

# DARĪJUMU IZPILDES POLITIKA

## CBL P0004



Publiski pieejams dokuments

|              |                                                                              |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Apstiprināts | „CBL Asset Management” IPAS 31.01.2023. Padomes sēdē, Protokols Nr. 119/2023 |
| Akceptēts    | „CBL Asset Management” IPAS 15.12.2022. Valdes sēdē, Protokols Nr. 048/2022  |
| Versija 3.0  | spēkā ar 2023. gada 31. janvāri                                              |

### Dokumenta kontrole

| Versija | Spēkā stāšanās datums | Veiktās izmaiņas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Lappušu skaits |
|---------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 1.0     | 28.01.2008.           | Jauns dokuments.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |
| 2.0     | 10.08.2010.           | Vispārīgas izmaiņas. Mainīts Sabiedrības nosaukums.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 6              |
| 3.0     | 20.12.2012.           | Būtiskas izmaiņas. Mainīts dokumenta nosaukums uz Darījumu izpildes politika (iepriekš: Rīkojumu izpildes politika). Paplašināta politikas darbības jomā, ietverot arī ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma un Eiropas Komisijas direktīvas 2010/43/ES prasības attiecībā uz ieguldījumu fondiem, t.sk. sadaļas - par labākā rezultātā sasniegšanu, par apstākļiem, kas var ietekmēt rīkojumu izpildi un par politikas īstenošanas kontroli. | 6              |
| 4.0     | 20.01.2016.           | Vispārīgas izmaiņas. Mainīts Sabiedrības nosaukums, veiktas citas redakcionālas izmaiņas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 6              |
| 5.0     | 23.04.2018.           | Vispārīgas izmaiņas. Politika iestrādāta Direktīvas 2014/65/ES (MiFID II) un Regulas Nr. (ES) 2017/565 prasības attiecībā uz labākā rezultāta nodrošināšanu un sniegtā pakalpojuma kvalitātes uzraudzīšanu, veikti citi labojumi.                                                                                                                                                                                                               | 8              |
| 6.0.    | 31.10.2019.           | Vispārīgas izmaiņas. Precizēti termini, precizēts Bankas Lietuvas filiāles nosaukums, veikti citi tehniski labojumi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 9              |
| 7.0.    | 25.01.2021.           | Vispārīgas izmaiņas. Precizēts 15.punkts.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 9              |
| 8.0     | 26.01.2022.           | Vispārīgas izmaiņas. Precizēts 9., 34.2. un 36.punkts.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 6              |
| 9.0     | 31.01.2023.           | Vispārīgas izmaiņas. Papildināts 41. punkts.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 6              |

### Organizatoriskie un administratīvie noteikumi

Procesa/produkta nosaukums: Klientu investīciju portfeļu, ieguldījumu fondu un pensiju plānu pārvaldīšana.

Procesa/produkta īpašnieks: Portfeļu pārvaldīšanas daļa.

### Dokumenta mērķis

Šīs Politikas mērķis ir :

- izpildīt Finanšu instrumentu tirgus likuma, Eiropas Parlamenta un Padomes direktīvas 2014/65/ES (2014. gada 15. maijs), Komisijas deleģētās regulas Nr. (ES) 2017/565 (2016. gada 25. aprīlis) prasības, kā arī nodrošināt Klientu interešu aizsardzību, sniedzot ieguldījuma pakalpojumus un ieguldījumu blakuspakalpojumus;
- izpildīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Komisijas direktīvas 2010/43/ES, ar ko īsteno Eiropas Parlamenta un Padomes direktīvu 2009/65/EK prasības;
- nodrošināt Klientu interešu aizsardzību un noteikt galvenos pamatprincipus un elementus, lai nodrošinātu Klientam kvalitatīvu pakalpojumu sniegšanu un labāko iespējamo rezultātu, sniedzot ieguldījumu pakalpojumus.

## Termini, saīsinājumi \_\_\_\_\_

**Sabiedrība** – IPAS „CBL Asset Management”.

**Banka** – AS “Citadele banka”; ieguldītāju finanšu instrumentu portfeļa individuāla pārvaldīšana saskaņā ar ieguldītāju pilnvarojumu (Portfeļa pārvaldības pakalpojuma) gadījumā - AS “Citadele banka” un tās filiāle Lietuvā: AS „Citadele banka” Lietuvas filiālas vai jebkura cita Sabiedrības akceptēta kredītiestāde, ar kuru Klients noslēdzis vienošanos par tā investīciju portfeļa turēšanu un uzskaiti, kā arī transakciju/darījumu ar Klienta investīciju portfeļa aktīviem veikšanu.

