

RĪKOJUMU IZPILDES POLITIKA (ATTIECĪBĀ UZ FINANŠU INSTRUMENTIEM)

Spēkā no 2016.gada 6.janvāra

Šajā politikā (turpmāk – Politika) ir noteikti principi, kurus Danske Bank A/S filiāle Latvijā (turpmāk – Banka) kā leguldījumu pakalpojumu un blakuspakalpojumu sniedzējs ievēro, pildot Bankas klientu (turpmāk atkarībā no konteksta – Klientu vai Klienta) rīkojumus (turpmāk – Rīkojums).

Politika attiecas uz Bankas Privāto Klientu, Privāto Klientu, kas darbojas kā profesionālis, un Profesionālo Klientu (Klientu statusi tiek noteikti saskaņā ar Bankas Klienta statusa noteikšanas politiku) Rīkojumiem.

IZŅĒMUMI

Politika neattiecas uz Tiesīgajiem Darījumu Partneriem.

Politika netiek piemērota Profesionālo Klientu Rīkojumiem, kuros pēc būtības Banka nedarbojas Klienta vārdā un Klienta nepaļaujas uz Rīkojuma izpildi saskaņā ar Politiku (piemēram, pēc Klienta iniciatīvas uzsākts darījums ar finanšu instrumentiem (turpmāk – Darījums), par kura detaļām Klients un Banka vienojas tiešu sarunu veidā, vai ja Klients lūdz kotācijas par attiecīgo finanšu instrumentu vairākiem tirgus dalībniekiem un izlemj noslēgt darījumu ar Banku, pamatojoties uz Bankas sniegto kotāciju).

Politika neattiecas uz:

- ieguldījumu fondu apliecību pirkšanu, pārdošanu un maiņu;
- akciju emisiju un atpirkšanu;
- atpirkšanas piedāvājumiem akcionāriem.

1.LABĀKĀ IZPILDE

Saņemot Klienta Rīkojumu, Banka veic visus nepieciešamos un pamatotos pasākumus, lai sasniegtu attiecīgajos apstākļos labāko iespējamo rezultātu Klientam, t.i., nodrošinātu Rīkojuma “labāko izpildi”.

Ja Klienta Rīkojums ietver īpašus norādījumus, kuri ierobežo Banku, piemēram, Bankas iespējas izvēlēties Rīkojuma izpildes laiku vai cenu, tad tas var kavēt Banku sasniegt labāko iespējamo rezultātu Klienta Rīkojuma izpildē attiecībā uz elementiem, kas iekļauti Rīkojumā. Šajā gadījumā Banka ievēro Klienta īpašos norādījumus un nepiemēro Politiku.

2.IZVĒRTĒJUMA PAMATPRINCIPI

Lai nodrošinātu labāko Rīkojuma izpildi, Banka izvērtē Klienta Rīkojumu un attiecībā uz Rīkojuma izpildi ņem vērā šādus faktoros:

- cenu un izmaksas (kopējās izmaksas);
- izpildes ātrumu;
- izpildes un norēķinu iespējamību;
- Rīkojuma veidu un apjomu;
- citus būtiskus apsvērumus.

Banka nosaka prioritātes iepriekš minētajiem faktoriem atkarībā no:

- Klienta statusa un Rīkojuma mērķa;
- esošajiem tirgus apstākļiem;
- konkrētā vērtspapīra vai cita finanšu instrumenta, uz ko Rīkojums attiecas;
- attiecīgajām Rīkojumu izpildes vietām.

Pārsvarā Darījuma cena un izmaksas ir noteicošie faktori labākās izpildes nodrošināšanai. Tas ir spēkā arī tad, ja Banka Klienta uzdevumā izpilda Rīkojumu vairākās daļās vai vairākās izpildes vietās, lai sasniegtu Rīkojuma “labāko izpildi”.

Darījuma kopējās izmaksas parasti ir pats būtiskākais faktors, ja vien Rīkojuma izpildes mērķis neliek par prioritāru uzskatīt citu faktoru. Piemēram, ja Klienta Rīkojuma apjoms vai raksturs var būtiski ietekmēt tirgus cenas, Banka var likt uzsvāru uz Rīkojuma izpildes ātrumu vai mēģināt to veikt pa daļām, vai arī atlikt Rīkojuma izpildi.

Tirgus nosacījumu dēļ Banka var noteikt kā būtisku prioritāti Rīkojuma izpildes iespējamību. Tādēļ Banka var nolemt izpildīt Rīkojumu izpildes vietā, kas var nodrošināt savlaicīgu Rīkojuma izpildi ar mazāko iespējamo ietekmi uz cenu.

3.RĪKOJUMU IZPILDES VIETAS UN PARTNERI

Banka ir izvēlējusies tādas Rīkojumu izpildes vietas, kurās visdrīzāk ir iespējams nodrošināt labāko izpildi. Lai gan izvēlētas Rīkojumu izpildes vietas ne vienmēr var piedāvāt visizdevīgākās cenas, Klienta Rīkojums vienmēr tiks izpildīts saskaņā ar Politikas principiem.

