

Rīkojumu izpildes politika darījumiem ar finanšu instrumentiem

1. Mērķis

1. Šajā politikā sniegts pārskats par to, kā Banka izpilda rīkojumus klientu vārdā vai nosūta klientu rīkojumus izpildei citiem finanšu starpniekiem. Politika attiecas uz šādiem ieguldījumu pakalpojumiem – rīkojumu izpilde klientu vārdā, klientu rīkojumu pieņemšana un pārsūtīšana, kā arī portfeļa pārvaldīšana.

2. Sniedzot rīkojumu Bankai izpildei, uzskatāms, ka klients ir piekritis šai Politikai, .

2. Definīcijas

3. Turpmāk ar lielo sākuma burtu rakstītajiem jēdzieniem ir šāda nozīme:

3.1. **Banka** – Luminor Bank AS (ieskaitot visas tās filiāles, kas dibinātas Igaunijā un ārpus tās).

3.2. **Izpildes struktūras**– ieguldījumu sabiedrības vai trešo valstu sabiedrības, kurām Banka nosūta vai iesniedz klientu rīkojumus;

3.3. **Izpildes vieta** – Regulētais tirgus vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēma, kurā Banka iesniedz klientu rīkojumus;

3.4. **MiFID II** - [Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2014/65/ES](#);

3.5. **Daudzpusējā tirdzniecības sistēma (DTS)** – ieguldījumu sabiedrības vai tirgus organizētāja pārvaldīta daudzpusēja sistēma, kurā apvienotas daudzas trešo pušu pirkšanas un pārdošanas intereses attiecībā uz finanšu instrumentiem;

3.6. **Kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi, kas nav PVKIU** – pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi, kurus neregulē [Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2014/91/ES](#).

3.7. **Organizētā tirdzniecības sistēma (OTS)** – daudzpusēja sistēma, kas nav regulēts tirgus vai DTS un kurā var mijiedarboties vairākas trešo pušu pirkšanas un pārdošanas intereses attiecībā uz obligācijām, strukturētajiem finanšu produktiem, emisijas kvotām vai atvasinātajiem finanšu instrumentiem.

3.8. **Ārpusbiržas tirdzniecība** – apzīmē ārpusbiržas tirdzniecību, kas attiecas uz finanšu instrumentu tirdzniecības procesu ārpus tirdzniecības vietām;

3.9. **Politika** – šī Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes politika;

3.10. **Regulētais tirgus (RT)** – daudzpusēja sistēma, ko vada un/vai pārvalda tirgus dalībnieks, kas apvieno vairāku trešo pušu finanšu instrumentu pirkšanas un pārdošanas intereses vai veicina to apvienošanu un kam ir piešķirta atļauja, un kas pastāvīgi darbojas saskaņā ar vietējiem tiesību aktiem, ar ko īsteno MiFID II;

3.11. **Saxo Bank** – Saxo Bank A/S;

3.12. **Tirdzniecības platforma** - Luminor Investor, Luminor Trade vai Saxo Portfolio Manager;

3.13. **PVKIU** – pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi, kas ir ieguldījumu fondi, kurus regulē [Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2014/91/ES](#)

3. Pielikumu saraksts

4. 1. pielikums - [Rīkojumu izpildes vieta un izpildes struktūras](#)

5. 2. pielikums - [Rīkojumu izpilde](#)

6. 3. pielikums - [Rīkojumu pieņemšana un nodošana izpildei](#)

4. Vispārīgie noteikumi

7. Bankai ir vispārējs pienākums rīkoties godīgi, taisnīgi un profesionāli, ņemot vērā klienta labākās intereses. Saistībā ar rīkojuma izpildi Bankai ir pienākums īstenot visus nepieciešamos pasākumus, lai klientam nepārtraukti nodrošinātu labāko iespējamo rezultātu (citiem vārdiem zināmu kā „Labākā iespējamā izpilde”).

8. Politika ir izdota saskaņā ar [Finanšu instrumentu tirgus direktīvu 2014/65/EK](#) un tās ieviešanas tiesību aktiem.

9. Banka var saņemt pamudinājumus, vairāk informācijas par to Bankas mājaslapā: [Igaunijā – [Svarīgi dokumenti ieguldīšanai](#)] [Latvijā – [Informācija ieguldītājiem](#)] [Lietuvā – [Informācija ieguldītājiem \(MiFID\)](#)].

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

11. Privātiem (neprofesionāliem) klientiem īpaši paredzētais Politikas kopsavilkums pieejams Bankas tīmekļa vietnē [Igaunijā – [Svarīgi dokumenti ieguldīšanai](#)] [Latvijā – [Informācija ieguldītājiem](#)] [Lietuvā – [Informācija ieguldītājiem \(MiFID\)](#)]. Bankas tīmekļa vietnē ir pieejama arī saite uz jaunākajiem izpildes kvalitātes datiem par 5 labākajām izpildes vietām, kas norādītas šajā Politikā, tiklīdz šāda informācija ir pieejama.

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

13. 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 tiek uzraudzīta izpildes kvalitāte šajās izpildes vietās:

- a) kapitāla vērtspapīri – akcijas un kapitāla vērtspapīriem līdzīgi finanšu instrumenti;
- b) parāda vērtspapīri – obligācijas un naudas tirgus instrumenti;
- c) biržā tirgoti produkti – biržā tirgotie ieguldījumu fondi (*exchange traded funds*), biržā tirgotās parādzīmes (*exchange traded notes*) un biržā tirgotās preces (*exchange traded commodities*);
- d) kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu un kopieguldījumu fondu daļas;
- e) procentu likmes atvasinātie finanšu instrumenti – mijmaiņas līgumi (*Swaps*), iespējas līgumi (*Options*) un citi;
- f) valūtas atvasinātie finanšu instrumenti – regulētā tirgū netirgoti nākotnes līgumi (*Forwards*), mijmaiņas līgumi (*Swaps*), iespēju līgumi (*Options*) un citi;
- g) preču atvasinātie finanšu instrumenti – regulētā tirgū tirgoti nākotnes līgumi (*Futures*), mijmaiņas līgumi (*Swaps*).