**Darījums** – vienošanās par FI starp divām pusēm, kur viena no pusēm ir Sabiedrība, kas slēdz Darījumu Klientam sniegto ieguldījumu pakalpojumu ietvaros, bet otrā - Starpnieks, t.sk. Banka.

**Darījuma izpilde** – process, kas sākas ar brīdi, kad ir noslēgts Rīkojumā norādītais Darījums, un beidzas brīdī, kad tiek pabeigti norēķini par noslēgto Darījumu, un attiecīgi grāmatojumi tiek veikti Klienta kontā Bankā.

**Finanšu instrumenti (FI)** - Finanšu instrumentu tirgus likumā paredzētie finanšu instrumenti.

**Ieguldījumu pakalpojums (-i)** – ieguldītāju finanšu instrumentu individuāla pārvaldīšana saskaņā ar ieguldītāju pilnvarojumu (Portfeļa pārvaldības pakalpojums) un/vai ieguldījumu fondu pārvalde, valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu un privāto pensiju fondu izveidoto pensiju plānu līdzekļu pārvaldīšana.

**Klients** – ieguldījumu fonds, valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns, privāto pensiju fondu izveidotais pensiju plāns, jebkura fiziska vai juridiska persona, kas saņem ieguldījumu pakalpojumus.

**Likums** – Finanšu instrumentu tirgus likums.

**Pakalpojumu līgums** – līgums, kas tiek noslēgts starp Sabiedrību un Klientu par attiecīgo ieguldījumu pakalpojumu sniegšanu.

**Politika** – šī Darījuma izpildes politika ieguldījumu pakalpojumu sniegšanas jomā kopā ar visiem turpmākajiem grozījumiem, izmaiņām un papildinājumiem.

**Rīkojums** – Sabiedrības uzdevums, kas tiek iesniegts Starpniekam ieguldījumu pakalpojumu ietvaros, par Darījuma (-u) noslēgšanu.

**Rīkojuma izpilde** – process, kas sākas no brīža, kad Rīkojums tiek iesniegts Starpniekam un beidzas brīdī, kad tiek noslēgts Rīkojumā norādītais Darījums, vai brīdī, kad Rīkojums tiek atcelts vai beidzas Rīkojuma darbības termiņš.

**Rīkojuma izpildes vieta** – vieta, kur tiek noslēgts Darījums. Darījums var tikt noslēgts Tirdzniecības vietā vai ar sistemātisko internalizētāju, tirgus uzturētāju vai citu likviditātes nodrošinātāju vai iestādi, kas valstī, kas nav Eiropas Savienības (ES) dalībvalsts, veic funkcijas, kas ir pielīdzināmas minētajām.

**Starpnieks** – Sabiedrības izvēlētais sadarbības partneris (piem. brokeris, Banka vai cita kredītiestāde), kurš nodrošina Rīkojuma izpildi vai nodod Rīkojumu izpildei citam sadarbības partnerim.

**Tirdzniecības vieta** – regulētais tirgus, daudzpusējā tirdzniecības sistēma vai organizētā tirdzniecības sistēma (OTS).

