

## **ADMIRAL MARKETS UK LTD PAVEDIMŲ VYKDYMO POLITIKA**

### **1. Bendros nuostatos**

- 1.1.** Šia Pavedimų vykdymo politika (toliau – „Politika“) nustatomos sąlygos, nuostatos ir principai, pagal kuriuos Admiral Markets UK Ltd („Investicinė įmonė“) vykdys ir perduos Investicinės įmonės profesionalių ir neprofesionalių klientų finansinių priemonių pavedimus („Pavedimas“).
- 1.2.** Prašome atkreipti dėmesį, kad remdamasi turimais ištekliais, Investicinė įmonė imsis visų pagrįstų priemonių, kad geriausiomis sąlygomis įvykdytų klientų Pavedimus, tačiau Investicinė įmonė negali garantuoti, kad ji visada sugebės geriausiomis sąlygomis vykdyti kiekvieną Pavedimą kliento vardu ar jo naudai.
- 1.3.** Visų Investicinės įmonės klientų reikalaujama susipažinti su šia Politika ir įsitikinti, kad Politikoje nurodyti principai yra priimtini klientams. Vykdydama Pavedimus Investicinė įmonė privalo kiek įmanoma labiau laikytis šios Politikos.

### **2. Specialūs klientų nurodymai**

- 2.1.** Jei klientas pateikia specialių nurodymų dėl viso ar dalinio kliento Pavedimo vykdymo, Pavedimas turi būti vykdomas pagal tokius nurodymus. Klientui pateikus specialius nurodymus Investicinei įmonei, ji gali nebeturėti galimybės laikytis Politikoje pateiktų principų ir procedūrų, kurių tikslas – užtikrinti kuo geresnius rezultatus klientams.
- 2.2.** Kol Investicinė įmonė veiks pagal atitinkamus kliento nurodymus, bus laikoma, kad ji pasiūlė geriausias Pavedimo vykdymo sąlygas.
- 2.3.** Su neprofesionaliu klientu sudariusi sutartį dėl investicinių paslaugų ar papildomų investicinių paslaugų bei gavusi Politikos 2.1 punkte aprašomus nurodymus iš neprofesionalaus kliento, Investicinė įmonė turi įspėti klientą, kad tam tikri iš kliento gauti nurodymai dėl atitinkamo nurodymų turinio gali neleisti Investicinei įmonei imtis Politikoje sukurtų ir įgyvendintų priemonių vykdyti klientų pavedimą siekiant geriausių rezultatų vykdant susijusius pavedimus.

2016 m. Liepa

### **3. Svarbūs Pavedimų geriausiomis sąlygomis vykdymo veiksniai**

- 3.1.** Vykdydama ir perduodama Pavedimus, Investicinė įmonė turi atsižvelgti į šiuos veiksnius:
- 3.1.1.** bendri svarstomi klausimai (finansinės priemonės kainos ir su vykdymu susijusių išlaidų suma, įskaitant visas kliento patirtas išlaidas, kurios yra tiesiogiai susijusios su Pavedimo vykdymu, pavyzdžiui, prekybos vietos mokesčiai, tarpuskaitos ir atsiskaitymo mokesčiai ir bet kokie kiti su Pavedimo vykdymu susijusioms trečioms šalims sumokėti mokesčiai);
  - 3.1.2.** vykdymo ir atsiskaitymo greitis;
  - 3.1.3.** vykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
  - 3.1.4.** Pavedimo ir sandorio tipas bei dydis ir jo poveikis rinkai;
  - 3.1.5.** kiti veiksniai, kurie, Investicinės įmonės nuomone, gali turėti reikšmės vykdant Pavedimą.
- 3.2.** Neprofesionaliems klientams geriausias rezultatas yra nustatomas pagal bendras aplinkybes. Bendros aplinkybės – tai finansinės priemonės kainos ir su vykdymu susijusių priemonių išlaidų suma, įskaitant visas kliento patirtas išlaidas, kurios yra tiesiogiai susijusios su Pavedimo vykdymu, pavyzdžiui, prekybos vietos mokesčiai, tarpuskaitos ir atsiskaitymo mokesčiai ir bet kokie kiti su Pavedimo vykdymu susijusioms trečioms šalims sumokėti mokesčiai.
- 3.3.** Profesionaliems klientams geriausias rezultatas taip pat yra nustatomas pagal bendras aplinkybes. Jei pateikus tam tikrą Pavedimą brokeris turi priežasčių manyti arba klientas pareiškia, kad dėl Pavedimo pobūdžio arba su klientu susijusių veiksnių kiti veiksniai, pavyzdžiui, vykdymo ir atsiskaitymo tikimybė ir greitis, turi daugiau reikšmės, vykdydamas Pavedimą brokeris turi atsižvelgti į šiuos veiksnius. Tokiu atveju brokeris turi įvertinti, ar vykdydamas Pavedimą pagal bendras aplinkybes, užtikrins greitą ir visišką sandorio įvykdymą. Jei to negalima užtikrinti, brokeris turi įvertinti, ar dalinis Pavedimo vykdymas pagal bendras aplinkybes būtų klientui naudingesnis negu visiškas Pavedimo vykdymas pagal vykdymo ir atsiskaitymo tikimybės kriterijų. Jei ne, brokeris privalo naudoti sandorio ir atsiskaitymo vykdymo kriterijų. Brokeris taip pat turi įvertinti galimą neigiamą vykdymo laiko (greičio) įtaką klientui ir susijusios

