

RĪKOJUMU IZPILDES POLITIKA FINANŠU INSTRUMENTU TIRGUS IEGULDĪJUMU PAKALPOJUMU SNIEGŠANAI

www.blueorangebank.com

SATURS

1.	Vispārīgie noteikumi	2
2.	Darbības joma	2
	Klienti	2
	Finanšu instrumenti	2
	Ieguldījumu pakalpojumi	3
3.	Rīkojumu apstrādes process. Informācijas reģistrēšana, glabāšana un ziņošana	3
4.	Tirdzniecības rīkojumu veidi	4
5.	Rīkojumu apvienošana un sadalīšana	4
6.	Rīkojumu izpildi ietekmējošie faktori	4
	Faktoru vispārējais apskats	4
	Izpildes faktori privātiem klientiem	5
	Izpildes faktori profesionāliem klientiem	5
7.	Īpaši norādījumi	5
8.	Finanšu instrumentu rīkojumu izpilde	5
	Vispārīgie noteikumi	5
	Regulētos tirgos kotēti finanšu instrumenti	6
	Finanšu instrumenti, kas nav kotēti regulētos tirgos	6
9.	Rīkojumu izpildes vietas un Brokeri	7
10.	Brokeru izvēle	7
11.	Izpildes grūtības sistēmu darbības pārrāvumu vai traucējumu gadījumā	7
12.	Tirgus un iekšējās informācijas ļaunprātīga izmantošana	8
13.	Ziņošana	8
14.	Politikas aktualizācija	8

1. VISPĀRĪGIE NOTEIKUMI

- 1.1. Šī "Rīkojumu izpildes politika finanšu instrumentu tirgus ieguldījumu pakalpojumu sniegšanai" (turpmāk – Politika) nosaka AS BlueOrange Bank (turpmāk – Banka) apņemšanos nodrošināt visizdevīgākos rezultātus finanšu instrumentu rīkojumu izpildē vai nodošanā izpildei savu klientu vārdā saskaņā ar Eiropas parlamenta un padomes direktīvu 2014/65/ES (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Direktīvu 2002/92/ES un Direktīvu 2011/61/ES (turpmāk – MiFID II).
- 1.2. Bankas apņemšanās nodrošināt klientam visizdevīgākos rezultātus nozīmē, ka Bankai, sniedzot ieguldījumu pakalpojumus, ir pienākums rīkoties kā krietnam un rūpīgam saimniekam un nodrošināt sniegtos pakalpojumus ar pienācīgu profesionalitāti un rūpību klientu interesēs, tomēr Banka neuzņemas plašākas saistības nekā noteikts normatīvajos aktos vai ar klientu noslēgtajos savstarpējos līgumos.
- 1.3. Banka veic visus nepieciešamos pasākumus tās iespēju robežās, lai nodrošinātu labākos rezultātus klientu rīkojumu izpildē, bet Banka nevar garantēt, ka ikviena rīkojuma izpilde sasniegs klientam labākos rezultātus, it sevišķi ārkārtas apstākļos.
- 1.4. Iesniedzot Bankai rīkojumu darījuma ar finanšu instrumentiem izpildei, klients piekrīt, ka attiecībā uz šo rīkojumu Banka ievēro šo Politiku, un līdz ar to Banka iesaka klientam rūpīgi iepazīties ar šīs Politikas noteikumiem, lai pārliecinātos, ka tie klientam ir pieņemami.
- 1.5. Bankai ir jāsaņem klienta iepriekšēja piekrišana šīs Politikas noteikumiem. Tiek uzskatīts, ka klients ir piekritis šīs Politikas noteikumiem, ja pēc klienta apliecinājuma par piekrišanu šai Politikai saņemšanas klients iesniedz Bankai izpildei rīkojumu.
- 1.6. Banka interneta vietnē paziņo klientiem par būtiskām izmaiņām Politikā un rīkojumu izpildes kārtībā. Klients ir tiesīgs nepiekrīt Politikas grozījumiem, un tādā gadījumā klientam rakstveidā par to jāinformē Banka. Ja klients nepiekrīt Politikas grozījumiem, Bankai nav tiesību sniegt klientam pakalpojumus, kas ir saistīti ar rīkojumu par darījumiem ar finanšu instrumentiem izpildi, pieņemšanu un nodošanu izpildei.

2. DARBĪBAS JOMA

Klienti

- 2.1. Bankai ir pienākums iedalīt klientus trīs kategorijās:
 - 2.1.1. tiesīgs darījuma partneris;
 - 2.1.2. profesionāls klients;
 - 2.1.3. privāts klients.
- 2.2. Šī Politika attiecas uz klientiem, kas atbilst kategorijai "Profesionāls klients" vai "Privāts klients". Šī Politika neattiecas uz klientiem, kas atbilst kategorijai "Tiesīgs darījuma partneris". Tomēr Banka, izpildot kategorijas "Tiesīgs darījuma partneris" klientu rīkojumus, rīkojas godīgi, taisnīgi un profesionāli.

