

DARĪJUMU IZPILDES POLITIKA

1. IEVADS

1.1. IP AS "SEB Investment Management" (turpmāk – "SEB IM") ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas ir licencēta pārvaldīt ieguldījumu fondus un veikt ieguldītāju finanšu instrumentu portfeļu individuālu pārvaldīšanu saskaņā ar ieguldītāju pilnvarojumu atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam (turpmāk – "Likums").

1.2. Darījumu izpildes politika (turpmāk – "Politika") nosaka pasākumus, ko SEB IM ievēro, veicot darījumus ar finanšu instrumentiem pārvaldes pakalpojumu saņēmēju vārdā, lai nodrošinātu labāko iespējamo rezultātu. Lūdzam ņemt vērā, ka, lai gan pasākumu, kas aprakstīti šajā Politikā, mērķis ir nodrošināt iespējami labāko rezultātu SEB IM pārvaldes pakalpojumu saņēmējiem, tie negarantē, ka apstākļi ļaus nodrošināt iespējami labāko rezultātu katrā darījumā.

1.3. Politika tiek pārskatīta vismaz vienu reizi gadā. Politika tiek pārskatīta arī tādā gadījumā, ja notiek būtiskas izmaiņas, kas ietekmē SEB IM spēju nodrošināt pārvaldes pakalpojumu saņēmējiem labāko iespējamo rezultātu. Izmaiņas Politikā tiek publicētas, un ir pieejamas SEB IM interneta vietnē www.seb.lv, vai nosūtot paziņojumu klientam pa pastu vai elektronisko pastu.

2. DEFINĪCIJAS

Politikā tiek izmantotas šādas definīcijas un termini:

2.1. Pārvaldes pakalpojumu saņēmējs – ieguldījumu fonds, valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāns, pensiju plāns vai klients ar ko noslēgts līgums par ieguldījumu portfeļa individuālu pārvaldīšanu saskaņā ar ieguldītāja pilnvarojumu.

2.2. Darījuma veikšana ir situācija, kur SEB IM portfeļa pārvaldnieks veic darījumu ar finanšu instrumentiem ar kādu trešo pusi – darījumu partneri (piemēram, darījumos ar parāda vērtspapīriem, ieguldījumu fondiem, ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem).

2.3. Rīkojuma nodošana izpildei ir situācija, kur SEB IM portfeļa pārvaldnieks nodod rīkojumu darījumiem ar finansu instrumentiem trešajai pusei – brokerim, kas attiecīgi izpilda šo rīkojumu.

2.4. Darījuma izpilde ir termiņš, kas apvieno abas šīs situācijas – darījumu veikšanu un rīkojumu nodošanu izpildei.

3. DARĪJUMU IZPILDI IETEKMĒJOŠIE KRITĒRIJI

3.1. SEB IM portfeļu pārvaldnieki, izpildot darījumus ar finanšu instrumentiem pārvaldes pakalpojumu saņēmēju vārdā, veiks visus nepieciešamos pasākumus, lai sasniegtu labāko iespējamo rezultātu, ņemot vērā šādus kritērijus:

- cena, par kādu darījums varētu tikt izpildīts, un ar to saistītās izmaksas,
- darījuma izpildes un norēķinu iespējamība un ātrums,
- darījuma apjoms, specifika un tā ietekme uz tirgu,
- citi apsvērumi, ko SEB IM uzskata par svarīgiem darījuma izpildē.

3.2. Izvērtējot augstākminēto faktoru nozīmīgumu darījumu izpildē, SEB IM portfeļu pārvaldnieki ņems vērā arī šādus faktorus:

- ieguldījumu mērķus, ieguldījumu politiku, stratēģiju un riska profilu, kas ir noteikts ieguldījumu fonda, ieguldījumu plāna vai pensiju plāna prospektā vai līgumā ar klientu,
- darījuma veidu un apjomu,
- finanšu instrumenta veidu, kas ir darījuma priekšmets,
- iespējamo rīkojuma izpildes vietu un tirgus situāciju.

3.3. SEB IM portfeļu pārvaldnieki ņems vērā arī citus apstākļus, kas pēc to vērtējuma šķiet nozīmīgi konkrētā darījuma izpildē.

4. DARĪJUMI AR ĀRĒJĀS IZPILDES VIETĀS PASTĀVĪGI TIRGOTIEM FINANŠU INSTRUMENTIEM

4.1. Šī daļa tiek attiecināta uz finanšu instrumentiem, kas ar pieņemamu likviditāti tiek tirgoti regulētos tirgos, daudzpusējās tirdzniecības sistēmās (DTS) vai citās izpildes vietās. Šie instrumenti iekļauj:

- akcijas un citus kapitāla vērtspapīrus,
- regulētos tirgos tirgotas ieguldījumu fondu daļas (ETF), standartizētos atvasinātos finanšu instrumentus,
- citus finanšu instrumentus, kas tiek tirgoti ārējās izpildes vietās.

