Reģionālā
Investīciju Banka

AS "Reģionālā investīciju banka"
Jura Alunāna iela 2, Rīga, Latvija, LV-1010
Vienotais reģistrācijas Nr. 40003563375
SWIFT kods: RIBRLV22
Tālr.: +371 6750 8989; Fakss: +371 6750 8988
E-pasts: bank@ribbank.com
www.ribbank.com

RĪKOJUMU IZPILDES POLITIKA IEGULDĪJUMU PAKALPOJUMU SNIEGŠANAS JOMĀ

Organizatoriski administratīvie nosacījumi
1. Informācija par dokumenta aktuālo versiju

Versija	Spēkā no:	Informācija par grozījumiem
11	**28.08.2025.**	Grozījumi Politikas 2.1., 2.8.4., 11.9. un 12.1. punktā.

Atzīt par spēku zaudējušu: 10. versiju.

A SADAĻA

2. Termini, saīsinājumi un to skaidrojums

2.1. **Banka** – AS "Reģionālā investīciju banka", reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā 2001.gada 28.septembrī ar reģ. Nr. 40003563375, juridiskā adrese - Jura Alunāna iela 2, Rīga, LV-1010, kuras darbību normatīvajos aktos noteiktajā kartībā uzrauga Latvijas Banka.

2.2. **Brokeris** - kredītiestāde, ieguldījumu brokeru sabiedrība vai cita licencētā vai regulētā finanšu iestāde, ar kuru Banka ir panākusi vienošanos par Rīkojuma izpildi (nodošanu izpildei) Regulētajā tirgū, DTS, OT, pie sistemātiskā internalizētāja, tirgus uzturētāja vai citiem likviditātes uzturētājiem.

2.3. **Darījums** – Līdzēju noslēgtais darījums vai jebkura no darbībām, kas tiek veikta Līguma ietvaros: FI pirkšana, pārdošana, dereģistrācija, aktīvu pārvedums, ieķīlāšana, bloķēšana, kā arī citi likumīgi un iespējamie darījumi ar aktīviem.

2.4. **Darījuma partneris** – finanšu institūcija, ar kuru tiek noslēgts OTC Darījums.

2.5. **Darba diena** – Mājaslapā norādītās nedēļas dienas, kurās Banka ir atvērta un apkalpo Klientus Bankas noteiktā klientu apkalpošanas laika ietvaros.

2.6. **DTS** – daudzpusējā tirdzniecības sistēma Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē.

2.7. **Finanšu instrumenti** jeb **FI** – Latvijas Republikas Finanšu instrumentu tirgus likuma 3.panta otrajā daļā uzskaitītie finanšu instrumenti;

2.8. Ieguldījumu pakalpojumi:

2.8.1. Rīkojuma par darījumiem ar Finanšu instrumentiem pieņemšana un nodošana izpildei;

2.8.2. Rīkojumu par darījumiem ar Finanšu instrumentiem izpilde uz Klienta rēķina un Klienta vārdā;

2.8.3. darījumu ar Finanšu instrumentiem veikšana Bankas vārdā (*dealing on own account*) ;

2.8.4. portfeļa pārvaldības pakalpojums[1].

2.9. **Investora statuss** – Klientam piešķirtais statuss: Privāts klients, Profesionāls klients vai Tiesīgais darījumu partneris.

2.10. **Izpildes vieta** – Regulētais tirgus, Tirdzniecības sistēma, sistemātisks internalizētājs, tirgus uzturētājs vai cits likviditātes uzturētājs.

2.11. **Klients** – juridiska vai fiziska persona, kurai Banka sniedz jebkuru no Ieguldījumu pakalpojumiem.

2.12. **Kopējā maksa** - Finanšu instrumentu cenas un ar Rīkojuma izpildi saistīto izmaksu (ieskaitot atlīdzību Bankai, Izpildes vietas, Brokera, Darījuma partnera komisijas maksas, kā arī maksu citām Rīkojuma izpildē iesaistītajām personām) kopsumma.

[1] Portfeļa pārvaldības pakalpojums -uz nenoteiktu laiku apturēts (pamatojoties uz 18.12.2019.g. Valdes lēmumu V/31)

2.13. **Labākais rezultāts** - Rīkojuma izpilde Klientam pēc iespējas vislabvēlīgākā veidā, kuru Banka nosaka ar tās izstrādāto kritēriju palīdzību vērtējot vairākus Rīkojuma izpildes faktorus Rīkojumu izpildes politikā noteiktajā kārtībā.

2.14. **Līdzēji** – Banka un Klients kopā.