Finanšu instrumenti

- 2.3. Šī Politika attiecas uz finanšu instrumentiem un produktiem, kā noteikts MiFID II.
- 2.4. Šī Politika ir piemērojama tikai attiecībā uz turpmāk uzskaitītajiem un Bankā pieejamiem finanšu instrumentiem:
 - 2.4.1. akcijas;
 - 2.4.2. depozitārie sertifikāti;
 - 2.4.3. kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu apliecības;
 - 2.4.4. fiksēta ienākuma instrumenti (obligācijas, parādzīmes);
 - 2.4.5. strukturēti produkti;
 - 2.4.6. biržās tirgoti fondi un biržā tirgoti produkti;
 - 2.4.7. CFD (cenu starpības līgumi);
 - 2.4.8. Forex maržinālā tirdzniecība;
 - 2.4.9. biržā tirgotie atvasinātie instrumenti un ārpusbiržās tirgotie atvasinātie instrumenti (iespējas līgumi, nākotnes līgumi, Swap līgumi, Forward līgumi un jebkuri citi atvasinātie instrumenti, ko tirgo regulētā tirgū, MTF (daudzpusējās tirdzniecības sistēma), OTF (organizētas tirdzniecības sistēma), vai OTC (ārpusbiržās tirgus) tirgū).

- 2.5. Spot darījumi ar Forex un precēm netiek uzskatīti par finanšu instrumentiem saskaņā ar MiFID II, un tādēļ uz tiem neattiecas Politikas nosacījumi.

Ieguldījumu pakalpojumi

- 2.6. Šo Politiku piemēro gadījumos, kad Banka sniedz ieguldījumu pakalpojumus saviem klientiem šādi:
- 2.6.1. rīkojumu izpilde klientu vārdā un klientu rīkojumu saņemšana un nodošana izpildei citām personām;
 - 2.6.2. klientu portfeļu pārvaldības pakalpojumi.
- 2.7. Bankā 2.6.1. un 2.6.2. punkta minētos pakalpojumus sniedz atsevišķas struktūrvienības, pilnībā tos nodalot funkcionālā un strukturālā ziņā.
- 2.8. Rīkojumu izpilde klientu vārdā nozīmē, ka Banka izpilda klientu rīkojumus tieši, rīkojumu izpildes vietās, vai Banka var rīkoties kā principāls, veicot darījumus savā vārdā.
- 2.9. Klienta rīkojumu saņemšana un nodošana izpildei nozīmē, ka Banka izvēlas izpildīt klienta rīkojumu, nododot to izpildei citai kredītiestādei vai ieguldījumu brokeru sabiedrībai (turpmāk – Brokeris).
- 2.10. Portfeļa pārvaldības pakalpojumi ir pakalpojuma veids, ko klients saņem gadījumos, kad pilnvaro Banku iegādāties vai pārdot finanšu instrumentus klienta vārdā saskaņā ar portfeļa pārvaldības līgumu. Rīkojumus, kas izriet no portfeļa pārvaldītāja lēmuma veikt darījumus klienta vārdā, pieņem Bankas struktūrvienība, kas sniedz brokera pakalpojumus, un pēc tam tie tiek nodoti izpildei Brokerim vai arī tos izpilda pati Banka.