14. 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, kuras tekstu klients saņēmis savlaicīgi pirms darījuma veikšanas.

5. Labākā iespējamā izpilde

15. Labākā iespējamā izpilde ir process, ar kura palīdzību Banka, izpildot klientu rīkojumus, cenšas nodrošināt labāko iespējamo rezultātu. Labākā 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.

6. Izpildes faktori

16. Izpildot rīkojumus klientu vārdā, Banka ņem vērā vairākus faktorus kā daļu no tās pienākuma veikt visus nepieciešamos pasākumus, lai gūtu saviem klientiem labāko iespējamo rezultātu. Klienta iedalījums kategorijās būtiski ietekmē to, kā Banka izvērtē izpildes faktoru nozīmi, kuri varētu būt svarīgi klientiem, kā tas sīkāk izklāstīts zemāk:

16.1. **cena** – tirgus vai taisnīga cena, par kādu tiek izpildīts rīkojums;

16.2. **izmaksas** — šeit ietilpst netiešās izmaksas, piemēram, iespējamā ietekme uz tirgu, tiešās ārējās izmaksas, piemēram, maiņas vai klīringa maksas;

16.3. **izpildes ātrums** – laiks, kas nepieciešams rīkojuma izpildei ;

16.4. **izpildes un norēķinu iespējamība** – iespējamība, ka Banka varēs savlaicīgi un pilnā apmērā veikt norēķinus par darījumu;

16.5. **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;

16.6. **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).

17. Atkarībā no finanšu instrumenta izpildes faktoru nozīmīguma secība var atšķirties.

18. . Ja Banka izpilda rīkojumus privāto (neprofesionālo) klientu vārdā, Labākā iespējamā izpilde tiek noteikta, pamatojoties uz klienta samaksāto 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.

19. Ja Banka izpilda rīkojumus profesionālu klientu vārdā, tā izdara pamatotus spriedumus, lai izpildes laikā izsvērtu dažādus izpildes faktorus saskaņā ar izpildes kritērijiem (skat. 7. nodaļu). Pat ja šķiet, ka izvēlēta finanšu instrumentu cena nav visizdevīgākā pieejamā, rīkojumu joprojām var uzskatīt par izpildītu saskaņā ar klientam vislabvēlīgākajiem nosacījumiem.

7. Izpildes kritēriji

20. : Relatīvo būtiskumu, kuru Banka piešķir izpildes faktoriem, kas uzskaitīti 6. nodaļas 16. punktā, jebkurā konkrētā gadījumā var ietekmēt šādi izpildes kritēriji:

20.1. klienta raksturojums – klienta kategorija: privāts (neprofesionāls) vai profesionāls klients;

20.2. rīkojuma raksturojums – piemēram, potenciāls ietekmēt tirgu;

20.3. finanšu instrumentu raksturojums – piemēram, likviditāte un vai pastāv reģistrēts centralizēts tirgus;

20.4. darījuma izpildes vietas raksturojums – Bankai pieejamo likviditātes avotu īpašās pazīmes.

8. Labākās iespējamās izpildes darbības joma

21. Rīkojumiem, ko iesnieguši privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti, kuri veic darījumus ar finanšu instrumentiem, Banka vienmēr piemēros Labāko iespējamo izpildi, izņemot 8. nodaļas 28. punktā aprakstīto situāciju.

22. Ja privāts (neprofesionāls) vai profesionāls klients sniedz Bankai īpašus norādījumus par iesniegto rīkojumu, Banka, ciktāl tas iespējams, izpilda rīkojumu saskaņā ar šiem konkrētajiem norādījumiem. Banka var atkāpties no šādiem konkrētiem norādījumiem tikai tad, ja īpašu apstākļu dēļ šāda atkāpšanās ir klienta interesēs un Bankai nebija iespējas iepriekš sazināties ar klientu vai tā nav saņēmusi atbildi savlaicīgi. Šādā gadījumā Banka iegūst un saglabā rīkojuma izpildes nosacījumu pierādījumu (kuru izsniedz klientam pēc pieprasījuma) un pēc iespējas ātrāk informē klientu, ka rīkojums tiek izpildīts ar

noteikumiem, kas atšķiras no klienta norādītajiem. Ja īpašie norādījumi attiecas tikai uz atsevišķiem klienta rīkojuma elementiem, Banka saglabā pienākumu panākt Labāko iespējamo izpildi attiecībā uz tiem rīkojuma elementiem, uz kuriem neattiecas klienta norādījumi.

Brīdinājums! Šādi konkrēti klienta norādījumi var liegt Bankai veikt Politikā noteiktās darbības un darbības, ko Banka piemēro, lai panāktu Labāko iespējamo izpildi.

23. Banka izpilda visus savu klientu rīkojumus attiecībā uz kapitāla vērtspapīriem, biržā tirgotiem fondiem, kopiegdījumu fondiem un obligācijām, izmantojot Saxo Bank, ja klienti izmanto Tirdzniecības platformas - Luminor Investor, Luminor Trade vai Saxo Portfolio Manager, portfeļa pārvaldības pakalpojuma gadījumā. Tādēļ Bankai ir saistoša Saxo Bank rīkojumu izpildes politika attiecībā uz šiem finanšu instrumentiem.

24. Banka 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 Bankas vienotā Tirdzniecības platformā kotēto finanšu instrumentu izpildes vieta un tā tālāk ļauj Bankai izpildīt savas Labākās iespējamās izpildes saistības pret Bankas klientiem.

