

**IPAS**  
**"Indexo"**  
**Rīkojumu (darījumu) izpildes politika**

Dokumenta versiju izstrādāšanas tabula

<b>Versija</b>	<b>Spēkā stāšanās datums</b>	<b>Lappuses nr.</b>
1.0	25.05.2017.	1 no 4
1.1	14.05.2018	1 no 4

## 1. LIETOTIE TERMINI

- 1.1. **Sabiedrība** – IPAS “Indexo”.
- 1.2. **Finanšu instrumenti** – vienošanās, kas vienlaikus vienai personai rada finanšu aktīvus, bet citai personai – finanšu saistības vai kapitāla vērtspapirus, t.sk., bet ne tikai pārvedami vērtspapīri (akcijas, obligācijas, depozitārija sertifikāti, citi pārvedami vērtspapīri), ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un citi pārvedami vērtspapīri, kas apliecina līdzdalību ieguldījumu fondos vai tiem pielīdzināmos kopējo ieguldījumu uzņēmumos, naudas tirgus instrumenti, atvasinātie finanšu instrumenti, atvasinātie preču instrumenti.
- 1.3. **Pārvaldes pakalpojumi** — valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšana.
- 1.4. **Klients** – valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāni.
- 1.5. **Privātais klients** – privātpersonas vai juridiskas personas, kas neatbilst profesionāla klienta vai tiesīga darījumu partnera definīcijai Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē.
- 1.6. **Profesionālais klients** - klients, kuram ir attiecīga pieredze, zināšanas un kompetence, lai patstāvīgi pieņemtu ieguldījumu lēmumu un pienācīgi novērtētu riskus, ko viņš uzņemas;
- 1.7. **Rīkojums** – Sabiedrības izvietots rīkojums par darījumiem ar Klienta Finanšu instrumentiem.
- 1.8. **Rīkojuma/-u izpildītājs** – iestāde, kurā Sabiedrība izvieto Rīkojumus.
- 1.9. Citi tehniski termini, kas tiek izmantoti šajā politikā, kā piemēram regulētais tirgus, daudzpusējās tirdzniecības sistēmas u.c., ir lietoti Finanšu instrumentu tirgus likumā definētajā izpratnē.

## 2. POLITIKAS MĒRĶIS

- 2.1. Šīs politikas mērķis ir nostiprināt pamatprincipus, kurus Sabiedrība ievēro, izvietojojot Rīkojumus, lai tādējādi, ņemot vērā Rīkojuma izvietojuma faktiskos apstākļus, nodrošinātu Klientam labāko iespējamo rezultātu, ievērojot Finanšu instrumentu tirgus likuma, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, ES Finanšu instrumentu tirgus direktīvas 2014/65/EU un saistītās EK Deleģētās Finanšu instrumentu tirgus regulas 2017/576 (MiFID II) prasības.
- 2.2. Politika tiek piemērota vienādi, neatkarīgi no Klientam piešķirtā Privāta vai Profesionāla klienta statusa.
- 2.3. Politika sastādīta ņemot vērā Sabiedrības darbības modeli, kas paredz Rīkojumu izvietojumu par darījumiem ar regulētā tirgū tirgotiem fondiem (ETF).

## 3. RĪKOJUMU IZPILDE

- 3.1. Izvēloties Rīkojuma izpildītāju, Sabiedrības pienākums ir, ņemot vērā Rīkojuma noteikumus, veikt pietiekamas darbības, lai nodrošinātu Klientam labāko iespējamo rezultātu, ņemot vērā šādus izpildes faktorus:
  - 3.1.1. Finanšu instrumentu cenu;
  - 3.1.2. Rīkojuma izpildes izmaksas;
  - 3.1.3. Rīkojuma izpildes ātrumu;
  - 3.1.4. Rīkojuma 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 relatīvais nozīmīgums, balstoties uz Sabiedrības pieredzi, pieejamo tirgus informāciju un ievērojot šādus kritērijus:
  - 3.2.1. Rīkojuma īpatnības, veidu;
  - 3.2.2. Finanšu instrumentu, par kuriem izvietots Rīkojums, īpašības;
  - 3.2.3. iespējamo Rīkojuma izpildes vietu.

