

Rīkojumu izpildes politika darījumiem ar finanšu instrumentiem

I. 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 Nr. 2014/65/EK (MiFID II) un īstenoto tiesību aktu.
- 1.4. Politika attiecas uz privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.
- 1.5. Politikas kopsavilkums, kas paredzēts īpaši privātiem (neprofesionāliem) klientiem, un Politika ir atrodami šeit <https://www.luminor.ee/en/private/important-information-investor>. Tāpat kopsavilkumā tiks norādīta saite uz jaunākajiem izpildes kvalitātes datiem par katru izpildes vietu, kas minēta šajā Politikā, tiklīdz šāda informācija būs 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;
 - finanšu līgumi par starpībām;
 - strukturētie finanšu instrumenti;
 - biržā tirgotie produkti — biržā tirgotie ieguldījumu fondi (*Exchange traded funds*), biržā tirgojamas parādzīmes (*Exchange traded notes*) un biržā tirgotās preces (*Exchange traded commodities*);
 - pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi (PVKIU).
- 1.8. Stājoties tiesiskajās attiecībās ar Banku, Klients ir iepazinies ar šo Politiku. Tāpat Klients apstiprina, ka, iesniedzot rīkojumu Bankai, viņš/viņa/tas ir iepazinies ar Politiku un piekrīt tai.
- 1.9. 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.

II. 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.

III. IZPILDES FAKTORI

- 3.1. Banka ir apsvērusi vairākus faktorus, 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 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 izvēlēta finanšu instrumentu cena nav visizdevīgākā pieejamā, rīkojumu joprojām var uzskatīt par izpildītu saskaņā ar Klientam vislabvēlīgākajiem nosacījumiem.

IV. 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.

V. 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 5.3. 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 zemāk minētajiem faktoriem jāizpildās, lai Bankai būtu pienākums nodrošināt Labāko iespējamo izpildi profesionālajam klientam:

- 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 nepārprotami piekritusi nodrošināt Labāko iespējamo izpildi profesionālam klientam.

5.3. 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 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.**

VI. 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 (angl. *Over the counter*, OTC), kā aprakstīts Politikas IX. sadaļā.

VII. 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.

VIII. 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 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 (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 V.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.

IX. ĀRPUSBIRŽAS RĪKOJUMU IZPILDE

9.1. Balstoties uz šo Politiku, Klienta rīkojumi var tikt izpildīti ārpus biržas (angl. *Over the counter*, OTC). Tiek pieņemts, 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 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 V.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.

X. 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 faktorus:

- 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 pārraugot 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. 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.

XI. 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 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 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.

XII. RĪKOJUMU APVIEŅOŠANA UN SADALE

12.1. Banka izpilda katra klienta rīkojumu atsevišķi, izņemot gadījumus, kas minēti 12.1.1. un/vai 12.1.2. apakšpunktā.

12.1.1. Ja beidzies jebkura līguma darbības termiņš, ko Klients noslēdzis ar Luminor Trade platformu par finanšu instrumentiem (piemēram, nākotnes līgums(-i) vai finanšu līgums(-i) par starpībām (angl. *Contracts for difference*, CFD)), un Klients nepārtrauc līguma(-u) darbību, kā arī neiesniedz Bankai norādījumus pārtraukt šādu(-us) līgumu(-us) Bankas noteiktajā beztermiņa līguma(-u) pārtraukšanas termiņā, Banka var pārtraukt šādu(-us) Klienta līgumu(-us), apvienojot to(-s) ar citiem līdzīgiem rīkojumiem attiecībā uz šādu līgumu pārtraukšanu ar citiem klientiem, ja Banka uzskata, ka šāda apvienošana nekaitē citu klientu interesēm.

12.1.2. Citos gadījumos ar nosacījumu, ka rīkojumu un darījumu apvienošana neradīs negatīvu ietekmi uz citiem klientiem, kuru rīkojumi tiek apvienoti.

12.2. Banka paziņo Klientam par savu nodomu apvienot rīkojumu ar citiem rīkojumiem un atklāj katram 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 apjomiem, 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 saviem 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.