2.15. **Līgums** – jebkurš no šādiem Līdzēju noslēgtajiem līgumiem:
2.15.1. līgums par ieguldījumu pakalpojumu saņemšanu;
2.15.2. līgums par portfeļa pārvaldības pakalpojumu.
2.16. **Mājaslapa** – Bankas mājaslapa internetā: www.ribbank.com
2.17. **OTC Darījums** – Darījums, kas tiek noslēgts ārpus Regulētā tirgus.
2.18. **OTC atvasinātie finanšu instrumenti** - atvasinātie Finanšu instrumenti, darījumi kas notiek ārpus Regulētā tirgus.
2.19. **OTC parādinstrumenti** – parāda vērtspapīri, darījumi ar kuriem notiek ārpus Regulētā tirgus.
2.20. **OT** – organizētā tirdzniecības sistēma Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē.
2.21. **Pakalpojumu cenrādis** – Bankas pakalpojumu uzskaitījums, kas nosaka un klasificē Bankas pakalpojumus, kā arī Bankas komisijas maksu apmērus un to apmaksas kārtību.
2.22. **Portfeļa pārvaldnieks** – Bankas Ieguldījumu pārvaldes nodaļas darbinieks, kurš atbilstoši amata pienākumiem veic Klienta aktīvu individuālo pārvaldīšanu saskaņā ar Līgumu.[1]
2.23. **Privāts klients** – Klients, kuram Banka nav piešķīrusi nedz Profesionālā klienta statusu, nedz Tiesīgā darījumu partnera statusu.
2.24. **Profesionāls klients** – Klients, kuram Banka ir piešķīrusi profesionāla klienta statusu Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē.
2.25. **Regulētais tirgus** – regulētais tirgus Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē.
2.26. **Rīkojums** –
2.26.1. Bankas noteiktajā kārtībā un formā Klienta autorizētais (parakstītais) rīkojums Darījuma veikšanai vai Pakalpojuma saņemšanai, ko ir saņēmusi Banka;
2.26.2. Portfeļa pārvaldnieka rīkojums attiecībā darījumiem ar Klienta aktīviem, kurš izriet no portfeļa pārvaldnieka pieņemtajiem lēmumiem attiecībā uz aktīvu pārvaldīšanu.
2.27. **Rīkojumu izpildes politika (Politika)** - šis Bankas izdotais dokuments „Rīkojumu izpildes politika ieguldījumu pakalpojumu sniegšanas jomā" .
2.28. **FI rīkojumu izpildes vietu saraksts** - Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes vietu un starpniekinstitūciju saraksts (IX.98).
2.29. ***Spread* (Cenu starpība)** - starpība starp BID cenu (pārdošanas cenu) un ASK cenu (pirkšanas cenu).
2.30. **Tiesīgais darījumu partneris** - Klients, kuram Banka ir piešķīrusi tiesīgā darījumu partnera statusu Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē.
2.31. **Tirdzniecības sistēma** – DTS un/vai OT.
2.32. **Tirgus cena** - Bankai pieejamā FI cena Bankai tieši pieejamā Izpildes vietā vai Brokera piedāvātā FI cena, ko Banka noskaidro saskaņā ar Rīkojumu izpildes politiku.

3. Ievads

3.1. Banka sniedz šādus ieguldījumu pakalpojumus, uz kuriem attiecas Rīkojumu izpildes politika:
3.1.1. Rīkojuma par darījumiem ar Finanšu instrumentiem pieņemšana un nodošana izpildei;
3.1.2. Rīkojumu par darījumiem ar Finanšu instrumentiem izpilde uz Klienta rēķina un Klienta vārdā;
3.1.3. darījumu ar Finanšu instrumentiem izpilde Bankas vārdā (*dealing on own account*);
3.1.4. portfeļa pārvaldības pakalpojums.[1]
3.2. Saskaņā ar piemērojamo normatīvo aktu prasībām Banka ir izstrādājusi un piemēro Rīkojumu izpildes politiku, nolūkā nodrošināt iespējami labāko rezultātu Klientiem.
3.3. Rīkojumu izpildes politika tiek piemērota attiecībā uz Privātu klientu un Profesionālu klientu, bet netiek piemērota attiecībā uz Tiesīgo darījuma partneri.

[1] Portfeļa pārvaldības pakalpojums -uz nenoteiktu laiku apturēts (pamatojoties uz 18.12.2019.g. Valdes lēmumu V/31).

3.4. Politikā Banka Privātiem klientiem, kā arī Profesionāliem klientiem un potenciālajiem klientiem sniedz galveno informāciju par Rīkojumu izpildes politiku saskaņā ar piemērojamo normatīvo aktu prasībām.
3.5. Politika sastāv no:
3.5.1. A sadaļas, kurā ir izklāstīta galvenā informācija par Rīkojumu izpildes politiku, kura attiecas uz jebkura Rīkojuma izpildi,
3.5.2. B sadaļas, kurā ir izklāstīta galvenā informācija par Rīkojumu izpildes politiku attiecībā uz Rīkojumu par Darījumiem ar atsevišķām FI grupām;

3.5.3. Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes vietu un starpniekinstitūciju saraksts (IX.98) , kas ietver sevī Izpildes vietu, Brokeru un Darījuma Partneru uzskaitījumu.

3.6. Banka nesaņem atlaides, atlīdzību vai citāda veida nefinansiālu labumu (turpmāk - pamudinājumu) par Rīkojumu novirzīšanu uz kādu konkrētu Izpildes vietu.

3.7. Banka saņem tikai tādus pamudinājumus, attiecībā uz Rīkojumu izpildi, kas atbilst Finanšu instrumentu tirgus likuma 133.[18] un Bankas *Interešu konfliktu novēršanas politika, sniedzot ieguldījumu pakalpojumus un ieguldījumu blakuspakalpojumus (II.23)* prasībām.

4. Labākais rezultāts, faktori labākā rezultāta noteikšanai

4.1. Sniedzot Ieguldījumu pakalpojumus, Banka nodrošina Labāko rezultātu.

4.2. Labākā rezultāta nodrošināšana nozīmē, ka Bankā pastāv procedūru un pasākumu komplekss, kuru piemērojot Bankā ir izveidota sistēma, kas kopumā ļauj izpildīt Rīkojumus (vai nodod tos izpildei), nodrošinot pēc iespējas labāko rezultātu, ko Banka nosaka ar izstrādāto kritēriju palīdzību vērtējot vairākus Rīkojuma izpildes faktorus.

4.3. Lai arī Banka, izpildot Rīkojumus rīkojas kā krietns un rūpīgs saimnieks un nodrošina sniegtos pakalpojumus ar pienācīgu profesionalitāti un rūpību, kā arī veic visus nepieciešamos pasākumus tās iespēju robežās (t.sk., lai nepieļautu interešu konflikta situācijas), lai sasniegtu Labāko rezultātu, Banka nevar garantēt, ka ikviens Rīkojums sasniegs Labāko rezultātu.

