

Danske Bank A/S filiāles Latvijā

RĪKOJUMU IZPILDES POLITIKA (ATTIECĪBĀ UZ FINANŠU INSTRUMENTIEM)

Šajā politikā (turpmāk – Politika) ir noteikti vispārējie principi, kurus Danske Bank A/S Latvijas filiāle (turpmāk – Banka) kā ieguldījumu 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, ko Banka izpilda Klientu vārdā. Politika netiek piemērota Profesionālo Klientu Rīkojumiem, ja Banka uz sava rēķina kotē finanšu instrumentu (turpmāk – FI) cenas vai savā vārdā tieši vienojas ar Klientu par FI darījuma (turpmāk – Darījuma) detaļām. Politika neattiecas uz Tiesīgajiem Darījumu Partneriem.

Bez tam Politika neattiecas uz:

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

1. LABĀKĀ IZPILDE

1.1. Saņemot Klienta rīkojumu par darījumu ar FI (turpmāk – Rīkojums), Banka veic visus nepieciešamos pasākumus, lai sasniegtu attiecīgajos apstākļos labāko iespējamo rezultātu Klientam, t.i. nodrošinātu Rīkojuma “labāko izpildi”.

1.2. 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

2.1. Lai nodrošinātu labāko Rīkojuma izpildi, Banka izvērtē Klienta Rīkojumu un ņem vērā zemāk minētos faktoros:

- 2.1.1. cenu un izmaksas (kopējās izmaksas);
- 2.1.2. izpildes ātrumu;
- 2.1.3. izpildes un norēķinu iespējamību;
- 2.1.4. Rīkojuma veidu un apjomu un
- 2.1.5. jebkādu citus apsvērumus attiecībā uz Rīkojuma izpildi.

2.2. Banka nosaka Politikas 2.1.punkta apakšpunktos minēto faktoru nozīmīgumu atkarībā no:

- 2.2.1. Klienta statusa (Privāts Klients, Privāts Klients, kas darbojas kā profesionālis, vai Profesionāls Klients);
- 2.2.2. esošajiem tirgus apstākļiem;
- 2.2.3. Klienta Rīkojuma apjoma un rakstura;
- 2.2.4. konkrētā vērtspapīra vai cita FI, uz ko Rīkojums attiecas;
- 2.2.5. attiecīgajām Rīkojumu izpildes vietām.

2.3. Vairumā gadījumu Darījuma cena un izmaksas ir noteicošie faktori labākās izpildes nodrošināšanai. Tādējādi kopējās izmaksas parasti ir pats būtiskākais faktors, izņemot gadījumus, kad Rīkojuma izpildes mērķis liek par prioritāru uzskatīt citu informāciju.

2.4. Rīkojoties Klienta interesēs, Banka var, piemēram, atlikt Rīkojuma izpildi vai mēģināt to veikt pa daļām atkarībā no Klienta konkrētajiem norādījumiem, Rīkojuma apjoma vai rakstura vai no tirgus apstākļiem kopumā.

3. RĪKOJUMU IESNIEGŠANA UN RĪKOJUMU IZPILDES VIETAS

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

3.2. Banka ir izvēlējusies Rīkojumu izpildes vietas ne tikai ar mērķi izpildīt Rīkojumus, bet arī ar mērķi saņemt informāciju par cenām. Banka izmanto šo informāciju, kad Klienti ar Banku veic tirdzniecību tieši.

3.3. Bankas izvēle attiecībā uz Rīkojumu izpildes vietām ir balstīta uz likviditāti un efektīvām cenām, izmaksām un rīkojumu izpildes iespējamību. Ja FI tiek tirgoti vairākās Rīkojumu izpildes vietās, Banka izvēlas likvidāko Rīkojumu izpildes vietu.

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

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

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

3.6. Informācija par Rīkojumu izpildes vietām ir pieejama arī Līguma par finanšu instrumentu konta pakalpojumu II daļā.

3.7. Rīkojumu izpildes vietas ir apkopotas Politikas pielikumā, kā arī informācija ir pieejama Bankas Mājas Lapā.

4. RĪKOJUMU IZPILDE

4.1. Vispārīgie noteikumi

- 4.1.1. Banka izpilda Klienta Rīkojumu, ja Klients piekrīt Rīkojumu izpildes politikai.
- 4.1.2. Banka izpilda Rīkojumus, cik vien ātri iespējams un to saņemšanas secībā.

4.2. Rīkojumu apvienošana

- 4.2.1. Banka var apvienot Klientu vai Bankas un viena vai vairāku Klientu Rīkojumus un izpildīt tos kopā vai pa daļām, ja saskaņā ar Klientu norādījumiem 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.
- 4.2.2. Parakstot Līgumu par finanšu instrumentu kontu pakalpojumu Klients tiek informēts, ka Klienta Rīkojumi var tikt apvienoti ar cita Klienta Rīkojumu vai ar Bankas Rīkojumu.

4.3. Rīkojumu sadalīšana

- 4.3.1. Izpildot apvienotos Rīkojumus, Banka tos, cik vien iespējams, sadala Klientiem Rīkojumu izpildes dienā, piemērojot aprēķināto vidējo cenu. Ja apvienotos Rīkojumus ir iespējams izpildīt tikai daļēji, Banka sadala izpildīto daļu Klientiem proporcionāli to Rīkojumu apjomam un noteikumiem. Daļa, kas pienākas Bankai, tiek piešķirta tikai tad, ja ir pilnībā izpildīti visi iesaistīto Klientu Rīkojumi.