25. Portfeļa pārvaldības pakalpojuma ietvaros klients pilnvaro Banku 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 darījuma partneris.

26. Banka izpilda klientu rīkojumus attiecībā uz finanšu 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 klientu rīkojumus ārpus tirdzniecības vietām vai ārpus biržas. Šos darījumus var veikt, izmantojot Bankas kontu vai trešo personu kontu.

27. 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 darījumu, pamatojoties uz RFQ, klients likumīgi nepaļaujas, ka Banka nodrošinās labāko iespējamo izpildi, ņemot vērā tā dēvēto četrkāršo kumulatīvo testu, ko publicējusi Eiropas Komisija

28. Četrkāršais kumulatīvais tests ietver šādus kritērijus:

28.1. kura puse uzsāk darījumu (ja klienti uzsāk darījumu, ir mazāka iespēja, ka viņi likumīgi paļausies uz Banku);

28.2. tirgus prakse un pastāvošs klientu paradums "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);

28.3. relatīvais cenu pārredzamības līmenis tirgū (ja informācija par cenām ir pārredzama un pieejama klientam, ir mazāka iespēja, ka klienti likumīgi paļausies uz Banku);

28.4. Bankas sniegtā informācija par tās pakalpojumiem un vienošanās, kas panāktas starp klientu un Banku (ja Banka un klients panāk izpratni, ka klients likumīgi nepaļausies uz Banku)

9. Izpildes metodes

9.1. Izpilde Tirdzniecības vietā

29. Kad 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 (iegdījumu brokeru sabiedrībai, kredītiestādei vai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai).

30. Banka var izpildīt rīkojumu ārpus tirdzniecības vietas vai ārpus biržas (OTC), ja Bankai ir nepārprotama klienta piekrišana, kā norādīts Politikas 9. nodaļas 4. sadaļā

9.2. Izpilde ar Izpildes struktūru starpniecību

31. Ja Banka nav rīkojumā minētā finanšu instrumenta tirdzniecības vietas biedrs, šāds rīkojums tiek nodots izpildei Izpildes struktūrai, kura izpildīs rīkojumu šādā tirdzniecības vietā, vai arī alternatīvi nodos to izpildei citai trešajai pusei.

32. Kad klienta rīkojuma izpilde tiek nodrošināta, to nosūtīt trešajām pusēm, Banka veic visus nepieciešamos pasākumus, lai izvēlētos Izpildes struktūru, 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

9.3. Izpilde savā vārdā

33. Veicot darījumus savā vārdā, Banka var vienlaikus veikt darījumus ar vairākiem klientiem vai darījumu partneriem ar vienu un 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.

34. Banka var darboties kā klienta kontrahents (veic darījumus savā vārdā: i) darījumos ar ārpusbiržas (OTC) finanšu 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 8. nodaļā

35. 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:

35.1. bāzes cena ir cena, kuru 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

35.2. izmaksas un 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.

9.4. Ārpusbiržas rīkojumu izpilde

36. Pamatojoties uz šo Politiku, klientu rīkojumus var izpildīt ārpus biržas (angl. over the counter, OTC) ar iepriekšēju nepārprotamu klienta piekrišanu. Klientu rīkojumus var izpildīt ārpus biržas gan attiecībā uz: i) finanšu instrumentiem, kuru tirdzniecība nav atļauta vai kurus netirgo tirdzniecības vietā, gan ii) finanšu instrumentiem, kuru tirdzniecība ir atļauta vai kurus tirgo tirdzniecības vietā. Abos gadījumos Bankai ir klientam jānodrošina Labākās iespējamā izpilde, izņemot gadījumus, kas aprakstīti Politikas 8. Ja finanšu instrumentu tirdzniecība ir atļauta vai tie tiek tirgoti tirdzniecības vietā, klientu rīkojumus var izpildīt ārpus biržas tikai tad, ja šāda rīkojuma izpilde nodrošinātu klientam labāko rezultātu.

37. Banka var izpildīt rīkojumus ārpus biržas savā vārdā vai ar citu darījuma partnera.

38. Izpildot rīkojumus ārpus biržas, Banka pārbauda klientam piedāvātās cenas taisnīgumu, apkopojot tirgus datus, kas izmantoti, novērtējot šāda finanšu instrumenta cenu un, ja iespējams, salīdzinot to ar līdzīgiem vai salīdzināmiem produktiem.

39. Klientiem ir jāapzinās šādi riski, kas saistīti ar rīkojumu izpildi ārpus biržas:

- 39.1. darījuma partnera risks, t.i., risks, ka darījuma partneris nespēs izpildīt darījumu daļēji vai pilnībā;
- 39.2. 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;
- 39.3. aizkavēšanās finanšu instrumentu rīkojumu izpildē, ja Bankai ir jāmeklē darījuma partneri vai tirgus uzturētāji;
- 39.4. sākuma cena, kas var būtiski atšķirties no iepriekšējās dienas slēgšanas cenas;
- 39.5. 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 struktūras atlase