3. RĪKOJUMU APSTRĀDES PROCESS. INFORMĀCIJAS REĢISTRĒŠANA, GLABĀŠANA UN ZIŅOŠANA

- 3.1. Klients var iesniegt rīkojumu, izmantojot internetbanku, tirdzniecības platformu, pa tālruni, rakstiski vai personīgi ierodoties Bankā, ja ir noslēgti nepieciešamie līgumi par darījumiem ar finanšu instrumentiem. Dažādi rīkojuma iesniegšanas veidi nozīmē, ka atšķiras šī rīkojumu apstrādes procesi, pirms Banka var sākt to izpildi.
- 3.2. Banka klienta rīkojumus izpilda savlaicīgi, efektīvi un godprātīgi. Savstarpēji salīdzināmus klientu rīkojumus Banka izpilda rīkojumu saņemšanas secībā, ja vien rīkojumu īpatnības vai pastāvošie tirgus apstākļi nepadara tos neizpildāmus vai klienta intereses neprasa citādu Bankas rīcību. Privātie klienti tiek savlaicīgi informēti par jebkādam nozīmīgām grūtībām attiecībā uz pienācīgu rīkojuma izpildi.
- 3.3. Noteiktos apstākļos Banka var nodrošināt klientiem piekļuvi Brokeru piedāvātām tirdzniecības platformām ar tiešu tirgus piekļuvi (DMA). Rīkojumos, ko izpilda, izmantojot tirdzniecības platformas ar DMA, parasti norāda rīkojuma īpašos parametrus (rīkojumu izpildes vieta, cena, lielums, rīkojuma raksturīgās iezīmes un veids), un tie tiek nosūtīti tieši Brokeriem izpildei bez Bankas iesaistīšanās izpildes procesā.
- 3.4. Banka nodrošina saziņas ar klientiem, tostarp saziņas, kas veikta internetbankā vai pa tālruni, ierakstīšanu un ierakstu glabāšanu elektroniskā veidā.
- 3.5. Saziņa ar klientu notiek Politikas 3.1. punktā minētajos veidos. Klātienes saziņas dokumentēšanu Banka nodrošina protokolu veidā.
- 3.6. Banka nodrošina arī tādas saziņas ar klientiem vai internetbankas saziņas saglabāšanu, kuras mērķis ir vienoties par darījumiem, kas tiek noslēgti klienta vārdā (vai, sniedzot tādus pakalpojumus, kuri ietver klientu rīkojumu saņemšanu, nodošanu izpildei), pat ja šo sarunu un saziņas rezultātā minētie darījumi netiek noslēgti.
- 3.7. Banka informē klientus par to, ka klienta saziņa ar Banku attiecībā uz rīkojumiem par finanšu instrumentiem pierādījumu nolūkos tiek ierakstīta un/vai saglabāta un, ka klientiem ir tiesības pieprasīt šādu tālruņa sarunu, elektronisko vai citā veidā komunikāciju ierakstus no Bankas. Personas datu apstrādi Banka veic saskaņā ar Bankas fizisko personu datu apstrādes politiku, kura pieejama Bankas interneta vietnē.
- 3.8. Banka nodrošina tālruņa sarunu, elektroniskās vai citas saziņas ierakstu glabāšanu normatīvajos aktos noteiktajos termiņos.

4. TIRDZNIECĪBAS RĪKOJUMU VEIDI

- 4.1. Ja klients ir nolēmis pirkt vai pārdot finanšu instrumentu, klients var izvēlēties starp dažādiem rīkojumu veidiem.
- 4.2. Bankai ir tiesības ierobežot klientam piedāvājamo rīkojumu veidus (piemēram, rīkojumi par tirgus cenu, ierobežojošie rīkojumi, aizturēšanas ierobežojuma rīkojumi vai tirdzniecības aizturēšanas rīkojumi), pat ja attiecīgā instrumenta rīkojumu izpildes vieta pieļauj vairākus citus rīkojumu veidus.
- 4.3. Tālāk norādīti rīkojumu veidi, kas var attiekties uz dažiem, bet ne visiem finanšu instrumentiem (šis saraksts nav visaptverošs):
 - 4.3.1. ierobežojošais rīkojums – rīkojums pirkt vai pārdot noteiktu finanšu instrumentu daudzumu par īpaši noteiktu vai par labāku cenu; ierobežojošais rīkojums var tikt izpildīts daļēji;
 - 4.3.2. rīkojums par tirgus cenu – rīkojums pirkt vai pārdot noteiktu finanšu instrumentu daudzumu par esošo labāko tirgus cenu; rīkojums par tirgus cenu var tikt izpildīts daļēji, ja tirgus apjoms nav pietiekošs rīkojuma izpildei pilnā apmērā vai pastāv noteikti rīkojumu izpildes vietas ierobežojumi vai citi kavējoši apstākļi;
 - 4.3.3. *Stop Market* rīkojums – pirkšanas vai pārdošanas rīkojums kļūst aktīvs tikai pēc tam, kad sasniegts noteikts cenu līmenis ("*Stop līmenis*"). Kad ir sasniegts *Stop līmenis*, rīkojums pa tirgus cenu tiek laists izpildei tirgū;
 - 4.3.4. *Stop limit* rīkojums – pirkšanas vai pārdošanas rīkojums kļūst aktīvs tikai pēc tam, kad sasniegts noteikts cenu līmenis ("*Stop līmenis*"). Kad ir sasniegts *Stop līmenis*, ierobežojošais rīkojums tiek laists izpildei tirgū.
- 4.4. Papildus iepriekš minētajiem parametriem klients var norādīt rīkojuma derīguma termiņu, t.i., cik ilgi rīkojums būs aktīvs tirgū, līdz tas tiks anulēts ("*Dienas rīkojums*", "*Derīgs līdz anulēšanai*", "*Derīgs līdz noteiktam datumam*" utt.).
- 4.5. Banka var ierobežot un piemērot īsāku rīkojuma derīguma termiņu, nekā noteikts attiecīgajā rīkojumu izpildes vietā.

