



**Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības
“INVL Asset Management”
Rīkojumu (darījumu) izpildes politika**

Pēdējo reizi pārskatīta 16.12.2021. (apstiprināta ar Sabiedrības valdes 16.12.2021. lēmumu Nr.16/12/2021)

1. LIETOTIE TERMINI

- 1.1. **Sabiedrība** – IPAS “INVL Asset Management”.
- 1.2. **Finanšu instrumenti** – vienošanās, kas vienlaikus vienai personai rada finanšu aktīvus, bet citai personai – finanšu saistības vai kapitāla vērtspapīrus proti:
 - 1.2.1. Pārvedami vērtspapīri (akcijas, obligācijas, depozitārija sertifikāti, citi pārvedami vērtspapīri);
 - 1.2.2. ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un citi pārvedami vērtspapīri, kas apliecina līdzdalību ieguldījumu fondos vai tiem pielīdzināmos kopējo ieguldījumu uzņēmumos;
 - 1.2.3. naudas tirgus instrumenti;
 - 1.2.4. atvasinātie finanšu instrumenti;
 - 1.2.5. atvasinātie preču instrumenti;
- 1.3. **Klients** – fiziska vai juridiska persona, kurai Sabiedrība sniedz portfeļa parvaldības pakalpojumu Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē, kā arī Sabiedrības pārvaldītie ieguldījumu fondī, valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāni un privāto pensiju fondu pensiju plāni;
- 1.4. **Rīkojums** - Sabiedrības izvietots rīkojums par darījumiem ar Klienta Finanšu instrumentiem;
- 1.5. **Rīkojuma/-u izpildītājs** – iestāde, kurā Sabiedrība izvieta Rīkojumus – “Swedbank” AS (www.swedbank.lv) vai AB Šiaulių bankas Lietuvā (www.sb.lt).

2. DOKUMENTA MĒRĶIS

- 2.1. Šīs politikas mērķis ir nostiprināt pamatprincipus, kurus Sabiedrība ievēro, izvietojot Rīkojumus, lai tādējādi, ņemot vērā Rīkojuma izvietošanas faktiskos apstākļus, nodrošinātu Klientam labākos iespējamus rezultātus, ievērojot Finanšu instrumentu tirgus likuma un Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma prasības.

3. RĪKOJUMU IZPILDE

- 3.1. Izvēloties Rīkojuma izpildītāju, Sabiedrības pienākums ir, ņemot vērā Rīkojuma noteikumus, nodrošināt Klientam labākos iespējamus rezultātus, ievērojot:
 - 3.1.1. Finanšu instrumentu cenu;
 - 3.1.2. Rīkojumu izpildes izmaksas;
 - 3.1.3. Rīkojumu izpildes ātrumu;
 - 3.1.4. Rīkojumu izpildes un norēķinu iespējamību;
 - 3.1.5. Rīkojuma apjomu un saturu;
 - 3.1.6. Citus apstākļus, kas svarīgi pie Rīkojuma izpildes.
- 3.2. Sabiedrībai ir jāizvērtē iepriekšminēto faktoru prioritāte, balstoties uz Sabiedrības pieredzi, pieejamo tirgus informāciju un ievērojot sekojošus kritērijus:
 - 3.2.1. Rīkojuma īpatnības, veidu;
 - 3.2.2. Finanšu instrumentu, par kuriem izvietots Rīkojums, īpašības;
 - 3.2.3. Iespējamo Rīkojuma izpildes vietu;
 - 3.2.4. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem – fonda prospektā vai pārvaldes nolikumā noteikto ieguldījumu mērķi, ieguldījumu politiku un riskus.
- 3.3. Izvēloties Rīkojuma izpildītāju, Sabiedrība ievēro šādus principus:
 - 3.3.1. Finanšu instrumenta cena tiek uzskatīta par noteicošo faktoru, lai tiktu sasniegts labākais iespējamais rezultāts;
 - 3.3.2. Rīkojuma izpildes ātrums ir sevišķi nozīmīgs gadījumos, kad Finanšu instrumenta cena strauji mainās un rīkojuma izpildes ātrums var būtiski ietekmēt gala norēķina summu;