Bankas izvēle attiecībā uz Rīkojumu izpildes vietām ir balstīta uz izmaksām, racionālu cenu veidošanos un pieeju informācijai par tirgus cenām. Ja finanšu instrumenti tiek tirgoti vairākās Rīkojumu izpildes vietās, Banka izvēlas likvidāko Rīkojumu izpildes vietu.

Banka, pieņemot un nododot izpildei Klienta Rīkojumus, izmanto darījumu partnerus (turpmāk – Partneri), kuri saskaņā ar Bankas vienkāršajiem noteikumiem ir atbilstoši Bankas labākās izpildes saistībām. Banka uzskata, ka izvēlētie Partneri spēs sasniegt vismaz tādu rezultātu, uz kādu Bankai būtu pamats cerēt, ja tā izmantotu citu Partneru starpniecību.

Informācija par Rīkojumu izpildes vietām un Partneriem ir apkopota un publiski pieejama Bankas mājas lapā internetā: www.danskebank.lv.

4. RĪKOJUMU IZPILDE

4.1. VISPĀRĪGIE NOTEIKUMI

Banka vienmēr cenšas izpildīt Klienta pirkšanas Rīkojumus par zemāko piedāvāto pārdošanas cenu, un izpildīt Klienta pārdošanas Rīkojumus par visaugstāko piedāvāto pirkuma cenu.

Banka izpilda Rīkojumus, cik ātri vien iespējams, un tādā secībā, kādā tie pieņemti izpildei.

Banka, izpildot Klienta Rīkojumus, izmanto vienu vai vairākas no šādām tirdzniecības vietām:

- izpilde regulētajos un citos tirgos – Rīkojumus Banka iesniedz tieši vai ar Partnera starpniecību;
- izpilde ārpus augstāk minētiem tirgiem – Banka var izpildīt Rīkojumu, darbojoties savā vārdā [ieskaitot darbošanos kā sistēmātiskajam internalizētājam], vai ar Partnera starpniecību.

Banka var apvienot Klientu vai Bankas un viena vai vairāku Klientu Rīkojumus un izpildīt tos kopā vai pa daļām, ja Rīkojumi var tikt izpildīti, piemērojot vidējo cenu, kuru Banka uzskata par kopumā izdevīgu. Tādējādi Rīkojumu apvienošana atsevišķos gadījumos var nebūt izdevīga attiecībā uz atsevišķu Rīkojumu.

Izpildot apvienotos Rīkojumus, Banka tos, cik vien iespējams, sadala Klientiem Rīkojumu izpildes dienā, piemērojot aprēķināto vidējo svērto darījuma cenu. Ja apvienotos Rīkojumus ir iespējams izpildīt tikai daļēji, Banka sadala izpildīto daļu Klientiem proporcionāli to Rīkojumu apjomam vai piešķirot līdzvērtīgu Rīkojuma daļu visiem iesaistītajiem Klientiem. Izvēloties starp divām metodēm, Banka ņem vērā būtiskus faktorus, tai skaitā Rīkojuma apmēru, Rīkojumu saņemšanas secību un likviditātes situāciju tirgos, kuros attiecīgais finanšu instruments tiek tirgots.

Banka var apvienot Rīkojumus savā vārdā ar Klientu Rīkojumiem tikai tad, ja Klientu Rīkojumi var tikt izpildīti pilnā apmērā. Ja Klienta Rīkojums nevar tikt izpildīts uz tikpat izdevīgiem nosacījumiem bez apvienošanas, Banka var izpildīt darījumu proporcionāli.

4.2. ĪPAŠIE NOTEIKUMI

4.2.1. AKCIJAS

Izpildot Rīkojumus par Darījumiem ar akcijām, standartizētiem derivatīviem (tādiem kā opcijas un nākotnes līgumi) un ieguldījumu fondu apliecībām, kas ir iekļautas regulētajos vai

citos tirgos, un tiek tirgotas arī ārpus šādiem tirgiem, Banka ir tiesīga:

- Nekavējoties iesniegt Rīkojumu tā izpildes vietā. Izpilde notiek saskaņā ar attiecīgā tirgus noteikumiem un nosacījumiem. Rīkojumi var tikt izpildīti tikai tādā gadījumā, ja tiem ir atbilstošs piedāvājums vai pieprasījums. Tomēr gadījumos, kad Rīkojumi nevar tikt izpildīti pilnībā, bieži ir iespējama daļēja izpilde.
- Nogaidīt pirms Rīkojuma iesniegšanas vai iesniegt Rīkojumu secīgi pa daļām, ja Bankai ir pamatota pārliecība, ka tirgus apstākļu, likviditātes, Rīkojuma apjoma vai tā rakstura dēļ šāds risinājums ir vispiemērotākais Klientam.
- Apvienot Rīkojumus un iesniegt kopēju Rīkojumu attiecīgajā tirgū, ja Bankai ir pamatota pārliecība, ka tirgus apstākļu, likviditātes, Rīkojuma apjoma vai tā rakstura dēļ šāds risinājums ir vispiemērotākais Klientam.
- Izpildīt Rīkojumu savā vārdā un uz sava rēķina, ja izpildes cena atspoguļo attiecīgo tirgus cenu.
- Nodot Rīkojumu izpildei Partneriem, ar kuriem noslēgti attiecīgi līgumi. Rīkojuma izpildes gaita parasti ir atkarīga no Partnera lēmuma.

