

Rīkojumu izpildes politika darījumiem ar finanšu instrumentiem

1. IEVADS

Rīkojumu izpildes politika darījumiem ar finanšu instrumentiem (turpmāk – "Politika") nosaka pasākumus, kurus AS "SEB banka" (turpmāk – "SEB banka") ievēro, izpildot vai pieņemot un nododot izpildei savu privāto un profesionālo klientu rīkojumus par darījumiem ar finanšu instrumentiem. SEB banka veiks visus iespējamus pasākumus saskaņā ar šo Politiku, lai nodrošinātu tās klientiem pēc iespējas labākus rezultātus darījumos ar finanšu instrumentiem. Lūdzam ņemt vērā, ka, lai gan pasākumi, kas aprakstīti šajā Politikā ir izveidoti ar mērķi nodrošināt iespējami labāko rezultātu SEB bankas klientiem, tie negarantē, ka apstākļi ļaus nodrošināt klientam iespējami labāko rezultātu katrā darījumā.

SEB banka uzskata, ka šajā Politikā noteiktie pasākumi veido "labāko iespējamo rezultātu". **Lūdzot SEB bankai veikt darījumu ar finanšu instrumentiem ar klientu vai klienta vārdā, klients piekrīt, ka darījums tiks veikts saskaņā ar šo Politiku.**

Gadījumos, kad klients pieprasa SEB bankai kotēt finanšu instrumenta cenu un pieņemt SEB bankas piedāvāto cenu vai kad klients un SEB banka citādi savstarpēji vienojas par darījuma noteikumiem (ieskaitot cenu), izrietošais darījums privātam klientam tiks uzskatīts par iespējami labāko rezultātu, savukārt profesionālam klientam – ārpus šīs Politikas noteikumiem.

Klienta rīkojums par darījumiem ar finanšu instrumentiem var tikt izpildīts vairākās daļās, izmantojot vairāk kā vienu šajā Politikā aprakstīto metodi.

2. KLIENTA ĪPAŠIE NORĀDĪJUMI

Ja klients ir devis īpašus norādījumus par visa rīkojuma par darījumu ar finanšu instrumentiem vai tā daļas izpildi, attiecīgā rīkojuma izpilde tiks veikta, ievērojot šos norādījumus. **Klientam ir jāapzinās, ka klienta īpašie norādījumi var neļaut SEB bankai veikt darbības, lai saskaņā ar šo Politiku sasniegtu labāko iespējamo rezultātu klientam.**

3. RĪKOJUMU IZPILDI IETEKMĒJOŠIE FAKTORI

SEB banka, izpildot klienta rīkojumus par darījumiem ar finanšu instrumentiem, vērtēs šādus kritērijus:

- cena, par kādu šis rīkojums varētu tikt izpildīts, un ar to saistītās izmaksas,
- rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamība un ātrums,
- rīkojuma apjoms, specifika un tā ietekme uz tirgu,
- citi apsvērumi, kurus SEB banka uzskata par svarīgiem rīkojuma izpildē vai izvietošanā.

Pielietojot samērīgu vērtējumu, SEB banka rīkojuma izpildes laikā izvērtēs minētos kritērijus atbilstoši klienta raksturojumam, rīkojuma veidam un apjomam, finanšu instrumenta veidam, rīkojuma izpildes vietai un esošajai tirgus situācijai.

Ja netiek piemēroti kādi īpaši nosacījumi, izpildot klientu rīkojumus par darījumiem ar finanšu instrumentiem, SEB bankas prioritāte būs sasniegt labāko iespējamo rezultātu kopējās klienta saņemtās vai maksātās maksas izteiksmē.

4. DARĪJUMI AR ĀRĒJĀS IZPILDES VIETĀS PASTĀVĪGI TIRGOTIEM FINANŠU INSTRUMENTIEM

Šī daļa tiek attiecināta uz finanšu instrumentiem, kas ar pieņemamu likviditāti tiek tirgoti regulētos tirgos vai citās izpildes vietās. Šie instrumenti iekļauj:

- akcijas,

- obligācijas un citus procentu ienākumus radošus vai diskontētus parāda vērtspapirus, t.sk. indeksiem piesaistītās obligācijas,
- standartizētos atvasinātos finanšu instrumentus,
- regulētos tirgos tirgotas ieguldījumu fondu daļas (ETF),
- citus finanšu instrumentus, kas tiek tirgoti ārējās izpildes vietās.