- 40. Bankas politika nosaka, ka izmantoto Izpildes vietu un Izpildes struktūru skaitam ir jābūt pietiekamam, lai pastāvīgi nodrošinātu Bankas klientiem Labāko iespējamo izpildi.
- 41. Izvēloties rīkojumu izpildei piemērotas Izpildes vietas un Izpildes struktūras, Banka ieguldīs pietiekamas pūles, lai izvēlētos tās Izpildes vietas un Izpildes struktūras, kas pastāvīgi ļauj sasniegt labāko rezultātu.
- 42. Izvēloties piemērotas Izpildes vietas, Banka ņem vērā šādus kvalitatīvos un kvantitatīvos faktorus:
 - a) likviditāti – norises vietas tirgus daļa;
 - b) izpildes un norēķinu iespējamību;
 - c) izpildes izmaksas;
 - d) rīkojuma pārsūtīšanas ātrumu uz norises vietu;
 - e) citus būtiskus faktorus.
- 43. Izpildes struktūru, kurām Banka nosūta rīkojumus, atlasē tiek izvērtēts, vai tas var nodrošināt labāko iespējamo rezultātu Bankas klientiem.
- 44. Izvēloties Izpildes struktūru, Banka apsver, vai uz pašu struktūru attiecas Labākās iespējamās izpildes prasības vai arī tā apņemsies ievērot Labākās iespējamās izpildes prasības, un vai struktūra var pierādīt, ka tā nodrošina augstu Bankas šai Izpildes struktūrai iesniegto vai pārsūtīto rīkojumu izpildes kvalitātes līmeni.
- 45. Banka vismaz reizi gadā pārskata visas tās Izpildes vietas un Izpildes struktūras un novērtē saņemto izpildes kvalitāti.
- 46. Banka ik gadu katrai finanšu instrumentu klasei publicēs kopsavilkumu ar analīzi un secinājumiem, kas izdarīti, novērtējot izpildes kvalitāti sadarbībā ar Bankas izmantotajām Izpildes struktūrām un Izpildes vietām, kurās Banka iepriekšējā gadā ir izpildījusi klientu rīkojumus. Informācija pieejama Bankas tīmekļa vietnē [Igaunijā – [Svarīgi dokumenti ieguldīšanai](#)] [Latvijā – [Informācija ieguldītājiem](#)] [Lietuvā – [Informācija ieguldītājiem \(MiFID\)](#)].
- 47. 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 1. pielikumā.

11. Klientu rīkojumu apstrāde

11.1. Vispārīgie principi

- 48. 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.
- 49. Gadījumos, kad klients nesniedz konkrētus norādījumus, Banka uzsāk rīkojuma izpildi nekavējoties pēc rīkojuma saņemšanas no klienta.

50. Ja klientu rīkojumi tiek saņemti ārpus tirgus darba laika, rīkojumi parasti tiek izpildīti, kad darba laiks attiecīgajā tirgū atsākas.

51. Ja objektīvu, no Bankas neatkarīgu, iemeslu dēļ nav iespējams uzsākt klienta rīkojuma izpildi (piemēram, ja klienta rīcībā nav pietiekami daudz līdzekļu, lai norēķinātos par rīkojumu vai trūkst rīkojuma informācijas), vai rīkojumu nav iespējams izpildīt saprātīgā termiņā nelabvēlīgo tirgus apstākļu dēļ (cenas samazinājums, piedāvājuma trūkums u.c.), Banka atteiksies pieņemt rīkojumu, ja attiecīgie apstākļi jau pastāv rīkojuma iesniegšanas brīdī vai gadījumos, ja rīkojums ir jau iesniegts, Banka nekavējoties informēs klientu un pieprasīs klientam konkrētus norādījumus turpmākai rīkojuma apstrādei.

52. Ja vien tiesību aktos nav noteikts citādi, gadījumā, ja klienta limita rīkojums (angl. limit order), kas attiecas uz akcijām, kuras ir atļauts tirgot Regulētajā 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)

53. Pēc darījuma izpildes 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..

54. Rīkojumu izpilde var aizkavēties, tostarp tādu rīkojumu, kas veikti, izmantojot Tirdzniecības platformu. Daži rīkojumi, kas veikti, izmantojot Tirdzniecības platformu, var tikt apstrādāti manuāli. Ja liela elektronisko rīkojumu plūsma rada aizkavēšanos, Bankai dažkārt ir jāpārtrauc parastās automatiskās izpildes procedūras un jāpāriet uz manuālu izpildi, kas var izraisīt izpildes aizkavēšanos.

11.2. Rīkojumu apvienošana un sadale

55. Banka izpilda katra klienta rīkojumu atsevišķi, izņemot gadījumus, kad ir maz ticams, ka viena klienta rīkojumu apvienošana ar citu klientu rīkojumiem kopumā darbosies par sliktu jebkuram no klientiem, kuru rīkojums tiks apvienots.

56. Apvienotais rīkojums, kas ir izpildīts, tiek sadalīts, piemērojot vidējo cenu.

57. Ja apvienotais rīkojums ir izpildīts tikai daļēji, daļu sadalījums būs proporcionāls rīkojuma relatīvajam apjomam.

58. Banka informē klientu par nodomu apvienot vai sadalīt rīkojumu un katram klientam, kura rīkojums tiks apvienots vai sadalīts, paziņo, ka šādas apvienošanas vai sadalīšanas sekas var būt viņam nelabvēlīgas attiecībā uz konkrēto rīkojumu.

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

60. Ja klients iesniedz rīkojumu sākotnējā tirgū (piemēram, vidējās cenas izsoles rīkojums vai korporatīvo obligāciju emisijas "izdevumu kompozīcijas" rīkojums), Banka uzskata tos par konkrētiem norādījumiem un, tos izpildot, tiks ievērotas visas Bankas Labākās iespējamās izpildes saistības.

12. Sakārtots tirgus un traucējumi tirdzniecības sistēmās

61. 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 labāko iespējamo rezultātu citā veidā. Ja Izpildes vieta atceļ vai maina rīkojuma cenu, kas izpildīts attiecīgajā Izpildes vietā, klientam šie pasākumi būs saistoši neatkarīgi no tā, vai Banka ir iepriekš apstiprinājusi rīkojumu un vai rīkojums ir izpildīts.