XIII. 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 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.

XIV. NOBEIGUMA NOTEIKUMI

14.1. Visus Politikas grozījumus apstiprina Valde.

Rīkojumu izpildes politika darījumiem ar finanšu instrumentiem

1. pielikums

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 un Nordea Bank AB (publ);

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

1.3. rīkojumi, kas attiecas uz biržā tirgotiem fondiem (ETF), kas nav saistīti ar Luminor Trade platformu — BNY Mellon Capital Markets EMEA Limited, HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Nordea Bank AB (publ), kā arī NASDAQ biržās Viļņā, Tallinā un Rīgā;

1.4. rīkojumi, kas attiecas uz uzņēmumu akcijām, kurus tirgo regulētos tirgos un/vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmās ārpus Baltijas valstīm, kā arī rīkojumi, kas veikti, izmantojot Luminor Trade platformu — Nordea Bank AB (publ);

1.5. rīkojumi, kas attiecas uz kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu pārvedamiem vērtspapīriem — HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Nordea Investment Funds S.A., Nordea Funds Ltd. un DNB Asset Management S.A.;

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 un citi;

1.6.3. rīkojumi, kas attiecas uz parāda vērtspapīriem ārpus Baltijas valstīm — Luminor Bank AS, Bloomberg Multilateral Trading Facility un citi;

1.7. rīkojumi, kas attiecas uz strukturētiem finanšu produktiem — Nordea Bank AB (publ).

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 izpildes politika 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 biržās 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 (Viļņā, Rīgā un Tallinā).

1.5. 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.

1.6. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka izpilda rīkojumus:

- Nasdaq OMX Baltic (RT);
- First North (DTS);
- 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

Privātajiem (neprofesionāliem) klientiem, kas iesniedz rīkojumus 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.

1.9. 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. Obligācijas

2.1. Paredzētas

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

2.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Valsts un uzņēmumu obligāciju pirkšana un pārdošana.

2.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

N/A

2.4. Izpildes metode

Parasti Banka tirgo obligācijas kā klienta kontrahents (veicot darījumus savā vārdā). Izņēmuma gadījumos, piemēram, strādājot ar lieliem rīkojumiem samērā nelikvidās obligācijās, Banka var izpildīt rīkojumu kā aģents.

Obligāciju rīkojumu cenu noteikšana un izpilde ir manuāls process. Tirgu raksturo indikatīvās ārpusbiržas cenas.

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 birža, kuras sarakstā iekļautas 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.

2.5. 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.

2.6. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Bankas izpildes vietas:

- Luminor Bank AS;
- Nasdaq OMX Baltic biržā esošās obligācijas;
- Bloomberg Multilateral tirdzniecības sistēma.

2.7. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

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

2.8. 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. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

N/A

3.4. 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 apgabalā.

3.5. 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.

3.6. Bankas izvēlētās izpildes vietas

- Luminor Bank AS;
- DNB Bank ASA.

3.7. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

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

3.8. 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 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 ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

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

4.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Luminor Trade platformā tirgotie valūtas atvasinātie instrumenti, piemēram, pagarināmie valūtas maiņas tagadnes līgumi (angl. *FX Rolling spot*), regulētā tirgū netirgoti ārvalstu valūtas maiņas nākotnes līgumi (angl. *FX Forwards*) un ārvalstu valūtas maiņas iespēju līgumi (angl. *FX Options*).

4.4. 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 apgabalā.

4.5. 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.

4.6. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

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

4.7. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

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

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

5. Valūtas atvasinātie instrumenti — Luminor Trade platformā tirgotie pagarināmie valūtas maiņas tagadnes līgumi (angl. *FX Rolling spot*)

5.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

5.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Luminor Trade platformā tirgots pagarināmo valūtas maiņas līgumu pirkšana un pārdošana.

5.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

- Ārvalstu valūtas tūlītēji darījumi, ko veic ar mērķi konvertēt valūtu, ieskaitot darījumus, kas veikti, lai atvieglotu citu darījumu norēķinus.
- Darījumi, ko veic, lai pārnestu Klienta pozīcijas valūtēšanas datumu, neradot izmaiņas Klientam valūtas tirgus svārstību dēļ.

5.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Tūlītēji izpildāms vai atceļams (angl. *Immediate or cancel, IOC*) rīkojums ir līdztīgs standarta tirgus rīkojumam (aprakstu skatīt tālāk tekstā). Rīkojums nekavējoties veikt noteiktu tirdzniecības darījumu par labāko pašreiz pieejamo tirgus cenu. Tomēr, ja Banka nespēj izpildīt rīkojumu trīs sekunžu laikā, tā pārtrauc rīkojuma apstrādi.