- 3.3.3. Jāizvēlas Rīkojuma izpildītājs, kas piedāvā Rīkojuma izpildi par relatīvi zemākām izmaksām;
- 3.3.4. Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamība – jāizvēlas Rīkojuma izpildītājs, kas var nodrošināt pēc iespējas lielāku Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamību;
- 3.3.5. Rīkojuma apjoms ir svarīgs, izvēloties Rīkojuma izpildes metodi.
- 3.4. Izvērtējot Finanšu instrumenta īpašības, Sabiedrība ņem vērā:
 - 3.4.1. Finanšu instrumenta cenu;
 - 3.4.2. Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamību;
 - 3.4.3. Rīkojuma apjomu;
 - 3.4.4. Rīkojuma izpildes ātrumu.
- 3.5. Izvērtējot Rīkojuma izpildītāja piedāvātās Rīkojuma izpildes vietas, Sabiedrība ņem vērā:
 - 3.5.1. Finanšu instrumenta cenu;
 - 3.5.2. Rīkojuma izpildes norēķinu iespējamību;
 - 3.5.3. Rīkojuma izpildes izmaksas;
 - 3.5.4. Rīkojuma apjomu;
 - 3.5.5. Rīkojuma izpildes ātrumu.
- 3.6. Ņemot vērā Klienta īpašības, Sabiedrībai jāapsver:
 - 3.6.1. Finanšu instrumenta cena;
 - 3.6.2. Rīkojuma izpildes izmaksas;
 - 3.6.3. Rīkojuma izpildes ātrums.
- 3.7. Sabiedrībai jāizvērtē Rīkojuma izpildes vietas, ņemot vērā Finanšu instrumenta, par kuru izvietots Rīkojumā, īpašības.
- 3.8. Ja Sabiedrība izvieto Rīkojumu privātā Klienta vārdā Finanšu instrumenta tirgus likuma izpratnē, labāko iespējamo rezultātu nosaka kā kopējo maksu, kas aptver Finanšu instrumenta cenu un ar izpildi saistītas izmaksas, ietverot visus izdevumus, kas radušies Klientam tiešā saistībā ar Rīkojuma izpildi, ieskaitot izpildes vietas maksu, norēķinu maksu, kā arī maksu citām Rīkojuma izpildē iesaistītajām personām.
- 3.9. Ja Sabiedrības līgumā ar klientu par portfeļa pārvaldības pakalpojuma sniegšanu ir norādīts konkrēts Rīkojuma izpildītājs, Sabiedrība Rīkojumus par darījumiem ar minētā Klienta Finanšu instrumentiem izvieto tikai pie līgumā norādītā Rīkojuma izpildītāja.

4. RĪKOJUMA IZPILDES VIETAS

- 4.1. Ja Rīkojuma izpildītājs ir regulētā tirgus biedrs, Rīkojuma izvietošana pie Rīkojuma izpildītāja izpildei regulētajā tirgū tiek uzskatīta par labākā iespējamā rezultāta nodrošināšanu Klientam.
- 4.2. Sabiedrība var izvietot Rīkojumus pie Rīkojuma izpildītāja, kurš nav attiecīgā regulētā tirgus biedrs, taču Sabiedrība uzskata, ka tas nodrošinās labākā iespējamā rezultāta sasniegšanu Klientam.
- 4.3. Ja Rīkojuma izpildītājs izpilda Rīkojumu ar starpnieku palīdzību, izvēloties starpnieku, jāņem vērā:
 - 4.3.1. Starpnieka uzticamība;
 - 4.3.2. Dalība regulētajos tirgos;
 - 4.3.3. Darbības reģions;
 - 4.3.4. Tirgus daļa;
 - 4.3.5. Profesionalitāte;
 - 4.3.6. Pieredze konkrētajā tirgū;
 - 4.3.7. Reputācija;

4.3.8. Rīkojuma izpildes izdevīgums un efektivitāte.

5. RĪKOJUMI PAR DARĪJUMIEM AR FINANŠU INSTRUMENTIEM, KURI PARASTI TIEK TIRGOTI ĀRPUS REGULĒTĀ TIRGUS

5.1. Sabiedrība var izvietot Rīkojumus par tirdzniecību ar parāda vērtspapīriem, naudas tirgus instrumentiem, ārpus biržas tirgotājiem atvasinātajiem instrumentiem, finanšu līgumiem par starpniecību un citiem Finanšu instrumentiem, kuri izpildāmi ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas.

5.2. Atsevišķos gadījumos, kad Sabiedrība, izvērtējot Rīkojuma izpildes faktorus, nonāk pie secinājuma, ka labākais iespējamais rezultāts Klientam varētu tikt nodrošināts, ja Rīkojums tiktu izpildīts ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas, Sabiedrība var izvietot Rīkojumu, kurš izpildāms ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas, kaut arī attiecīgais Finanšu instruments tiek tirgots regulētajā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā. Šāds Sabiedrības izvietots Rīkojums var tikt pamatots ar nepietiekamu attiecīgo Finanšu instrumentu piedāvājumu regulētajā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, kā arī ar citiem iemesliem.

6. RĪKOJUMU APVIENOŠANA UN SADALĪŠANA

6.1. Sabiedrībai lietderības nolūkos (piemēram, ja šādā veidā tiek samazinātas izpildes izmaksas vai arī bez apvienošanas attiecīgais Rīkojums nevar tikt izpildīts) ir tiesības savā starpā apvienot Rīkojumus.

6.2. Rīkojumi var tikt apvienoti tikai tad, ja nekas neapliecina, ka šāda Rīkojumu apvienošana varētu kaitēt kāda no Rīkojumu apvienošanā iesaistītā Klienta interesēm.