62. Bankai ir pienākums veikt visas nepieciešamās darbības, lai saglabātu sakārtotu tirgu, un tādējādi izmantot atbilstības rīkojumu filtrus. 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. Banka nevar būt atbildīga par cenu svārstībām, ko izraisījusi rīcība ar mērķi uzturēt organizētu tirgus darbību un samazināt ietekmi uz tirgiem un cenām.

13. Tirgus svārstīgums

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

64. 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:

64.1. ; 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;

64.2. kavējumus finanšu instrumentu rīkojumu izpildē, kas Bankai jānosūta uz ārējām vietām, un manuāli nosūtītus vai manuāli izpildītus rīkojumus;

64.3. sākuma cenas, kas var būtiski atšķirties no iepriekšējās dienas slēguma;

64.4. fiksētos (solītā cena ir vienāda ar piedāvāto) un šķērsojošos (solītā cena ir augstāka par piedāvāto) tirgus, kas var kavēt klienta rīkojumu izpildi;

64.5. 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 neizpildītus 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.

14. Informācijas apmaiņa

65. 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 rīkojumiem, 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 kvantitātes, darbības jomas, metodoloģijas vai citā veidā, un to var laiku pa laiku mainīt bez iepriekšēja brīdinājuma.

15. Pārskatīšana un ziņošana

66. Lai nodrošinātu šajā Politikā paredzēto rezultātu sekmīgu un pastāvīgu sasniegšanu, Banka uzrauga iegūto izpildes kvalitāti, kā arī tās izpildes pasākumu atbilstību.

67. Banka uzrauga un pārbauda atbilstīgi MiFID II noteikumiem izpildīto darījumu un rīkojumu rezultātus un iekšējos procesus, kas noteikti regulārai pirmspārdošanas informācijas pārbaudei attiecībā uz klientiem piedāvāto finanšu instrumentu cenām un Bankas izmantoto izpildes vietu un izpildes struktūru pēcpārdošanas novērtējumam.

68. Banka vismaz reizi gadā pārskata šo Politiku, kā arī savu rīkojumu izpildes kārtību. Banka informēs savus klientus par jebkurām būtiskām izmaiņām Politikā un publicēs atjaunināto Politikas versiju Bankas tīmekļa vietnē.

16. Nobeiguma noteikumi

69. Visus Politikas grozījumus apstiprina Bankas valde.

1. pielikums. Rīkojumu Izpildes vietas un Izpildes struktūras

Privāto (neprofesionālo) un profesionālo klientu iesniegtie finanšu instrumentu rīkojumi tiek izpildīti šādās Izpildes vietās un/vai ar šādām Izpildes struktūrām:

1. Izpildes vietu saraksts, kurās Banka izpilda klientu rīkojumus:
 - 1.1. Kapitāla vērtspapīri:
 - NASDAQ OMX Tallinā, Rīgā un Viļņā;
 - NASDAQ FIRST NORTH Igaunijā, Latvijā un Lietuvā;
 - 1.2. Parāda vērtspapīri:
 - NASDAQ OMX biržas Tallinā, Rīgā un Viļņā;
 - Bloomberg daudzpusējā tirdzniecības sistēmā;
 - AS SEB Bankas;
 - Swedbank AB;
 - Saxo Bank.
 - 1.3. Citi biržā tirgotie produkti (biržā tirgotie fondi, parādzīmes, preces):
 - NASDAQ OMX Tallinā un Viļņā.
2. Izpildes struktūru saraksts, ar kuriem Banka sadarbojas, pārsūtot izpildei klientu rīkojumus:
 - 2.1. Kapitāla vērtspapīri:
 - Saxo Bank A/S, Dānijā;
 - Citigroup Global Markets Europe AG, Vācijā.
 - 2.2. Parāda vērtspapīri:
 - Luminor Bank AS, Lietuvā;
 - Saxo Bank A/S, Dānijā.
 - 2.3. Citi biržā tirgotie produkti (biržā tirgotie fondi, parādzīmes, preces):
 - Saxo Bank A/S, Dānijā;
 - Citigroup Global Markets Europe AG, Vācijā.
 - 2.4. Kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu daļas:
 - Nordea Investment Funds S.A;
 - Nordea Funds Ltd;
 - Citigroup Global Markets Europe AG, Vācijā.
 - Saxo Bank A/S, Dānijā.
 - 2.5. Ārpusbiržas atvasinātie finanšu instrumenti (procentu likmes, valūtas, preču):
 - Luminor Bank AS, Lietuvā.
3. Bankas izmantoto Izpildes struktūru saraksts nav izsmēlošs, un nepieciešamības gadījumā Banka var izmantot arī citu, sarakstā neiekļauto, struktūru sniegtos ieguldījumu pakalpojumus.

2. pielikums. Rīkojuma izpilde

1. Kapitāla vērtspapīri

1.1. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Kapitāla vērtspapīri un kapitāla vērtspapīriem līdzīgi finanšu instrumenti, kas tiek tirgoti NASDAQ OMX biržās Tallinā, Rīgā un Viļņā un/vai NASDAQ FIRST NORTH Igaunijas, Latvijas un Lietuvas biržās.

1.2. Pieejamie rīkojumu veidi

Tirgus rīkojums. Ar tirgus rīkojumu klients uzdod Bankai pēc iespējas ātrāk veikt noteikta apjoma darījumu par dominējošo tirgus cenu. Banka izpilda tirgus rīkojumus, neņemot vērā cenu izmaiņas. Tāpēc, ja tirgus cena būtiski mainās laikā, kas nepieciešams klienta rīkojuma apstrādei, visticamāk, rīkojums saskarsies ar risku, ka tas tiks izpildīts par cenu, kas būtiski atšķiras no cenas rīkojuma iesniegšanas brīdī. Klients ir atbildīgs par to, lai pēc rīkojuma iesniegšanas pārbaudītu, vai rīkojums tiek izvietots tirgū.

