

# **ADMIRAL MARKETS UK LTD**

## **VISLABĀKĀS IZPILDES POLITIKA**

### **1. Vispārīgie noteikumi**

1.1. Šajos Vislabākās izpildes noteikumos (turpmāk tekstā – Noteikumi) ir izklāstītas normas, nosacījumi un principi, pamatojoties uz kuriem *Admiral Markets UK Ltd* (turpmāk tekstā – Ieguldījumu sabiedrība) izpilda un nodod Ieguldījumu sabiedrības profesionālo un privāto klientu dotos rīkojumus darījumiem ar finanšu instrumentiem (turpmāk tekstā – Rīkojums).

1.2. Lūdzu, ievērojiet, ka, neņemot vērā to, ka, izmantojot pieejamos resursus, Ieguldījumu sabiedrība veiks visus nepieciešamos pasākumus, lai nodrošinātu klientu Rīkojumu vislabāko izpildi, Ieguldījumu sabiedrība nevar garantēt, ka tā vienmēr spēs nodrošināt katra Rīkojuma vislabāko izpildi klientu labā vai vārdā.

1.3. Katram Ieguldījumu sabiedrības klientam ir jāizlasa Noteikumi un jāpārlicinās, ka tajos noteiktie principi ir viņam pieņemami. Izpildot Rīkojumus, Ieguldījumu sabiedrība iespēju robežās ievēro Noteikumus.

### **2. No klientiem saņemtie īpašie norādījumi**

2.1. Ja klients nosaka īpašus norādījumus klienta Rīkojuma pilnīgai vai daļējai izpildei, Rīkojums tiek izpildīts saskaņā ar minētajiem norādījumiem. Ja Ieguldījumu sabiedrības klients nosaka īpašus norādījumus, Ieguldījumu sabiedrība, iespējams, nevarēs ievērot Noteikumos iekļautos principus un procedūras, kuru mērķis ir nodrošināt klientiem vislabāko iespējamo rezultātu.

2.2. Tiks uzskatīts, ka Ieguldījumu sabiedrība ir nodrošinājusi Rīkojuma vislabāko izpildi, ja tā ir rīkojusies atbilstīgi attiecīgajiem klienta norādījumiem.

2.3. Slēdzot līgumu par Ieguldījumu vai papildu Ieguldījumu pakalpojumu sniegšanu ar privāto klientu un saņemot Noteikumu 2.1. punktā minētos norādījumus no privātā klienta, Ieguldījumu sabiedrība brīdina klientu, ka no klienta saņemtie īpašie norādījumi atkarībā no to satura var neļaut Ieguldījumu sabiedrībai īstenot izstrādātos un Noteikumos iekļautos pasākumus klientu Rīkojumu vislabākās izpildes nodrošināšanai – lai sasniegtu attiecīgo Rīkojumu vislabāko izpildes rezultātu.

### **3. Svarīgi Rīkojumu vislabākās izpildes aspekti**

3.1. Izpildot un nododot Rīkojumus, Ieguldījumu sabiedrība apsver šādus aspektus:

*Admiral Markets UK Ltd*  
juridiskā adrese: Skat. iepriekš  
Reģistrācijas Nr. 08171762

3.1.1. kopējā atlīdzība (finanšu instrumentu cenas un Rīkojuma izpildes izmaksu summa, tostarp visi klienta izdevumi, kas viņam radušies un kuri ir tieši saistīti ar Rīkojuma izpildi, piemēram, maksa par tirdzniecības vietu, maksa par klīringu un norēķiniem, kā arī citas Rīkojuma izpildē iesaistītajām trešām personām samaksātās maksas);

3.1.2. izpildes un norēķinu ātrums;

3.1.3. izpildes un norēķinu iespējamība;

3.1.4. Rīkojuma un darījuma veids un apmērs, un tā ietekme uz tirgu;

3.1.5. citi leguldījumu sabiedrības ieskatā svarīgi Rīkojuma izpildes aspekti.