5. RĪKOJUMU APVIENOŠANA UN SADALĪŠANA

- 5.1. Bankai ir tiesības apvienot klienta rīkojumu ar jebkuru darījumu, ko Banka veic savā vārdā, vai ar citu klientu rīkojumiem visos gadījumos, kad Banka uzskata, ka tādā veidā klientam var tikt nodrošināts labāks rezultāts nekā tad, ja rīkojums tiktu izpildīts individuāli. Bankai ir tiesības apvienot rīkojumus tikai, ja rīkojumu apvienošana, visdrīzāk, nekaitēs to klientu interesēm, kuru rīkojumus Banka apvieno.
- 5.2. Ja klienta rīkojumu apvienošana ir notikusi, attiecīgie apvienotie darījumi pēc darījuma izpildes godprātīgi un bez diskriminācijas tiek sadalīti starp klientiem, kuru rīkojumi tika apvienoti.
 - 5.2.1. Apvienots rīkojums, kas ir izpildīts pilnībā, tiek sadalīts saskaņā ar izpildes cenu, atbilstoši katra individuālā rīkojuma apjomam.
 - 5.2.2. Apvienota rīkojuma gadījumā, kas izpildīts daļēji vai vairākos darījumos un par dažādām cenām, klientu individuālie rīkojumi tiek sadalīti un apmierināti atbilstoši laika un cenu prioritātēm, proti, pēdējais individuālais rīkojums tiek izpildīts tikai tādā gadījumā un apjomā, kad pilnībā ir izpildīts iepriekšējais rīkojums.
 - 5.2.3. Apvienotu rīkojumu, kas izpildīts daļēji, Banka var sadalīt proporcionāli individuālo rīkojumu apjomam saskaņā ar izpildes cenu, ja tiek saņemta visu to klientu, kuru rīkojumi tika apvienoti, piekrišana.
 - 5.2.4. Sniedzot portfeļu pārvaldības pakalpojumus, Banka drīkst apvienot klientu rīkojumus saskaņā ar tirgus praksi, nodrošinot savstarpējā taisnīguma principu attiecībā uz šo klientu portfeļiem.
- 5.3. Sniedzot portfeļa pārvaldības pakalpojumus, apvienotie klientu rīkojumi (kas ir daļēji vai pilnībā izpildīti) tiek sadalīti proporcionāli sākotnējo rīkojumu apjomam, saskaņā ar apvienotā rīkojuma izpildes vidējo cenu.

6. RĪKOJUMU IZPILDI IETEKMĒJOŠIE FAKTORI

Faktoru vispārējais apskats

- 6.1. Ja klients nav sniedzis īpašus norādījumus finanšu instrumentu darījuma izpildei vai rīkojuma izvietošanai, Banka ņem vērā šādus izpildes faktorus un to relatīvo būtiskumu:
 - 6.1.1. cena, par kādu šis darījums varētu tikt izpildīts;
 - 6.1.2. darījuma apjoms, specifika un ietekme uz tirgu;
 - 6.1.3. ar izpildi saistītās izmaksas;
 - 6.1.4. ātrums – klienta darījuma izpildei nepieciešamais laiks;
 - 6.1.5. darījuma izpildes iespējamība un norēķini – varbūtība, ka Banka spēs pilnībā izpildīt klienta darījumu;

- 6.1.6. citi faktori, ko Banka uzskata par svarīgiem darījuma izpildē.
- 6.2. Nosakot iepriekšminēto faktoru nozīmīgumu, Banka ņem vērā šādus aspektus:
- 6.2.1. klienta statuss (privātais klients vai profesionālais klients);
 - 6.2.2. klienta rīkojuma veids;
 - 6.2.3. finanšu instrumenta veids, uz kuru attiecas rīkojums;
 - 6.2.4. tirgus nosacījumi, kā arī iespējamā rīkojumu izpildes vieta.
- 6.3. Vairumā gadījumu, kad rīkojums atbilst standarta tirgus apjomam un tiek tirgots regulētā tirgū vai MTF, par svarīgāko kritēriju, nosakot labāko iespējamo rezultātu klientam, tiek uzskatīta darījuma cena. Tomēr, ja klientam ir piešķirta profesionālā klienta statuss un darījuma izpilde varētu ietekmēt tirgus cenu vai darījuma izpildes norēķinu iespējamību un ātrumu, Banka patur tiesības izpildīt klienta rīkojumu tādā veidā, kā tā uzskata par vajadzīgu, lai sasniegtu iespējami izdevīgāko rezultātu klientam konkrētajā laika brīdī.