Klientu rīkojumus par darījumiem ar minētajiem finanšu instrumentiem SEB banka izpildīs šādā veidā:

- Rīkojums parasti tiek nosūtīts tai izpildes vietai, kur pēc SEB bankas vērtējuma var tikt nodrošināts iespējami labākais rezultāts klientam ņemot vērā Politikas 3. daļā minētos kritērijus. Gadījumos, kad rīkojuma apjoms ir lielāks par ierasto apjomu un ir nepieciešama īpaša rūpība tā izpildē, lai mazinātu negatīvo ietekmi uz tirgu, SEB banka izpilda rīkojumu tādā termiņā un tik atsevišķās daļās, kas SEB bankas vērtējumā šķiet nepieciešams, lai nodrošinātu labāko iespējamo kopējo rezultātu klientam atbilstoši tirgus apstākļu attīstībai.
- Ja apstākļi to ļauj un SEB bankas vērtējumā klients šādā veidā kopumā gūs labāku rezultātu, SEB banka var izpildīt visu vai daļu klienta rīkojuma attiecībā pret pašu SEB banku, pret tirgus darījumu partneri vai kāda cita klienta rīkojumu. Tomēr SEB banka klienta rīkojumu šādā veidā izpildīs tikai tādā gadījumā, ja klientam nodrošinātais rezultāts ir vismaz tik pat izdevīgs, kā rīkojumu izpildot regulētā tirgū.
- SEB banka var piedāvāt izpildīt klienta liela apjoma rīkojumu par darījumiem ar finanšu instrumentiem tieši attiecībā pret SEB banku par cenu, kas norunāta ar klientu. Norunātā cena klientiem var būt mazāk izdevīga kā tirgus cena maza apjoma rīkojumiem, taču tā vairumā gadījumu būs izdevīgāka par cenu, kuru tajā brīdī varētu iegūt tirgū tāda apjoma rīkojumiem, kas atbilst klienta rīkojuma apjomam.
- Ja klients pieprasa SEB bankai kotēt finanšu instrumenta cenu darījumam attiecībā pret SEB banku, SEB banka veiks samērīgus pasākumus, lai nodrošinātu, ka noteiktā cena būtu atbilstoša tirgus cenai, ņemot vērā darījuma apstākļus.

5. DARĪJUMI AR FINANŠU INSTRUMENTIEM, KAS NETIEK PASTĀVĪGI TIRGOTI ĀRĒJĀS IZPILDES VIETĀS

Šī daļa tiek attiecināta uz finanšu instrumentiem, ar kuriem tirdzniecība pamatā notiek ārpus regulētajiem tirgiem vai citām tirdzniecības vietām, piemēram, standartizēti finanšu instrumenti, kas nav iekļauti regulētā tirgū, vai instrumenti, kurus SEB banka vai citas finanšu institūcijas ir izveidojusi no vienas vai vairākām atsevišķās komponentēm, kuras pašas par sevi var tikt tirgotas finanšu tirgos. Šie instrumenti iekļauj:

- obligācijas un citus procentu ienākumus radošus vai diskontētus parāda vērtspapirus,
- ārpusbiržas (OTC) atvasinātos finanšu instrumentus,
- finanšu instrumentus, kuru ienesīgums ir saistīts ar kāda indeksa vai likmes vērtības izmaiņām,
- finanšu instrumentus, kas ir balstīti uz vai iekļauj līgumus par starpību,
- akcijas, kas nav iekļautas regulētā tirgū,
- ieguldījumu fondu daļas, kas nav iekļautas regulētā tirgū,
- citus finanšu instrumentus, kas netiek pastāvīgi tirgoti ārējās izpildes vietās.

Ja klients iesniedz rīkojumu par darījumu ar minētajiem finanšu instrumentiem, SEB banka to izpildīs šādā veidā:

- SEB banka var izpildīt klienta rīkojumu uz pašu rēķina par pamatotu cenu, ņemot vērā finanšu instrumenta tirgus cenu,

kas pieejama SEB bankai, vai tā saistītā bāzes aktīva, indeksa vai likmes līmeni, kas veido finanšu instrumentu, kā arī citus tirgus faktoros vai notikumus. Cena iekļaus arī riskus un izdevumus, kas saistās ar konkrētā produkta piedāvāšanu klientiem, piemēram, izdevumus par kapitāla noslodzi, lai nodrošinātu darījumus ar klientiem, darījuma partnera kredītrisku, operāciju risku un finanšu instrumenta izveides un piedāvāšanas gaitā izveidotajām riska pozīcijām, kā arī samērīgu SEB bankas peļņas maržu.

