

Apstiprināts: Luminor Bank AS valde

Apstiprināts: 26.01.2018.

Stājas spēkā: 01.02.2018.

Rīkojumu izpildes politika (Darījumiem ar finanšu instrumentiem)

1. VISPĀRĪGI 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”).

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. Šī Politika tiek izdota saskaņā ar Finanšu instrumentu tirgus direktīvu 2014/65/EK (MiFID II) un Latvijas Republikas Finanšu instrumentu tirgus likumu (turpmāk tekstā – „FITL likums”).

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

1.5. Politikas kopsavilkums, kas paredzēts tieši privātajiem (neprofesionāliem) klientiem, atrodams **šeit**. Kopsavilkuma dokumentā tiks nodrošināta pieeja arī saitei uz jaunākajiem izpildes kvalitātes datiem par katru šīs Politikas ietvaros uzskaitīto izpildes vietu, tiklīdz šāda informācija būs pieejama.

1.6. Pieņemot izpildei klienta rīkojumu Banka to izpildīs 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 klases 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, opcijas un citi;
- valūtu atvasinātie instrumenti – regulētā tirgū netirgoti nākotnes līgumi (Forward līgumi), mijmaiņas līgumi (Swap līgumi), iespēju līgumi (opcijas) un citi;
- preču atvasinātie instrumenti – regulētā tirgū netirgoti mijmaiņas līgumi un citi;
- strukturētie finanšu produkti;
- biržā tirgotie produkti – biržā tirgotie ieguldījumu fondi (Exchange traded funds), biržā tirgojamas parādzīmes (Exchange traded notes) un biržā tirgotās preces (Exchange traded commodities);
- ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības (UCITS).

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

1.9. Klients ir iepazinies ar šo Politiku, stājoties tiesiskajās attiecībās ar Banku. Klients arī apstiprina, ka ir iepazīstināts(-a) ar Politiku, un piekrīt tai, iesniedzot rīkojumu Bankai.

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 maksas atkarībā no izpildes vietas, tā pietiekami detalizēti izskaidro šīs atšķirības, lai ļautu klientam izprast 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;
- rīkojuma apjoms un veids – veids, kādā Banka izpilda nestandarta rīkojumu (piemēram, tādu, kas pārsniedz standarta darījuma apjomu tirgū, vai tādu, kam ir tādas specifiskas īpatnības, kā saīsināts vai pagarināts norēķinu cikls), var atšķirties no tā, kā Banka izpilda standarta rīkojumu;
- 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 tirgū).

3.2. Ja Banka izpilda rīkojumus privāto (neprofesionālu) 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 ņem 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. 3. sadaļu). Pat ja šķiet, ka izvēlēta 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 4.1. punktā, jebkurā konkrētā gadījumā var ietekmēt šādi izpildes kritēriji:

- klienta raksturojums, ieskaitot klienta kategoriju: privāts (neprofesionāls) vai profesionāls klients;
- rīkojuma raksturojums – piemēram, potenciāls ietekmēt tirgu, kā arī, vai rīkojums attiecas uz vērtspapīru finansēšanas darījumu; finanšu instrumentu raksturojums – piemēram, likviditāte un tas, vai pastāv reģistrēts centralizēts tirgus;
- darījuma izpildes vietu, kurās rīkojums var tikt izpildīts, raksturojums – Bankai pieejamo likviditātes avotu īpašās pazīmes.

5. LABĀKĀS IESPĒJAMĀS IZPILDES DARBĪBAS JOMA

5.1. Banka vienmēr nodrošina Labāko iespējamo izpildi rīkojumiem ar finanšu instrumentiem, ko iesniedz privātie (neprofesionālie) un profesionālie klienti, izņemot 4.3. punktā aprakstītos gadījumus.

5.2. Banka veic Labāko iespējamo izpildi arī tad, kad profesionāls klients iesniedz kotācijas pieprasījumu (angl. Request for quote, RFQ), un paļaujas uz Banku, ka tā aizsargās viņa intereses saistībā ar cenas noteikšanu un citiem būtiskiem darījuma nosacījumiem. Visiem zemākminētajiem faktoriem jāizpildās, lai Bankai būtu pienākums nodrošināt Labāko iespējamo izpildi:

- profesionāls klients iesniedz kotācijas pieprasījumu;
- profesionāls klients nespēj veikt cenu salīdzinājumu – ja ir saprātīgi pieņemt, ka Banka ir vienīgais pieejamais tirdzniecības darījumu partneris;
- profesionālam klientam nav pieejas tirgus cenām;
- Banka ir skaidri piekritusi nodrošināt Labāko iespējamo izpildi profesionālam klientam.