## Politikas pamatprincipi \_\_\_\_\_

1. Politikas mērķis noteikt Sabiedrības darbības vadlīnijas, kas nodrošinātu ātru un kvalitatīvu Rīkojumu un Darījumu izpildi un palīdzētu sasniegt labāko iespējamo rezultātu Klientam, kā arī nodrošinātu noteiktību Sabiedrības attiecībās ar Klientu, un minimizētu iespējamās negatīvās sekas, kas var rasties Rīkojumu un Darījumu izpildē.
2. Lai nodrošinātu labāko iespējamo rezultātu sasniegšanu Klientam Rīkojuma izpildē, Sabiedrība ievēro šādus pamatprincipus:
  - 2.1. Sabiedrība, sniedzot ieguldījumu pakalpojumus, rīkojas kā krietns un rūpīgs saimnieks un nodrošina, ka pakalpojumi tiek sniegti ar pienācīgu profesionalitāti un rūpību Klienta interesēs;
  - 2.2. Sabiedrība nodrošina, ka vienas Klientu grupas intereses netiek vērtētas augstāk par citas Klientu grupas interesēm;
  - 2.3. Sabiedrība nodrošina, ka sniegt konsultācijas un pieņemt lēmumus ieguldījumu pakalpojumu ietvaros ir tiesīgas tikai tādas personas, kurām ir atbilstoša izglītība, pieredze, zināšanas un izpratne par aktīviem, kuros tiek veikti ieguldījumi, un kuras Sabiedrība ir pilnvarojusi veikt šādas darbības;
  - 2.4. Kad Sabiedrība ir pieņēmusi lēmumu par Darījuma veikšanu ieguldījumu pakalpojumu ietvaros, tā iesniedz attiecīgo Rīkojumu par Darījuma veikšanu Starpniekam. Sabiedrība veic pasākumus, lai Starpnieks veiktu tūlītēju, godīgu un ātru Rīkojumu izpildi;
  - 2.5. Sabiedrība, sniedzot ieguldījumu pakalpojumus, Rīkojumus nodod izpildei tikai tādiem Starpniekiem, par kuriem ir veikta izpēte, lai noteiktu, ka Starpnieku var uzskatīt par kvalificētu un spējīgu uzņemties attiecīgus pienākumus, t.sk. Sabiedrība pārliecinās, ka Starpniekam ir apstiprināta rīkojumu izpildes politika vai tai pielīdzināms dokuments, kas nodrošina Klientam labāko iespējamo Rīkojuma izpildes rezultātu sasniegšanu.
3. Sabiedrība piemēro Politikas noteikumus Sabiedrības un Klienta attiecībām, ņemot vērā Klientam piešķirto statusu (privāts vai profesionāls). Sabiedrība īsteno vienādu pieeju, nodrošinot privāto un profesionālo Klientu Rīkojumiem labāko iespējamo izpildes rezultātu.
4. Lai gan Politikas mērķis ir vērsts uz to, lai nodrošinātu Klientam labāko iespējamo rezultātu, izpildot Rīkojumus, Sabiedrība neizslēdz iespēju, ka īpašos apstākļos no Klienta viedokļa labākais iespējamais Rīkojuma izpildes rezultāts netiek sasniegts – t.sk. gadījumos, kad Sabiedrība izpilda īpašus Klienta norādījumus attiecībā uz Rīkojumu izvietošanu vai nodošanu Starpniekiem. Sabiedrība brīdina, ka Klientam iesniedzot savus norādījumus attiecībā uz Rīkojumu izvietošanu vai nodošanu Starpniekam, šādi īpašie norādījumi var kavēt Sabiedrību veikt Politikā paredzētās darbības labākās Rīkojuma izpildes sasniegšanai.
5. Nekas no šajā Politikā noteiktā nav uzskatāms par Sabiedrības uzņemšanos dublēt tos labākās izpildes pienākumus, kurus saskaņā ar Likumu jāveic Starpniekam, bet jo sevišķi – tādam Starpniekam, ar kuru Klients noslēdzis vienošanos par tā

investīciju portfeļa turēšanu un uzskaiti, kā arī transakciju/darījumu ar Klienta investīciju portfeļa aktīviem veikšanu (t.sk., AS "Citadele banka" un tās filiāle Lietuvā).

6. Portfeļa pārvaldības pakalpojuma izmantošanas gadījumā, Klients apzinās un piekrīt, ka, noslēdzot attiecīgo vienošanos ar Banku, Klients attiecībā pret Banku, ciktāl tas attiecas ar Pārvaldītāja starpniecību veiktajiem Darījumiem, var tikt klasificēts kā profesionāls klients, neskatoties uz to, ka attiecībā uz Portfeļa pārvaldības pakalpojumu no Pārvaldītāja puses Klients klasificēts kā privātais klients.

## Klienta piekrišana Politikai \_\_\_\_\_

7. Vienlaicīgi ar Pakalpojuma līguma noslēgšanu, Sabiedrība iepazīstina Klientu ar Politikas spēkā esošo redakciju.
8. Sabiedrība uzsāk Portfeļa pārvaldības pakalpojuma sniegšanu Klientam tikai, ja Klients ir piekritis Politikai. Sabiedrībai ir aizliegts sniegt Portfeļa pārvaldības pakalpojumu, ja Klients nav piekritis Politikai.
9. Sabiedrība uzskata, ka Portfeļa pārvaldības pakalpojuma Klients ir nepārprotami piekritis Politikai, ar savu parakstu, t.sk. elektronisko parakstu, apliecinot, ka ir saņēmis, iepazīšies un piekritis Politikai. Sabiedrība uzskata, ka Portfeļa pārvaldības pakalpojuma Klients ir piekritis Politikas grozījumiem, ja tie publicēti Politikā noteiktajā kārtībā, Klients noteiktajā termiņā nav izteicis rakstveida iebildumus pret tiem un turpina saņemt attiecīgo pakalpojumu.