2016 m. Liepa

žalos rizikos dydį. Jei tokia žala yra didesnė nei gautina nauda pagal bendras aplinkybes, reikia taikyti greičio kriterijų.

- 3.4.** Sudariusi sutartį dėl investicinių arba papildomų investicinių paslaugų teikimo neprofesionaliam klientui ir gavusi Pavedimą iš neprofesionalaus kliento, Investicinė įmonė privalo informuoti klientą, kad geriausias įmanomas kliento Pavedimo rezultatas bus nustatytas pagal Politikos 3.2 punktą, išskyrus atvejus, kai klientas pateikia kitokius specialius nurodymus.

#### **4. Prekybos vietos**

- 4.1.** Jei finansine priemone yra prekiaujama daugiau nei vienoje reguliuojamoje rinkoje arba kitose prekybos vietose, Investicinė įmonė vykdydama Pavedimą turi pasirinkti reguliuojamą rinką arba vietą, kur sandorio įvykdymo atsiskaitymo tikimybė yra didžiausia.
- 4.2.** Investicinė įmonė negali ir pakartotinai nevertins atsiskaitymo tikimybės visose prekybos vietose, kuriose pradės vykdyti kliento Pavedimą. Investicinė įmonė privalo pasirinkti prekybos vietą ir įvertinti atsiskaitymo tikimybę pagal bendrus ankstesnius rodiklius.
- 4.3.** Investicinės įmonės naudojamų prekybos vietų sąrašė gali būti nurodyta tik viena tam tikrų finansinių priemonių prekybos vieta. Vykdydama Pavedimą tokioje vienintelėje prekybos vietoje, laikoma, kad Investicinė įmonė pasiūlė geriausią įmanomą rezultatą.
- 4.4.** Su pirminiu viešu akcijų siūlymu (*angl.* Initial Public Offering, IPO) susijusius Pavedimus priima Investicinė įmonė ir perduoda emitentui arba jo atstovui pagal emisijos sąlygas.
- 4.5.** Politikos 1 priede yra pateikiamas dabartinis pagrindinių Investicinės įmonės prekybos vietų sąrašas, kurį galima rasti Investicinės įmonės interneto svetainėje: [www.admiralmarkets.co.uk](http://www.admiralmarkets.co.uk).  
Jei reikia, Investicinė įmonė gali naudoti kitas, sąrašė nenurodytas prekybos vietas Pavedimui vykdyti, siekdama pasiūlyti geriausią įmanomą rezultatą.

#### **5. Bendros Pavedimo vykdymo taisyklės**

- 5.1.** Investicinė įmonė gali vykdyti Pavedimą:

2016 m. Liepa

1. reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje;
  2. už reguliuojamos rinkos arba daugiašalės prekybos sistemos ribų.
- 5.2.** Jei kliento Pavedimas yra vykdomas reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje, Pavedimas turi būti suderintas su kitos šalies Pavedimu pagal prekybos vietos prekybos taisykles.
- 5.3.** Jei klientas pateikia atidėtą Pavedimą, pagal kurį reguliuojamoje rinkoje leidžiama prekiauti ne visomis finansinėmis priemonėmis ir kai šis Pavedimas nėra vykdomas iš karto pagal vyraujančias rinkos sąlygas, Investicinė įmonė nėra įpareigota pavišinti tokį atidėtą Pavedimą, nebent Investicinė įmonė nuspręstų tai padaryti arba to pareikalautų klientas.
- 5.4.** Prekyba už reguliuojamos rinkos arba daugiašalės prekybos sistemos ribų gali būti vykdoma Kliento Pavedimu:
1. suderinus su kito kliento Pavedimu;
  2. vykdant Pavedimą su kita Investicine įmone;
  3. vykdant Pavedimą su kita trečiaja šalimi.
- 5.5.** Investicinė įmonė turi teisę vykdyti kliento Pavedimą už reguliuojamos rinkos arba daugiašalės prekybos sistemos ribų, išskyrus, kai klientas informavo Investicinę įmonę, kad nurodytas Pavedimas negali būti vykdomas už reguliuojamos rinkos ribų ir priemone yra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje, kuria Investicinė įmonė gali naudotis (tiesiogiai arba per brokerį).
- 6. Su akcijomis arba kitomis reguliuojamoje rinkoje leidžiamomis prekiauti finansinėmis priemonėmis susijusių Pavedimų vykdymas**
- 6.1.** Investicinė įmonė privalo vykdyti su reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje prekiaujamomis finansinėmis priemonėmis (pvz., akcijomis, standartizuotomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, investicinio fondo akcijomis, kurios buvo reglamentuotos kotiruojamai prekybai) susijusius pavedimus įprastomis sąlygomis pagal šią tvarką:

2016 m. Liepa

- 6.1.1.** Pavedimas privalo būti įvykdytas kiek įmanoma greičiau, tačiau ne vėliau kaip per 2 (dvi) minutes po Pavedimo gavimo nusiunčiant Pavedimą į prekybos vietą, kuri, Investicinės įmonės nuomone, suteiks klientui geriausią rezultatą;
- 6.1.2.** Investicinė įmonė turi teisę atidėti Pavedimo siuntimą arba siųsti Pavedimą dalimis (Investicinė įmonė gali atidėti siuntimą, jei ji mano, kad dėl rinkos sąlygų ar likvidumo, arba dėl Pavedimo pobūdžio ar tipo tai būtų naudingiausias sprendimas klientui);
- 6.1.3.** Pavedimai gali būti sudėti kartu ir pateikti kaip bendras sudėtinis Pavedimas pagal Investicinės interesų konfliktų sprendimo, sandorių pavedimų apdorojimo ir asmeninių sandorių vykdymo formos nustatytą tvarką;
- 6.1.4.** Jei Pavedimas vykdomas Investicinės įmonės reikalavimu arba pagal kito kliento Pavedimą, jis turi būti vykdomas už kainą, sutampančią su rinkos kaina;
- 6.1.5.** Pavedimas turi būti persiunčiamas vykdyti pagal šios Politikos 10 skyrių.

## **7. Su už reguliuojamos rinkos arba daugiašalės prekybos sistemos ribų prekiaujamomis finansinėmis priemonėmis susijusių Pavedimų vykdymas**

**7.1.** 7 skyrius bus taikomas tiesiogiai (ne biržoje) prekiaujamų vienos sandorio šalies priemonių Pavedimams apdoroti, pavyzdžiui:

1. obligacijoms;
2. pinigų rinkos priemonėms;
3. fiksuoto pajamingumo išvestinėms finansinėms priemonėms, valiutos išvestinėms finansinėms priemonėms ir kitoms užbiržinėms priemonėms.

**7.2.** Gavusi tokius Pavedimus, Investicinė įmonė paprastai pateikia orientacines arba fiksuotas kainas tiesiogiai klientui. Po to šalys sudaro pirkimo sutartį – kai klientas sutinka su Investicinės įmonės pateikta fiksuota kaina arba (orientacinių kainų atveju), kai Investicinė įmonė patvirtina kainą klientui ir klientas su kaina sutinka. Kadangi tokiu atveju sutartį sudaro Investicinė įmonė ir klientas, Investicinė įmonė nevykdo arba neperduoda Pavedimo

2016 m. Liepa

kliento vardu ir nevykdo kliento Pavedimo savo nuožiūra. Dėl to ši Politika tokiose situacijose netaikoma. Tačiau reikalaujama, kad Investicinė įmonė veiktų geriausiems kliento interesams ir vengtų bet kokių interesų konfliktų.