Tirgus rīkojums ir parastais rīkojums veikt noteikta apjoma tirdzniecības darījumu par labāko pašreiz pieejamo tirgus cenu. Parasti tirgus rīkojums tiek izpildīts nekavējoties (vai arī pēc iespējas ātrāk). Finanšu institūcijām ir pienākums izpildīt tirgus rīkojumus neatkarīgi no cenu izmaiņām.

Tirgus rīkojums darbojas līdz tirdzniecības dienas beigām. Ja to nevar izpildīt nekavējoties, Banka turpinās apstrādāt rīkojumu līdz attiecīgā tirgus darba dienas beigām.

Tūlītēji izpildāms vai atceļams limita rīkojums ir rīkojums veikt noteikta apjoma tirdzniecības darījumu par cenu, kādu Klients redz savā ekrānā, ja tā joprojām ir pieejama atbilstoši definētajām pielaižu vērtībām. Klients var noteikt pielaižu vērtības tūlītēji izpildāmā vai atceļamā limita rīkojuma iesniegšanas brīdī. Pielaižu vērtības nosaka vai nu fiksēta cenu pieauguma veidā, vai arī pašreizējās tirgus cenas procentuālās daļas veidā. Ja tiek noteikta pielaižu vērtība, Klienta rīkojums var tikt izpildīts par zemāku cenu, nekā tā bija redzama ekrānā ar nosacījumu, ja cenu atšķirība nepārsniedz Klienta noteikto pielaidi.

Ja ir pieejama labāka cena, tad, izpildot Klienta rīkojumu par labāku cenu, Klienta rīkojums saņems ieguvumu pilnā apmērā neatkarīgi no tā, kāda ir šī cena.

Limita rīkojums — rīkojums veikt tirdzniecības darījumu par īpaši noteiktu cenu vai par labāku cenu, ja to ir iespējams izdarīt noteiktajā laikā. Izšķir šādus rīkojuma darbības termiņus:

- DO (angl. *Day Order*): rīkojums, kas derīgs līdz tirdzniecības dienas beigām, kurā tas iesniegts (vai līdz nākamās darba dienas beigām, ja rīkojums tika pieņemts nedēļas nogalē).
- GTD (angl. *Good Till Date*): rīkojums, kas derīgs līdz noteiktam datumam, ko noteicis Klients.
- GTC (angl. *Good Till Cancelled*): rīkojums, kas derīgs uz nenoteiktu laiku vai arī līdz tā atcelšanai, ko nosaka Klients.

Ja rīkojums tiek pievienots atklātajai pozīcijai, tad, aizverot pozīciju, rīkojumu automātiski atceļ.

Limita rīkojums tiek aktivizēts, kad tirgus cena sasniedz limita cenu. Jebkurā brīdī, ja nav pieejams pietiekami daudz likviditātes, lai izpildītu rīkojumu par īpaši noteiktu vai labāku cenu pilnā apmērā, neizpildītā rīkojuma daļa tiek konvertēta par „atlikuma rīkojumu”.

Apturēšanas rīkojums (angl. *Stop Order*) — parasti iesniedz pozīcijas aizvēršanai, kad tirgū pieejamā cena ir zemāka par aktuālo tirgus cenu, lai novērstu turpmākus zaudējumus. Šādu rīkojumu var izmantot arī pozīcijas atvēršanai, kad tirgū notiek labvēlīgas izmaiņas.

Apturēšanas rīkojuma ilgums var būt līdztīgs limita rīkojumam (kā tas norādīts iepriekš).

Ja rīkojums tiek pievienots atklātajai pozīcijai, tad, aizverot pozīciju, rīkojumu automātiski atceļ.

Apturēšanas rīkojums par pārdošanu tiek aktivizēts, tiklīdz piedāvājuma cena, par kādu Klients varētu veikt līdzvērtīga apjoma darījumu, sasniedz noteikto cenas līmeni. Rīkojumu pēc aktivizēšanas konvertē par tirgus rīkojumu.

Apturēšanas rīkojums par pirkšanu tiek aktivizēts, tiklīdz piedāvājuma cena, par kādu Klients varētu veikt līdzvērtīga apjoma darījumu, sasniedz noteikto cenas līmeni. Rīkojumu pēc aktivizēšanas konvertē par tirgus rīkojumu.

Šāda sistēma tika izstrādāta, lai pasargātu klientus no iespējamības, ka viņu apturēšanas rīkojums tiek izpildīts sakarā ar starpības palielināšanos bez faktiskām izmaiņām tirgū. Tas var notikt ekonomiskās statistikas ziņošanas laikā vai arī brīdī, kad ir samazināta likviditāte, piemēram, valutēšanas dienas laikā vai tirgus slēgšanas un atvēršanas laikā.