## Rīkojumu veidi \_\_\_\_\_

10. Sabiedrībai leguldījumu pakalpojumu ietvaros ir tiesības iesniegt šādus Rīkojumus:
  - 10.1. cenu ierobežojošo Rīkojumu – Rīkojumu pirkt vai pārdot noteiktu FI daudzumu par īpaši noteiktu vai labāku cenu;
  - 10.2. brīvo Rīkojumu – Rīkojumu par tirgus cenu pirkt vai pārdot noteiktu daudzumu FI, kas neparedz īpaši noteiktu cenu;
  - 10.3. citus Rīkojumus, ja to paredz attiecīgs Pakalpojuma līgums.
11. Rīkojumā, ko Sabiedrība iesniedz Starpniekam, tā ir tiesīga iekļaut īpašus norādījumus, tai skaitā, bet ne tikai par Darījuma slēgšanu, Darījuma cenu un Rīkojuma izvietošanu.

## Rīkojumu apvienošana un sadalīšana \_\_\_\_\_

12. Sabiedrība ir tiesīga Rīkojumu, kas iesniedzams viena Klienta labā, apvienot ar Rīkojumu cita Klienta labā vai ar rīkojumu pašas Sabiedrības labā, ja nekas neliecina, ka šo Rīkojumu apvienošana varētu kaitēt Klientu interesēm. Tomēr tas neizslēdz iespēju, ka Rīkojumu apvienošana var nenodrošināt labāko iespējamo rezultātu, t.sk. radīt zaudējumus attiecībā uz konkrēto Rīkojumu.
13. Ja Sabiedrība, sniedzot leguldījumu pakalpojumus dažādiem Klientiem, ir apvienojusi šo Klientu labā iesniedzamos Rīkojumus, tad tā attiecīgo Rīkojumu sadala vai pārdala, nekaitējot Klientu interesēm.
14. Apvienoto Rīkojumu izpildes rezultātā saņemto naudas līdzekļu un FI sadale notiek proporcionāli starp Klientiem pēc vidējās cenas. Pēc Klienta pieprasījuma Sabiedrība nodrošina papildu skaidrojumu par to, kā Rīkojumu apmērs un cena ietekmēja Rīkojumu sadalīšanu un izpildi.
15. Gadījumā, ja apvienotie Rīkojumi ir izpildīti daļēji, Sabiedrība nodrošina no Rīkojuma izpildes iegūto naudas līdzekļu vai FI godīgu sadali, savstarpēji nediskriminējot Klientus un ievērojot šādus noteikumus:
  - 15.1. iegūto naudas līdzekļu vai FI sadale notiek atbilstoši proporcijai, kas aprēķināta, ņemot vērā katra atsevišķā Rīkojuma daļu apvienotajā Rīkojumā pēc Rīkojumu izpildes vidējās cenas;
  - 15.2. Sabiedrībai ir tiesības izslēgt no sadales Rīkojumus, kuru proporcionālā daļa ir neliela, piemēram, ja, sadalot proporcionāli apvienoto un daļēji izpildīto Rīkojumu, iegūstamo FI vai naudas līdzekļu vērtība ir mazāka par piemērojamo komisiju summu, tādējādi to daļēja izpilde nav pamatota lietderības un ekonomisko apsvērumu dēļ, pēc Klienta pieprasījuma nodrošinot par to atbilstošu skaidrojumu;
  - 15.3. ja Sabiedrība saņem no FI emisijas organizētāja, emisijas aģenta vai FI emitenta konkrētus norādījumus attiecībā uz atvēlēto FI sadali (FI sākotnējā piedāvājumā), tad Sabiedrība sadala iegūtos līdzekļus vai FI atbilstoši šiem norādījumiem;
  - 15.4. veicot sadali, Sabiedrībai ir tiesības veikt FI skaita noapaļošanu, ņemot vērā attiecīgā FI minimālās tirdzniecības lotes apjomu/skaitu/nominālvērtību, lai ar noapaļoto FI skaitu būtu iespējams turpmāk veikt darījumus.
16. Ja Sabiedrība apvieno rīkojumu savā labā (uz sava rēķina) ar vienu vai vairākiem Rīkojumiem, kas iesniedzami leguldījumu pakalpojumu sniegšanas ietvaros, apvienoto Rīkojumu sadala, nekaitējot Klientu interesēm. Ja apvienotais Rīkojums tiek izpildīts daļēji, tā iegūtos naudas līdzekļus vai FI sadala prioritārā secībā – vispirms par labu Klientam un tad – Sabiedrībai. Ja Sabiedrība var pierādīt, ka bez šādas Rīkojumu apvienošanas tā nebūtu izpildījusi Rīkojumu ar tik izdevīgiem nosacījumiem vai nebūtu izpildījusi to vispār, tad Sabiedrība attiecībā uz Rīkojumu uz sava rēķina var piemērot proporcionālu līdzekļu/FI sadalījumu.
17. Sabiedrība Rīkojumu apvienošanu un sadalīšanu dokumentē, nodrošinot attiecīgo ierakstu saglabāšanu.