Izpildes faktori privātiem klientiem

- 6.4. Privātiem klientiem labākais rezultāts tiek noteikts kā kopējās izmaksas. Kopējā atlīdzība ir finanšu instrumenta cena un visu ar darījuma izpildi saistīto izmaksu summa, ieskaitot klienta izdevumus. Šādas izmaksas veido, piemēram, rīkojumu izpildes vietā noteiktā maksa, apstrādes un norēķinu komisijas maksas un citi maksājumi, kas tiek maksāti trešajām personām, kuras iesaistītas rīkojuma izpildē.
- 6.5. Citi izpildes faktori tiek vērtēti kopumā – izpildes ātrums un iespējamība, norēķinu ātrums un iespējamība, rīkojuma izpildes apjoms un veids u.c. tikpat svarīgi kā kopējo izmaksu apsvērumi.
- 6.6. Banka apzinās, ka dažādiem klientiem var būt atšķirīgas prioritātes attiecībā uz izpildes faktoru nozīmīgumu. Līdzīgi var atšķirties arī faktoru prioritāte atkarībā no finanšu instrumenta veida vai rīkojumu izpildes vietas. Faktoru izvērtējums var būt atšķirīgs atkarībā no tā, vai Banka rīkojumu izpilda pati vai nodod to izpildei Brokeriem.

Izpildes faktori profesionāliem klientiem

- 6.7. Profesionāliem klientiem labāko iespējamo rezultātu nosaka atkarībā no iespējamā darījuma izpildes ātruma un izpildes apjoma.
- 6.8. Citi faktori tiek vērtēti kopumā – piemēram, kopējā atlīdzība, norēķinu ātrums un iespējamība, darījuma veids ir tikpat svarīgs kā izpildes ātruma un darījuma apjoma apsvērumi.

7. ĪPAŠI NORĀDĪJUMI

- 7.1. Ja klients sniedz Bankai īpašus norādījumus attiecībā uz rīkojumu vai jebkuru tā aspektu, tostarp rīkojumu izpildes vietu un/vai Brokera izvēli, Banka izpilda rīkojumu saskaņā ar šādiem īpašiem norādījumiem, ciktāl tas ir pamatoti iespējams un ciktāl, to darot, Banka izpilda pienākumu nodrošināt vislabākos iespējamus rezultātus.
- 7.2. Īpašie klienta norādījumi var liegt Bankai veikt pasākumus, ko tā citādi veiktu, lai izpildītu šajā Politikā noteikto. Tādējādi, rīkojoties saskaņā ar šādiem īpašiem norādījumiem, Banka var nespēt nodrošināt rīkojuma labāko izpildi attiecībā uz tirdzniecības aspektiem.

8. FINANŠU INSTRUMENTU RĪKOJUMU IZPILDE

Vispārīgie noteikumi

- 8.1. Banka var ierobežot klientam pieejamo finanšu instrumentu klāstu, proti, klientam var nebūt iespējams veikt darījumus ar visiem finanšu instrumentiem, kuri ir pieejami rīkojumu izpildes vietās, kuras Bankai ir tieši un netieši (ar Brokeru starpniecību) pieejamas.
- 8.2. Banka informē, ka tā var veikt darījumus ārpus rīkojumu izpildes vietas (regulētā tirgū, MTF vai OTF). Piekrītot šai Politikai, klients piekrīt tam, ka viņa rīkojumi var tikt izpildīti ārpus darījumu izpildes vietas. Iepriekšminētais neattiecas uz gadījumiem, kad klients ir informējis Banku par to, ka konkrētais rīkojums nedrīkst tikt izpildīts ārpus rīkojumu izpildes vietas, kas ir tieši vai netieši (ar Brokeru starpniecību) pieejama Bankai.
- 8.3. Ja klients iesniedz ierobežojošu rīkojumu attiecībā uz regulētajā tirgū iekļautām akcijām, kuru nav iespējams izpildīt esošajos tirgus apstākļos, Bankai saskaņā ar klienta norādījumiem ir tiesības nepublicēt šādu ierobežojošu rīkojumu.

