diapazonā.

6.5. Pieejamie rīkojumu veidi

Kotācijas pieprasījums (RFQ). Pēc pieprasījuma Banka klientiem piedāvās atvasināto preču instrumentu cenas. Šīs cenas tiks aprēķinātas, lai izpildītu Bankas pienākumu sniegt Klientam kopējās maksas ziņā vislabāko iespējamo darījuma rezultātu. Ja Klients vēlas tirgoties, tas var nolemt to darīt par cenu, kuru Banka ir kotējusi. Piekrišana tirdzniecībai ir atkarīga no pagājušā laika un/vai cenu svārstībām, kas notikušas pamatā esošajā finanšu instrumentu tirgū kopš cenas kotēšanas brīža.

6.6. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

- Luminor Bank AS;
- DNB Bank ASA

6.7. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka ir ieviesusi pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes efektivitāti.

6.8. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (privātiem (neprofesionāliem) klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo finanšu instrumentu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena;
2. izmaksas;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. izpildes ātrums;
6. citi faktori.

RĪKOJUMU PIEŅEMŠANA UN NODOŠANA IZPILDEI

1. Kapitāla vērtspapīri un kapitāla vērtspapīriem līdzīgi instrumenti – akcijas un biržā tirgotie fondi, ko tirgo, izmantojot Tirdzniecības platformu

1.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

1.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Parastās akcijas un kapitāla vērtspapīriem līdzīgi produkti, ko netirgo Baltijas biržās.

1.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Kapitāla vērtspapīri, ko tirgo ārpus Tirdzniecības platformas.

1.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Tirgus rīkojums. Ar tirgus rīkojumu Klients uzdod finanšu institūcijai vai tirdzniecības darījumu partnerim veikt noteikta lieluma (apjoma) tirdzniecības darījumu pēc iespējas ātrāk par pieejamo tirgus cenu. Finanšu institūcijām ir pienākums izpildīt tirgus rīkojumus neatkarīgi no cenu izmaiņām. Tāpēc, ja tirgus cena būtiski mainās Klienta rīkojuma izpildes laikā, pastāv risks, ka rīkojums tiks izpildīts par cenu, kas būtiski atšķiras no cenas, kas pastāvēja, kad rīkojums tika ievadīts. Dažas biržas neatbalsta tirgus rīkojumus. Ja Klients izvieta tirgus rīkojumu šajos tirgos, Banka automātiski konvertē rīkojumu agresīvā limita rīkojumā ar noteiktu procentuālo limitu „naudā”. Klientam pēc rīkojuma ievadīšanas ir jāpārbauda, vai rīkojums ir izpildīts tirgū. Ja Klientam rodas aizdomas, ka viņa/viņas/tā rīkojumā ir kādas kļūdas, Klientam ir nekavējoties jāsazinās ar Banku.

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa/tas atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē.

Tūlītēji izpildāms vai atceļams (angl. *Immediate or cancel, IOC*) **rīkojums.** Tūlītēji izpildāms vai atceļams rīkojums ir nekavējoties izpildāms pirkšanas vai pārdošanas rīkojums, un jebkura rīkojuma daļa, kuru nav iespējams nekavējoties izpildīt, tiek atcelta. IOC var izpildīt pilnīgi vai daļēji, vai arī vispār neizpildīt.

Apturēšanas rīkojums. Sasniedzot vai pārsniedzot apturēšanas rīkojuma izpildes cenu, apturēšanas rīkojums atšķirībā no limita rīkojuma ļauj pārdot par cenu, kas ir zemāka par pašreizējo tirgus cenu vai arī pirkt par cenu, kas ir augstāka par pašreizējo tirgus cenu. Tāpēc apturēšanas rīkojums ir uzskatāms par „iesaldētu” tirgus rīkojumu līdz brīdim, kamēr netiek sasniegta vai pārsniegta apturēšanas rīkojuma izpildes cena.

Slīdošais apturēšanas rīkojums. Slīdošais apturēšanas rīkojums ir iepriekš aprakstītais apturēšanas rīkojums, kurā slīdošā apturēšanas rīkojuma izpildes cena mainās atbilstoši Klienta noteiktajiem parametriem. Līdz ar to slīdošo apturēšanas rīkojumu var izmantot, lai tirgotu brīdī, kad cenas kritums no augstākās cenas ir lielāks par noteikto, vai lai pirktu, ja cena paaugstinās virs noteiktā zemākā tirdzniecības cenas līmeņa.