5.3. Ja privāts (neprofesionāls) vai profesionāls klients sniedz Bankai konkrētus norādījumus par rīkojumu izpildi, Bankai, cik tālu tas ir iespējams, 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 iespēja 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 biržas tirgū (OTC - over the counter), kā aprakstīts Politikas 10. 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 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.

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 varētu turēt arī būtiskas pozīcijas šādos finanšu instrumentos un veikt riska ierobežošanas (hedžēšanas) vai tirdzniecības aktivitātes, 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 (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 6.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 IZPILDE

9.1. Balstoties uz šo Politiku, klienta rīkojumi var tikt izpildīti ārpus biržas (OTC - over the counter). Tiek uzskatīts, ka, uzsākot līgumattiecības ar Banku un/vai iesniedzot Bankai rīkojumus, klienti ir informēti un piekrīt, ka Banka var izpildīt rīkojumus ārpusbiržas tirgū. Klienta rīkojumus var izpildīt ārpus biržas gan attiecībā uz: (i) finanšu instrumentiem, kurus nav atļauts tirgot vai kurus netirgots 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 6.sadaļā. Ja finanšu instrumentus atļauts tirgot vai tie tiek tirgoti tirdzniecības vietā, klienta rīkojumus var izpildīt ārpus biržas tikai tad, ja šāda rīkojumu 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 STARPNIĒKU 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 faktoros:

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

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

10.7. 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 pielikumu 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 un (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 tā 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 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 tiesību aktos nav paredzēts citādi, gadījumā, ja klienta limita rīkojums (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.

12. RĪKOJUMU APVIENOŠANA UN SADALE

12.1. Banka izpilda katra klienta rīkojumu atsevišķi, izņemot gadījumus, kad ir maz ticams, ka rīkojumu un darījumu apvienošana kopumā iedarbosies nelabvēlīgi uz jebkuru klientu, kura rīkojumu plānots apvienot.

12.2. Banka paziņo klientam par savu nodomu apvienot rīkojumu ar citiem rīkojumiem un atklāj ikkatram klientam, kura rīkojumu ir paredzēts apvienot, ka šāda apvienošana 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 rīkojuma vidējo

svērto cenu. Apvienotu rīkojumu, kas izpildīts daļēji par vienu cenu, Banka sadala proporcionāli sākotnējo rīkojumu apjomam, piemērojot daļēji izpildītā apvienotā rīkojuma cenu.

12.4. Banka var sadalīt klienta rīkojumu attiecībā uz finanšu instrumentiem, ko tirgo regulētā tirgū, daudzpusējā tirdzniecības sistēmā un/vai organizētā tirdzniecības sistēmā.

12.5. Banka nekādos apstākļos neapvieno klientu rīkojumus ar Bankas savā vārdā iesniegtajiem rīkojumiem.

12.6. Banka sniedz klienta pieprasīto papildu informāciju par klienta rīkojuma apvienošanu un/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. PĀRSKATĪŠANA UN ZIŅOŠANA

13.1. 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.

13.2. 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 klasi 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 klasi 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.

14. NOBEIGUMA NOTEIKUMI

14.1. Visus Politikas grozījumus apstiprina Luminor Bank AS Valde.

RĪKOJUMU IZPILDES POLITIKAS DARĪJUMIEM AR FINANŠU INSTRUMENTIEM 1. PIELIKUMS

RĪKOJUMU IZPILDES VIETAS

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

1.1. rīkojumi, kas attiecas uz Baltijas biržās kotētu uzņēmumu akcijām – NASDAQ biržās Viļņā, Tallinā un Rīgā, izmantojot Luminor bank AB un Nordea Bank AB (publ);

1.2. rīkojumi, kas attiecas uz biržā tirgotiem fondiem– izmantojot Luminor bank AB un Nordea Bank AB (publ);

1.3. rīkojumi, kas attiecas uz uzņēmumu akcijām, kuras tirgo regulētos tirgos un/vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmās, un kas nav reģistrētas tirdzniecībai Baltijas valstu biržās– izmantojot Luminor bank AB un Nordea Bank AB (publ);

1.4. rīkojumi, kas attiecas uz ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām (UCITS) – izmantojot Nordea Investment Funds S.A., Luminor bank AB un DNB Asset Management S.A.;

1.5. rīkojumi, kas attiecas uz parāda vērtspapīriem – izmantojot Luminor bank AB;

1.6. rīkojumi, kas attiecas uz strukturētiem finanšu produktiem – izmantojot Nordea Bank AB (publ) Finnish Branch.