Regulētos tirgos kotēti finanšu instrumenti

- 8.4. Banka var izpildīt rīkojumus vienā vai vairākās rīkojumu izpildes vietās kā tiešais dalībnieks, vai netieši, nododot rīkojumus ar Brokeru starpniecību.
- 8.5. Klientu rīkojumus par darījumiem ar regulētajos tirgos kotētajiem finanšu instrumentiem Banka izpilda šādi:
- 8.5.1. rīkojums tiek nodots izpildei tādā rīkojumu izpildes vietā, kas Bankai ir pieejama un kurā pēc Bankas uzskatiem var tikt nodrošināts iespējami labākais rezultāts klientam, kas vairumā gadījumu būs rīkojumu izpildes vieta ar vislielāko likviditāti attiecībā uz klienta rīkojumā ietverto finanšu instrumentu. Lielāka rīkojumu izpildes vietas likviditāte nodrošina arī ātrāku rīkojumu izpildi, tādējādi mazinot risku, ka tirgus cena varētu būt mainījusies periodā starp klienta rīkojuma pieņemšanu un faktisko rīkojuma izpildi. Ja viens un tas pats finanšu instruments tiek tirgots vairākos tirgos, un Banka klientam var nodrošināt vairākas rīkojumu izpildes vietas, labāko iespējamo rezultātu klientam nodrošina rīkojumu izpildīšana likvidākajā tirgū, bet klientam, kam ir piešķirts privāta klienta statuss – tirgū, kurā rīkojums ir iespējams izpildīt par visizdevīgāko cenu, ņemot vērā finanšu instrumenta cenu konkrētajā rīkojumu izpildes vietā, Bankas komisijas un citas izmaksas, kas ir saistītas ar rīkojuma izpildi;
 - 8.5.2. ja rīkojuma apjoms ir samērojams ar standarta apjomu tirgū, rīkojums tiek izpildīts iespēju robežās uzreiz pēc tā saņemšanas. Atsevišķos gadījumos, kad Banka uzskata, ka rīkojuma apvienošana ar citu klientu rīkojumiem vai Bankas pašas darījumiem neradīs negatīvu ietekmi uz klienta rezultātu, Banka var aizkavēt rīkojuma izpildi, lai veiktu apvienošanu ar citiem rīkojumiem. Šādas aizkavēšanas gadījumā Banka apņemas nekavējoties paziņot par to klientam, izmantojot saskaņotos saziņas līdzekļus;
 - 8.5.3. ja klienta rīkojums būtiski pārsniedz vai nav vienāds ar tirgū noteikto standarta apjomu, un tā izpilde varētu negatīvi ietekmēt klienta rīkojuma izpildes kopējo rezultātu, Banka šo rīkojumu var izpildīt savā vārdā, izpildīt pa daļām, apvienot ar citu klientu rīkojumiem vai kādā citā veidā, kas, pēc Bankas domām, nodrošinās labāko iespējamo rezultātu klientam, ņemot vērā darījuma un tirgus apstākļus;
 - 8.5.4. atsevišķos gadījumos Banka var izpildīt klienta rīkojumus, attiecinot tos pret pašas Bankas portfeli vai kāda cita klienta portfeli, lai nodrošinātu iespējami labākos rezultātus klientiem. Šādos gadījumos rīkojuma izpildes cena atspoguļo tirgus situāciju, un nedrīkst būt diskriminējoša klientiem. Piekrītot Politikai, klients piekrīt šādiem izņēmuma gadījumiem, ja vien nav devis konkrētus norādījumus par pretējo.
- 8.6. Atsevišķos gadījumos, kad klients ir norādījis Banku kā darījuma otru pusi, Banka kotē klientam cenu – indikatīvu vai precīzu – kā riska cenu. Šādos gadījumos starp abām pusēm tiek noslēgta vienošanās par darījumu: vai nu klients piekrīt kotētajai fiksētajai cenai vai arī indikatīvas cenas gadījumā Banka apstiprina precīzu cenu, un klients tai piekrīt. Tā kā šādos gadījumos Banka un klients noslēdz divpusēju vienošanos un klients ir devis īpašus norādījumus, Banka uzskata, ka tā nenodod rīkojumu tālāk un neveic rīkojuma izpildi klienta vārdā. No tā izriet, ka Politika nav attiecināma uz iepriekšminētajiem gadījumiem. Neskatoties uz to, Banka dara visu iespējamo, lai aizsargātu klienta intereses un izvairītos no interešu konfliktiem. Iepriekšminētais neattiecas uz gadījumiem, kad klients ir informējis Banku, ka konkrēts rīkojums nedrīkst tikt izpildīts ārpus rīkojumu izpildes vietas, kas tieši vai netieši (ar Brokeru starpniecību) pieejama Bankai.