## Rīkojumu izpilde un Darījumu noslēgšana \_\_\_\_\_

18. Sabiedrība nekavējoties un precīzi, ievērojot Politikas noteikumus, nodrošina Rīkojumu izpildi:
  - 18.1. patstāvīgi noslēdzot Rīkojumā norādīto Darījumu;
  - 18.2. nododot Rīkojumu tālākai izpildei Starpniekam.

19. Sabiedrība nodod Rīkojumus izpildei Tirdzniecības vietās pati vai izmantojot Starpnieku pakalpojumus. Starpnieku saraksts tiek ietverts Politikas pielikumā, kurā katram FI veidam tiek norādīts Starpnieks, kuram tiek iesniegti attiecīgie Rīkojumi.
20. Nodrošinot Rīkojumu izpildi ieguldījumu fondu pārvaldes, valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu un privāto pensiju fondu izveidoto pensiju plānu līdzekļu pārvaldīšanas ietvaros, Sabiedrība parasti kā Starpnieku izvēlas Banku. Sniedzot Portfeļa pārvaldības pakalpojumu, Sabiedrība parasti kā Starpnieku izmanto to Sabiedrības akceptēto kredītiestādi, ar kuru Klients noslēdzis vienošanos par tā investīciju portfeļa turēšanu un uzskaiti, kā arī transakciju/darījumu ar Klienta investīciju portfeļa aktīviem veikšanu (t.sk., AS "Citadele banka" un tās filiāle Lietuvā). Tiek ņemts vērā, ka Sabiedrība ir Citadele grupas uzņēmums, kā rezultātā nododot Rīkojumus izpildei tieši Bankai kā Starpniekam, Sabiedrībai iespējams samazināt kopējās Darījuma izmaksas un izpildes termiņus, un tādējādi nodrošināt Klientam labāko iespējamo Rīkojuma izpildes rezultātu. Sabiedrība izmanto cita Starpnieka pakalpojumus, ja Banka nevar nodrošināt Rīkojuma izpildi vai Bankas piedāvātā cena būtiski atšķiras no tirgus cenas.
21. Sniedzot Portfeļa pārvaldības pakalpojumu, Sabiedrības iespējas izmantot Starpnieku, kurš nav Banka, varētu būt ierobežotas, ja Klients attiecīgajā formā un apjomā nav sniedzis attiecīgu pilnvarojumu Sabiedrībai rīkoties tā vārdā.
22. Nododot Rīkojumus izpildei Bankai kā Starpniekam, Sabiedrība nodrošina, ka netiek radīts interešu konflikts un Sabiedrībai nav citas finansiālas ieinteresētības, kas var negatīvi ietekmēt Klientu intereses. Sabiedrība nesaņem tādas trešo pušu maksājumus, kas ir aizliegti ar Likumu.
23. Nodrošinot Rīkojumu izpildi ieguldījumu fondu pārvaldes, valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu un privāto pensiju fondu izveidoto pensiju plānu līdzekļu pārvaldīšanas ietvaros, Sabiedrība darbojas savā vārdā, bet Klienta labā un uz Klienta rēķina. Nodrošinot Rīkojumu izpildi Portfeļa pārvaldības pakalpojuma ietvaros, Sabiedrība rīkojas Klienta vārda, tā labā un uz tā rēķina.
24. Rīkojuma izpildes rezultātā tiek noslēgts Darījums. Darījuma rezultātā saņemtie FI vai naudas līdzekļi tiek nekavējoties un pilnībā ieskaitīti Klienta FI vai naudas līdzekļu kontā Bankā.
25. Sabiedrība nevar garantēt, ka tās Rīkojumā paredzētais Darījums tiks izpildīts.