4.2. Darījumus ar minētajiem finanšu instrumentiem SEB IM izpildīs šādā veidā:

- Darījums parasti tiks izpildīts, SEB IM portfeļa pārvaldniekiem nododot rīkojumu izpildei brokerim, kas pēc to vērtējuma var nodrošināt iespējami labāko rezultātu pārvaldes pakalpojumu saņēmējam, ņemot vērā Politikas 3. daļā minētos kritērijus.
- Ja SEB IM portfeļa pārvaldnieku vērtējumā pārvaldes pakalpojumu saņēmējs šādā veidā kopumā gūs labāku rezultātu, darījumu var veikt ar darījumu partneri. Tomēr darījums tiks izpildīts šādi tikai tādā gadījumā, ja nodrošinātais rezultāts būs vismaz tikpat izdevīgs, kā nododot rīkojumu izpildei brokerim.

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

5.1. Šī daļa attiecas uz finanšu instrumentiem, ar kuriem tirdzniecība galvenokārt notiek ārpus regulētiem tirgiem, DTS vai citām tirdzniecības vietām. Šie instrumenti iekļauj:

- obligācijas un parāda vērtspapīrus, naudas tirgus instrumentus, procentu likmju atvasinātos instrumentus,
- valūtas un valūtu atvasinātos finanšu instrumentus,
- akcijas, kas nav iekļautas regulētā tirgū, DTS vai citās tirdzniecības vietās,
- ieguldījumu fondu daļas, kas nav iekļautas regulētā tirgū, DTS vai citās tirdzniecības vietās,
- citus finanšu instrumentus, kas netiek pastāvīgi tirgoti ārējās izpildes vietās.

5.2. Darījumus ar minētajiem finanšu instrumentiem SEB IM izpildīs šādā veidā:

- Darījums parasti tiks izpildīts, SEB IM portfeļa pārvaldniekiem veicot darījumu ar darījumu partneri

par pamatotu cenu, ņemot vērā finanšu instrumenta tirgus cenu, kas zināma SEB IM, kā arī citus tirgus faktoros vai notikumus.

- Rīkojumus par darījumiem ar ieguldījumu fondu apliecībām SEB IM portfeļa pārvaldnieki iesniegs tieši, vai, izmantojot starpniekus, attiecīgajai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai (vai līdzvērtīgai sabiedrībai), kas ir atbildīga par konkrētā ieguldījumu fonda administrēšanu.
- SEB IM portfeļa pārvaldnieks var arī nodot rīkojumu izpildei brokerim, ja SEB IM portfeļa pārvaldnieks uzskata, ka pārvaldes pakalpojumu saņēmējs tādējādi kopumā gūs labāku rezultātu.

6. SĀKOTNĒJĀ TIRGUS DARĪJUMI

Darījumus ar finanšu instrumentiem sākotnējā tirgū SEB IM portfeļu pārvaldnieki veiks, iesniedzot rīkojumu emitentam, vai emitenta aģentam, atbilstoši emisijas noteikumiem.

7. DARĪJUMU PARTNERI UN BROKERI

7.1. SEB IM portfeļu pārvaldnieki var izmantot tikai izraudzītus un iepriekš novērtētus darījumu partnerus un brokerus, ko ir apstiprinājusi SEB IM Valde.

7.2. SEB IM pirms sadarbības uzsākšanas veic rūpīgu to darījumu partneru un brokeru, kuru pakalpojumi tiks izmantoti, novērtēšanu. Izvēloties darījumu partneri vai brokeri, SEB IM izvērtē tādas kritērijus kā:

- Cena, un papildus izmaksas,
- Zināšanas par finanšu tirgu darbību un tirgus plūsmu,
- Iespēja piekļūt dažādiem tirgiem,
- Spēja veikt vai izpildīt noteikta apjoma darījumus,
- Spēja nodrošināt kvalitatīvu darījumu apstiprinājumu,
- Spēja veikt norēķinus un norēķinu ātrums,
- Iepriekšējos darījumos nodrošinātie rezultāti.

7.3. Darījuma partnerim vai brokerim vienmēr jābūt attiecīgi licencētam un tādējādi spējīgam nodrošināt tā klientiem labāko iespējamo rezultātu.

7.4. SEB IM izmantoto darījumu partneru un brokeru saraksts ir publicēts SEB IM interneta vietnē www.seb.lv.

8. DARĪJUMU IZPILDES KĀRTĪBA

8.1. SEB IM portfeļa pārvaldnieki, izpildot darījumus, vienmēr identificē ieguldījumu fondu, ieguldījumu plānu, pensiju plānu vai ieguldījumu portfeli, kura vārdā tiek izpildīts darījums.

8.2. Darījumi tiek izpildīti tūlītēji, godīgi un ātri, tos nekavējoties un precīzi reģistrējot atbilstoši normatīvo aktu prasībām. Darījuma rezultātā saņemtie finanšu instrumenti tiek nekavējoties un pilnībā ieskaitīti pārvaldes pakalpojumu saņēmēja finanšu instrumentu vai naudas līdzekļu kontā.