Finanšu instrumenti, kas nav kotēti regulētos tirgos

- 8.7. Banka izpilda klientu finanšu instrumentu, kas nav kotēti regulētos tirgos (obligācijas un citi parāda vērtspapīri, valūtas atvasinātie instrumenti, ārpusbiržas atvasinātie instrumenti (OTC – *Over the Counter*), strukturētie produkti utt.), rīkojumus šādi:
- 8.7.1. klientu rīkojumus parasti izpilda, pieprasot cenu no Brokeru un kontrahentu sarakstā iekļautiem Brokeriem, vai rīkojumi tiek nosūtīti izpildei Brokerim;
 - 8.7.2. Banka var izpildīt klienta rīkojumu savā vārdā par pamatotu cenu, kas atbilst finanšu instrumenta tirgus vērtībai. Šādiem instrumentiem Banka piedāvā klientam cenu – indikatīvu vai precīzu – kā riska cenu. Šādos gadījumos starp abām pusēm tiek noslēgta vienošanās par darījumu: vai nu klients piekrīt noteiktajai fiksētajai cenai, vai arī indikatīvas cenas gadījumā Banka apstiprina precīzu cenu, un klients tai piekrīt. Tā kā šādos gadījumos Banka un klients noslēdz divpusēju vienošanos, Banka uzskata, ka tā nenodod rīkojumu tālāk un neveic rīkojuma izpildi klienta vārdā;
 - 8.7.3. klients var piedāvāt Bankai noslēgt vienošanos, kas pati par sevi nav uzskatāma par darījumu ar finanšu instrumentiem, bet gan par darījumu, saistītu ar finanšu instrumentiem (kā vienu no iespējamiem piemēriem, bet ne tikai – vērtspapīru finansēšanas darījums). Šādos gadījumos Banka var noslēgt darījumu ar klientu, vienojoties par konkrētā darījuma parametriem;
 - 8.7.4. ja Bankai ir jāizpilda rīkojums klienta vārdā, Banka to parasti izpilda, attiecinot pret Bankas portfeli, par tirgum atbilstošu cenu. Cena tiek aprēķināta, pamatojoties uz tirgū pieejamām cenām attiecīgajam finanšu instrumentam darījuma noslēgšanas brīdī;
 - 8.7.5. rīkojumus ar ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām Banka nodot izpildei tieši vai ar Brokeru starpniecību attiecīgai ieguldījumu pārvaldības sabiedrībai, kas pārvalda konkrētu ieguldījumu fondu saskaņā ar šādas ieguldījumu sabiedrības ieguldījumu fonda noteikumiem. Fondu daļu cena, atpirkšanas un cita informācija ir pieejama konkrētā fonda pārvaldības sabiedrībā;

- 8.7.6. ja klients piedalās finanšu instrumenta sākotnējā piedāvājumā (emisijā), Banka izpilda šādu primārā tirgus darījumu, vai nu nododot to izpildei emitentam, emitenta pilnvarotajam pārstāvim vai Brokeriem saskaņā ar klienta norādījumiem un jaunās emisijas nosacījumiem (prospektu);
- 8.7.7. darījumiem ar finanšu instrumentiem vai produktiem, ko Banka izstrādā individuāli kādam konkrētam klientam, piemēro tādus nosacījumus un cenu, par kādu Banka vienojas ar klientu. Šādos gadījumos Banka pēc klienta pieprasījuma pamato darījuma nosacījumus un cenu.

9. RĪKOJUMU IZPILDES VIETAS UN BROKERI

- 9.1. Izpildot klienta rīkojumu, Banka izvēlas darījumu izpildes vietas un Brokerus, kas, pēc Bankas domām, pastāvīgi nodrošina klientiem labāko iespējamo izpildes rezultātu vai klientu rīkojumu saņemšanu un nosūtīšanu.
- 9.2. Aktuālo Bankas rīkojumu izpildes vietu un Brokeru sarakstu apstiprina Bankas Investīciju komiteja; tas ir pieejams Bankas interneta vietnē. Banka var izpildīt klientu rīkojumus sarakstā neiekļautās rīkojumu izpildes vietās un, piesaistot sarakstā neiekļautos Brokerus, ja Banka uzskata, ka tie ir piemēroti un, visticamāk, nesniegs klientam sliktākus kopējos rezultātus.
- 9.3. Banka izpilda klientu rīkojumus tādās rīkojumu izpildes vietās, kurām Bankai ir tieša piekļuve, vai izpilda tos ar Brokeru starpniecību.
- 9.4. Banka ik pa laikam pārskata rīkojumu izpildes vietas, kurām Bankai ir piekļuve, lai nodrošinātu, ka izvēlētajās rīkojumu izpildes vietās nodrošina vislabākos rezultātus Bankas klientiem.
- 9.5. Gadījumos, kad Banka nav tās rīkojumu izpildes vietas dalībniece, kurā tiek tirgoti finanšu instrumenti, Banka parasti izmanto Brokerus. Ja Banka nodod izpildes rīkojumus Brokeriem, Banka nodrošina, ka šādi Brokeri ievēro politikas un procedūras, kas nodrošina Bankas pienākuma rīkoties klientu interesēs izpildi.