Tomēr klientiem ir jāņem vērā, ka līdz ar to apturēšanas rīkojums nekad netiks izpildīts atbilstoši viņu noteiktajam līmenim, bet gan par zemāku cenu (kas parasti stipri atšķiras no Klienta noteiktā apturēšanas līmeņa).

Lai izsekotu izmaiņām tirgū, var noteikt apturēšanas rīkojuma aktivizēšanas līmeni. Šajā gadījumā, tirgum mainoties Klienta labā, mainās arī rīkojuma aktivizēšanas līmenis. Slīdošā apturēšanas rīkojuma aktivizēšanas līmenis virzās pa posmiem, kas tiek noteikti, iesniedzot izpildei rīkojumu.

Tiklīdz aktivizējas apturēšanas rīkojums, to izpilda nekavējoties pie pirmās iespējas par labāko pašreiz pieejamo tirgus cenu. Tas nozīmē, ka Klients ir pakļauts riskam, ka rīkojums var tikt izpildīts par zemāku cenu nepilnīga vai nelikvida tirgus dēļ.

Apturēšanas limita rīkojums darbojas tā pat kā apturēšanas rīkojums. Tomēr, tiklīdz to aktivizē, nevis nodod izpildei par nākamo pieejamo cenu, to konvertē par limita rīkojumu par iepriekš noteiktu cenu. Sākot ar aktivizēšanas brīdi rīkojums tiek uzskatīts par limita rīkojumu.

Šāda veida rīkojums aizsargā Klientu no iespējamības, ka rīkojums var tikt izpildīts par zemāku cenu nepilnīga vai nelikvida tirgus dēļ. Tomēr šāda veida aizsardzībai var būt arī negatīvas iezīmes. Dažos gadījumos rīkojums var netikt izpildīts vispār.

Slīdošie apturēšanas limita rīkojumi (angl. *Trailing stop order*) nav pieejami.

5.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka tirgo pagarināmos valūtas maiņas tagadnes līgumus (*FX Rolling spot*) kā klientu bezriskā kontrahents, darbojoties kā izpildes vieta.

5.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

5.7. 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 ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

6. Valūtas atvasinātie instrumenti — regulētā tirgū netirgoti ārvalstu valūtas maiņas nākotnes līgumi, izmantojot Luminor Trade platformu

6.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

6.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Regulētā tirgū netirgotu ārvalstu valūtas maiņas nākotnes līgumu pirkšana un pārdošana.

6.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Ārvalstu valūtas darījumi, ko veic ar mērķi konvertēt valūtu, ieskaitot darījumus, ko veic, lai atvieglotu citu darījumu norēķinus.

6.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Tūlītēji izpildāms vai atceļams rīkojums — sīkāka informācija pieejama 5. punktā par pagarināmiem valūtas maiņas tagadnes līgumiem (angl. *Rolling Foreign Exchange Spot*).

Tūlītēji izpildāms vai atceļams limita rīkojums — sīkāka informācija pieejama 5. punktā par pagarināmiem valūtas maiņas tagadnes līgumiem (angl. *Rolling Foreign Exchange Spot*).

6.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka tirgo regulētā tirgū netirgotus ārvalstu valūtas maiņas nākotnes līgumus kā klientu bezriskā kontrahents, darbojoties kā izpildes vieta.

6.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

6.7. 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 ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

7. Valūtas atvasinātie instrumenti — Luminor Trade platformā tirgoti ārvalstu valūtas iespēju līgumi

7.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

7.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Ārvalstu valūtas iespēju līgumi.

7.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Ierobežojumi un „viena pieskāriena” binārās opcijas.

7.4. Pieejamie rīkojumu veidi

Kotēšana Banka pēc pieprasījuma piedāvās klientiem cenas par ārvalstu valūtu iespēju līgumiem. 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.

7.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka tirgo ārvalstu valūtas iespēju līgumus kā klientu bezriskā kontrahents, darbojoties kā izpildes vieta.

7.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

7.7. 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 ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

8. Finanšu līgumi par starpībām — Luminor Trade platformā tirgotie CFD kapitāla vērtspapīri

8.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

8.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Finanšu līgumu par starpībām pirkšana un pārdošana, kas balstīti uz atsevišķām akcijām.