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, par kuru ir jāizpilda darījums. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus pašreizējās tirgus cenas, tas var netikt izpildīts nekavējoties. Klientam, kurš iesniedz limita rīkojumu, ir jāapzinās, ka klients atsakās no garantētas tūlītējas izpildes, apmaiņā pret iespēju saņemt labāku cenu nākotnē.

1.3. Labākās iespējamās izpildes ieviešana

Pienākums nodrošināt Labāko iespējamo izpildi attieksies uz lielāko daļu kapitāla vērtspapīru izpildes gadījumiem. Parasti tas attiecas uz gadījumiem, kad Banka izpilda rīkojumu kā aģents vai neriskējošs kontrahents klienta vārdā. Bankai ir Labākās iespējamās izpildes pienākums, ja klients apņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz izpildāms un izpildi var iegrāmatot klienta vārdā, bez nepieciešamības atkārtoti saskaņot cenu, lielumu vai kādu citu faktoru(-s) ar klientu. Šādos gadījumos klients atstāj Bankai rīcības brīvību attiecībā uz darījuma izpildes veidu un konkrētiem nosacījumiem. Piemēri, kad uz Banku attiecas Labākās iespējamās izpildes pienākums, ir tirgus rīkojumi un limita rīkojumi.

1.4. Izpildes faktoru prioritātes noteikšana

Privātie (neprofesionālie) klienti	Profesionālie klienti
1. cena un izmaksas (kopējā samaksa)	1. cena
2. ātrums	2. rīkojuma lielums
3. izpildes un norēķinu iespējamība	3. citi faktori
4. rīkojuma lielums	4. izmaksas
5. citi faktori	5. ātrums
	6. izpildes un norēķinu iespējamība

2. Parāda finanšu instrumenti

2.1. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Valdības, valsts un korporatīvās obligācijas, kas tiek tirgotas NASDAQ OMX Tallinas, Rīgas un Viļņas biržās un/vai izmantojot Bloomberg daudzpusējo tirdzniecības sistēmu un/vai citas tirdzniecības sistēmas vai sistemātiskos internalizētājus.

2.2. Labākās iespējamās izpildes ieviešana

Banka apkalpo klientu pieprasījumu, tirgojot parāda finanšu instrumentus kā kontrahents (savā vārdā). Strādājot ar lieliem rīkojumiem vai rīkojumiem par ļoti nelikvidām obligācijām, Banka var izpildīt rīkojumu kā aģents. Bankai ir Labākās iespējamās izpildes pienākums, ja klients apņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz izpildāms, atstājot Bankai rīcības brīvību attiecībā uz darījuma izpildes veidu un konkrētiem nosacījumiem, un izpildi var iegrāmatot uz klienta vārda bez nepieciešamības atkārtoti saskaņot cenu, lielumu vai citus faktorus ar klientu vai ja Banka izpilda rīkojumu kā aģents klienta vārdā.

Parāda finanšu instrumentu cenu noteikšana un rīkojumu izpilde ir manuāls process, kurā tirgu raksturo indikatīvas ārpusbiržas tirdzniecības cenas.

2.3. Izpildes faktoru prioritātes noteikšana

Privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti

Likvīdi parāda finanšu instrumenti	Nelikvīdi parāda finanšu instrumenti
<ol style="list-style-type: none">1. cena un izmaksas (kopējā samaksa)2. ātrums3. izpildes un norēķinu iespējamība4. rīkojuma lielums5. citi faktori	<ol style="list-style-type: none">1. rīkojuma lielums2. izpildes un norēķinu iespējamība3. cena un izmaksas (kopējā samaksa)4. ātrums5. citi faktori

2.4. Salīdzinošā novērtēšana

Ja vien iespējams, cenas tiek salīdzinātas ar ārējām un iekšējām atsauces cenām, lai konsekventi nodrošinātu Labāko iespējamo izpildi. Atbilstoša cena parāda finanšu instrumentiem tiek noteikta, aplūkojot attiecīgos tirgus datus par konkrēto finanšu instrumentu. Tās var būt ārvalstu un iekšzemes valsts obligācijas un citi attiecīgie finanšu instrumenti.

3. Procentu likmes atvasinātie finanšu instrumenti

3.1. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Ārpus biržas tirgotie procentu likmes atvasinātie finanšu instrumenti, tostarp mijmaiņas darījumi (tostarp mijmaiņas darījumi dažādās valūtās) un citi procentu likmes atvasinātie finanšu instrumenti.

3.2. Labākās iespējamās izpildes ieviešana

Banka apkalpo klientu pieprasījumu, tirgojot ārpusbiržas procentu likmes atvasinātos finanšu instrumentus kā kontrahents (savā vārdā) vai kā neriskējošs kontrahents. Bankai ir Labākās iespējamās izpildes pienākums, ja klients apņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz izpildāms, atstājot Bankai rīcības brīvību attiecībā uz darījuma izpildes veidu un konkrētiem nosacījumiem, un izpildi var integrāmatot uz klienta vārda bez nepieciešamības atkārtoti saskaņot cenu, lielumu vai citus faktorus ar klientu vai ja Banka izpilda rīkojumu kā neriskējošs kontrahents klienta vārdā.

3.3. Izpildes faktoru prioritātes noteikšana

Privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti

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

3.4. Salīdzinošā novērtēšana

Ja vien iespējams, cenas tiek salīdzinātas ar ārējām un iekšējām atsauces cenām, lai konsekventi nodrošinātu Labāko iespējamo izpildi. Atbilstoša cena dažādiem procentu likmes atvasinātajiem finanšu instrumentiem tiek noteikta, aplūkojot attiecīgos tirgus datus par konkrēto finanšu instrumentu.