10. BROKERU IZVĒLE

- 10.1. Banka regulāri, bet ne retāk kā reizi gadā, novērtē Brokerus, kuru pakalpojumus Banka izmanto, ar mērķi izvērtēt to spēju nodrošināt klientam labāko rezultātu. Izvērtēšanas procesā tiek ņemti vērā šādi faktori:
- 10.1.1. piekļuve rīkojumu izpildes vietām, kas ļauj regulāri nodrošināt labākos iespējamus rezultātus;
 - 10.1.2. savienojamība un izpildes ātrums;
 - 10.1.3. produktu un tirgu tvērumš;
 - 10.1.4. izpratne par Bankas klientu vēlmēm un prioritātēm;
 - 10.1.5. piedāvātie papildu pakalpojumi (portfeļa uzturēšanas pakalpojumi, norēķinu un klīringa pakalpojumi, ziņošana);
 - 10.1.6. reputācija un profesionalitāte;
 - 10.1.7. Politikā noteiktie principi un informācijas atklātība.
- 10.2. Banka dokumentē pieejamo informāciju par Brokeriem un pēc klienta pieprasījuma var nodrošināt klientam piekļuvi šādai informācijai.

11. IZPILDES GRŪTĪBAS SISTĒMU DARBĪBAS PĀRRĀVUMU VAI TRAUCĒJUMU GADĪJUMĀ

- 11.1. Izņēmuma gadījumos, kad rodas kļūmes Bankas vai rīkojumu izpildes vietas sistēmās vai rodas traucējumi tirgus normālā darbībā, Banka, ņemot vērā savas un savu klientu intereses, var atkāpties no šīs Politikas attiecībā uz rīkojumu izpildi un nodošanu izpildei. Šādos gadījumos, izpildot rīkojumus, Banka veic visas iespējamās un samērīgās darbības, lai nodrošinātu klientam iespējami labāko rezultātu.
- 11.2. Sistēmu (ieskaitot tālrunu savienojumus) traucējumu vai pārrāvumu gadījumos klienti rīkojumus var nespēt iesniegt, un šādos gadījumos Banka uzskata par neiespējamu vai pat nepiemērotu rīkojumu izpildi saskaņā ar šo Politiku. Šādu tehnisku traucējumu gadījumā Banka klientu informē pēc iespējas ātrāk, izvietojot informāciju Bankas interneta vietnē, vai individuāli.

- 11.3. Ja Banka uzskata, ka šādos gadījumos izpildīts rīkojums var būtiski pasliktināt klientam nodrošināto rezultātu salīdzinājumā ar normālos apstākļos izpildītu rīkojumu, pirms rīkojuma izpildes Banka sazinās ar klientu, lai iegūtu apstiprinājumu, ka klients joprojām vēlas izpildīt rīkojumu. Ja Banka rīkojusies labticīgi, izpildot klienta doto rīkojumu, klientam būs saistošs izpildītais darījums pat tad, ja pirms rīkojuma izpildes nav notikusi atkārtota pārliecināšanās par klienta vēlmi izpildīt rīkojumu.
- 11.4. Banka informē privātos klientus par jebkurām nozīmīgām grūtībām izpildīt rīkojumus, tiklīdz šādas grūtības kļūst zināmas Bankai. Tādējādi klienta interesēs ir uzturēt savu kontaktinformāciju Bankā precīzu un laicīgi atjaunotu. Ja nozīmīgās grūtības rīkojumu izpildes sistēmā nav atkarīgas no individuāla rīkojuma, bet rodas iepriekš minētajos gadījumos, klienti tiek informēti, izvietojot informāciju Bankas interneta vietnē.

12. TIRGUS UN IEKŠĒJĀS INFORMĀCIJAS ĻAUNPRĀTĪGA IZMANTOŠANA

- 12.1. Ja Bankai ir aizdomas par tirgus vai iekšējās informācijas ļaunprātīgu izmantošanu, tai ir tiesības neizpildīt rīkojumu.

13. ZIŅOŠANA

- 13.1. Banka ik gadu publicē informāciju par klientu rīkojumu izpildes kvalitāti, atsevišķi par katru finanšu instrumentu kategoriju un pa klientu kategorijām.
- 13.2. Informācijā par piecām galvenajām rīkojumu izpildes vietām un Brokeriem tiek norādīta attiecīgajās rīkojumu izpildes vietās izpildīto rīkojumu un tirdzniecības apjomu proporcija, kā arī kopsavilkums par rīkojumu izpildes vietu un Brokeru nodrošināto kvalitāti.
- 13.3. Šāda informācija tiek publicēta Bankas interneta vietnē un ir pieejama lejupielādei.

14. POLITIKAS AKTUALIZĀCIJA

- 14.1. Politikas aktualizācija tiek veikta, ievērojot iekšējās kontroles sistēmas pasākumus un atbilstoši grozījumiem normatīvajos aktos.
- 14.2. Bankas padome un valde uzrauga un regulāri (vismaz reizi gadā) novērtē Politikas efektivitāti un atbilstību, kā arī, ja rodas būtiskas izmaiņas, pārskata šo Politiku un rīkojumu izpildes pasākumus.
- 14.3. Politika ar veiktajiem grozījumiem tiek publicēta Bankas interneta vietnē, un ir spēkā no publicēšanas datuma.