4.4. Labākā rezultātā noteikšanai Banka vērtē šādus vairākus faktorus:

Relatīvā nozīmīguma pakāpe	**Faktors**	**Izvērtēšanas īss apraksts**
1.	Kopējā maksa	Labākā rezultāta noteikšanai parasti vislielāko nozīmīgumu piešķir Kopējai maksai, t.i., Finanšu instrumentu cenas un ar Rīkojuma izpildi saistīto izmaksu kopsummai (ieskaitot atlīdzību Bankai, Izpildes vietas, Brokera, Darījuma partnera komisijas maksas, kā arī maksu citām Rīkojuma izpildē iesaistītajām personām). Zemākā Kopējā maksa kā Labāko rezultātu noteicošs faktors parasti tiek garantēta Izpildes vietās ar augstu likviditāti un mazāko *Spread* attiecīgajam Finanšu instrumentam.
2.	Izpildes iespējamība un ātrums	Izpildes iespējamība un ātrums tiek vērtēti kontekstā ar FI raksturu, Rīkojuma apjomu, Investora statusu: atsevišķiem Finanšu instrumentiem to īpašību dēļ vai Rīkojuma apjoma dēļ izpilde var būt apgrūtināta, kavēta vai pat neiespējama.
3.	Norēķinu ātrums un drošums	Norēķinu ātrums un drošums tiek vērtēti kontekstā ar Izpildes vietu, FI raksturu, Rīkojuma apjomu, Investora statusu: – darījumos ar atsevišķiem Finanšu instrumentiem to īpašību dēļ vai rīkojuma apjoma dēļ norēķini var būt apgrūtināti vai kavēti; – atsevišķu Izpildes vietu un saistītās norēķinu infrastruktūras kvalitāte vai atrašanās vieta var ietekmēt norēķinu ātrumu un drošumu, lai gan minētās Izpildes vietas var nodrošināt viszemāko Kopējo maksu.
4.	Rīkojuma apjoms	Labākā rezultāta sasniegšana tiek vērtēta atkarībā rīkojuma apjoma izpildes iespējamības un ātruma.
5.	Rīkojuma veids	Labākā rezultāta sasniegšana tiek vērtēta atkarībā attiecīgā rīkojuma veida izpildes iespējamības.
6.	jebkuri citi faktori, kuri ietekmē Rīkojuma izpildes efektivitāti un kvalitāti.	

Piezīme: Politikas B sadaļā norādītais faktoru relatīvs nozīmīgums noteiktajām FI grupām prevalē pār Politikas 4.4. punktā norādīto relatīvo nozīmīgumu.

4.5. Izvērtējot Politikas 4.4. punktā minēto faktoru relatīvu nozīmīgumu (*ranking*) un izšķirošu raksturu, Banka ņem vērā šādus kritērijus:
  4.5.1. Klienta Investora statuss un raksturojums;
  4.5.2. Klienta Rīkojuma raksturojums;
  4.5.3. Rīkojuma Izpildes vietas raksturojums;
  4.5.4. FI raksturojums, kas ir Rīkojuma priekšmets.
4.6. Attiecībā uz Privāta klienta Rīkojumu Banka Labākā rezultāta noteikšanai parasti vislielāko nozīmīgumu piešķir Kopējai maksai, pārējie faktori tiek izmantoti tad, ja tie ir būtiski labākā rezultāta sasniegšanai, ja vien Politikā nav norādīts citādi.
4.7. Attiecībā uz Profesionāla klienta Rīkojumu Banka Labākā rezultāta noteikšanai parasti vislielāko nozīmīgumu piešķir Rīkojuma apjomam, ja vien Politikā nav norādīts citādi.
4.8. Neskatoties uz Politikas 4.4.- 4.7. punktā norādīto, atkarībā no atsevišķiem apstākļiem, kuri attiecas uz Politikas 4.5. punktā minētajiem kritērijiem, Labākā rezultātā noteikšanai Banka ir tiesīga par izšķirošiem uzskatīt arī citus Rīkojuma izpildes faktorus vai to kombināciju un noteikt atbilstošu izpildes stratēģiju.
4.9. Ja Klients ir devis īpašus norādījumus par to, kā izpildāmi darījumi ar Finanšu instrumentiem (piemēram, par personu, kurai Rīkojums nododams izpildei, vai par tirgus segmentu, kurā jāveic Rīkojuma izpilde, vai Rīkojumā ir norādīti citi tā izpildes faktori, kurus Bankai jāievēro), Banka ir atbrīvota no pienākuma nodrošināt Labāko rezultātu Klientam tiktāl, ciktāl uz Rīkojuma parametriem ir attiecināmi Klienta īpašie norādījumi.
4.10. Ja Klients pēc iepazīšanās ar Politiku (t.sk., par Labāko rezultātu nosakošajiem faktoriem un to izvērtēšanas kritērijiem; Rīkojumu izpildes vietu izvēli) uzskata, ka Banka nespēj nodrošināt tam labāko rezultātu, Klients iesniedz Bankai īpašus norādījumus par Rīkojuma izpildi.