## Rīkojumu izpildes vietas \_\_\_\_\_

26. Nodrošinot Rīkojumu izpildi ar mērķi sasniegt no Klienta viedokļa labāko iespējamo Rīkojuma izpildes rezultātu, Sabiedrība, piesaistot Starpniekus un ievērojot šīs politikas 2.punktā minētos pamatprincipus, var izmantot vienu vai vairākas no šādām Tirdzniecības vietām:
  - 26.1. regulējamie tirgi un citas biržas;
  - 26.2. sistemātiskus internalizētājus;
  - 26.3. daudzpusējā tirdzniecības sistēma;
  - 26.4. tirgus organizētājus (*market makers*);
  - 26.5. cits likviditātes nodrošinātājs; vai
  - 26.6. institūcija, kas valstī, kas nav Eiropas Kopienas dalībvalsts, veic funkcijas, kas pielīdzināmas iepriekš minētajām Tirdzniecības vietām.
27. Ja Rīkojums var tikt izpildīts vairākās Starpnieku piedāvātajās Tirdzniecības vietās, Sabiedrība tās izvērtē un salīdzina saskaņā ar Politikas 34. punktā minētajiem faktoriem, lai nodrošinātu Klientam labāko iespējamo Rīkojuma izpildes rezultātu.
28. Sabiedrība lielākoties var īstenot piekļuvi Tirdzniecības vietai vienīgi ar piesaistīto Starpnieku starpniecību, līdz ar to tai ne vienmēr ir iespēja ietekmēt attiecīgās Tirdzniecības vietas izvēli. Šajā gadījumā Sabiedrība raugās, lai attiecīgais Starpnieks darbotos pēc nosacījumiem, kas nodrošinātu pasākumus, kas ir pietiekami, lai Darījuma izpildē gūtu iespējami labākos rezultātus.
29. Sabiedrība ir tiesīga izvietot Rīkojumu ārpus Tirdzniecības vietas (OTC), piesaistot Starpniekus. Šajā gadījumā Darījuma izpilde var būt saistīta ar darījuma partnera risku. Pēc Klienta rakstveida pieprasījuma, Sabiedrība sniedz papildu informāciju par Rīkojumu ārpus Tirdzniecības vietas (OTC) izmantošanas sekām.
30. Starpnieku saraksts nav izsmeļošs un Klienta interesēs Sabiedrība var izmantot arī sarakstā nenorādītos Starpniekus.
31. Sabiedrībai ir tiesības grozīt Starpnieku sarakstu vienpusēji jebkurā laikā.
32. Saņemot pamatotu Klienta rakstveida pieprasījumu, Sabiedrība sniedz Klientam informāciju par Starpnieku.

## Labākā iespējamā rezultāta sasniegšana \_\_\_\_\_

33. Sabiedrība veic visus nepieciešamos un saprātīgos pasākumus, kas ir pietiekami, lai sasniegtu iespējami labāko Rīkojuma izpildes rezultātu, ievērojot Politikā paredzēto faktoru un kritēriju relatīvo nozīmību.
34. Lai nodrošinātu Klientam labāko iespējamo rezultātu Rīkojumu izpildē, Sabiedrība ievēro šīs politikas 2.punktā minētos pamatprincipus un ņem vērā šādus faktorus:
  - 34.1. Darījuma cenu;
  - 34.2. Darījuma netiešās izmaksas (piemēram, iespējamā tirgus ietekme) un tiešās izmaksas, t.sk. Klientam piemērojamās komisijas maksas un ar darījumu saistītas izmaksas;
  - 34.3. Darījuma izpildes ātrumu;