- Lai izpildītu klienta rīkojumu par darījumu ar finanšu instrumentu, kam nav pieejama tirgus kotācija, SEB banka var izpildīt rīkojumu pret kādu darījumu partneri vai pret kāda cita klienta rīkojumu.
- Rīkojumus par darījumiem ar ieguldījumu fondu apliecībām SEB banka iesniedz attiecīgajai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai (vai līdzvērtīgai sabiedrībai), kas pārvalda konkrēto ieguldījumu fondu, pati vai izmantojot starpniekus.

6. PRIMĀRĀ TIRGUS DARĪJUMI

Rīkojumus par primārā tirgus darījumiem ar finanšu instrumentiem SEB banka izpildīs iesniedzot klienta rīkojumu emitentam vai emitenta aģentam, atbilstoši klienta norādījumiem un emisijas noteikumiem.

7. SEB BANKAS IZMANTOTĀS RĪKOJUMU IZPILDES VIETAS

SEB banka pastāvīgi darbojas dažādos regulētos tirgos un, papildu tiem, SEB bankai ir tieša piekļuve citām rīkojumu izpildes vietām, kas ir izvēlētas, jo apmierina SEB bankas vajadzības izpildīt klientu rīkojumus, nodrošinot pēc iespējas labākus rezultātus klientiem. Izvēloties rīkojumu izpildes vietu, SEB banka izvērtēs tādu faktorus kā cena, komisija, citas izmaksas, likviditāte, izpildes un norēķinu iespējamība un ātrums, informācijas pieejamība, kā arī citi faktori, kas var būt svarīgi rīkojumu izpildei. Ja klienta rīkojums var tikt izpildīts vairāk nekā vienā rīkojumu izpildes vietā, SEB banka izvēlas to rīkojumu izpildes vietu, kur pēc tās vērtējuma tiks nodrošināti labākie iespējamie rezultāti klientam.

Rīkojumu izpildes vietu, kuras SEB banka izmanto bieži, saraksts ir pieejams www.seb.lv/mifid un SEB bankas filiālēs. Tomēr SEB banka var izpildīt klientu rīkojumus par darījumiem ar finanšu instrumentiem izpildes vietās, kas nav iekļautas šajā sarakstā, ja SEB banka uzskata, ka tas ir atbilstoši konkrētā darījuma apstākļos un nepastāv liela iespēja, ka klienta kopējais rezultāts pasliktināsies.

8. RĪKOJUMU IZPILDES NODOŠANA ĀRĒJIEM BROKERIEM

Izpildot klienta rīkojumus darījumiem ar finanšu instrumentiem, SEB banka izpilda klienta rīkojumus tādā veidā, kas pēc tās vērtējuma nodrošina labāko iespējamo rezultātu klientam, un, ja tas ir piemēroti apstākļiem, SEB banka var izmantot ārējo brokeru pakalpojumus.

SEB banka, pirms sadarbības uzsākšanas, veiks rūpīgu ārējo brokeru novērtēšanu, kuru pakalpojumi tiks izmantoti. Izvēloties ārējo brokeri, kuru izmantos klienta rīkojumu izpildē, SEB banka izvērtēs tādu kritērijus kā cena, papildus izmaksas, izpildes un norēķinu ātrums un iespējamība, kā arī citi faktori, kas var būt svarīgi rīkojumu izpildei un nodošanai.

Ārējo brokeru, kurus SEB banka izmanto bieži, saraksts ir pieejams www.seb.lv/mifid un SEB bankas filiālēs.

9. RĪKOJUMU IZPILDE ĀRPUS REGULĒTA TIRGUS VAI DTS

SEB banka var izpildīt klienta rīkojumus ārpus regulēta tirgus vai DTS (daudzpusējas tirdzniecības sistēmas). Rīkojumu izpilde ārpus regulēta tirgus vai DTS galvenokārt tiks pielietota rīkojumiem darījumiem ar regulētos tirgos vai DTS neiekļautiem finanšu instrumentiem, taču var tikt pielietota arī uz rīkojumiem par darījumiem ar regulētos tirgos vai DTS iekļautiem finanšu instrumentiem. Pēdējā gadījumā SEB bankai ir pienākums saņemt klienta iepriekšēju piekrišanu.

10. KLIENTU RĪKOJUMU IZPILDES KĀRTĪBA

SEB banka izpildīs katra klienta rīkojumus precīzi un godīgi nekavējoties pēc to saņemšanas. Vairumā gadījumu SEB banka centīsies izpildīt salīdzināmus klientu rīkojumus tādā secībā, kādā tie ir saņemti no klientiem, ja vien rīkojuma parametri vai pastāvošā tirgus situācija nepadara rīkojumu izpildi secīgā kārtībā neiespējamu vai pretēju klienta interesēm.