3.2. Privātajiem klientiem vislabākais iespējamais rezultāts tiek noteikts, pamatojoties uz kopējās atlīdzības principu. Kopējā atlīdzība ir finanšu instrumentu cenas un Rīkojuma izpildes izmaksu summa, tostarp visi klienta izdevumi, kas viņam radušies un kuri ir tieši saistīti ar Rīkojuma izpildi, piemēram, maksa par tirdzniecības vietu, maksa par klīringu un norēķiniem, kā arī citas Rīkojuma izpildē iesaistītajām trešām personām samaksātās maksas.

3.3. Arī profesionālajiem klientiem vislabākais iespējamais rezultāts tiek noteikts, pamatojoties uz kopējās atlīdzības principu. Ja attiecībā uz ģiāšo Rīkojumu brokerim ir pamats uzskatīt vai ja klients apliecina, ka, ņemot vērā Rīkojuma veidu vai klienta aspektus, citiem aspektiem, piemēram, izpildes un norēķinu iespējamībai un ātrumam, ir lielāka nozīme, izpildot Rīkojumu, brokeris ņem vērā minētos aspektus. Šādos gadījumos brokeris novērtē, vai, izpildot Rīkojumu, pamatojoties uz kopējās atlīdzības principu, tiks nodrošināta ātra un pilnīga izpilde. Pretējā gadījumā brokeris novērtē, vai klientam būtu izdevīgāka Rīkojuma daļēja izpilde, pamatojoties uz kopējās atlīdzības principu, nekā Rīkojuma pilnīga izpilde, pamatojoties uz izpildes un norēķinu iespējamības principu. Ja tā nav, brokeris ievēro darījuma izpildes un norēķinu principu. Brokeris novērtē arī izpildes laika (ātruma) iespējamās nelabvēlīgās sekas klientam, kā arī attiecīgo zaudējumu risku. Ja, pielietojot kopējās atlīdzības principu, zaudējumi ir lielāki nekā ieguvumi, jāpielieto ātruma princips.

3.4. Slēdzot līgumu par ieguldījumu vai papildu ieguldījumu pakalpojumu sniegšanu ar privāto klientu un saņemot Rīkojumu no privātā klienta, ieguldījumu sabiedrība informē klientu, ka vislabākais iespējamais rezultāts tiks noteikts saskaņā ar Noteikumu 3.2. punktu, izņemot, ja klients izdevis atšķirīgus ģiāšos norādījumus.

## 4. Tirdzniecības vietas

4.1. Ja finanšu instrumentu darījumi notiek vairākos regulētos tirgos vai citās tirdzniecības vietās, leguldījumu sabiedrība izvēlas izpildei tādu regulēto tirgu vai vietu, kurā norēķinu iespējamība ir visaugstākā.

4.2. Ieguldījumu sabiedrība nevar atkārtoti novērtēt un atkārtoti nenovērtēt norēķinu iespējamību visās tirdzniecības vietās ik reizi, uzsākot klienta Rīkojuma izpildi. Parasti ieguldījumu sabiedrība izvēlas tirdzniecības vietu un novērtē norēķinu iespējamību, pamatojoties uz vēsturiskajiem rādītājiem.

4.3. Īpašiem finanšu instrumentiem var būt tikai viena tirdzniecības vieta, kas iekļauta ieguldījumu sabiedrības izmantotajā tirdzniecības vietu sarakstā. Izpildot Rīkojumu vienīgajā tirdzniecības vietā, ieguldījumu sabiedrība ir nodrošinājusi vislabāko iespējamo rezultātu.

4.4. Rīkojumus, kas attiecas uz sākotnējo publisko piedāvājumu (turpmāk tekstā – SPP), vispirms saņem ieguldījumu sabiedrība, kas tos nodod emitentam vai tā pārstāvim saskaņā ar emisijas noteikumiem.

4.5. Noteikumu 1. pielikumā ir iekļauts pašreizējais ieguldījumu sabiedrības galveno tirdzniecības vietu saraksts; tas ir pieejams ieguldījumu sabiedrības tīmekļa vietnē: [www.admiralmarkets.co.uk](http://www.admiralmarkets.co.uk).