5. Rīkojuma izpilde un rīkojuma nodošana izpildei

5.1. Banka var izpildīt Klienta Rīkojumu jebkurā no šādiem veidiem:
  5.1.1. izpildot pret pašas Bankas rīkojumu vai cita Klienta rīkojumu;
  5.1.2. izpildot ārpus Regulētā tirgus un Tirdzniecības sistēmas, noslēdzot darījumu ar Darījuma partneri.
5.2. Banka var nodot Klienta Rīkojumu izpildei Brokerim jebkurā no šādiem gadījumiem:
  5.2.1. ja Bankai nav tiešas pieejas Izpildes vietai;
  5.2.2. ja Bankai nav iespējams izpildīt Rīkojumu Izpildes vietā (piemērām, Rīkojuma apjoma dēļ vai ja rodas tehniskā rakstura traucējumi piekļūšanai Izpildes vietai);
  5.2.3. ja Banka šādā veidā spēj Klientam nodrošināt Labāko rezultātu, neskatoties uz to, ka Banka pati var izpildīt Rīkojumu.
5.3. Banka pirms Rīkojuma nodošanas izpildei konkrētajam Brokerim ņem vērā Politikā norādītos faktorus Labākā rezultāta noteikšanai.
5.4. Ja Banka nodod Rīkojumu izpildei Brokerim, Bankai nav pienākums sniegt norādījumus Brokerim attiecībā uz Rīkojuma izpildes vietu, ko Brokeris izvēlas saskaņā ar savu rīkojumu izpildes politiku. Tomēr pirms sadarbības uzsākšanas ar Brokeri Banka veic Politikas 11.7. punktā minētos pasākumus, t.sk., izvērtē Brokera sniegto informāciju par tā rīkojumu izpildes politiku. Bez tam Banka veic Brokera darbības monitoringu atbilstoši Politikas 11.8. punktā norādītajam.
5.5. Ja Banka ievēro Politikas 5.3. – 5.4. punktā norādītās prasības, Banka ir tiesīga paļauties, ka Brokeris ir spējīgs nodrošināt iespējami labāko rezultātu un attiecīgi uzskatāms, ka Banka nodrošina Labāko rezultātu Klientiem.
5.6. Banka ir tiesīga izpildīt Rīkojumu (nodot to izpildei) ārpus Regulētā tirgus un Tirdzniecības sistēmas jebkurā no šādiem gadījumiem:
  5.6.1. ja Regulētajā tirgū (Tirdzniecības sistēmā) tirdzniecība ar attiecīgajiem Finanšu instrumentiem ir mazaktīva vai tā nenotiek vispār;
  5.6.2. ja notiek Finanšu instrumentu sākotnējā izvietošana ārpus Regulētā tirgus (Tirdzniecības sistēmas);
  5.6.3. ja Bankai nav iespējams izpildīt Rīkojumu Regulētajā tirgū (Tirdzniecības sistēmā), (piemēram, Rīkojuma apjoma dēļ vai ja rodas tehniska rakstura traucējumi);
  5.6.4. ja Banka šādā veidā spēj Klientam nodrošināt Labāko rezultātu, neskatoties uz to, ka ir iespējama Rīkojuma izpilde Regulētajā tirgū vai Tirdzniecības sistēmā.
5.7. Banka, izpildot Rīkojumu, vienmēr rīkojas saskaņā ar Klienta vai Portfeļa pārvaldnieka norādījumiem Rīkojumā. [1]
5.8. Banka izvēlas Brokerus un Izpildes vietas saskaņā ar Politikas 11. punktu.

5.9. Banka informē Klientu un potenciālos klientus par Bankas izvēlētajām Izpildes vietām, Brokeriem un Darījuma partneriem ar Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes vietu un starpniekinstitūciju sarakstu (IX.98).

5.10. Ja Finanšu instruments tiek tirgots vairākās Izpildes vietās, Banka ir tiesīga iekļaut Izpildes vietu sarakstā tikai vienu no šīm vietām rīkojumu izpildei ar attiecīgo Finanšu instrumentu, ja Banka uzskata, ka attiecīgā Izpildes vieta konsekventi nodrošinās tādus pašus rezultātus, ko var saprātīgi sagaidīt no citām Izpildes vietām.

5.11. Atsevišķos gadījumos Banka ir tiesīga izpildīt Rīkojumu Izpildes vietā, kura nav norādīta Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes vietu un starpniekinstitūciju sarakstā (IX.98), ja to prasa Rīkojuma saturs (piemēram, FI, ar kuru Banka parasti (regulāri) neveic darījumus vai pastāv šķēršļi Rīkojuma izpildei Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes vietu un starpniekinstitūciju sarakstā (IX.98) norādītajā Izpildes vietā).

5.12. Ja Profesionāla statusa Klienta rīkojums tiek izpildīts pa daļām Izpildes vietā, atbilstoši Izpildes vietas noteikumiem (tirdzniecības algoritmam), savietojot to pret vairākiem citiem pretējiem rīkojumiem, visas rīkojuma izpildes daļas vienas tirdzniecības dienas ietvaros tiek uzskatītas par vienu darījumu.

5.13. Banka pati izpilda Portfeļa pārvaldnieka lēmumus attiecībā uz Klienta portfeļa pārvaldīšanu, izpildot attiecīgo Rīkojumu vai nododot Rīkojumu izpildei Brokerim[1].

5.14. Pēc Klienta Rīkojuma izpildīšanas (darījuma rezultātā Banka saņēma finanšu instrumentus vai naudas līdzekļus) Banka nekavējoties (saprātīgajā laika posmā un ņemot vērā Rīkojumu izpildes vietas nosacījumus) ieskaita Klienta aktīvus attiecīgajā Klienta finanšu instrumentu kontā un naudas līdzekļu kontā. Klients iegūst īpašumtiesības uz FI no brīža, kad tie ir iegrāmatoti attiecīgajā Klienta kontā.

6. Rīkojumu veidi

6.1. Klients vai Portfeļa pārvaldnieks[1] ir tiesīgs iesniegt šādus Rīkojumu veidus:

6.1.1. Tirgus rīkojums (Market order) – Rīkojums, saskaņā ar kuru Finanšu instrumenta iegāde vai pārdošana notiek par tirgus cenu, kas tiek noteikta saskaņā ar Rīkojumu izpildes politiku;

6.1.2. Ierobežojošs rīkojums jeb Limita rīkojums (Limit order) – Rīkojums, saskaņā ar kuru Finanšu instrumenta iegāde notiek par Rīkojumā norādīto vai zemāku cenu, bet pārdošana – par Rīkojumā norādīto vai augstāku cenu;

6.1.3. Rīkojums par Stop cenu (Stop order) – Rīkojums, kurš stājas spēkā, ja Finanšu instrumenta Tirgus cena sasniedz Rīkojumā norādīto Finanšu instrumentu pārdošanas/pirkšanas cenu (sell stop/buy stop) un Rīkojuma spēkā stāšanās brīdī Rīkojums kļūst par Tirgus rīkojumu;

6.1.4. Ierobežojošs Stop Rīkojums (Stop limit order) – Rīkojums, kurš stājas spēkā, ja Finanšu instrumenta Tirgus cena sasniedz Rīkojumā norādīto Finanšu instrumentu pārdošanas/pirkšanas cenu un Rīkojuma spēkā stāšanās brīdī Rīkojums kļūst par Ierobežojošu rīkojumu.