Apturēšanas limita rīkojums. Apturēšanas limita rīkojums ir iepriekš aprakstītā apturēšanas rīkojuma veids ar zemāku (augstāku) limita cenu, lai apturētu tirdzniecību, ja cena pirms rīkojuma izpildes pārkāp daudz samazinās (pieaug), kas ierobežo tirdzniecību iepriekš noteiktajā cenu diapazonā.

1.5. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka darījumos ar skaidrā naudā tirgotiem kapitāla vērtspapīriem darbojas kā klientu aģents. Banka nodod izpildei visus Klienta rīkojumus Saxo Bank, kurai ir pieeja vairākiem viedajiem rīkojumu maršrutētājiem, kas var pārbaudīt dažādas izpildes vietas, notiekot mēģinājumam izpildīt rīkojumus ar skaidrā naudā tirgotiem kapitāla vērtspapīriem.

Bankas izpildes starpnieks:

- Saxo Bank A/S.

1.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētajās rīkojumu izpildes struktūrās.

1.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (neprofesionālajiem klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo akciju cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. paredzamā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

2. Biržā tirgotie produkti – biržā tirgotie fondi

2.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

2.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Biržā tirgotie fondi.

2.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti

Biržā tirgotie produkti ar Tirdzniecības platformas starpniecību.

2.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa/tas atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē. Limita rīkojumus var novirzīt biržai bez cilvēka iejaukšanās. Ja limita rīkojums tiek iesniegts attiecībā uz biržā tirgotām akcijām, kuras ir atļauts tirgot regulētā tirgū, Bankai nav pienākuma publicēt šo limita rīkojumu, ja to nevar nekavējoties izpildīt pie pastāvošajiem tirgus nosacījumiem.

2.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka darījumos ar skaidras naudas norēķinu kapitāla vērtspapīriem darbojas kā klientu aģents. Banka nodod klientu rīkojumus šādiem izpildes starpniekiem:

- Citibank;
- Nasdaq Baltic.

2.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

2.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (neprofesionālajiem klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas finansiālo instrumentu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

3. Citi instrumenti – pārvedamie vērtspapīri kolektīvo ieguldījumu uzņēmumos

3.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

3.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi (PVKIU) un uzņēmumi, kas nav PVKIU.

3.3. Pieejamie rīkojumu veidi

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa/tas atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē.

3.4. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka tirgo kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu daļas kā klientu aģents. Kad Banka saņem no saviem klientiem parakstīšanās un dzēšanas rīkojumus attiecībā uz ieguldījumu fondu daļām/akcijām, tā izpilda šādus rīkojumus, novirzot rīkojumu fondu pārvaldības uzņēmumam (vai citam fondu pārvaldības uzņēmuma norīkotam uzņēmumam).

Bankas izpildes starpnieki:

- Nordea Investment Funds S.A.;
- Nordea Funds Ltd.;
- East Capital Asset Management AB;
- Citibank;
- Saxo Bank A/S.

3.5. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

3.6. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (neprofesionālajiem klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas finansiālo instrumentu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

4. Parāda instrumenti

4.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

4.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Valstu un uzņēmumu obligāciju pirkšana un pārdošana Tirdzniecības platformā.

4.3. Izpildes metode

Banka darījumos ar parāda instrumentiem, kas kotēti Tirdzniecības platformā, darbojas kā aģents. Banka pārsūta visus klienta rīkojumus Saxo Bank, kas darbojas kā iesniedzējs darījumos ar Banku. Izņēmuma gadījumos Saxo Bank A/S var darboties kā aģents.

4.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Tūlītēji izpildāms vai atceļams tirgus rīkojums:

- a) rīkojums tiks izpildīts ar indikatīvo limita cenu;
- b) rīkojums tiks izpildīts ar labākiem nosacījumiem nekā (zem/virs) limita cena;
- c) var atcelt (anulēt), ja cena tiek noteikta ārpus indikatīvās piedāvājuma cenas vai nepietiekamas likviditātes dēļ.

4.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Bankas izpildes vietas:

- Saxo Bank A/S.

4.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka ir ieviesusi pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes efektivitāti.