6.3. Sabiedrībai nav tiesību apvienot vienu vai vairākus Rīkojumus ar darījumu uz pašas Sabiedrības rēķina.

6.4. Pēc apvienotā Rīkojuma izpildes, tā izpildes rezultātā iegādātie Finanšu instrumenti vai naudas līdzekļi, kas iegūti par Finanšu instrumentu pārdošanu, tiek sadalīti starp apvienotajā Rīkojumā iesaistītajiem Klientiem, ievērojot šādus noteikumus:

6.4.1. Sadale notiek atbilstoši proporcijai, kas aprēķināta ņemot vērā katra atsevišķa Rīkojuma daļu apvienotajā Rīkojumā;

6.4.2. Gadījumā, ja apvienotais Rīkojums izpildīts tādējādi, ka vienam un tam pašam Finanšu instrumentam ir vairākas pirkšanas/pārdošanas cenas, pēc Rīkojuma izpildes iegūtie Finanšu instrumenti/naudas līdzekļi sadalāmi starp apvienotajā Rīkojumā iesaistītajiem Klientiem, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta vidējo svērto cenu;

6.4.3. Veicot sadali, Sabiedrībai ir tiesības veikt noapaļošanu, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta minimalās tirdzniecības lotes apjomu/skaitu/nominālvērtību.

6.5. Gadījumā, ja apvienotais Rīkojums ir izpildīts daļēji, tā izpildes rezultātā iegādātie Finanšu instrumenti vai naudas līdzekļi, kas iegūti par Finanšu instrumentu pārdošanu, tiek sadalīti starp apvienotajā Rīkojumā iesaistītajiem Klientiem, ievērojot šādus noteikumus:

6.5.1. Sadale notiek atbilstoši proporcijai, kas aprēķināta ņemot vērā katra atsevišķa Rīkojuma daļu apvienotajā Rīkojumā;

6.5.2. Sabiedrībai ir tiesības izslēgt no sadales Rīkojumus, kuru proporcionālā daļa apvienotajā Rīkojumā ir neliela, tādējādi to daļējā izpilde nav pamatota lietderības un ekonomisku apsvērumu dēļ;

- 6.5.3. Ja Sabiedrība, ievērojot Politikas 6.5.2.apakšpunktu, izslēdz no apvienotā Rīkojuma sadales atsevišķus Rīkojumus, atlikušajiem Rīkojumiem tiek atkārtoti aprēķināta to proporcionālā daļa apvienotajā Rīkojumā, kurai atbilstoši notiek apvienotā Rīkojuma sadale;
- 6.5.4. Gadījumā, ja apvienotais Rīkojums izpildīts tādējādi, ka vienam un tam pašam Finanšu instrumentam ir vairākas pirkšanas/pārdošanas cenas, pēc Rīkojuma izpildes iegūtie Finanšu instrumenti/naudas līdzekļi sadalāmi starp apvienotajā Rīkojumā iesaistītajiem Klientiem, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta vidējo svērto cenu;
- 6.5.5. Veicot sadali, Sabiedrībai ir tiesības veikt noapaļošanu, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta minimālās tirdzniecības lotes apjomu/skaitu/nominalvērtību.

7. RĪKOJUMU IZPILDĪTĀJA RĪKOJUMU IZPILDES POLITIKA

- 7.1.Rīkojumu izpildītājam ir jābūt apstiprinātai politikai, kas nodrošina labāko iespējamo rezultātu, izpildot Rīkojumus, ņemot vērā darījuma cenu, izmaksas, izpildes ātrumu, izpildes un norēķina iespējamību, darījuma apjomu, specifiku vai jebkādus citus apsvērumus attiecībā uz Rīkojuma izpildi.
- 7.2.Sabiedrība pastāvīgi seko līdzi Rīkojuma izpildītāja rīkojumu izpildes politikas izmaiņām, kā arī uzrauga, lai tās izvietotie Rīkojumi tiktu izpildīti atbilstoši Rīkojumu izpildītāja rīkojumu izpildes politikai.
- 7.3.Ja Sabiedrība konstatē, ka Rīkojumu izpildītāja rīkojumu izpildes politika nenodrošina labākā iespējamā rezultāta sasniegšanu, tā nekavējoties rakstveidā informē par to Rīkojuma izpildītāju, norādot konkrētus Rīkojuma izpildītāja politikas trūkumus.
- 7.4.Ja Sabiedrība konstatē, ka Rīkojums nav izpildīts atbilstoši Rīkojumu izpildītāja rīkojumu izpildes politikas noteikumiem, Sabiedrība pieprasa Rīkojumu izpildītājam pierādīt Rīkojuma izpildes atbilstību tā rīkojumu izpildes politikai.

8. POLITIKAS PĀRSKATĪŠANA UN UZRAUDZĪŠANA

- 8.1.Sabiedrība nepārtraukti uzrauga Politikas piemērošanas efektivitāti un Rīkojumu izpildes kvalitāti.
- 8.2.Reizi gadā Sabiedrība pārskata politiku un nepieciešamības gadījumā veic attiecīgus grozījumus tajā. Tāpat, Sabiedrībai jāpārskata Politika gadījumos, kad rodas būtiskas izmaiņas, kas ietekmē Sabiedrības spēju arī turpmāk Klientiem nodrošināt labāko iespējamo rezultātu.
- 8.3.Jebkuri grozījumi vai papildinājumi šajā Politikā stajās spēkā datumā, kad tie apstiprināti Sabiedrības padomē.