2. Ja Banka tādu iemeslu dēļ, kas ir ārpus Bankas kontroles, klienta rīkojumus nevar izpildīt nevienā no šā Politikas pielikuma 1. punktā minētajām 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 IZPILDES POLITIKAS DARĪJUMIEM AR FINANŠU INSTRUMENTIEM 2. PIELIKUMS

RĪKOJUMU IZPILDE

1. Kapitāla vērtspapīri – akcijas, kas iekļautas Nasdaq Baltic biržās

1.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

1.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Nasdaq Baltic biržas sarakstā iekļauto akciju un fondu pirkšana un pārdošana.

1.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Ārvalstu akciju un fondu pirkšana un pārdošana.

1.4. Izpildes metode

Banka darbojas kā aģents un parasti izpilda rīkojumus ar Baltijas akcijām Nasdaq Baltic biržās (Vilņā, Rīgā un Tallinā). Banka rīkojumus darījumiem ar akcijām, kas iekļautas Nasdaq Baltic biržās, var nodod izpildei Luminor bank AB un Nordea Bank AB (publ)

1.5. 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.

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.

1.6. Bankas izvēlētā izpildes vieta

Banka izpilda rīkojumus:

- Nasdaq OMX Baltic (RT); un
- First North (DTS).
- Luminor Bank AB
- Nordea Bank AB (publ)

1.7. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

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

1.8. Izpildes faktori mazumtirdzniecības (neprofesionāliem) klientiem

Attiecībā uz privātajiem (neprofesionāliem) klientiem, kas nosūta rīkojumus izpildei, kopējā maksa 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.

1.9. 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. Procentu likmju atvasinātie instrumenti – procentu likmju mijmaiņas darījumi un iespēju līgumi

2.1. Paredzēti

privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

2.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Darījumi saistībā ar procentu likmju mijmaiņas darījumiem un iespēju līgumiem.

2.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

N/A

2.4. Izpildes metode

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

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

2.5. Pieejamie rīkojumu veidi

Kotācijas pieprasīšana (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.

.

2.6. Bankas izvēlētās izpildes vietas

Banka veic riska ierobežošanas (hedžēšanas) darījumus ar:

- Nordea Bank AB (publ);
- DNB Bank ASA;

2.7. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

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

2.8. Izpildes faktori

Izpildes faktoru prioritārā 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 maksa);
2. izpildes un norēķinu iespējamība;
3. paredzētā izpildes ietekme/rīkojuma lielums (apjoms);
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

3. Valūtas atvasinātie instrumenti – Regulētā tirgū netirgoti valūtas nākotnes līgumi un valūtas iespēju līgumi

3.1. Paredzēti

privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

3.2. Darbības jomā ietilpstšie finanšu instrumenti un darījumi

Darījumi ar valūtu (FX) regulētā tirgū netirgotiem nākotnes līgumiem (Forward līgumiem) un valūtu (FX) iespēju līgumiem.

3.3. Darbības jomā neietilpstšie finanšu instrumenti un darījumi

N/A

3.4. Izpildes metode

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

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

3.5. Pieejamie rīkojumu veidi

Kotācijas pieprasīšana (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.

3.6. Bankas izvēlētā izpildes vieta

Banka veic riska ierobežošanas (hedžēšanas) darījumus ar:

- DNB Bank ASA;
- Barclays PLC.
- Nordea Bank AB (publ)

3.7. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

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

3.8. Izpildes faktori

Izpildes faktoru prioritārā 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. paredzētā izpildes ietekme/rīkojuma lielums (apjoms);
5. izpildes ātrums;
6. citi faktori.