- 3.3. Izvēloties Rīkojuma izpildītāju, Sabiedrība ievēro šādus principus:
  - 3.3.1. Finanšu instrumentu cena tiek uzskatīta par noteicošo faktoru, lai tiktu sasniegts labākais iespējamais rezultāts;
  - 3.3.2. Rīkojuma izpildes ātrums ir sevišķi nozīmīgs gadījumos, kad Finanšu instrumentu cena strauji mainās un rīkojuma izpildes ātrums var būtiski ietekmēt gala norēķinu 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 un 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.

#### **4. RĪKOJUMU IZPILDĪTĀJA IZVĒLE**

- 4.1. Sabiedrība izvieto Rīkojumus AS Swedbank.
- 4.2. Rīkojumu izvietošanā Sabiedrība neierobežojas ar vienu izpildes vietu, un, slēdzot sadarbības līgumu ar jaunu rīkojumu izpildītāju, izpildes vietu saraksts var tikt paplašināts.
- 4.3. Sabiedrība reizi gadā apkopo Sabiedrības Rīkojumu izpildītāja un citu tirgū pieejamo Rīkojumu izpildītāju publicētos pārskatus par rīkojumu izpildes kvalitāti. Pamatojoties uz apkopotās informācijas analīzi, Sabiedrība var mainīt izvēlēto Rīkojumu izpildītāju, vai pārliecināties, ka izvēlētais Rīkojumu izpildītājs nodrošina šajā politikā noteikto Rīkojumu labākās izpildes principu ievērošanu.

#### **5. RĪKOJUMA IZPILDES VIETAS**

- 5.1. Ja Rīkojuma izpildītājs ir regulētā tirgus biedrs, Rīkojuma izvietošana pie Rīkojuma izpildītāja izpildei regulētajā tirgū tiek uzskatīta par labākā iespējamā rezultāta nodrošināšanu Klientam.
- 5.2. Sabiedrība var izvietot Rīkojumus pie Rīkojumu izpildītāja, kurš nav attiecīgā regulētā tirgus biedrs, ja Sabiedrība uzskata, ka tas nodrošinās labākā iespējamā rezultāta sasniegšanu priekš Klienta.
- 5.3. Ja Rīkojuma izpildītājs izpilda Rīkojumu ar starpnieku palīdzību, izvēloties starpnieku, jāņem vērā:
  - 5.3.1. starpnieka uzticamība;
  - 5.3.2. daļība regulētajos tirgos;
  - 5.3.3. darbības reģions;
  - 5.3.4. tirgus daļa;
  - 5.3.5. profesionalitāte;
  - 5.3.6. pieredze konkrētajā tirgū;
  - 5.3.7. reputācija;
  - 5.3.8. Rīkojumu izpildes izdevīgums un efektivitāte.
- 5.4. Reizi gadā Sabiedrība publicē apkopojumu par biežāk izmantotajām Rīkojumu izpildes vietām, tirdzniecības apjomu un Rīkojumu izpildes kvalitāti.

## **6. RĪKOJUMI PAR DARĪJUMIEM AR REGULĒTĀ TIRGŪ TIRGOTIEM FINANŠU INSTRUMENTIEM**

- 6.1. Rīkojumu izpildītājs nodrošina, ka Rīkojumi attiecībā uz regulētā tirgū tirgotiem instrumentiem, tiek izpildīti piemērotā tirdzniecības vietā, atbilstoši MiFID II prasībām.

## **7. RĪKOJUMI PAR DARĪJUMIEM AR FINANŠU INSTRUMENTIEM, KURI PARASTI TIEK TIRGOTI ĀRPUS REGULĒTĀ TIRGUS**

- 7.1. Sabiedrība var izvietot Rīkojumus par tirdzniecību ar parāda vērtspapīriem, naudas tirgus instrumentiem, ārpus biržas tirgotajiem atvasinātajiem instrumentiem, finanšu līgumiem par starpību un citiem Finanšu instrumentiem, kuri izpildāmi ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas.
- 7.2. Atsevišķos gadījumos, kad Sabiedrība, izvērtējusi Rīkojuma izpildes faktoros, 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.