6.1.5. cita veida Rīkojumi, ja Banka piekrīt to iesniegšanai.

6.2. Banka uzsver, ka Rīkojuma par Stop cenu (Stop Order) izpilde nenotiek par Rīkojumā noradīto FI pārdošanas/pirkšanas cenu (sell stop/buy stop), bet gan par FI Tirgus cenu, kura var ievērojami atšķirties no Rīkojumā noradītās FI pārdošanas/pirkšanas cenas (sell stop/buy stop).

[1] Portfeļa pārvaldības pakalpojums -uz nenoteiktu laiku apturēti (pamatojoties uz 18.12.2019.g. Valdes lēmumu V/31)

6.3. Politikas 6.1. punktā norādīto Rīkojumu veidu pieņemšana ir atkarīga no FI veida. Parasti Politikas 6.1. punktā norādītie Rīkojumu veidi tiek pieņemti attiecībā uz šādām FI grupām:

Rīkojuma veids	Obligācijas un OTC parādinstrumenti	Regulētajos tirgos un Tirdzniecības sistēmās tirgojamās akcijas, ETF, sertifikāti uz akcijām, standartizētie atvasinātie finanšu instrumenti	OTC atvasinātie finanšu instrumenti (non-deliverable derivatives)
Tirgus rīkojums	+	+	+ (Rīkojums derīgs līdz Darba dienas beigām)
Ierobežojošs rīkojums	+ (Rīkojums derīgs līdz Darba dienas beigām)	+	+ (Rīkojums derīgs līdz Darba dienas beigām)
Rīkojums par Stop cenu		+	
Ierobežojošs Stop rīkojums		+	

6.4. Atkarībā no Rīkojuma derīguma termiņa Banka izšķir šādus Klienta Rīkojumus:
6.4.1. Rīkojums, kas ir derīgs līdz Darba dienas beigām (Bankas noteiktā klientu apkalpošanas laika ietvaros) - (Day order– DO);
6.4.2. Rīkojums, kas ir derīgs līdz noteiktam datumam (Bankas noteiktā klientu apkalpošanas laika ietvaros) - (Good till date – GTD);
6.4.3. Rīkojums, kas ir derīgs līdz tā atcelšanai (Good till cancel – GTC).
6.5. Banka atsevišķām FI grupām var noteikt ierobežojumus attiecībā uz rīkojumu derīguma termiņa veidiem vai maksimālajiem rīkojumu derīguma termiņiem.
6.6. Banka ir tiesīga atteikties pieņemt atsevišķus Rīkojumu veidus attiecībā uz atsevišķām FI grupām.

7. Rīkojumu apstrādes pamatprincipi, apvienošana un sadalīšana

7.1. Banka, pieņemot un izpildot Rīkojumus, veic nepieciešamos pasākumus un ievieš procedūras, lai nodrošinātu šādus noteikumus:
7.1.1. Rīkojumi nekavējoties un precīzi jāreģistrē;
7.1.2. Rīkojumi tiek apstrādāti Bankas klientu apkalpošanas laika ietvaros nekavējoties to iesniegšanas secībā, ja vien Rīkojuma īpatnības vai pastāvošie tirgus apstākļi nepadara tos neizpildāmus šādā veidā vai Klienta intereses neprasa citādu rīcību;
7.1.3. Privāts klients savlaicīgi tiek informēts par jebkurām nozīmīgām grūtībām attiecībā uz Rīkojuma izpildi.
7.2. Banka izpilda katra Klienta Rīkojumu atsevišķi un neapvieno viena Klienta Rīkojumu ar cita Klienta Rīkojumu vai ar darījumiem, kurus Banka veic uz sava rēķina.
7.3. Neskatoties uz Politikas 7.2. punktā norādīto, Bankai ir tiesības apvienot viena Klienta Rīkojumus ar citu Klientu Rīkojumiem vai darījumiem, kurus Banka veic uz sava rēķina, ievērojot šādus noteikumus un nosacījumus:
7.3.1. Banka uzskata, ka Labāko rezultātu iespējams sasniegt, apvienojot Klienta Rīkojumu ar citu Klientu Rīkojumiem.
7.3.2. maz ticams, ka apvienošana varētu atstāt negatīvu ietekmi uz kādu no Klientiem.

7.4. Ja apvienotais Rīkojums būs izpildīts tikai daļēji, tad:
7.4.1. attiecībā uz OTC Finanšu instrumentiem un obligācijām, apjoms, par kādu tiek izpildīts katra atsevišķa Klienta Rīkojums tiek noteikts proporcionāli: kopējo Klienta Rīkojumā norādīto Finanšu instrumentu skaitu vai līdzekļus reizina ar dalījuma rezultātu, kas iegūts, dalot kopējo Finanšu instrumentu skaitu, par cik ir izpildīts apvienotais rīkojums ar kopējo apvienotā rīkojumā norādīto Finanšu instrumentu skaitu;
7.4.2. attiecībā uz Regulētajā tirgū iekļautajiem Finanšu instrumentiem, Rīkojuma izpildes rezultāti tiek sadalīti pēc FIFO principa, un proti, iegūtie naudas līdzekļi un Finanšu instrumenti tiek sadalīti atbilstoši tam, kādā secībā tika iesniegti Rīkojumi pirms apvienošanas.
7.5. Pirms Klientu Rīkojumu apvienošanas Banka informē katru Klientu, kura Rīkojums tiek apvienots, par Rīkojuma apvienošanu ar cita Klienta un/vai Bankas Rīkojumu un brīdina, ka šāda apvienošana var radīt zaudējumus attiecībā uz konkrēto Rīkojumu. Ja Klients nepiekrīt šādai apvienošanai, Klientam nekavējoties jāpaziņo par to Bankai, pretējā gadījumā tiek uzskatīts, ka Klients piekrīt minētajai Rīkojumu apvienošanai.