Ja nepieciešams, ieguldījumu sabiedrība ir tiesīga izmantot Rīkojuma izpildei citas – sarakstā neminētas – tirdzniecības vietas, ja tas ir būtiski, lai nodrošinātu vislabāko iespējamo rezultātu.

## 5. Rīkojumu izpildes vispārīgie noteikumi

5.1. Ieguldījumu sabiedrība ir tiesīga izpildīt Rīkojumu:

1. regulētā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā;
2. ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas.

5.2. Ja klienta Rīkojums tiek izpildīts regulētā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, Rīkojums tiek saskaņots ar citas personas Rīkojumu saskaņā ar tirdzniecības vietas tirdzniecības noteikumiem.

5.3. Ja klients iesniedz lerožotu rīkojumu (angl. *limit order*) attiecībā uz regulētā tirgū tirgojamiem finanšu instrumentiem, kas netiek izpildīts nekavējoties esošo tirgus apstākļu dēļ, ieguldījumu sabiedrībai nav pienākuma atklāt informāciju par šādu lerožotu rīkojumu, ja vien ieguldījumu sabiedrība nepieņem pretēju lēmumu vai informācijas atklāšanu nepieprasa klients.

5.4. Darījumi ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas notiek:

1. saskaņojot klienta Rīkojumu ar cita klienta Rīkojumu;
2. izpildot klienta Rīkojumu pret ieguldījumu sabiedrību;
3. izpildot klienta Rīkojumu pret trešo personu.

5.5. Ieguldījumu sabiedrībai ir tiesības izpildīt klienta Rīkojumus ārpus regulētā tirgus vai

daudzpusējās tirdzniecības sistēmas, ja vien klients nav informējis leguldījumu sabiedrību par to, ka attiecīgais Rīkojums nav izpildāms ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas un ka instruments tiek tirgots regulētā tirgū vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmā, douk leguldījumu sabiedrībai var (vai nu tieši, vai caur brokeri) piekļūt.

## 6. Rīkojumu par regulētā tirgū tirgojamām akcijām un citiem finanšu instrumentiem izpilde

6.1. Parasti leguldījumu sabiedrība izpilda Rīkojumus attiecībā uz regulētā tirgū vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmā tirgotiem finanšu instrumentiem (piemēram, akcijām, standarta atvasinātajiem instrumentiem, ieguldījumu fondu apliecībām, kuru kotētā tirdzniecība tiek regulēta) saskaņā ar šādu kārtību:

6.1.1. Rīkojums tiek izpildīts, cik vien drīz iespējams, taču ne vēlāk kā divas (2) minūtes pēc Rīkojuma saņemšanas, nosūtot Rīkojumu uz tirdzniecības vietu, kurā leguldījumu sabiedrības ieskatā klientam tiek nodrošināts vislabākais rezultāts;

6.1.2. Ieguldījumu sabiedrībai ir tiesības atlikt Rīkojuma nosūtīšanu vai nosūtīt to pa daļām (leguldījumu sabiedrība var atlikt nosūtīšanu, ja tā uzskata, ka tirgus apstākļu vai likviditātes dēļ, vai Rīkojuma apmēra dēļ Rīkojuma nosūtīšana varētu nebūt vislabākais risinājums klientam);

6.1.3. Rīkojumus var apkopot un iesniegt kā vienu Rīkojumu, ievērojot leguldījumu sabiedrības interešu konfliktu risināšanas, darījumu Rīkojumu apstrādes un personisko darījumu izpildes procedūras;

6.1.4. Rīkojums pret leguldījumu sabiedrību vai cita klienta Rīkojumu ir izpildāms par tirgus cenai atbilstošu cenu;

6.1.5. Rīkojums tiek nosūtīts izpildei saskaņā ar Noteikumu 10. punktu.

## 7. Ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas notiekošo finanšu instrumentu darījumu Rīkojumu izpilde

7.1. Septītā punkta noteikumi ir piemērojami, apstrādājot Rīkojumus saistībā ar viena darījumu partnera instrumentiem, kas tiek tirgoti tieši (ārpus regulētā tirgus), piemēram:

1. obligācijām;
2. naudas tirgus instrumentiem;
3. fiksēta ienākuma atvasinātajiem finanšu instrumentiem, valūtas atvasinātajiem finanšu instrumentiem un citiem ārpus regulētā tirgus tirgotiem instrumentiem.