4.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība tiek piemērota mazumtirdzniecības (neprofesionāliem) klientiem. Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo obligāciju cenu un ar izpildi saistītās izmaksas):

1. cena;
2. paredzamā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. rīkojuma apjoms;
5. izmaksas;
6. izpildes ātrums;
7. citi faktori.

PORTFEĻA PĀRVALDĪBA

1. Kapitāla vērtspapīri un kapitāla vērtspapīriem līdzīgi instrumenti – akcijas un biržā tirgotie fondi, ko tirgo, izmantojot Tirdzniecības platformu

1.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

1.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Parasto akciju un kapitāla vērtspapīriem līdzīgo produktu, ko netirgo Baltijas biržās, pirkšana un pārdošana.

1.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Kapitāla vērtspapīri, ko tirgo ārpus Tirdzniecības platformas.

1.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Tirgus rīkojums. Ar tirgus rīkojumu Klients uzdod finanšu institūcijai vai tirdzniecības darījumu partnerim veikt noteikta lieluma (apjoma) tirdzniecības darījumu pēc iespējas ātrāk par pieejamo tirgus cenu. Finanšu institūcijām ir pienākums izpildīt tirgus rīkojumus neatkarīgi no cenu izmaiņām. Tāpēc, ja tirgus cena būtiski mainās Klienta rīkojuma izpildes laikā, pastāv risks, ka rīkojums tiks izpildīts par cenu, kas būtiski atšķiras no cenas, kas pastāvēja, kad rīkojums tika ievadīts. Dažas biržas neatbalsta tirgus rīkojumus. Ja Klients izvieta tirgus rīkojumu šajos tirgos, Banka automātiski konvertē rīkojumu agresīvā limita rīkojumā ar noteiktu procentuālo limitu „naudā”. Klientam pēc rīkojuma ievadīšanas ir jāpārbauda, vai rīkojums ir izpildīts tirgū. Ja Klientam rodas aizdomas, ka viņa/viņas/tā rīkojumā ir kādas kļūdas, Klientam ir nekavējoties jāsazinās ar Banku.

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa/tas atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē.

Tūlītēji izpildāms vai atceļams (angl. *Immediate or cancel, IOC*) **rīkojums.** Tūlītēji izpildāms vai atceļams rīkojums ir nekavējoties izpildāms pirkšanas vai pārdošanas rīkojums, un jebkura rīkojuma daļa, kuru nav iespējams nekavējoties izpildīt, tiek atcelta. IOC var izpildīt pilnīgi vai daļēji, vai arī vispār neizpildīt.

Apturēšanas rīkojums. Sasniedzot vai pārsniedzot apturēšanas rīkojuma izpildes cenu, apturēšanas rīkojums atšķirībā no limita rīkojuma ļauj pārdot par cenu, kas ir zemāka par pašreizējo tirgus cenu vai arī pirkt par cenu, kas ir augstāka par pašreizējo tirgus cenu. Tāpēc apturēšanas rīkojums ir uzskatāms par „iesaldētu” tirgus rīkojumu līdz brīdim, kamēr netiek sasniegta vai pārsniegta apturēšanas rīkojuma izpildes cena.

Slīdošais apturēšanas rīkojums. Slīdošais apturēšanas rīkojums ir iepriekš aprakstītais apturēšanas rīkojums, kurā slīdošā apturēšanas rīkojuma izpildes cena mainās atbilstoši Klienta noteiktajiem parametriem. Līdz ar to slīdošo apturēšanas rīkojumu var izmantot, lai tirgotu brīdī, kad cenas kritums no augstākās cenas ir lielāks par noteikto, vai lai pirktu, ja cena paaugstinās virs noteiktā zemākā tirdzniecības cenas līmeņa.

Apturēšanas limita rīkojums. Apturēšanas limita rīkojums ir iepriekš aprakstītā apturēšanas rīkojuma veids ar zemāku (augstāku) limita cenu, lai apturētu tirdzniecību, ja cena pirms rīkojuma izpildes pārkāp daudz samazinās (pieaug), kas ierobežo tirdzniecību iepriekš noteiktajā cenu diapazonā.

