

APSTIPRINĀTA  
ar ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management”  
2023.gada 11.oktobra valdes lēmumu Nr.11/10/2023  
2023.gada 16.oktobra padomes lēmumu Nr.16/10/2023



**Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības  
“INVL Asset Management”  
IEGULDĪJUMU LĒMUMU IZPILDES POLITIKA**

## SATURS

|   |   |
|---|---|
| 1.Politikas mērķis.....                                       | 3 |
| 2.Pasūtījumu izpilde labākiem rezultātiem.....                | 3 |
| 3.Ieguldījumu lēmumu izpildes vieta.....                      | 4 |
| 4. Ieguldījumu risinājumu kombinēšana un darījumu sadale..... | 4 |
| 5. Nobeiguma noteikumi.....                                   | 5 |
| 6.Pielikumi.....  | 6 |

## 1. Politikas mērķis

1. Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management” (turpmāk tekstā - Sabiedrība) Ieguldījumu lēmumu izpildes politika (turpmāk - Politika) regulē ieguldījumu lēmumu izpildi kolektīvo ieguldījumu subjektu un pensiju plānu (turpmāk – Fondi) pārvaldīšanā, kā arī portfeļa pārvaldīšanas pakalpojumu sniegšanu klientiem.

2. Politikas noteikumi, īstenojot klientu finanšu instrumentu portfeļu pārvaldīšanas laikā pieņemtos ieguldījumu lēmumus, tiek piemēroti, ciktāl to pieļauj juridiskās un/vai tehniskās iespējas saskaņā ar klienta noslēgto līgumu nosacījumiem, un klienta finanšu instrumentu vai naudas līdzekļus pārvaldīšanu regulējošo līgumu un normatīvo aktu noteikumi.

3. Sabiedrība, īstenojot ieguldījumu lēmumus vai nododot ieguldījumu lēmuma izpildi citai personai pēc konkrēta klienta norādījuma, var atkāpties no Politikā noteiktās kārtības gadījumos, kad šāda atkāpšanās nodrošinās efektīvāku darījumu īstenošanu.

4. Politikas mērķis ir noteikt vispārējos investīciju lēmumu īstenošanas principus. Saskaņā ar Politikas noteikumiem Sabiedrībai ir jāveic visi saprātīgi pasākumi, lai nodrošinātu labāko ieguldījumu lēmumu īstenošanas rezultātu, ņemot vērā pastāvošos apstākļus.

## 2. Pasūtījumu izpilde labākiem rezultātiem

5. Pieņemtie investīciju lēmumi tiek īstenoti vai nodoti citam subjektam, kas darbojas attiecīgā fonda interesēs un sasniedz labāko rezultātu, saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un citiem tiesību aktiem un attiecīgajiem Politikas noteikumiem.

6. Lai nodrošinātu Fonda vārdā noslēgto darījumu ātru un operatīvu izpildi:

6.1. pieņemtie investīciju lēmumi par Fonda līdzekļu ieguldīšanu tiek nekavējoties un precīzi uzskaitīti;

6.2. līdzīgi ieguldījumu lēmumi tiek izpildīti secīgi un nekavējoties, izņemot gadījumus, kad to nav iespējams izdarīt ieguldījuma lēmuma īpašību vai dominējošo tirgus apstākļu dēļ, vai arī tas būtu pret Fonda interesēm attiecīgā fonda īpašību dēļ;

6.3. izpildot ieguldījumu lēmumu, saņemtie finanšu instrumenti un naudas līdzekļi nekavējoties un pareizi tiek uzskaitīti attiecīgajos Fonda vai, ja nepieciešams, tā apakšfonda un/vai klašu un/vai sēriju kontos.

7. Investīciju lēmumi tiek īstenoti, veicot visus nepieciešamos pasākumus, lai izvairītos no informācijas ļaunprātīgas izmantošanas saistībā ar vēl neīstenotiem investīciju lēmumiem.

8. Lai sasniegtu labāko iespējamo rezultātu, īstenojot ieguldījumu lēmumus vai nododot ieguldījumu lēmumu izpildi citai personai, Sabiedrība veic visus nepieciešamos pasākumus, lai sasniegtu labāko iespējamo rezultātu attiecīgajam Fondam, ņemot vērā:

i) investīciju objektu cenu,

ii) investīciju lēmuma īstenošanas izmaksas,

iii) rīkojuma izpildes ātrumu,

iv) investīciju lēmuma izpildes un izpildes iespējamību,

v) investīciju lēmuma apjomu,

vi) ietekmi uz tirgu un citus investīciju lēmuma izpildei būtiskus apstākļus.