4. Izejvielu atvasinātie instrumenti .

4.1. Paredzēti

Privātajiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

4.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Darījumi ārpus biržas tirgū ar izejvielu (commodities) mijmaiņas līgumiem un iespēju līgumiem riska ierobežošanas nolūkos

4.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

N/A

4.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Kotācijas pieprasīšana (RFQ). Pēc pieprasījuma Banka klientiem piedāvās izejvielu 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 laiku un/vai cenu svārstībām, kas notikušas pamatā esošajā finanšu instrumentu tirgū kopš cenas kotēšanas brīža.

4.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta

Banka veic riska ierobežošanas (hedžēšanas) darījumus ar:

- DNB Bank ASA.

4.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

4.7. Izpildes faktori

Izpildes faktoru prioritārā secība (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. paredzētā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. izmaksas;
5. izpildes ātrums;
6. 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 emitēti obligāciju vai parādzīmju veidā un kuru vērtība atkarīga no ieguldtījumiem tādos atvasinātos finanšu instrumentos kā strukturētā kredīta, strukturētā kapitāla, kompleksā procentu likmju riska, valūtas riska vai jebkuras to kombinācijas/hibrīdās formas, un kurus ir emitējusi Nordea Bank AB (publ.) vai kuru emisiju ir organizējusi Nordea Banka AS (publ.).

5.3. Darbības jomā neietvertie finanšu instrumenti

Strukturētie finanšu produkti, ko nav emitējusi vai kuru emisiju nav organizējusi Nordea Bank AS (publ.).

5.4. 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.

5.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta

Banka darbojas strukturēto finanšu produktu darījumos kā klientu aģents.

Bankas izpildes starpnieks:

- Nordea Bank AB (publ) Finnish branch;

5.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

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

Strukturēto finanšu produktu cenu salīdzināšanu ar konkrētajam instrumentam attiecīgajiem atsauces datiem vai, ja iespējams, ar pamatā esošajiem riska darījumiem, veic izpildes starpnieks Nordea Bank AS (publ) Finnish branch. Ja nav pieejami pietiekami kvalitatīvi, tieši piemērojami atsauces dati, tiek izmantoti Nordea Bank AS (publ) Finnish branch iekšējie vērtēšanas modeļi. Šo procesu pārskata un uzrauga Banka, pamatojoties uz Nordea Bank AS (publ) Finnish branch sniegto informāciju.

5.7. Izpildes faktori

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

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

RĪKOJUMU IZPILDES POLITIKAS DARĪJUMIEM AR FINANŠU INSTRUMENTIEM 3. PIELIKUMS

RĪKOJUMU PIENĒMŠANA UN NODOŠANA IZPILDEI

1. Parāda vērtspapīri

1.1. Paredzēti

privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

1.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Valsts un korporatīvo parāda vērtspapīru pirkšana un pārdošana.

1.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

N/A

1.4. Izpildes metode

Banka darījumos ar parāda vērtspapīriem parasti darbojas kā klientu aģents.

Obligāciju rīkojumu cenu noteikšana un izpilde ir manuāls process. Tirgu raksturo dažādu kontrahentu publiski pieejamās indikatīvas parāda vērtspapīru cenas.

1.5. 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.

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 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.

1.6. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Bankas izpildes starpnieki:

- Luminor Bank AB;
- Nasdaq OMX Baltic birža biržā kotētām obligācijām

1.7. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

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

1.8. Attiecīgie izpildes faktori

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

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

2. Kapitāla vērtspapīri – akcijas, ko tirgo, izmantojot tiešo piekļuvi tirgum (DMA)

2.1. Paredzēti

privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

2.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Kapitāla vērtspapīru un kapitāla vērtspapīriem pielīdzināmu produktu pirkšana un pārdošana, izmantojot Nordea Bank AB (publ) un Luminor Bank AB tiešo piekļuvi tirgum (DMA).

2.3. Darbības jomā neietvertie finanšu instrumenti

Kapitāla vērtspapīri, ko tirgo ārpus tiešās tirgus piekļuves (DMA) līguma.

2.4. 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, tad pastāv risks, ka rīkojums tiks izpildīts par cenu, kas būtiski atšķiras no cenas, kas pastāvēja, kad rīkojums tika ievadīts.

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 uzlabotu cenu nākotnē.

2.5. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka darījumos ar kapitāla vērtspapīriem vai kapitāla vērtspapīriem pielīdzinātiem finanšu instrumentiem darbojas kā klientu aģents. Banka nodod izpildei visus klientu rīkojumus Nordea Bank AS (publ) vai Luminor Bank AB, kurām ir pieeja dažādām kapitāla vērtspapīru tirdzniecības vietām.