4. Valūtas atvasinātie finanšu instrumenti

4.1. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Valūtas atvasinātie finanšu instrumenti, tostarp valūtas maiņas atvasinātie finanšu instrumenti un mijmaiņas darījumi, nestandardizēti nākotnes darījumi, iespēju līgumi un citi valūtas atvasinātie finanšu instrumenti.

4.2. Labākās iespējamās izpildes ieviešana

Valūtas maiņas darījumus Banka pamatā veic, rīkojoties kā kontrahents (savā vārdā), taču dažus darījumus var veikt arī kā neriskējošs kontrahents. Bankai ir Labākās iespējamās izpildes pienākums, ja klients apņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz izpildāms, atstājot Bankai rīcības brīvību attiecībā uz darījuma izpildes veidu un konkrētiem nosacījumiem, un izpildi var iegrāmatot uz klienta vārda bez nepieciešamības atkārtoti saskaņot cenu, lielumu vai citus faktorus ar klientu vai ja Banka izpilda rīkojumu kā neriskējošs kontrahents klienta vārdā.

4.3. Izpildes faktoru prioritātes noteikšana

Privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti

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

4.4. Salīdzinošā novērtēšana

Ja vien iespējams, Labākās iespējamās izpildes cenas plūsmas tiek salīdzinātas ar ārējām un iekšējām atsauces cenām, lai konsekventi nodrošinātu Labāko iespējamo izpildi. Atbilstoša cena dažādiem valūtas maiņas finanšu instrumentiem tiek noteikta, aplūkojot attiecīgos tirgus datus par konkrēto finanšu instrumentu.

5. Preču atvasinātie finanšu instrumenti

5.1. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Ārpus biržas tirgoti preču atvasinātie finanšu instrumenti, tostarp mijmaiņas darījumi un standartizēti nākotnes darījumi.

5.2. 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 zemāk.

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 standartizēto 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.

5.3. Labākās iespējamās izpildes ieviešana

Banka apkalpo klientu pieprasījumu, tirgojot ārpusbiržas preču atvasinātos finanšu instrumentus kā kontrahents (savā vārdā) vai kā neriskējošs kontrahents. Bankai ir Labākās iespējamās izpildes pienākums, ja klients apņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz izpildāms, atstājot Bankai rīcības brīvību attiecībā uz darījuma izpildes veidu un konkrētiem nosacījumiem, un izpildi var iegrāmatot uz klienta vārda bez nepieciešamības atkārtoti saskaņot cenu, lielumu vai citus faktorus ar klientu vai ja Banka izpilda rīkojumu kā neriskējošs kontrahents klienta vārdā.

5.4. Izpildes faktoru prioritātes noteikšana

Privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti

1. cena
2. izmaksas
3. izpildes un norēķinu iespējamība
4. izpildes sagaidāmā ietekme/rīkojuma lielums
5. ātrums
6. citi faktori

5.5. Salīdzinošā novērtēšana

Ja vien iespējams, cenas tiek salīdzinātas ar ārējām un iekšējām atsauces cenām, lai konsekventi nodrošinātu Labāko iespējamo izpildi. Atbilstoša cena dažādiem preču atvasinātajiem finanšu instrumentiem tiek noteikta, aplūkojot attiecīgos tirgus datus par konkrēto finanšu instrumentu.

3. pielikums. Rīkojumu pieņemšana un nodošana izpildei

1. Kapitāla vērtspapīri

1.1. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Kapitāla vērtspapīri un kapitāla vērtspapīriem līdzīgi finanšu instrumenti, kas netiek tirgoti NASDAQ OMX biržās Tallinā, Rīgā un Viļņā un/vai NASDAQ FIRST NORTH Igaunijas, Latvijas un Lietuvas biržās.

1.2. Pieejamie rīkojumu veidi

Pieejamie rīkojumu veidi ir atkarīgi no Izpildes struktūras, kurai Banka pārsūta rīkojumu izpildei.

Tirgus rīkojums. Ar tirgus rīkojumu klients uzdod Bankai pēc iespējas ātrāk veikt noteikta apjoma darījumu par dominējošo tirgus cenu. Banka izpilda tirgus rīkojumus, neņemot vērā cenu izmaiņas. Tāpēc, ja tirgus cena būtiski mainās laikā, kas nepieciešams klienta rīkojuma apstrādei, visticamāk, rīkojums saskarsies ar risku, ka tas tiks izpildīts par cenu, kas būtiski atšķiras no cenas rīkojuma iesniegšanas brīdī. Klients ir atbildīgs par to, lai pēc rīkojuma iesniegšanas pārbaudītu, vai rīkojums tiek izvietots tirgū.

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, par kuru ir jāizpilda darījums. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus 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 labāku cenu nākotnē.

1.3. Labākās iespējamās izpildes ieviešana

Banka apkalpo klientu pieprasījumu veikt kapitāla vērtspapīru un kapitāla vērtspapīriem līdzīgu finanšu instrumentu tirdzniecību, rīkojoties kā aģents un pārsūtot rīkojumus Izpildes struktūrai. Bankai ir Labākās iespējamās izpildes pienākums, ja klients aņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz izpildāms, atstājot Bankai rīcības brīvību attiecībā uz darījuma izpildes veidu un konkrētiem nosacījumiem, un izpildi var iegrāmatot uz klienta vārda bez nepieciešamības atkārtoti saskaņot cenu, lielumu vai citus faktorus ar klientu vai ja Banka izpilda rīkojumu kā neriskējošs kontrahents klienta vārdā.

1.4. Izpildes faktoru prioritātes noteikšana

Privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti

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

2. Parāda finanšu instrumenti

2.1. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Valdības, valsts un korporatīvās obligācijas, kuras kotētas tirdzniecībai Tirdzniecības platformā.