B SADAĻA

LABĀKĀ REZULTĀTA NOTEIKŠANAS FAKTORI ATSEVIŠĶĀM FI GRUPĀM

8. Obligācijas un OTC parādinstrumenti

8.1. Rīkojumi par darījumiem ar šiem Finanšu instrumentiem tiek izpildīti ārpus Regulētā tirgus, noslēdzot attiecīgo Darījumu ar Darījuma partneri, izpildot Tirdzniecības sistēmās vai izpildot Rīkojumu pret Bankas portfeli (dealing on own account).
8.2. Banka izvēlas Darījuma partneri, ievērojot Politikas 11.7. punktā norādīto.

8.3. Banka noteiks konkrētā Darījuma partnera izvēli un izpildes stratēģijas izvēli atkarībā no attiecīgā tirgus segmenta (attīstīto valstu obligācijas, attīstības valstu obligācijas, korporatīvās obligācijas), likviditātes līmeņa, emisijas apjoma un teritorijas.

8.4. Labākā rezultātā noteikšanai Banka vērtē šādus vairākus faktorus un izvērtē tos Politikas 4. punktā norādītajā kārtībā:

Relatīvā nozīmīguma pakāpe	**Faktors**
1.	Izpildes iespējamība un ātrums
2.	Rīkojuma apjoms
3.	Norēķinu ātrums un drošums
4.	Kopējā maksa
5.	Rīkojuma veids
6.	jebkuri citi faktori, kuri ietekmē Rīkojuma izpildes efektivitāti un kvalitāti.

8.5. Darījuma partnera izvēli un izpildes stratēģijas izvēli nosaka obligāciju un OTC parādinstrumentu veidi un īpašības:

8.5.1. attiecībā uz Finanšu instrumentiem ar lielāku likviditāti (piemēram, G10 valstu obligācijas, korporatīvās obligācijas ar augstu reitingu) Banka izvēlas Darījuma partneri, veicot 3-4 Darījuma partneru aptauju un noskaidrojot to piedāvātās cenas.

8.5.2. attiecībā uz Finanšu instrumentiem ar mazāku likviditāti (piemēram, Latvijas valsts obligācijas; korporatīvās obligācijas ar kopējo emisijas apjomu, kas ir mazāks par 500 000 000 euro) Banka atsevišķos gadījumos noskaidro vienīgā Darījuma partnera piedāvāto cenu, ņemot vērā, ka Darījuma partneru izvēle attiecībā uz darījumiem ar Finanšu instrumentiem ar mazāku likviditāti ir ierobežota.

8.6. Izpildot Klienta Rīkojumu, Banka ir tiesīga piedalīties (t.sk., ar Brokeru starpniecību) izsolēs attiecīgo FI iegādei vai parakstīties uz attiecīgo FI emisiju saskaņā ar emisijas noteikumiem.

9. Regulētajos tirgos un tirdzniecības sistēmās tirgojamās akcijas, ETF, sertifikāti uz akcijām, standartizēti atvasinātie finanšu instrumenti [2]

9.1. Rīkojumi par Darījumiem ar šiem Finanšu instrumentiem tiek izpildīti Regulētajā tirgū vai Tirdzniecības sistēmās.

9.2. Ja Bankai nav tiešas piekļuves attiecīgajam Regulētajam tirgum vai Tirdzniecības sistēmai, Banka nodod Rīkojuma izpildi Brokerim.

9.3. Banka rīkojumus ar šiem Finanšu instrumentiem var izpildīt ārpus regulētā tirgus vai Tirdzniecības sistēmas gadījumos, kad:

9.3.1. Klienta sniedz īpašus norādījumus par Rīkojuma izpildes vietu vai

9.3.2. Regulētā tirgū vai Tirdzniecības sistēmā ir nepietiekama likviditāte Rīkojuma pilnīgai izpildei.

9.4. Labākā rezultātā noteikšanai Banka vērtē šādus vairākus faktorus un izvērtē tos Politikas 4. punktā norādītajā kārtībā:

Relatīvā nozīmīguma pakāpe	**Faktors**
1.	Rīkojuma veids
2.	Izpildes iespējamība un ātrums
3.	Kopējā maksa
4.	Rīkojuma apjoms
5.	Norēķinu ātrums un drošums
6.	jebkuri citi faktori, kuri ietekmē Rīkojuma izpildes efektivitāti un kvalitāti.

Ja Klients iesniedz liela apjoma Rīkojumu, Banka ir tiesīga noslēgt Darījumu ar DTS starpniecību ar attiecīgā FI apjoma turētāju. Darījuma cenas noteikšanai Banka izmanto BID un ASK cenu attiecīgā FI pamattirgū un vienojas ar FI apjoma turētāju par Darījuma cenu attiecīgā *Spread* robežās.

10. OTC atvasinātie finanšu instrumenti *(NON-DELIVARABLE DERIVATIVES)*

10.1. Rīkojumi par Darījumiem ar šiem Finanšu instrumentiem tiek izpildīti ārpus Regulētā tirgus un Tirdzniecības sistēmas, noslēdzot attiecīgo Darījumu ar Darījuma partneri vai izpildot Rīkojumu pret Bankas portfeli.

10.2. Banka izvēlas Darījuma partneri, ievērojot Politikas 11.7. punktā norādīto, t.sk., ar tirdzniecības platformu palīdzību.