1.5. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka darījumos ar skaidrā naudā tirgotiem kapitāla vērtspapīriem darbojas kā klientu aģents. Banka nodod izpildei visus Klienta rīkojumus Saxo Bank, kurai ir pieeja vairākiem viedajiem rīkojumu maršrutētājiem, kas var pārbaudīt dažādas izpildes vietas, notiekot mēģinājumam izpildīt rīkojumus ar skaidrā naudā tirgotiem kapitāla vērtspapīriem.

Bankas izpildes starpnieks:

- Saxo Bank A/S.

1.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētajās rīkojumu izpildes struktūrās.

1.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (neprofesionālajiem klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo akciju cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. paredzamā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

2. Citi instrumenti – pārvedamie vērtspapīri kolektīvo ieguldījumu uzņēmumos

2.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

2.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi (PVKIU) un uzņēmumi, kas nav PVKIU.

2.3. Pieejamie rīkojumu veidi

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa/tas atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē.

2.4. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka tirgo kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu daļas kā klientu aģents. Kad Banka saņem no saviem klientiem parakstīšanās un dzēšanas rīkojumus attiecībā uz ieguldījumu fondu daļām/akcijām, tā izpilda šādus rīkojumus, novirzot rīkojumu fondu pārvaldības uzņēmumam (vai citam fondu pārvaldības uzņēmuma norīkotam uzņēmumam).

Bankas izpildes starpnieki:

- Saxo Bank A/S.

2.5. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētajās rīkojumu izpildes struktūrās.

2.6. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (neprofesionālajiem klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas finansiālo instrumentu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

3. Parāda instrumenti

3.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

3.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Valstu un uzņēmumu obligāciju pirkšana un pārdošana Tirdzniecības platformā.

3.3. Izpildes metode

Banka darījumos ar parāda instrumentiem, kas kotēti Tirdzniecības platformā, darbojas kā aģents. Banka pārsūta visus klienta rīkojumus Saxo Bank, kas darbojas kā iesniedzējs darījumos ar Banku. Izņēmuma gadījumos Saxo Bank A/S var darboties kā aģents.

3.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Tūlītēji izpildāms vai atceļams tirgus rīkojums:

- a) rīkojums tiks izpildīts ar indikatīvo limita cenu;
- b) rīkojums tiks izpildīts ar labākiem nosacījumiem nekā (zem/virs) limita cena;
- c) var atcelt (anulēt), ja cena tiek noteikta ārpus indikatīvās piedāvājuma cenas vai nepietiekamas likviditātes dēļ.

3.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Bankas izpildes vietas:

- Saxo Bank A/S.

3.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka ir ieviesusi pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes efektivitāti.

3.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība tiek piemērota mazumtirdzniecības (neprofesionāliem) klientiem. Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo obligāciju cenu un ar izpildi saistītās izmaksas):

1. cena;
2. paredzamā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. rīkojuma apjoms;
5. izmaksas;
6. izpildes ātrums;
7. citi faktori.

IEGULDĪJUMU KONSULTĀCIJAS

1. Kapitāla vērtspapīri un kapitāla vērtspapīriem līdzīgi instrumenti – akcijas un biržā tirgotie fondi.

1.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

1.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Parasto akciju un kapitāla vērtspapīriem līdzīgo produktu pirkšana un pārdošana.

1.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Kapitāla vērtspapīri, ko tirgo Tirdzniecības platformā.

1.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Tirgus rīkojums. Ar tirgus rīkojumu Klients uzdod finanšu institūcijai vai tirdzniecības darījumu partnerim veikt noteikta lieluma (apjoma) tirdzniecības darījumu pēc iespējas ātrāk par pieejamo tirgus cenu. Finanšu institūcijām ir pienākums izpildīt tirgus rīkojumus neatkarīgi no cenu izmaiņām. Tāpēc, ja tirgus cena būtiski mainās Klienta rīkojuma izpildes laikā, pastāv risks, ka rīkojums tiks izpildīts par cenu, kas būtiski atšķiras no cenas, kas pastāvēja, kad rīkojums tika ievadīts. Dažas biržas neatbalsta tirgus rīkojumus. Ja Klients izvieto tirgus rīkojumu šajos tirgos, Banka automātiski konvertē rīkojumu agresīvā limita rīkojumā ar noteiktu procentuālo limitu „naudā”. Klientam pēc rīkojuma ievadīšanas ir jāpārbauda, vai rīkojums ir izpildīts tirgū. Ja Klientam rodas aizdomas, ka viņa/viņas/tā rīkojumā ir kādas kļūdas, Klientam ir nekavējoties jāsaazinās ar Banku.