- 34.4. Darījuma izpildes un norēķinu iespējamību;
  - 34.5. norēķinu drošumu;
  - 34.6. Darījuma apmēru un specifiku;
  - 34.7. jebkādu citus ar Rīkojuma izpildi saistītus apsvērumus, kurus Sabiedrība uzskata par svarīgiem.
35. Lai noteiktu, kādi no Politikas 34. punktā minētajiem faktoriem ir nozīmīgāki atsevišķam Klientam, papildus tiek ņemti vērā arī šādi kritēriji:
    - 35.1. Klienta raksturojums (ieskaitot Klienta statusu – privāts vai profesionāls);
    - 35.2. Pakalpojumu līgumā noteiktie ieguldījumu mērķi, ieguldījumu politika un riski;
    - 35.3. Rīkojuma veids (ieskaitot īpašus norādījumus vai ja Rīkojums ir saistīts ar vērtspapīru finansēšanas darījumu);
    - 35.4. FI, kas ir Rīkojuma priekšmets, veids un raksturojums;
    - 35.5. iespējamā Rīkojuma Izpildes vieta, uz kuru var būt novirzīts Rīkojums.
  36. Sabiedrība parasti vislielāko nozīmi piešķir Darījuma kopējām izmaksām. Kopējas izmaksas ietver attiecīgā FI cenu un ar Darījuma izpildi tieši saistītas izmaksas. Darījumiem ar parāda vērtspapīriem, kas parasti tiek veikti OTC, Sabiedrība iesniedz Starpniekam cenu ierobežojošos Rīkojumus, lai, ņemot vērā Sabiedrībai pieejamo informāciju un tās profesionālās zināšanas, tiktu novērsta FI iegāde par cenu, kas neatbilst Klienta interesēm. Darījumiem ar kapitāla vērtspapīriem Sabiedrība iesniedz rīkojumus par tirgus cenu.
  37. Atsevišķos gadījumos Darījuma raksturs, FI vai Rīkojuma izpildes vietas īpatnības var ietekmēt iepriekš Politikā minēto faktoru un kritēriju nozīmīgumu, un Sabiedrība var noteikt, ka citiem izpildes faktoriem atsevišķi vai kopumā ir augstāks nozīmīgums konkrētajos apstākļos, lai kopumā sasniegtu labāko iespējamo rezultātu<sup>1</sup>.
  38. Sabiedrība izvēlas Starpnieku, kuram iesniegt Rīkojumus, izvērtējot tā atbilstību Politikas noteikumiem attiecībā uz labāka iespējamā rezultāta nodrošināšanu Klientam, izņemot gadījumus, kad pēc Sabiedrības ieskata, ievērojot Politikas noteikumus, cita Rīkojumu izpildes vieta spēj nodrošināt Klientam labāku iespējamo rezultātu.
  39. Nodrošinot Rīkojumu izpildi ne vienmēr ir iespējams ņemt vērā visus Politikā minētos faktorus labāka iespējamā rezultāta sasniegšanai, piemēram gadījumos, kad tiek veikti Darījumi ar ieguldījumu fondu daļām, ārpusbiržas (OTC) atvasinātajiem finanšu instrumentiem, valdības un komercsabiedrību obligācijām.

Apstākļi, kas var ietekmēt Rīkojumu un Darījumu izpildi \_\_\_\_\_

40. Jebkura Rīkojuma iesniegšana, kā arī Darījuma izpilde kopumā tiek pakļauta vairākiem riskiem un saistīta ar dažādiem faktoriem, kas var apgrūtināt vai padarīt par neiespējamu kā Rīkojuma izpildi, tā arī Darījuma izpildes pabeigšanu, vai radīt nelabvēlīgas sekas arī turpmāk.
41. Pie Politikas iepriekšējā punktā minētajiem faktoriem vai riskiem, kurus var atklāt Sabiedrība, tajā skaitā ir pieskaitāmi faktori un riski, kas ir saistīti gan ar īpašiem tirgus apstākļiem, gan ar likviditāti, gan ar norēķiniem, gan ar FI notikumu izpildi, gan ar Starpnieku kļūdām, gan ar saziņas līdzekļiem un tirdzniecības sistēmām, gan ar sakaru, komunikāciju traucējumiem vai bojājumiem, gan sankcijām un citiem ierobežojumiem. Attiecībā uz sankcijām, cita starpā, ir iespējami šādi sankciju riski: finanšu instrumentam ir piemērotas sankcijas, emitentam – aktīvu iesaldēšanas sankcijas; klients ir nerezidents (piemēram, RU, BY), uz kuru attiecas noteiktas sankcijas.
42. Ja iestājas Politikas 41. punktā minētie riski vai faktori, Sabiedrība bez atsevišķa saskaņojuma ar Klientu ir tiesīga atkāpties no Politikas noteikumiem, t.sk. pakļaut Rīkojumu citam izvērtējumam, izvēlēties citas Rīkojuma izpildes vietas, kā arī veikt citus pasākumus, nekā noteikts Politikā.