9. Iepriekš minētie faktori nav uzrādīti to svarīguma secībā, jo katra parametra nozīmīgums var atšķirties atkarībā no finanšu instrumentu specifikas. Noteikto faktoru relatīvā nozīme vienmēr tiek izvērtēta, ņemot vērā šādus kritērijus:

- i) Fonda darbības mērķi, ieguldījumu politika un ar to saistītais riska veids, kas noteikts Fonda dokumentos;
- ii) fonda kategorija;
- iii) ieguldījumu lēmuma raksturojums;
- iv) to finanšu instrumentu raksturojums, par kuriem pieņemts lēmums par ieguldījumu;
- v) to izpildes vietu raksturojums, kurās var izpildīt ieguldījumu lēmumu.

Minētie kritēriji tiek vērtēti, vadoties pēc specifiskā darījuma un tirgus apstākļiem darījuma veikšanas brīdī.

### **3. Ieguldījumu lēmumu izpildes vieta**

10. Sabiedrības ieguldījumu lēmumus pirkt/pārdot jebkādos finanšu instrumentus, kas tiek tirgoti regulētos tirgos, daudzpusējās tirdzniecības sistēmās vai izmantojot automatizēto tirdzniecības rīkus, kurus nodrošina finanšu starpnieki un brokeru sabiedrības, gadījumos, kad Sabiedrība tos tieši nenodod attiecīgajām biržām/daudzpusējās tirdzniecības sistēmām, izpilda, nododot tos izpildei pielikumā Nr.1 norādītajām personām.

11. Sabiedrība pastāvīgi izvērtē izvēlētās(-o) subjekta(-u) darbības caurspīdīgumu, sniegto ieteikumu kvalitāti, spēju izpildīt rīkojumu, rīkojuma izpildes operatīvumu, pasūtījuma izpildes izmaksas, Politikā noteiktos faktorus par lēmumu izpildi Fondiem vislabākajos apstākļos un citus svarīgus faktorus, kā arī pēc vajadzības var izvēlēties citus starpniekus.

12. Darījumu puse, kurai uzticēta ieguldījumu lēmumu izpilde, nodrošina pietiekamu kontroli pār ieguldījumu lēmumu izpildi, lai nodrošinātu Politikā noteikto noteikumu ievērošanu.

13. Sabiedrība, ņemot vērā apstākļus (piemēram, tirgus sabrukums, tirdzniecības apturēšana u.c.), var pieņemt lēmumu par ieguldījumu lēmumu izpildes nodošanu citām struktūrām. Šajā gadījumā Sabiedrība veic pasākumus, lai sasniegtu labāko iespējamo rezultātu Fondu dalībniekiem un klientiem.

### **4. Ieguldījumu risinājumu kombinēšana un darījumu sadale**

14. Atsevišķu ieguldījumu darījumu izpilde netiek apvienota, izņemot gadījumus, ja ir izpildīti šādi nosacījumi:

14.1. nav pamata uzskatīt, ka darījumu apvienošana negatīvi ietekmēs kāda Fonda vai citu Sabiedrības klientu, kuru ieguldījumu lēmumus paredzēts apvienot, intereses;

14.2. ja ir izpildītas Politikā noteiktās prasības apvienoto darījumu sadalei, tai skaitā darījumu apjoma un cenas ietekme uz darījuma kopapjoma sadali.

15. Ja Sabiedrība, rīkojoties Fondu vārdā un uz to rēķina, iesniedz atsevišķu Fondu rīkojumus par vienu un to pašu darbību un finanšu instrumentu, priekšroka tiek dota Fonda rīkojumam, kas iesniegts agrāk, ņemot vērā laiku no pasūtījuma iesniegšanas.

16. Ja Sabiedrība iesniedz vienu kopīgu vairāku Fondu rīkojumu pirkt/pārdot vienus un tos pašus finanšu instrumentus vienlaikus un kad netiek pirkt/pārdot visu pirkšanas/pārdošanas

rīkojumā norādīto finanšu instrumentu apjomu, nopirkto/pārdoto vērtspapīru apjoms tiek sadalīts proporcionāli visiem Fondiem, uz kuru rēķina tiek iesniegti kopīgie rīkojumi.