- 7.3.** Jei Investicinė įmonė turi vykdyti Pavedimą kliento vardu ar jo naudai, Investicinė įmonė paprastai vykdys Pavedimą Investicinės įmonės reikalavimu už kainą, sutampančią su rinkos kaina, kuri apskaičiuojama pagal išorines atitinkamo bazinio turto orientacines kainas tiek, kiek tai tinka ir tokios kainos yra žinomos, pridedant komercinio pelno maržos antkainį ir kapitalo naudojimo bei sandorio šalies rizikų išlaidas.

## **8. Su reguliuojamoje rinkoje ir daugiašalėje prekybos sistemoje neleidžiamomis prekiauti investicinių fondų akcijomis susijusių Pavedimų vykdymas**

- 8.1.** Investicinė įmonė privalo vykdyti su reguliuojamoje rinkoje ar daugiašalėje prekybos sistemoje neleidžiamomis prekiauti investicinių fondų akcijomis susijusius Pavedimus siųsdama Pavedimus vykdyti atitinkamai investicinių fondų valdymo bendrovei (arba atitinkamam asmeniui) pagal investicinio fondo (arba atitinkamų reikalavimų) taisykles. Papildomos informacijos apie kainas galima gauti iš atitinkamo investicinio fondo valdymo bendrovės.

## **9. Tiesioginiai sandoriai**

- 9.1.** Tam tikrais atvejais Investicinė įmonė pateikia orientuotą arba fiksuotą kainą, pavyzdžiui, rizikos kainą, tiesiogiai klientui. Tokiais atvejais šalys sudaro pirkimo sutartį, kai klientas sutinka su Investicinės įmonės fiksuota kaina arba (orientacinių kainų atveju), kai Investicinė įmonė patvirtina kainą klientui ir klientas su kaina sutinka.
- 9.2.** Kitais atvejais klientas kreipiasi į Investicinę įmonę ketindamas sudaryti tam tikrą sutartį dėl finansinių priemonių arba susijusių su finansinėmis priemonėmis (pavyzdžiui, vertybinių popierių finansavimo sandorius, tačiau jais neapsiribojant). Tokiais atvejais Investicinė įmonė po derybų gali nuspręsti sudaryti atitinkamą sutartį su klientu pagal suderėtas sąlygas ir nuostatas.

2016 m. Liepa

**9.3.** Kadangi pirmiau minėtais atvejais sutartis sudaro Investicinė įmonė ir klientas, Investicinė įmonė nevykdo ar neperduoda Pavedimo kliento vardu ar jo naudai, ir nevykdo kliento Pavedimo savo nuožiūra. Dėl to ši Politika tokiose situacijose netaikoma. Tačiau reikalaujama, kad Investicinė įmonė veiktų dėl geriausių kliento interesų ir vengtų bet kokių interesų konfliktų.

## **10. Pavedimų perdavimas**

**10.1.** Vykdamas su prekybos vietose, kuriomis Investicinė įmonė negali tiesiogiai naudotis (kuriose Investicinė įmonė neprekiuoja tiesiogiai), prekiuojamomis priemonėmis susijusius Pavedimus, Investicinė įmonė turi perduoti Pavedimą brokeriui, kuris savo ruožtu turi vykdyti Pavedimą pagal savo taisykles ir politikos nuostatas reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje arba vykdyti Pavedimą pats kaip finansinis tarpininkas, arba perduoti vykdyti Pavedimą trečios šalies brokeriui.

**10.2.** Kai Investicinė įmonė perduoda vykdyti Pavedimus kitoms šalims, Investicinė įmonė negali nei kontroliuoti vykdymo proceso, nei garantuoti vykdymo pagal sąlygas ir principus, nustatytus šioje Politikoje. Tačiau Investicinė įmonė privalo laikytis šioje Politikoje nustatytų sąlygų ir principų perduodama Pavedimus trečioms šalims ir sprendama, kuri trečia šalis turėtų vykdyti Pavedimą klientui naudingiausiu būdu. Investicinė įmonė privalo dėti visas pastangas, kad užtikrintų, jog brokeris optimaliai vykdytų Pavedimą, tačiau negali garantuoti, kad kiekvienas brokerių prekybos sandoris bus optimaliai įvykdytas.