7.2. Saņemot šādus Rīkojumus, leguldījumu sabiedrība parasti piedāvā klientam indikatīvu vai fiksētu cenu. Pēc tam puses noslēdz pirkuma līgumu – ja klients ir piekritis leguldījumu sabiedrības piedāvātajai fiksētajai cenai, vai – indikatīvo cenu gadījumā – ja leguldījumu sabiedrība ir apstiprinājusi klientam savu cenu, ko klients ir piekritis maksāt. Šādos gadījumos puses noslēdz pirkuma līgumu, ja klients ir piekritis maksāt leguldījumu sabiedrības noteikto fiksēto cenu, vai – indikatīvu cenu gadījumā – ja leguldījumu sabiedrība ir apstiprinājusi

klientam savu cenu, ko klients ir piekritis maksāt. Tā kā šādā gadījumā līgums tiek noslēgts starp ieguldījumu sabiedrību un klientu, ieguldījumu sabiedrība neizpilda Rīkojumu klienta vārdā, kā arī nepārsūta to, un, izpildot klienta Rīkojumu, nerīkojas pēc saviem ieskatiem. Attiecīgi minētajos gadījumos šīs Politikas noteikumi nav piemērojami. Taču ieguldījumu sabiedrībai ir pienākums rīkoties klienta vislabākajās interesēs un izvairīties no interešu konfliktiem.

7.3. Ja ieguldījumu sabiedrība gatavojas izpildīt Rīkojumu klienta vārdā vai labā, ieguldījumu sabiedrība parasti izpilda Rīkojumu pret ieguldījumu sabiedrību par tirgus cenai atbilstošu cenu, kas aprēķināta, ņemot vērā ārējās atbilstošo finanšu instrumentu bāzes aktīvu bāzes cenas, ciktāl tas ir atbilstīgi un ja šādas cenas ir pieejamas, pieskaitot tai komerciālo peļņas uzcenojumu, kas iekļauj kapitāla izmantošanas izmaksas un darījumu partnera risku.

## 8. Regulētā tirgū vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmā nekotētu ieguldījumu fondu apliecību Rīkojumu izpilde

8.1. Ieguldījumu sabiedrība izpilda ar regulētā tirgū vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmā nekotētu ieguldījumu fondu apliecību saistītos Rīkojumus, nosūtot Rīkojumu izpildei attiecīgajai ieguldījumu fonda pārvaldes sabiedrībai (vai tamlīdzīgai personai) saskaņā ar ieguldījumu fonda noteikumiem (vai tamlīdzīgām prasībām). Papildu informāciju par cenām var iegūt no attiecīgās ieguldījumu fonda pārvaldes sabiedrības.

## 9. Darījumi saskaņā ar vienošanos

- 9.1. Dažos gadījumos leguldījumu sabiedrība piedāvā klientam indikatīvu vai fiksētu cenu, piemēram, riska cenu tieši. Šādos gadījumos puses noslēdz pirkuma līgumu, ja klients ir piekritis maksāt leguldījumu sabiedrības noteikto fiksēto cenu, vai – indikatīvu cenu gadījumā – ja leguldījumu sabiedrība ir apstiprinājusi klientam savu cenu, ko klients ir piekritis maksāt.
- 9.2. Citos gadījumos klients vēršas leguldījumu sabiedrībā, lai noslēgtu īpašu līgumu par finanšu instrumentiem vai saistībā ar tiem (piemēram, bet ne tikai – vērtspapīru finansēšanas darījumu). Šādos gadījumos pēc vienošanās panākšanas leguldījumu sabiedrība pieņem lēmumu noslēgt attiecīgo līgumu ar klientu saskaņā ar noliktajiem noteikumiem.
- 9.3. Tā kā iepriekšminētajos gadījumos līgums tiek noslēgts starp leguldījumu sabiedrību un klientu, leguldījumu sabiedrība neizpilda Rīkojumu klienta vārdā un labā un nepārsūta to, un, izpildot klienta Rīkojumu, nerīkojas pēc saviem ieskatiem. Attiecīgi minētajos gadījumos šīs Politikas noteikumi nav piemērojami. Taču leguldījumu sabiedrībai ir pienākums rīkoties klienta vislabākajās interesēs un izvairīties no interešu konfliktiem.