10.3. Labākā rezultātā noteikšanai Banka vērtē šādus vairākus faktorus un izvērtē tos Politikas 4. punktā norādītajā kārtībā:

Relatīvā nozīmīguma pakāpe	**Faktors**
1.	Darījuma partnera risks
2.	Izpildes iespējamība un ātrums
3.	Norēķinu ātrums un drošums
4.	Kopējā maksa
5.	Rīkojuma apjoms
6.	Rīkojuma veids
7.	jebkuri citi faktori, kuri ietekmē Rīkojuma izpildes efektivitāti un kvalitāti.

[2] -Akcijas, ETF, sertifikāti uz akcijām- saskaņā ar Ziņojumu par Bankas ieguldījumu produktu un to pārvaldību (21.02.2021.g. Valdes sēdes protokolu Nr. V/7) netiek piedāvāti.

11. Izpildes vietas, brokera un darījuma partnera izvēle, izpildes rezultātu monitorings

11.1. Izpildot Klienta Rīkojumu, Banka pēc saviem ieskatiem izvēlas Izpildes vietu, izvērtējot šādus vairākus faktorus:

Relatīvā nozīmīguma pakāpe	**Faktors**	**Izvērtēšanas īss apraksts**
1.	Kopējā maksa	Zemākā Kopējā maksa ir izšķirošs faktors Izpildes vietas izvēlē. Banka salīdzina cenas vismaz divās Izpildes vietās (ja vien Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes vietu un starpniekinstitūciju sarakstā (IX.98) attiecīgajam Finanšu instrumentam nav norādīta vienīga Izpildes vieta). Banka ir tiesīga izpildīt Rīkojumu, pamatojoties tikai uz vienas Izpildes vietas kotēto cenu, ja Rīkojuma izpildes ātrums ir izšķirošs faktors Labākā rezultāta noteikšanai. Zemākā Kopējā maksa kā Labāko rezultātu noteicošs faktors parasti tiek garantēta Izpildes vietās ar augstu likviditāti un mazāko *Spread* attiecīgajam Finanšu instrumentam.
2.	Izpildes vietas kvalitāte un uzticamība (ieskaitot norēķinu un klīringa infrastruktūru)	Banka saskaņā ar iekšējām procedūrām risku kontrolei un uzraudzībai vērtē Izpildes vietas kvalitāti un uzticamību, ieskaitot finanšu stabilitāti, dalībnieku skaitu, regulatīvo režīmu un likviditāti, kā arī iepriekšējo Rīkojumu izpildes rezultātu vēsturi, tirgus dziļumu (*depth of the market - DOM*).
3.	Izpildes, norēķinu iespējamība un ātrums	Prioritāte tiek dota tai Izpildes vietai, kurā Rīkojums var tikt izpildīts un norēķini var notikt visātrāk.
4.	Rīkojuma apjoms	Banka vērtē Izpildes vietu kontekstā ar tās atļauto minimālo un maksimālo rīkojuma izpildes apjomu.
5.	Rīkojuma veids	Banka vērtē, kādus ierobežojumus rīkojuma veidiem nosaka Izpildes vieta.

11.2. Izvērtējot Politikas 11.1. punktā minēto faktoru relatīvu nozīmīgumu (*ranking*) un izšķirošu raksturu, Banka ņem vērā šādus faktoru izvērtēšanas kritērijus:

11.2.1. Klienta Investora statuss un raksturojums;
11.2.2. FI raksturojums;
11.2.3. Rīkojuma raksturojums.

11.3. Attiecībā uz Izpildes vietas izvēli Privāta klienta Rīkojuma izpildei Banka parasti vislielāko nozīmīgumu piešķir Kopējai maksai, ja vien Politikā nav norādīts citādi. Kopējā maksa kā Izpildes vietu izvēli noteicošs faktors parasti attiecas uz FI ar augstu likviditāti un mazāko *Spread*.

11.4. Attiecībā uz Izpildes vietas izvēli Profesionāla klienta Rīkojuma izpildei Banka parasti vislielāko nozīmīgumu piešķir Rīkojuma apjomam, ja vien Politikā nav norādīts citādi.

11.5. Neskatoties uz Politikas 11.1.- 11.4. punktā norādīto, atkarībā no atsevišķiem apstākļiem, kuri attiecas uz Politikas 11.2. punktā minētajiem kritērijiem, Izpildes vietas izvēlei Banka ir tiesīga par izšķirošiem (nozīmīgiem) uzskatīt arī citus izvēles faktorus.

11.6. Rīkojumus par Darījumiem ar ieguldījumu fondu apliecībām, kuru pamattirdzniecības vieta ir ārpus Regulētā tirgus vai Tirdzniecības sistēmas, Banka nodod izpildei ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai, kas pārvalda attiecīgo fondu vai tās pilnvarotajam starpniekam.

11.7. Bankā pastāv kārtība, kādā tiek notiek Izpildes vietas, Brokera, Darījuma partnera izvēle. Bankas procedūru piemērošanas ietvaros Banka pārliecinās par to, ka:
11.7.1. Izpildes vieta, Brokeris, Darījuma partneris ir licencēts vai pakļauts attiecīgā regulatora uzraudzībai;
11.7.2. Izpildes vietai, Brokerim ir izstrādāta rīkojumu izpildes politika, kā arī analīzē tās saturu (vai satura aprakstu);
11.7.3. Izpildes vietas, Brokera, Darījuma partnera darbībā nav konstatēti pārkāpumi, kuru saturs nepieļauj sadarbību.