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa/tas atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē.

1.5. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka darījumos ar skaidrā naudā tirgotiem kapitāla vērtspapīriem darbojas kā klientu aģents. Banka nodod izpildei visus Klienta rīkojumus Saxo Bank, kurai ir pieeja vairākiem viedajiem rīkojumu maršrutētājiem, kas var pārbaudīt dažādas izpildes vietas, notiekot mēģinājumam izpildīt rīkojumus ar skaidrā naudā tirgotiem kapitāla vērtspapīriem.

Bankas izpildes starpnieks:

- Citibank.

1.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

1.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (neprofesionālajiem klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo akciju cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. paredzamā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

2. Citi instrumenti – pārvedamie vērtspapīri kolektīvo ieguldījumu uzņēmumos

2.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

2.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi (PVKIU) un uzņēmumi, kas nav PVKIU.

2.3. Pieejamie rīkojumu veidi

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa/tas atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē.

2.4. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka tirgo kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu daļas kā klientu aģents. Kad Banka saņem no saviem klientiem parakstīšanās un dzēšanas rīkojumus attiecībā uz ieguldījumu fondu daļām/akcijām, tā izpilda šādus rīkojumus, novirzot rīkojumu fondu pārvaldības uzņēmumam (vai citam fondu pārvaldības uzņēmuma norīkotam uzņēmumam).

Bankas izpildes starpnieki:

- Citibank.

2.5. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

2.6. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība (neprofesionālajiem klientiem Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas finansiālo instrumentu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas) ir šāda:

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

3. Parāda instrumenti

3.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

3.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Valsts un uzņēmumu obligāciju pirkšana un pārdošana.

3.3. Izpildes metode

Banka parasti tirgo obligācijas kā pamatsummu klientiem (uz sava rēķina). Izņēmuma gadījumos, piemēram, strādājot ar lieliem rīkojumiem samērā nelikvidās obligācijās, Banka var izpildīt rīkojumu kā aģents.

Parāda vērtspapīru rīkojumu cenu noteikšana un izpilde ir manuāls process. Tirgu raksturo indikatīvās ārpusbiržas cenas (OTC).

Banka var iegūt likviditāti no:

- sava tirdzniecības portfeļa;
- citiem tirgū esošajiem tirgotājiem, piemēram:
 - o AB SEB Bank;
 - o Swedbank AB;
 - o Danske Bank A/S;
 - o AB Šiaulių bankas;
 - o Nasdaq OMX Baltic biržā esošās obligācijas;
 - o Bloomberg Multilateral tirdzniecības sistēmas;
 - o Goldman Sachs International;
 - o UniCredit Bank AG;
 - o Raiffeisen Bank International AG;
 - o Commerzbank AG;
 - o JP Morgan Chase Bank;
 - o Societe Generale SA;
 - o Saxo Bank A/S

3.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Limita rīkojumi. Ar limita rīkojumu Klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, kurā tiek veikta tirdzniecība. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus no pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka viņš/viņa atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt uzlabotu cenu nākotnē.

Kotācijas pieprasījums (RFQ). Kotācijas pieprasījums ir Klienta pieprasījums pēc Bankas cenas par konkrētu obligāciju. Banka nodrošinās vislabāko kotācijas pieprasījuma izpildi, nosakot taisnīgu darījuma izpildes cenu un iespējami ātrāku izpildi norādītajā apjomā, ņemot vērā tirgus apstākļus.

3.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Bankas izpildes vietas:

- Luminor Bank AS;
- Nasdaq OMX Baltic biržā esošās obligācijas;
- Bloomberg Multilateral tirdzniecības sistēmas;
- AS SEB Bankas;
- Swedbank AB;
- Saxo Bank A/S.

3.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka ir ieviesusi pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes efektivitāti.

3.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru secība tiek piemērota mazumtirdzniecības (neprofesionāliem) klientiem. Banka nodrošinās Labāko iespējamo izpildi, pamatojoties uz kopējo maksu, kas atspoguļo obligāciju cenu un ar izpildi saistītās izmaksas):

1. cena un izmaksas (kopējā samaksa);
2. izpildes ātrums;
3. izpildes iespējamība;
4. rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.