17. Ja netiek pirkti/pārdoti viss pirkšanas/pārdošanas darījumā norādītais finanšu instrumentu apjoms, un rezultātā ieguldījumu darījuma summa tiek sadalīta proporcionāli visiem Fondiem, kuru ieguldījumu lēmumi tika apvienoti, Fondi, kuriem darījuma summa būtu pārāk maza un radītu nepamatoti augstas darījuma izmaksas, apvienotais pasūtījums var tikt izpildīts kādā no šādiem veidiem:

17.1. ieguldījumu darījuma summa tiek sadalīta tikai tiem Fondiem, kuru kontā ir iesniegts neliels rīkojums;

17.2. ieguldījumu darījuma summa tiek piešķirta tikai tiem Fondiem, uz kuru rēķina tika iesniegta lielāka darījuma summa.

18. Pārvaldnieks nosaka, kuru pasūtījumu var uzskatīt par nelielu/lielu un kura no augstāk minētajām metodēm tiks piemērota, konsultējoties ar finanšu starpnieku un ņemot vērā Fonda un tā dalībnieku intereses, t.sk. lai Fonda izmaksas būtu pēc iespējas zemākas.

19. Ja Sabiedrība apvieno darījumus uz sava rēķina ar vienu vai vairākiem Fondu vārdā pieņemtiem ieguldījumu lēmumiem, Sabiedrība pārdala darījumus tikai Fondam izdevīgākajā veidā.

20. Ja uz Sabiedrības rēķina noslēgts darījums tiek apvienots ar ieguldījumu lēmumu, kas pieņemts uz Fonda rēķina, un šis kopīgais darījums tiek izpildīts daļēji, darījumi tiek sadalīti, prioritāri nosakot Fonda intereses.

21. Ja Sabiedrība var pierādīt, ka bez šīs apvienošanas tā nebūtu varējusi izpildīt ieguldījumu lēmumu ar tādiem pašiem nosacījumiem vai vispār nebūtu varējusi izpildīt ieguldījumu lēmumu, Sabiedrība var sadalīt šādu apvienoto rīkojumu proporcionāli, saskaņā ar šajā sadaļā noteiktajiem noteikumiem.

## **5. Nobeiguma noteikumi**

22. Politika tiek publicēta Sabiedrības tīmekļvietnē.

23. Sabiedrības valde pastāvīgi uzrauga, vai Politikā noteiktie noteikumi tiek pareizi īstenoti.

24. Sabiedrības Investīciju komiteja uzrauga ieguldījumu portfeļu rezultātus un tiek informēta par ieguldījumu rīkojumu izpildes rezultātiem.

25. Ja Politikā tiek konstatēti trūkumi un noteikumu izpildes pārkāpumi, tie nekavējoties tiek novērsti.

26. Politikā ietvertie noteikumi tiek pārskatīti ne retāk kā reizi 2 gados un biežāk gadījumos, kad notiek būtiskas izmaiņas, kas var ietekmēt Sabiedrības spēju sasniegt Fondam labāko rezultātu.

27. Sabiedrība darbojas tā, lai tā jebkurā laikā varētu pierādīt, ka lēmumi par ieguldījumiem tiek pieņemti saskaņā ar Politikā noteiktajiem pasākumiem un kārtību un tiek veikti Fonda interesēs.

## Subjektu saraksts, kuriem tiek nodoti rīkojumi darījumu izpildei

|  | Kapitāla vērtspapīri | Parāda vērtspapīri | Biržā tirgotie fondi | Atvasinātie instrumenti | Naudas tirgus instrumenti |
|--|----------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|
| AS SEB banka                                       | X                    | X                  | X                    | X                       | X                         |
| AB SEB bankas                                      | X                    |                    |                      |                         |                           |
| AS Swedbank  | X                    | X                  |                      |                         | X                         |
| Luminor bank                                       |                      | X                  |                      |                         | X                         |
| AB Šiaulių bankas                                  |                      | X                  |                      |                         | X                         |
| AS Rietumu banka                                   |                      | X                  |                      |                         | X                         |
| Adamant Capital Partners AD                        |                      | X                  |                      |                         |                           |
| Banca Zarattini & Co. SA                           |                      | X                  |                      |                         |                           |
| CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA               |                      | X                  |                      |                         |                           |
| Pareto Securities AS                               |                      | X                  |                      |                         |                           |
| ERSTE Group  |                      | X                  |                      |                         |                           |
| BCP Securities                                     |                      | X                  |                      |                         |                           |
| Jane Street Financial Limited                      |                      | X                  | X                    |                         |                           |
| Flow Traders B.V.                                  |                      | X                  | X                    |                         |                           |
| Optiver V.O.F.                                     |                      |                    | X                    |                         |                           |
| Susquehanna International Securities Limited (SIS) |                      |                    | X                    |                         |                           |
| Tradeweb Europe Exec                               |                      | X                  |                      |                         |                           |

Publicēta: 11.10.2023.