Gadījumos, kad tas kopumā nerada mazāk izdevīgu stāvokli klientam, SEB banka var apvienot klienta rīkojumu ar citu klientu rīkojumiem vai darījumu uz SEB bankas rēķina. Lai gan ir sagaidāms, ka šāda rīkojumu apvienošana kopumā nekaitēs klientu interesēm un noteiktos gadījumos var darboties klientu labā, apvienošana var atsevišķos gadījumos negatīvi ietekmēt klienta intereses attiecībā uz kādu noteiktu rīkojumu. Gadījumos, kad notikusi klienta rīkojumu apvienošana ar citiem rīkojumiem un apvienotais rīkojums ir izpildīts pilnībā, iegūtie naudas līdzekļi vai finanšu instrumenti pēc darījuma izpildes tiks sadalīti proporcionāli starp klientu un citām pusēm, kuru rīkojumi tika apvienoti, balstoties uz katra individuālā rīkojuma apjomu. Gadījumos, kad apvienotais rīkojums ir izpildīts daļēji vai vairākos darījumos un par dažādām cenām, iegūtie naudas līdzekļi vai finanšu instrumenti tiks sadalīti vienādās daļās, ņemot vērā katra klienta individuālā rīkojuma apjomu. Gadījumos, kad klienta rīkojums ir apvienots ar SEB bankas rīkojumu uz sava rēķina un apvienotais rīkojums ir izpildīts daļēji vai vairākos darījumos un par dažādām cenām, iegūtie naudas līdzekļi vai finanšu instrumenti tiks sadalīti prioritārā secībā – vispirms par labu klientam un tad SEB bankai, izņemot tos gadījumus, kad bez šādas apvienošanas SEB banka nebūtu varējusi izpildīt rīkojumu ar tik izdevīgiem nosacījumiem vai nebūtu varējusi izpildīt to vispār. Ņemot vērā pastāvošos apstākļus, SEB banka var pārdaļīt apvienotā rīkojuma, kas izpildīts daļēji vai vairākos darījumos un par dažādām cenām, izpildes rezultātā iegūtos naudas līdzekļus vai finanšu instrumentus, izmantojot citu pieeju, pirms tam informējot visas puses, kuru rīkojumi tika apvienoti, piemēram, proporcionāli, balstoties uz katra individuālā rīkojumu apjomu vai rīkojumu iesniegšanas laika secībā.

11. TRAUČĒJUMI TIRGUS DARBĪBĀ, SISTĒMU BOJĀJUMI

Dažos gadījumos, kad ir tikusi pārtraukta tirdzniecība, rīkojums ticis atcelts no izpildes vietas puses, ir radušies tirgus darbības traucējumi, sistēmas bojājumi vai citi traucējumi, SEB banka var nolemt, ka klienta interesēs ir izpildīt vai pārsūtīt rīkojumu izmantojot metodi, kas parasti netiek izmantot izpildot rīkojumus ar konkrētajiem finanšu instrumentiem. Šādos gadījumos SEB banka veiks visas samērojami iespējamās darbības, lai sasniegtu iespējami labāko kopējo rezultātu klientam, ņemot vērā pastāvošos apstākļus.

Ja augstāk minētie notikumi rada būtiskus tirgus darbības traucējumus, SEB banka veiks samērojamas darbības, lai informētu tos klientus, kuru rīkojumi nav izpildīti, un iegūtu papildus klienta norādījumus. Ja SEB bankai nav iespējams iegūt šādus norādījumus, SEB banka veiks saprātīgus pasākumus klienta interesēs un to rezultāti būs saistoši klientam.

Gadījumos, kad tirgus uzturētājs atceļ vai izmaina attiecīgajā tirgū izpildītos darījumus, SEB bankai un tās klientiem ir saistošas šādas izmaiņas, pat, ja šajā laikā SEB banka ir klientam apstiprinājusi rīkojuma izpildi.

12. POLITIKAS PĀRSKATĪŠANA UN UZRAUDZĪBA

Šī Politika var tikt mainīta. Politika, izpildes vietas, ārējie brokeri un rīkojumu izpildes kārtība, kā arī tās rezultāti, tiks periodiski pārskatīti, lai nodrošinātos, ka tie nodrošina labāko iespējamo rezultātu SEB bankas klientiem. Tas tiks veikts ņemot vērā apstākļus, bet vismaz vienu reizi gadā. Izmaiņas Politikā tiek publicētas un ir pieejamas SEB bankas mājaslapā internetā: www.seb.lv/mifid un SEB bankas filiālēs. Izmaiņas stājas spēkā līdz ar to publicēšanas brīdi SEB bankas mājaslapā internetā un SEB bankas filiālēs.