8.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

N/A

8.4. 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 izvietoj 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.

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” 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 pārāk daudz samazinās (pieaug), kas ierobežo tirdzniecību iepriekš noteiktajā cenu diapazonā.

8.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka tirgo CFD kapitāla vērtspapīrus kā klientu bezriskā kontrahents, darbojoties kā izpildes vieta.

8.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

8.7. 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. paredzamā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

9. Finanšu līgumi par starpībām — Luminor Trade platformā tirgotie CFD indeksi

9.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

9.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

CFD, kuru pamatā ir akciju indeksi.

9.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

N/A

9.4. 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 izvietoj rīkojumu šajos tirgos, Banka automātiski konvertē rīkojumu agresīvā limita rīkojumā ar noteiktu procentuālo limitu „naudā”. Klientam ir jāpārbauda, vai rīkojums ir izpildīts tirgū pēc rīkojuma ievadīšanas. 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 pārāk daudz samazinās (pieaug), kas ierobežo tirdzniecību iepriekš noteiktajā cenu diapazonā.

Ņemot vērā riskus, kādi var rasties, veicot tirdzniecību svārstīgos tirgos, Klients var izmantot cita veida rīkojumus, lai ierobežotu risku un pārvaldītu ieguldījumu stratēģijas.

9.5. Bankas izvēlētajā izpildes vieta:

Banka tirgo CFD indeksus kā klientu bezrisku kontrahents, darbojoties kā izpildes vieta.

9.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētajā rīkojumu izpildes struktūrās.

9.7. 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. paredzamā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

10. Finanšu līgumi par starpībām — Luminor Trade platformā tirgotās CFD preces

10.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

10.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

CFD, kuru pamatā ir preču nākotnes līgumi.

10.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

N/A

10.4. 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 ir jāpārbauda, vai rīkojums ir izpildīts tirgū pēc rīkojuma ievadīšanas. Ja Klientam rodas aizdomas, ka viņa/viņas 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. Limita rīkojumus var novirzīt biržai bez cilvēka iejaukšanās.

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

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 pirt par cenu, kas ir augstāka par pašreizējo tirgus cenu. Tāpēc apturēšanas rīkojums ir uzskatāms par „iesaldētu” 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 pirtu, 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 pārāk daudz samazinās (pieaug), kas ierobežo tirdzniecību iepriekš noteiktajā cenu diapazonā.

Ņemot vērā riskus, kādi var rasties, veicot tirdzniecību svārstīgos tirgos, Klients var izmantot cita veida rīkojumus, lai ierobežotu risku un pārvaldītu ieguldījumu stratēģijas.

10.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka tirgo CFD preces kā klientu bezriskā kontrahents, darbojoties kā izpildes vieta.

10.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

10.7. 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. paredzamā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

11. Strukturētie finanšu produkti

11.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

11.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Strukturētie finanšu produkti, kuri ir definēti parādzīmju 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 AB (publ.) vai kuru emisiju ir organizējusi Nordea Banka AB (publ.).

11.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti

Strukturētie finanšu produkti, ko nav emitējusi Nordea Bank AS (publ.).

11.4. 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.

11.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

Banka tirgo strukturētos finanšu produktus kā klientu aģents.

Bankas izpildes starpnieks:

- Nordea Bank AB (publ).

11.6. Uzraudzība

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

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

11.7. 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.

12. Preču atvasinātie finanšu instrumenti

12.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

12.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Darījumi ārpus biržas tirgū ar preču mijmaiņas līgumiem un iespēju līgumiem riska ierobežošanas nolūkos.

12.3. 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, tiklīdz tas ir iespējams, pēc dominējošās tirgus procentu likmes. Visas radušās izmaksas, ieguvumi vai zaudējumi tiks nodoti Klientam.

12.4. 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 apgabalā.

12.5. 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.

12.6. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

- Luminor Bank AS.

12.6. Salīdzinošā novērtēšana un uzraudzība

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

12.7. 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;
2. izmaksas;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. izpildes ātrums;
6. citi faktori.

Rīkojumu izpildes politika darījumiem ar finanšu instrumentiem

3. pielikums

RĪKOJUMU PIENĒMŠANA UN NODOŠANA IZPILDEI

1. Kapitāla vērtspapīri — Luminor Trade platformā tirgotās akcijas un depozitārie sertifikāti

1.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

1.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Baltijas valstīs neietilpstošo kapitāla vērtspapīru un kapitāla vērtspapīriem līdzīgu produktu piršana un pārdošana par skaidru naudu.