## 10. Rīkojumu pārsūtīšana

- 10.1. Lai izpildītu Rīkojumus saistībā ar instrumentiem, kas tiek tirgoti tirdzniecības vietās, kurām leguldījumu sabiedrībai nav tiešas piekļuves (ja leguldījumu sabiedrība neveic darījumus tieši), leguldījumu sabiedrība pārsūta tos brokerim, kurš izpilda Rīkojumu regulētā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā saskaņā ar saviem noteikumiem un kārtību vai izpilda to pats kā sistemātiskais internalizētājs, vai pārsūta Rīkojumu izpildei trešās puses brokerim.
- 10.2. Ja leguldījumu sabiedrība pārsūta Rīkojumus izpildei citām personām, leguldījumu sabiedrība nevar kontrolēt minēto Rīkojumu izpildes gaitu, kā arī nevar garantēt, ka to izpilde notiks saskaņā ar šīs Politikas noteikumiem, nosacījumiem un principiem. Leguldījumu sabiedrība ievēro Noteikumu normas, nosacījumus un principus, pārsūtot Rīkojumus trešām personām un pieņemot lēmumu, kura trešā persona izpildīs Rīkojumu klientam visizdevīgākajā veidā. Leguldījumu sabiedrība pieliek visas pūles, lai brokeris nodrošinātu Rīkojuma vislabāko izpildi, taču negarantē, ka katrs atsevišķais brokerim nodotais darījums tiks izpildīts vislabāk.
- 10.3. Brokeri, kuriem leguldījumu sabiedrība pārsūta Rīkojumus, ir iekļauti šā Politikas dokumenta beigās.

## 11. Tirgojamie finanšu instrumenti, atļautie Rīkojumu veidi un Rīkojumu spēkā esamības termiņš

- 11.1. Ieguldījumu sabiedrība ir tiesīga ierobežot finanšu instrumentu darījumus, kurus klienti var veikt, proti, pastāv iespēja, ka klients nevarēs veikt darījumus ar visiem finanšu instrumentiem, kas tiek tirgoti visās tirdzniecības vietās, kurām ieguldījumu sabiedrībai ir tieša vai netieša piekļuve.
- 11.2. Ieguldījumu sabiedrībai ir tiesības ierobežot klientam pieejamo Rīkojumu veidus (piemēram, Tirgus rīkojumi (angl. *market order*) un ierobežotie rīkojumi parasti ir pieejami), pat ja tirdzniecības vieta, kurā attiecīgais instruments tiek tirgots, piedāvā plašāku Rīkojumu klāstu.
- 11.3. Ierobežotais rīkojums ir ieguldījumu sabiedrībai iesniegts Rīkojums pirkt vai pārdot konkrētu skaitu finanšu instrumentu par klienta noteikto vai labāku cenu. Ierobežotos rīkojumus var izpildīt daļēji.
- 11.4. Tirgus rīkojums ir ieguldījumu sabiedrībai iesniegts Rīkojums pirkt vai pārdot konkrētu skaitu finanšu instrumentu nekavējoties par vislabāko pieejamo pašreizējo cenu. Tirgus rīkojumi var tikt izpildīti daļēji, ja tirgus piesātinājums nav pietiekams, lai Rīkojumu izpildītu pilnībā, vai ja pastāv tirdzniecības vietas ierobežojumi vai citi šķēršļi Rīkojuma pilnīgai izpildei. Ja Rīkojuma pilnīga izpilde nav iespējama, ieguldījumu sabiedrība izpilda Rīkojumu tik lielā mērā, cik iespējams, un pēc tam atceļ Rīkojumu.
- 11.5. Ieguldījumu sabiedrība ir tiesīga ierobežot klientu Rīkojumu spēkā esamības termiņu, kā arī noteikt spēkā esamības termiņus, kas ir īsāki par tirdzniecības vietas, uz kuru attiecīgais Rīkojums ticis nosūtīts izpildei, noteiktajiem.