4.2.2. ĪPAŠI FINANŠU INSTRUMENTI

Izpildot Rīkojumus par Darījumiem ar finanšu instrumentiem, kuri nav iekļauti regulētajos un citos tirgos un kuru raksturojošie parametri netiek noteikti ar emisijas, dzēšanas vai atpir-

kšanas procesiem, Banka rīkojas kā šo finanšu instrumentu pircējs vai pārdevējs. Bankas noteiktās cenas atbilst tām cenām, kuras Banka var iegūt, ņemot vērā Rīkojuma termiņu, apjomu un tirgus apstākļus.

Izpildot Rīkojumus par ieguldījumu fondu apliecībām (turpmāk - IFA), Banka nosaka IFA cenu, balstoties uz IFA emitenta sniegto informāciju par IFA tīro aktīvu vērtību un uz pieejamo informāciju par tirgus cenām.

4.2.3.OBLIGĀCIJAS UN FIKSĒTA IENĀKUMA FINANŠU INSTRUMENTI

Izpildot Rīkojumus par Darījumiem ar obligācijām un citiem fiksēta ienākuma finanšu instrumentiem, Banka rīkojas kā šo finanšu instrumentu pircējs vai pārdevējs savā vārdā un uz sava rēķina.

Banka izšķir Rīkojumus obligācijām, kurām Banka kotē pirkšanas un pārdošanas cenas, un Rīkojumus obligācijām, kurus izpilda, par pamatu ņemot cenas, kuras Partneri kotē līdzvērtīgām obligācijām. Abos gadījumos Rīkojumi tiek izpildīti Bankas vārdā.

Obligāciju cenu noteikšana Bankā ir balstīta uz modeļiem, ko izmanto, lai prognozētu ienesīguma izmaiņu un attīstības tendences. Bankai ir pieeja informācijai par cenām no galvenajiem tirgus dalībniekiem.

4.2.4.ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nosacījumi par atvasinātajiem finanšu instrumentiem attiecas uz tiem Klientiem, kuri ir noslēguši ar Banku īpašu atvasināto finanšu instrumentu tirdzniecības līgumu.

Banka izpilda Klienta Rīkojumus par Darījumiem ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem savā vārdā un uz sava rēķina. Darījuma cenu Banka parasti nosaka, pamatojoties uz tai brīdī esošajām tirgus cenām.

Nosakot Darījuma cenu, tiek ņemts vērā zemāk minētais:

- attiecīgo tirgu lielāko dalībnieku, finanšu ziņu aģentūru, Partneru un citu tirgus dalībnieku kotētās cenas;
- Bankas aprēķinātās cenas, kuras balstās uz finanšu instrumentu cenām, procentu likmēm un valūtu maiņas kursiem, ienesīguma likmēm, svārstīgumu, ienesīguma un cenu starpībām, korelāciju, pieprasījumu un piedāvājumu.

Abos gadījumos tiek izvērtēti arī šādi faktori:

- informācija par finanšu instrumentu emitentu,
- būtiska informācija par attiecīgo tirgu,
- Darījuma sarežģītības pakāpe,
- attiecīgā atvasinātā finanšu instrumenta Darījuma veida tirgus likviditāte,
- norēķinu riski,
- kredītrisks,
- ar Darījumu saistītā Bankas kapitāla izmaksas,

- Darījuma laikā pastāvošās izmaksas, ieskaitot fiksēšanas, notikumu un tirgus vērtības atskaišu izmaksas.

5. POLITIKAS PĀRRAUDZĪBA UN IZMAIŅAS

Banka uzrauga un novērtē Politikas un tās īstenošanai veikto darbību efektivitāti. Ja nepieciešams, Banka veic Politikas grozījumus.

Banka uzrauga, lai Rīkojumu izpildes vietas un Partneri nodrošina labāko izpildi atbilstoši Bankas standartiem un nepieciešamības gadījumā veic attiecīgas izmaiņas.

Visi Politikas grozījumi tiek publicēti Bankas mājas lapā.

6. DETALIZĒTĀKA INFORMĀCIJA

Ja Jums rodas jautājumi vai nepieciešama papildu konsultācija par Rīkojumu izpildes politiku, to Jums sniegs Bankas darbinieki Klientu apkalpošanas centrā Cēsu ielā 31, k-8, Rīgā vai, zvanot par tālruni 67 959 599.