8.3. SEB IM, veicot darījumus, ievēro pārvaldes pakalpojumu saņēmēju vienlīdzības principu. Nevienam pārvaldes pakalpojumu saņēmējam netiek piešķirtas īpašas priekšrocības darījumu izpildes procesā. Salīdzināmi darījumi tiek izpildīti nekavējoties to iesniegšanas secībā, ja vien darījuma īpatnības vai pastāvošie tirgus apstākļi nepadara tos neizpildāmus šādā veidā, vai pārvaldes pakalpojumu saņēmēju intereses neprasa citādu rīcību.

8.4. Ja klients ir sniedzis kādus īpašus nosacījumus par darījumu izpildes gaitu, SEB IM portfeļu pārvaldnieki ievēros šos nosacījumus, pat ja šie nosacījumi liegs SEB IM piemērot šo

Politiku un tādējādi nodrošināt labāko iespējamo rezultātu klientam.

8.5. SEB IM mērķis galvenokārt nav iegūt būtisku ietekmi citos uzņēmumos parastā ieguldījumu veikšanas kārtībā. SEB IM piedalās no ieguldījumiem izrietošos balsošanas darījumos tikai tādos gadījumos, kad tas var būtiski ietekmēt attiecīgo ieguldījumu vai ieguldījumu portfeļa vērtības izmaiņas. Gadījumā, ja SEB IM izmanto balsstiesības, kuras izriet no ieguldījumu fondu vai ieguldījumu portfeļu ieguldījumiem, portfeļa pārvaldnieki dokumentē SEB IM balsojumu un tā pamatojumu.

8.6. Darījumu apvienošana:

8.6.1. Ja SEB IM portfeļu pārvaldnieki veic darījumus vai nodod izpildei rīkojumus vairāku ieguldījumu fondu vai portfeļu vārdā par vienu finanšu instrumentu, šādus darījumus vai rīkojumus vienmēr cenšas apvienot.

8.6.2. Ja darījumu vai rīkojumu apvienošana ir pretrunā ar to pārvaldes pakalpojumu saņēmēju interesēm, kuru darījumus vai rīkojumus apvieno, šādu apvienošanu neveic.

8.7. Darījumu sadalīšana:

8.7.1. Ja darījumi vai rīkojumi ir apvienoti pirms to izpildes saskaņā ar 8.6. punktu, iegūtos naudas līdzekļus vai finanšu instrumentus sadala ātri, precīzi un atbilstoši apvienošanai, kas iepriekš veikta.

8.7.2. Ja darījums vai rīkojums ir izpildīts daļēji vai vairākos darījumos un par dažādām cenām, iegūtie naudas līdzekļi vai finanšu instrumenti tiek sadalīti proporcionāli, balstoties uz katra individuālā darījuma vai rīkojuma apjomu. Ņemot vērā pastāvošos apstākļus, SEB IM portfeļu pārvaldnieki var piemērot citu naudas līdzekļu vai finanšu instrumentu sadalīšanas metodi. Atkāpes no proporcionālā sadalījuma tiek dokumentētas rakstveidā.

8.7.3. Ja SEB IM portfeļu pārvaldnieki apvieno darījumu vai rīkojumu pārvaldes pakalpojumu saņēmēju vārdā ar darījumu vai rīkojumu SEB IM vārdā un apvienotais darījums vai rīkojums ir izpildīts daļēji vai vairākos darījumos un par dažādām cenām, SEB IM portfeļu pārvaldnieki iegūtos naudas līdzekļus vai finanšu instrumentus sadala prioritārā secībā – vispirms par labu pārvaldes pakalpojumu saņēmējiem un tad SEB IM, izņemot tos gadījumus, kad bez šādas apvienošanas SEB IM portfeļu pārvaldnieki nebūtu varējuši izpildīt rīkojumu ar tik izdevīgiem nosacījumiem, vai nebūtu varējuši izpildīt to vispār.

9. DARĪJUMU UZRAUDZĪBA

9.1. SEB IM Valde nodrošina, ka SEB IM ir ieviesta iekšējās kontroles sistēma, kas nodrošina regulāras pārbaudes par Politikas ievērošanu un darījumu izpildes procesa efektivitātes novērtēšanu. SEB IM veic regulāru darījumu izpildes rezultātu, darījumu partneru un brokeru uzraudzību, ņemot vērā Politikas 3. sadaļā noteiktos kritērijus un faktoros.

9.2. Novērtēšanas process iekļauj:

- Politikas novērtēšanu,
- Rīkojumu nodošanas un izpildes kārtības novērtēšanu,
- Labāko iespējamo rezultātu nodrošināšanas novērtēšanu,
- Periodisko pārbaudžu rezultātu novērtēšanu,
- Izmantoto darījumu partneru un brokeru pārbaudes rezultātu novērtēšanu,
- Citu nozīmīgu informāciju.