Bankas izpildes starpnieki:

- Nordea Bank AB (publ);
- Luminor Bank AB

2.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka izmanto pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes procedūru efektivitāti attiecībā uz kapitāla vērtspapīriem un kapitāla vērtspapīriem līdzīgiem produktiem. Banka pārbauda izpildes kvalitāti (cenu analīzi), izmantojot informāciju no Transakciju izmaksu analīzes (Transaction Cost Analysis (TCA)) instrumenta, kas saņemts no Nordea Bank AS (publ) vai Luminor Bank AB. Transakciju izmaksu analīzes (TCA) instruments tiek izmantots, lai pārbaudītu Labāko iespējamo izpildi, kur galvenais ir pārbaudīt, vai izpilde ir veikta par izpildes laikā esošo labāko pieejamo cenu.

2.7. Izpildes faktori

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

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

3. Biržā tirgotie produkti – biržā tirgotie fondi

3.1. Paredzēti

privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

3.2. Darbības jomā ietvertie finanšu instrumenti

Biržā tirgotie fondi (Exchange traded funds)

3.3. Darbības jomā neietvertie finanšu instrumenti

N/A

3.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Tirgus rīkojums. Ar Tirgus rīkojumu klients uzdod finanšu institūcijai vai tirdzniecības darījumu partnerim veikt noteikta lieluma (apjoma) darījumu pēc iespējas ātrāk par biržā tirgoto fondu noteikto tirgus cenu. Finanšu institūcijām ir pienākums izpildīt Tirgus rīkojumus neatkarīgi no cenu izmaiņām. Tāpēc, ja tirgus cena būtiski mainās klienta rīkojuma izpildes laikā, tad pastāv risks, ka rīkojums tiks izpildīts par cenu, kas būtiski atšķiras no cenas, kas pastāvēja, kad rīkojums tika iesniegts.

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 uzlabotu cenu nākotnē. Limita rīkojumus var novirzīt biržai bez cilvēka iejaukšanās. Ja Limita rīkojums tiek iesniegts attiecībā uz biržā tirgotiem fondiem, kurus ir atļauts tirgot regulētā tirgū, Bankai nav pienākuma publicēt šo Limita rīkojumu, ja to nevar nekavējoties izpildīt pie pastāvošajiem tirgus nosacījumiem.

3.5. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka veic tirdzniecību kā aģents attiecībā uz biržā tirgoto fondu tirdzniecības darījumiem ar klientiem. Banka nodod klientu rīkojumus šādiem izpildes starpniekiem:

- Nordea Bank AB (publ)
- Luminor Bank AB

3.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti pie izvēlētajiem rīkojumu izpildes starpniekiem.

3.7. Izpildes faktori

Izpildes faktoru prioritārā secība (privātiem jeb 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 maksa);
2. izpildes ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzētā izpildes ietekme/rīkojuma lielums (apjoms);
5. citi faktori.

4. Citi instrumenti – ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības

4.1. Paredzēti

privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

4.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības, kuras ir vai nav UCITS

4.3. Darbības jomā neietvertie finanšu instrumenti

N/A

4.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Rīkojumi darījumam par neto aktīvu vērtību (NAV). Darījumi tiek izpildīti izmantojot fonda Netto aktīvu vērtību (NAV- Net asset value), kura tiek aprēķināta izmantojot ieguldījumu fondu prospektā noteikto kārtību.

4.5. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka darbojas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecību darījumos kā klientu aģents. Kad Banka saņem no saviem klientiem parakstīšanās un pārdošanas rīkojumus attiecībā uz ieguldījumu apliecībām/ ieguldījumu fondu daļām, tā izpilda šādus rīkojumus, nosūtot rīkojumu ieguldījumu fonda pārvaldes sabiedrībai (vai citai sabiedrībai, ko ieguldījumu fonda pārvaldes sabiedrība pilnvarojusi).

Bankas izpildes starpnieki:

- Luminor Bank AB;
- DNB Asset Management S.A;
- Nordea Investment Funds S.A.

5.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti pie izvēlētajiem rīkojumu izpildes starpniekiem.

5.7. Attiecīgie izpildes faktori

Izpildes faktoru prioritārā secība (privātiem jeb 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 atlīdzība);
2. izpildes ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzētā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.