1.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Kapitāla vērtspapīru tirdzniecība ārpus Luminor Trade 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 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.

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 pārāk 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. Kapitāla vērtspapīri — akcijas, ko tirgo, izmantojot Nordea tiešās tirgus piekļuves (DMA) līgumu

2.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

2.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Kapitāla vērtspapīru un kapitāla vērtspapīriem līdzīgu produktu pirkšana un pārdošana par skaidru naudu, izmantojot Nordea tiešās tirgus piekļuves (DMA) līgumu.

2.3. Darbības jomā neietilpstošie 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, 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 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.

2.5. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka darījumos ar skaidrā naudā tirgotiem kapitāla vērtspapīriem darbojas kā klientu aģents. Banka nodod izpildei visus Klienta rīkojumus Nordea Bank AB (publ), kurai ir pieeja vairākām skaidras naudas norēķinu kapitāla vērtspapīru tirdzniecības vietām.

Bankas izpildes starpnieks:

- Nordea Bank AB (publ).

2.6. Uzraudzība

Banka izmanto pārvaldības sistēmu un kontroles procesu, lai uzraudzītu rīkojumu izpildes procedūru efektivitāti attiecībā uz kapitāla vērtspapīriem līdzīgiem produktiem. Banka pārbauda izpildes kvalitāti (cenu analīzi), izmantojot informāciju no transakciju izmaksu analīzes (angl. *Transaction Cost Analysis*, TCA) instrumenta, kas saņemts no Nordea Bank AB (publ). 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. 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. izpildes ātrums;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. paredzamā izpildes ietekme/rīkojuma apjoms;
5. citi faktori.

3. Atvasinātie preču un kapitāla vērtspapīru instrumenti — ar Luminor Trade starpniecību regulētā tirgū tirgotie preču nākotnes līgumi

3.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

3.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

Regulētā tirgū tirgto preču nākotnes līgumu pirkšana un pārdošana spekulatīviem un riska ierobežošanas mērķiem.

3.3. 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.

3.4. 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 ir jāpārbauda, vai rīkojums ir izpildīts tirgū pēc rīkojuma ievadīšanas. 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. Limita rīkojumus var novirzīt biržai bez cilvēka iejaukšanās.

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” 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 pārāk daudz samazinās (pieaug), kas ierobežo tirdzniecību iepriekš noteiktajā cenu diapazonā.

3.5. Bankas izvēlētais izpildes starpnieks

Banka darījumos ar nākotnes līgumiem darbojas kā klientu aģents. Banka nodod visus rīkojumus Saxo Bank, kas klienta rīkojumu nodod tālāk izpildei (maršrutēšanai) uz attiecīgās biržas elektronisko pasūtījumu reģistru. Cenu veidošana notiek saskaņā ar biržas noteikumiem.

Bankas izpildes starpnieks:

- Saxo Bank A/S.

3.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētajā rīkojumu izpildes struktūrās.

3.7. 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. paredzamā izpildes ietekme;
3. izpildes un norēķinu iespējamība;
4. izpildes ātrums;
5. citi faktori.

4. Biržā tirgotie produkti — biržā tirgotie fondi

4.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

4.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti

Biržā tirgotie produkti.

4.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti

Biržā tirgotie produkti ar Luminor Trade platformas starpniecību.

4.4. 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.

4.5. Bankas izvēlētā izpildes vieta:

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

- BNYM Capital Markets;
- HSBC Trinkaus und Burkhardt AG;
- Nordea Bank Ab (publ);
- Nasdaq OMX Baltic.

4.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētās rīkojumu izpildes struktūrās.

4.7. 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.

5. Citi instrumenti — pārvedamie vērtspapīri kolektīvo ieguldījumu uzņēmumos

5.1. Paredzēti

Privātiem (neprofesionāliem) un profesionāliem klientiem.

5.2. Darbības jomā ietilpstošie finanšu instrumenti un darījumi

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

5.3. Darbības jomā neietilpstošie finanšu instrumenti

N/A

5.4. 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.

5.5. 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:

- HSBC Trinkaus und Burkhardt AG;
- Nordea Investment Funds S.A.;
- Nordea Funds Ltd.;
- DNB Asset Management S.A.

5.6. Uzraudzība

Banka regulāri uzrauga rīkojumu izpildes efektivitāti izvēlētajās rīkojumu izpildes struktūrās.

5.7. 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.