2.2. Pieejamie rīkojumu veidi

Tirgus rīkojums. Ar tirgus rīkojumu klients uzdod Bankai pēc iespējas ātrāk veikt noteikta apjoma darījumu par dominējošo tirgus cenu. Banka izpilda tirgus rīkojumus, neņemot vērā cenu izmaiņas. Tāpēc, ja tirgus cena būtiski mainās laikā, kas nepieciešams klienta rīkojuma apstrādei, visticamāk, rīkojums saskarsies ar risku, ka tas tiks izpildīts par cenu, kas būtiski atšķiras no cenas rīkojuma iesniegšanas brīdī. Klients ir atbildīgs par to, lai pēc rīkojuma iesniegšanas pārbaudītu, vai rīkojums tiek tirgots tirgū.

Limita rīkojums. Ar limita rīkojumu klients nosaka maksimālo pirkuma cenu vai minimālo pārdošanas cenu, par kuru ir jāizpilda darījums. Tā kā limita rīkojumu var ievadīt ārpus esošās 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 labāku cenu nākotnē.

2.3. Labākās iespējamās izpildes ieviešana

Banka apkalpo klientu pieprasījumus, tirgojot parāda finanšu instrumentus kā aģents un pārsūtot rīkojumus izpildei Izpildes struktūrai. Bankai ir Labākās iespējamās izpildes pienākums, ja klients apņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz izpildāms, atstājot Bankai rīcības brīvību attiecībā uz darījuma izpildes veidu un konkrētiem nosacījumiem, un izpildi var iegrāmatot uz klienta vārda bez nepieciešamības atkārtoti saskaņot cenu, lielumu vai citus faktorus ar klientu vai ja Banka izpilda rīkojumu kā neriskējošs kontrahents klienta vārdā.

2.4. Izpildes faktoru prioritātes noteikšana

Privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti

1. cena
2. izpildes sagaidāmā ietekme
3. izpildes un norēķinu iespējamība
4. rīkojuma lielums
5. Izmaksa
6. ātrums
7. citi faktori

2.5. Salīdzinošā novērtēšana

Ja vien iespējams, cenas tiek salīdzinātas ar ārējām un iekšējām atsauces cenām, lai konsekventi nodrošinātu Labāko iespējamo izpildi. Atbilstoša cena parāda finanšu instrumentiem tiek noteikta, aplūkojot attiecīgos tirgus datus par konkrēto finanšu instrumentu. Tās var būt ārvalstu un iekšzemes valsts obligācijas un citi attiecīgie finanšu instrumenti.

3. Biržā tirgoti produkti – biržā tirgoti fondi

3.1. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Biržā tirgoti fondi, kas netiek tirgoti NASDAQ OMX biržās Tallinā, Rīgā un Viļņā un/vai NASDAQ FIRST NORTH Igaunijas, Latvijas un Lietuvas biržās.

3.2. Pieejamie rīkojumu veidi

Pieejamie rīkojumu veidi ir atkarīgi no Izpildes struktūras, kurai Banka nosūta rīkojumu izpildei.

Tirgus rīkojums. Ar tirgus rīkojumu klients uzdod Bankai pēc iespējas ātrāk veikt noteikta apjoma darījumu par dominējošo tirgus cenu. Banka izpilda tirgus rīkojumus, neņemot vērā cenu izmaiņas. Tāpēc, ja tirgus cena būtiski mainās laikā, kas nepieciešams klienta rīkojuma apstrādei, visticamāk, rīkojums saskarsies ar risku, ka tas tiks izpildīts par cenu, kas būtiski atšķiras no cenas rīkojuma iesniegšanas brīdī. Klients ir atbildīgs par to, lai pēc rīkojuma iesniegšanas pārbaudītu, vai rīkojums tiek izvietots tirgū.

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 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 labāku cenu nākotnē.

3.3. Labākās iespējamās izpildes ieviešana

Banka apkalpo klientu pieprasījumus veikt tirdzniecību ar biržā tirgotiem fondiem, rīkojoties kā aģents un nosūtot rīkojumus izpildei Izpildes struktūrai. Bankai ir Labākās iespējamās izpildes pienākums, ja klients apņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz

izpildāms, atstājot Bankai rīcības brīvību attiecībā uz darījuma izpildes veidu un konkrētiem nosacījumiem, un izpildi var iegrāmatot uz klienta vārda bez nepieciešamības atkārtoti saskaņot cenu, lielumu vai citus faktorus ar klientu vai ja Banka izpilda rīkojumu kā neriskējošs kontrahents klienta vārdā.

3.4. Izpildes faktoru prioritātes noteikšana

Privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti

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

4. Citi instrumenti – Kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu daļas

4.1. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

PVKIU un kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi, kas nav PVKIU.

4.2. Pieejamie pirkuma rīkojumu veidi

Limita rīkojums. Klients nosaka maksimālo pirkuma summu, par kādu veicams darījums.

4.3. Labākās iespējamās izpildes ieviešana

Banka apkalpo klientu pieprasījumus veikt tirdzniecību ar kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu daļām, rīkojoties kā aģents un nosūtot rīkojumus izpildei Izpildes struktūrai. Bankai ir Labākās iespējamās izpildes pienākums, ja klients apņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz izpildāms, atstājot Bankai rīcības brīvību attiecībā uz darījuma izpildes veidu un konkrētiem nosacījumiem, un izpildi var iegrāmatot uz klienta vārda bez nepieciešamības atkārtoti saskaņot cenu, lielumu vai citus faktorus ar klientu vai ja Banka izpilda rīkojumu kā neriskējošs kontrahents klienta vārdā.

4.4. Izpildes faktoru prioritātes noteikšana

Privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti

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