Politika īstenošanas kontrole \_\_\_\_\_

43. Sabiedrība regulāri izvērtē Politiku un ar to saistīto procedūru efektivitāti, bet jo sevišķi Starpnieku sniegto pakalpojumu kvalitāti. Pēc Klienta pieprasījuma Sabiedrība pierāda Rīkojumu izpildes atbilstību Politikai.
44. Sabiedrība pārskata Politiku regulāri vismaz reizi gadā vai arī biežāk gadījumā, ja rodas būtiskas izmaiņas, kas var ietekmēt labāka iespējamā rezultāta sasniegšanu Rīkojumu izpildē. Šī Politikas punkta izpratnē par būtiskām izmaiņām uzskatām jebkurš svarīgs notikums, kas varētu ietekmēt labākās izpildes parametrus (t.sk. izmaksas, cenu, ātrumu, izpildes un norēķinu iespējamību, apjomu, specifiku vai jebkuru citu apsvērumu attiecībā uz Rīkojumu izpildi). Sabiedrība novērtē, vai ir notikušas būtiskas izmaiņas, un apsver iespēju mainīt Izpildes vietas vai Starpniekus attiecībā labākās izpildes nodrošināšanu.
45. Ja Starpnieku uzskaitījumā tiek veikti grozījumi, Sabiedrība veic attiecīgus grozījumus Politikā.
46. Ja Klients nepiekrīt Politikas grozījumiem, Sabiedrībai pārtrauc leguldījumu pakalpojumu sniegšanu, un, pēc Sabiedrības un Klienta savstarpēju norēķinu izpildes, izbeidz jebkuru noslēgto Pakalpojumu līgumu.
47. Politika kopā ar visiem turpmākajiem grozījumiem, izmaiņām un papildinājumiem tiek publicēta Sabiedrības interneta mājas lapā [www.cblam.lv](http://www.cblam.lv). Gadījumā, ja tiek veikti grozījumi Politikā, tie ir pieejami Sabiedrības interneta mājas lapā [www.cblam.lv](http://www.cblam.lv),

<sup>1</sup> Piemēram, ja Rīkojumā paredzēts veikt liela apjoma Darījumu vai Rīkojums ir saistīts ar īpašiem norādījumiem, Sabiedrība lielāku uzmanību var pievērst Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamībai, nevis kopējām izmaksām.

kā arī Sabiedrības klientu apkalpošanas vietā 7 (septiņu) darba dienu laikā pirms to spēkā stāšanās dienas. Klients ir tiesīgs nepieņemt Politikas grozījumiem, rakstveidā informējot par to Sabiedrību šajā punktā norādītajā termiņā.

48. Sabiedrība reizi gadā apkopo un Sabiedrības interneta mājas lapā [www.cblam.lv](http://www.cblam.lv) publicē Rīkojumu izpildes vietu ar vislielāko tirdzniecības apjomu uzskaitījumu, kurā tiek uzskaitītas katras finanšu instrumentu klases piecas Rīkojumu izpildes vietas, kurās ir bijis vislielākais tirdzniecības apjoms, kā arī tiek ietverts kopsavilkums par faktiskās izpildes kvalitāti.

Pielikumi \_\_\_\_\_

49. Pielikums Nr.1 „Starpnieku saraksts”.

# Pielikums Nr. 1

## DARĪJUMU IZPILDES POLITIKA

### CBL PO004



Publiski pieejams dokuments

|              |                                                                              |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Apstiprināts | „CBL Asset Management” IPAS 31.01.2023. Padomes sēdē, Protokols Nr. 119/2023 |
| Akceptēts    | „CBL Asset Management” IPAS 15.12.2022. Valdes sēdē, Protokols Nr. 048/2022  |
| Versija 3.0  | Spēkā ar 2023. gada 31. janvāri                                              |

#### Starpnieku saraksts

| Nr. | Starpnieki                                      | Fiksētā ienākuma finanšu instrumenti | Valūtas darījumi | Akcijas un ETF | Akciju derivatīvi | Citi finanšu instrumenti, t.sk. ieguldījumu fondi |
|-----|-------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|---------------------------------------------------|
| 1.  | AS „Citadele banka” (Latvija)                   | X                                    | X                | X              | X                 | X                                                 |
| 2.  | AS „Citadele banka” Lietuvos filiālas (Lietuva) | X                                    | X                | X              | X                 | X                                                 |
| 3.  | Baader Bank AG (Vācija)                         |                                      |                  | X              |                   |                                                   |

Ņemot vērā, ka „CBL Asset Management” IPAS ir AS “Citadele banka” grupas uzņēmums, Sabiedrība var izmantot Bankas apstiprināto Starpnieku pakalpojumus. Pilns AS “Citadele banka” Starpnieku saraksts pieejams “Rīkojumu izpildes politika ieguldījumu pakalpojumu jomā” šeit: <https://www.citadele.lv/lv/support/mifid/>