**10.3.** Brokeriai, kuriems Investicinė įmonė perduoda Pavedimus, yra išvardyti šio Politikos dokumento pabaigoje.

## **11. Finansinės priemonės, kuriomis galima prekiauti, leidžiami Pavedimų tipai ir Pavedimo galiojimo laikas**

**11.1.** Investicinė įmonė gali apriboti finansinių priemonių, kuriomis klientai gali prekiauti, spektrą, t. y., klientas gali nesugebėti prekiauti visomis finansinėmis priemonėmis, kuriomis leidžiama prekiauti visose vietose, kuriomis Investicinė įmonė gali tiesiogiai arba netiesiogiai naudotis.



2016 m. Liepa

- 11.2.** Investicinė įmonė turi teisę apriboti kliento pateikiamų Pavedimų tipus (pvz., dažniausiai galima pateikti rinkos Pavedimus arba ribotus Pavedimus), net jei vietoje, kur prekiaujama tam tikra priemone, siūloma didesnė Pavedimų įvairovė.
- 11.3.** Ribotas Pavedimas – tai Pavedimas, pateiktas Investicinei įmonei pirkti arba parduoti tam tikrą kiekį finansinių priemonių už kliento nurodytą kainą arba už geresnę kainą. Riboti Pavedimai gali būti įvykdyti iš dalies.
- 11.4.** Rinkos Pavedimas – tai Pavedimas, pateiktas Investicinei įmonei pirkti arba parduoti tam tikrą kiekį finansinių priemonių nedelsiant už geriausią galimą dabartinę kainą. Rinkos Pavedimai gali būti įvykdyti iš dalies, jei rinkos gylis nėra pakankamas visam Pavedimui įvykdyti, yra prekybos vietos apribojimų ar kitų kliūčių visam Pavedimui įvykdyti. Jei nėra įmanoma įvykdyti viso Pavedimo, Investicinė įmonė privalo vykdyti Pavedimą tiek, kiek įmanoma, o tada atšaukti Pavedimą.
- 11.5.** Investicinė įmonė gali apriboti kliento Pavedimų galiojimo laiką ir taikyti trumpesnius galiojimo laikotarpius, palyginus su prekybos vieta, kur atitinkami Pavedimai siunčiami vykdyti, galiojimo laikotarpiais.

## **12. Politikos peržiūra ir keitimas**

- 12.1.** Investicinė įmonė reguliariai ir mažiausiai kartą per metus patikrins, ar Investicinės įmonės pasirinktos prekybos vietos, brokeriai ir Politika yra tinkami pasiekti geriausią rezultatą vykdant Pavedimus klientui.
- 12.2.** Vertindama Investicinė įmonė peržiūrės šiuos klausimus:
1. ar klientams bus užtikrintas geresnis finansinis rezultatas vykdant Pavedimus kitose ar papildomose prekybos vietose arba persiunčiant Pavedimus kitiems ar papildomiems brokeriams;
  2. ar prekybos vieta, kur atsiskaitymo tikimybė didžiausia, paprastai užtikrina klientui geriausią finansinį rezultatą.

### **12.3. Brokeriai bus vertinami pagal šiuos dalykus:**

1. Politikos 3 skyriuje nurodyti principai;



2016 m. Liepa

2. brokerio naudojamos prekybos vietos;
3. brokerio žinojimas ir supratimas apie Investicinės įmonės klientų pageidavimus ir prioritetus;
4. kokias kitas paslaugas, pavyzdžiui, patarimus ir analizę, brokeris gali pasiūlyti Investicinės įmonės klientams;
5. ar Investicinė įmonė pažįsta brokerį ir brokeriu pasitiki;
6. kaip suformuluotos brokerio pavedimų vykdymo politika ir kaip klientai informuojami apie politiką.

**12.4.** Bet kokie Politikos keitimai bus paskelbti Investicinės įmonės interneto svetainėje adresu [www.admiralmarkets.co.uk](http://www.admiralmarkets.co.uk). Keitimai bus taikomi nuo jų paskelbimo interneto svetainėje dienos.

2016 m. Liepa

## **1 priedas**

### **Pagrindinių prekybos vietų sąrašas**

Vienintelis Admiral Markets UK Ltd likvidumo tiekėjas yra Admiral Markets AS.

Jeigu yra kokių nors neatitikimų tarp angliško dokumento ir lietuvių kalbos vertimo versijos, angliškam tekstui teikiama pirmenybė.