4.4. Īpašie noteikumi attiecībā uz noteiktiem FI

4.4.1. **Akcijas un tām pielīdzināmi FI**

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 pārlicība, 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 pārlicība, 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.

4.4.2. Īpaši FI

Izpildot Rīkojumus par Darījumiem ar FI, kuri nav iekļauti regulētajos un citos tirgos, un kuru raksturojošie parametri netiek noteikti ar emisijas, dzēšanas vai atpiršanas procesiem, Banka rīkojas kā šo FI 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 (*net asset value*) un uz pieejamo informāciju par tirgus cenām.

4.4.3. Obligācijas un citi fiksētā ienākuma FI

Izpildot Rīkojumus par Darījumiem ar obligācijām un citiem fiksēta ienākuma FI, Banka rīkojas kā šo FI 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.

4.4.4. Atvasinātie FI

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

Banka izpilda Klienta Rīkojumus par Darījumiem ar atvasinātajiem FI 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 FI 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 FI emitentu,
- būtiska informācija par attiecīgo tirgu,
- Darījuma sarežģītības pakāpe,
- attiecīgā atvasinātā FI 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. PĀRRAUDZĪBA, NOVĒRTĒŠANA UN IZMAIŅAS

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

5.2. Banka seko līdzi vai Rīkojumu izpildes vietas un Partneri nodrošina labāko izpildi atbilstoši Bankas standartiem un nepieciešamības gadījumā veic attiecīgas izmaiņas.

5.3. Visi Politikas grozījumi tiek publicēti Bankas Mājas Lapā.

6. SĪKĀKA INFORMĀCIJA

6.1. Lai saņemtu sīkāku informāciju par Rīkojuma izpildi, Klients var sazināties ar savu Klientu apkalpošanas centru.

Pielikums Rīkojumu izpildes politikai – Danske Bank A/S Latvijas filiāles galvenās Rīkojumu izpildes vietas un Partneri no 2011.gada 15.novembra

Danske Bank A/S Latvijas filiālei ir piekļuve šādām izpildes vietām*:

| | Biržās kotētās akcijas, fondu apliecības, sertifikāti u.c. | Obligācijas | Biržās nekotētie vērtspapīri (derivatīvi u.c.) | Fjūčeri un opcijas |
|--|--|-------------|--|--------------------|
| Alliance Bernstein (B) | X | | | |
| Atlantic Trading (B) | | | | X |
| Barclays Bank (B) | | X | X | |
| Bloomberg Tradebook (B) | X | X | X | X |
| BNP Paribas (B) | X | X | X | |
| Burgundy (DTS) (DBB) | X | | | |
| Calyon (B) | X | X | X | X |
| Cantor Fitzgerald (B) | | X | X | X |
| Chicago Mercantile Exchange (RT) (DBB) | | | | X |
| Citigroup (B) | X | X | X | |
| Chi-X (DTS) (DBB) | X | | | |
| Commerzbank (B) | | X | X | |
| Cowen (B) | X | | | |
| Credit Suisse (B) | | X | X | |
| Daiwa Securities (B) | X | | | |
| Danske Bank (B) - tai skaitā kā sistemātisks internalizētājs | X | X | X | X |
| Deutsche Bank (B) | X | X | X | |
| Eurex (RT) (DBB) | | X | | X |
| Euronext (RT) | | | | X |
| Goldman Sachs (B) | X | X | X | X |
| HSBC (B) | X | X | X | |
| ICAP (B) | | X | X | X |
| ING (B) | X | | | |
| Irish Stock Exchange (RT) (DBB) | X | | | |
| J.P. Morgan (B) | X | X | X | X |
| Kepler (B) | X | | | |
| Knight Equity Markets International (B) | X | | | |
| Kyte Broking (B) | | | | X |
| Landesbank Berlin (B) | X | | | |
| Liquid Capital (B) | | | | X |
| Liquidnet (DTS) | X | | | |
| M.M. Warburg & CO (B) | X | | | |
| Mako (B) | | | | X |
| Merrill Lynch (B) | X | X | X | |
| Mizuho (B) | | | X | |
| Morgan Stanley (B) | X | X | X | |
| MTS Group (DTS) (DBB) | | X | | |
| NASDAQ OMX (RT) (DBB) | X | X | | X |
| Natixis (B) | | X | X | |
| Nykredit (B) | | X | | X |
| Oslo Stock Exchange (RT) (DBB) | X | X | | |
| Royal Bank of Canada (B) | X | X | X | |
| Royal Bank of Scotland (B) | | X | X | |
| SEB (B) | | X | | |
| Société Générale (B) | | X | X | |
| Svenska Handelsbanken (B) | | X | | |
| Tullet Prebon (B) | | X | X | X |
| UBS (B) | X | X | X | |
| UniCredit (B) | | X | X | |

* - Sarakstā esošās sabiedrības ietver šo sabiedrību meitas sabiedrības un pārstāvniecības.

RT – regulētie tirgi

DTS – daudzpusējā tirdzniecības sistēma jeb citi tirgi

B – brokeru sabiedrības

DBB – Danske Banka ir šīs izpildes vietas biedrs