## 12. Noteikumu pārskatīšana un grozīšana

- 12.1. Ieguldījumu sabiedrība regulāri – vismaz reizi gadā – novērtē, vai tirdzniecības vietu izvēle, brokeri un ieguldījumu sabiedrības Noteikumi ir atbilstīgi, lai nodrošinātu klientiem vislabāko Rīkojumu izpildi.
- 12.2. Novērtēšanas gaitā ieguldījumu sabiedrība izvērtē turpmāk minētos jautājumus:
  1. vai būtu bijis iespējams nodrošināt klientam labākus rezultātus, ja Rīkojumi tiktu izpildīti parastajās tirdzniecības vietās vai pārsūtot Rīkojumus citiem vai papildu brokeriem;
  2. vai tirdzniecības vieta, kurā norēķinu iespējamība ir visaugstākā, parasti nodrošina klientam vislabāko rezultātu.

12.3. Novērtējot brokerus, ņem vērā šādus apsvērumus:

1. brokera atbilstība Noteikumu 3. punkta kritērijiem;
2. brokera izmantotās tirdzniecības vietas;
3. brokera informētība un izpratne par ieguldījumu sabiedrības klientu vēlmēm un prioritātēm;
4. citus apsvērumus, piemēram, konsultācijas un analīzes pakalpojumi, ko brokeris var piedāvāt ieguldījumu sabiedrības klientiem;
5. vai brokeris ir zināms ieguldījumu sabiedrībai un tiek vērtēts kā uzticams;
6. kā brokeris ir formulējis vislabākās darījumu izpildes noteikumus, un kā klients ticis informēts par tiem.

12.4. Noteikumu grozījumi ir publicējami ieguldījumu sabiedrības tīmekļa vietnē: [www.admiralmarkets.co.uk](http://www.admiralmarkets.co.uk). Grozījumi ir piemērojami no to publicēšanas datuma tīmekļa vietnē.

## 1. pielikums

### Galveno tirdzniecības vietu saraksts

Admiral Markets UK Ltd vienīgais likviditātes nodrošinātājs ir Admiral Markets AS.

Atruna par tulkojumiem

Admiral Markets UK Ltd tīmekļa vietnē tiek izmantoti dažādi tulkošanas rīki, lai tulkotu minētās vietnes lapas izmantošanai citās valstīs. **Tulkošanas rīku tulkojums ļaus Jums apjaust oriģinālā teksta vispārīgo saturu, taču ne vienmēr tiks nodrošināts pareizs tulkojums.** Oficiālais teksts ir teksts angļu valodā Admiral Markets UK Ltd tīmekļa vietnē [www.admiralmarkets.co.uk](http://www.admiralmarkets.co.uk). Jebkuras tulkojuma neatbilstības vai atšķirības nav saistošas, un tām nav juridiska spēka atbilstības vai piespiedu izpildes nolūkam. Rodoties jautājumiem par tīmekļa vietnē tulkotās informācijas pareizību, lūdzu, izlasiet tīmekļa vietnes oficiālo tekstu angļu valodā. **Admiral Markets UK Ltd neuzņemas atbildību par tulkojumu pareizību.** Ņemot vērā valodu sarežģītību, kā arī to, ka atsevišķus vārdus un frāzes iespējams tulkot un interpretēt atšķirīgi, tulkojumiem raksturīgi trūkumi. Tāpēc Admiral Markets UK Ltd iesaka novērtēt un pārbaudīt ar minēto tulkošanas pakalpojumu iegūto tulkojumu un neuzņemas atbildību par to pareizību.