## **8. RĪKOJUMU APVIENOŠANA UN SADALĪŠANA**

- 8.1. 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.
- 8.2. Rīkojumi var tikt apvienoti tikai tad, ja nekas neliecina, ka šāda Rīkojumu apvienošana varētu kaitēt kāda no Rīkojumu apvienošanā iesaistītā Klienta interesēm.
- 8.3. Sabiedrībai nav tiesību apvienot vienu vai vairākus Rīkojumus ar darījumu uz pašas Sabiedrības rēķina.
- 8.4. 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:
- 8.4.1. sadale notiek atbilstoši proporcijai, kas aprēķināta ņemot vērā katra atsevišķā Rīkojuma daļu apvienotajā Rīkojumā;
  - 8.4.2. 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;
  - 8.4.3. veicot sadali, Sabiedrībai ir tiesības veikt noapaļošanu, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta minimālās tirdzniecības lotes apjomu/skaitu/nominālvērtību.
- 8.5. 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:
- 8.5.1. sadale notiek atbilstoši proporcijai, kas aprēķināta ņemot vērā katra atsevišķā Rīkojuma daļu apvienotajā Rīkojumā;
  - 8.5.2. Sabiedrībai ir tiesības izslēgt no sadales Rīkojumus, kuru proporcionālā daļa apvienotajā Rīkojumā ir neliela, tādējādi to daļēja izpilde nav pamatota lietderības un ekonomisku apsvērumu dēļ;
  - 8.5.3. 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;
  - 8.5.4. 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;
- 8.5.5. veicot sadali, Sabiedrībai ir tiesības veikt noapaļošanu, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta minimālās tirdzniecības lotes apjomu/skaitu/nominālvērtību.

## **9. RĪKOJUMU IZPILDĪTĀJA RĪKOJUMU IZPILDES POLITIKA**

- 9.1. Rīkojumu izpildītājam ir jābūt apstiprinātai politikai, kas nodrošina labāko iespējamo rezultātu, izpildot Rīkojumus, ņemot vērā darījuma cenu, izmaksas, izpildes ātrumu, izpildes un norēķinu iespējamību, darījuma apjomu, specifiku vai jebkādus citus apsvērumus attiecībā uz Rīkojuma izpildi.
- 9.2. Sabiedrība pastāvīgi seko līdzi Rīkojumu izpildītāja rīkojumu izpildes politikas izmaiņām, kā arī uzrauga, lai tās izvietotie Rīkojumi tiktu izpildīti atbilstoši Rīkojumu izpildītāja rīkojumu izpildes politikai.
- 9.3. Ja Sabiedrība konstatē, ka Rīkojumu izpildītāja rīkojumu izpildes politika nenodrošina labākā iespējamā rezultāta sasniegšanu, tā nekavējoties rakstveidā informē par to Rīkojumu izpildītāju, norādot konkrētus Rīkojumu izpildītāja politikas trūkumus.
- 9.4. 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.

## **10. POLITIKAS PĀRSKATĪŠANA UN UZRAUDZĪŠANA**

- 10.1. Sabiedrība nepārtraukti uzrauga politikas piemērošanas efektivitāti un Rīkojumu izpildes kvalitāti.
- 10.2. 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.
- 10.3. Jebkuri grozījumi vai papildinājumi šajā politikā stājas spēkā datumā, kad tie tiek publicēti Sabiedrības interneta mājas lapā [www.indexo.lv](http://www.indexo.lv)

**IPAS**  
**“Indexo”**  
**Rīkojumu (darījumu) izpildes politikas**  
**1. pielikums**  
**Rīkojumu izpildes vietas 2017. gadā**

1. IPAS "Indexo" (turpmāk – Sabiedrība) 2017. gadā klientu vārdā izpildīja finanšu instrumentu rīkojumus šādas izpildes vietās:

1.2. Izmantojot Swedbank AS pakalpojumus (100 % no izpildītajiem rīkojumiem). Rīkojumu izpildes kvalitāte novērtēta kā laba.

2. Ja Sabiedrība dēļ iemesla, kas ir ārpus Sabiedrības kontroles, klienta rīkojumus nevar izpildīt nevienā no šā Politikas pielikuma 1. punktā minētajām vietām, šādus rīkojumus var izpildīt arī citās izpildes vietās, pie nosacījuma, ka šāda rīkojumu izpilde neliedz Sabiedrībai iespēju sasniegt labāko iespējamo rezultātu klientam saskaņā ar politikas noteikumiem un nosacījumiem.