11.8. Bankā pastāv kārtība, kādā regulāri tiek vērtēta izpildes rezultātu (t.sk., Izpildes vietu) kvalitāte, uzraudzība un pārbaude. Bankas procedūru piemērošanas ietvaros Banka:
11.8.1. analīzē Izpildes vietu publicētos datus par izpildes kvalitāti;
11.8.2. izvērtē Izpildes vietu izvēli no Brokeru puses;
11.8.3. gadījumā ja ir saņemta informācija par Izpildes vietas, Brokera rīkojumu izpildes politikas izmaiņām, izvērtē tās;
11.8.4. pārliecinās, ka Izpildes vietas, Brokera, Darījuma partnera darbībā un sadarbībā ar tiem nav konstatēti pārkāpumi, kuru saturs nepieļauj sadarbību;
11.8.5. analīzē neizpildīto, atcelto, kā arī tehnisko kļūmju statistiku;
11.8.6. vērtē *Spread* lielumu;
11.8.7. vērtē platformas, ar kuru starpniecību tiek nodrošināta pieeja Izpildes vietai, kvalitāti un izmantošanas ērtību.

11.9. Banka katru gadu publicē savā mājaslapā informāciju:
11.9.1. par piecām labākajām izpildes vietām, Bankas starpniekiem (brokeriem) (XI.07), kurās pārskatā gadā tika izpildīti Klientu Rīkojumi, norādot cita starpā, kopsavilkumu par šo Izpildes vietu izpildes rezultātu kvalitātes monitoringu (atsevišķi attiecībā uz attiecīgo FI grupu) un attiecīgos secinājumus;
11.9.2. par pieciem labākajiem Bankas starpniekiem (brokeriem) (XI.07) (pēc izpildei nodoto rīkojumu apjoma) (ja Brokeru skaits ir mazāks – tad par faktisko Brokeru skaitu), kuriem pārskatā gadā tika nodoti izpildei Rīkojumi, norādot cita starpā, kopsavilkumu par izpildes rezultātu kvalitātes monitoringu (atsevišķi attiecībā uz attiecīgo FI grupu) un attiecīgos secinājumus

11.10. Banka Mājaslapas sadaļā „ Valūtas, finanšu tirgus darījumi" norāda saiti uz Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes vietu un starpniekinstitūciju saraksts (IX.98) norādīto Izpildes vietu pieejamiem jaunākajiem izpildes kvalitātes datiem.

11.11. Banka nediskriminē Izpildes vietas, nosakot Bankas komisijas par Rīkojuma izpildi vai nodošanu izpildei.

11.12. Banka nesaņem Izpildes vietu, Brokeru vai Darījuma partneru pamudinājumus (maksas, komisijas naudas un citi finansiāli vai nefinansiāli labumi) attiecībā uz Pakalpojuma sniegšanu.

12. Izmaiņas Rīkojumu izpildes politikā

12.1. Banka regulāri, bet ne retāk kā reizi 3 (trīs) gados, pārskata Rīkojumu izpildes politiku (t.sk., ņemot vērā izpildes kvalitātes vērtēšanas rezultātus), Rīkojumu izpildes kārtību un nepieciešamības gadījumā:
12.1.1. veic izmaiņas Izpildes vietu un Brokeru/Darījumu partneru sarakstā;
12.1.2. groza Labāko rezultātu vai Izpildes vietas izvēli noteicošo faktoru nozīmīgumu vai to vērtēšanas kārtību;
12.1.3. veic citas izmaiņas Rīkojuma izpildes procesa pasākumos.

12.2. Bankas Valde apstiprina:

12.2.1. Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes vietu un starpniekinstitūciju saraksts (IX.98). Minētais saraksts tiek publicēts Bankas Mājas lapā saskaņā ar šīs Politikas 11.10. punktu.

12.2.2. reizi gadā - Informāciju par piecām labākajām izpildes vietām un Bankas starpniekiem (brokeriem) attiecīgajā pārskata gadā (XI.07).

12.3. Banka informē Klientu par Politikas izmaiņām Līgumā noteiktajā kārtībā. Grozījumi Politikā stājas spēkā vienu mēnesi pēc to paziņošanas, ja vien Banka nav noteikusi citu spēkā stāšanās datumu.

12.4. Pēc Klienta pieprasījuma Banka sniedz papildinformāciju par Rīkojuma izpildes politiku un Rīkojumu izpildes kārtību.

Saistītie dokumenti un pielikumi

13. Saistītie dokumenti

13.1. Finanšu instrumentu rīkojumu izpildes vietu un starpniekinstitūciju saraksts (IX.98);

13.2. Informācija par piecām labākajām izpildes vietām un Bankas starpniekiem (brokeriem) (XI.07) – publicēta Bankas mājaslapā https://www.ribbank.com/lv/valutas-finansu-tirgus-darijumi

14. Pielikumi

---

15. Informācija par dokumenta iepriekšējām versijām

Versija	Spēkā no:	Informācija par grozījumiem
01	26.02.2008.	Sākotnējā
02	01.10.2009.	Papildināts ar 3.7. un 5.7. punktiem
03	01.06.2012.	Papildināts ar 3.2., 3.8., 4.5. punktiem un 5. nodaļu, grozījumi 3.5. un 3.9. punktos, atcelti iepriekšējās versijas 4.4.4. un 4.4.5. punkts
Pārskatīts 12.06.2014. VL Nr. V/15 – bez grozījumiem		
04	13.04.2015.	Būtiski grozījumi
05	15.12.2017.	Grozījumi 2.15., 2.16., 3.6., 4.10., 7.4., 7.5., 7.8., 8.2. punktos, papildināts ar 2.9.-2.11., 2.14., 2.17. punktiem, atcelti iepriekšējās versijas 2.9. un 2.17. punkti
06	07.07.2018.	Būtiski grozījumi
07	10.03.2020.	Politika papildināta ar 1., 13. un 14. punktu; grozījumi Politikas 2.28., 3.5.3., 4.5., 4.8., 5.4., 5.5., 5.8., 5.9., 5.11., 7.3., 8.2., 9.4., 10.2., 10.3., 11.1., 11.5., 11.10. un 12.2. punktā
08	30.07.2021.	Politika papildināta ar 3.6, 3.7. , 12.2.2. un 13.2. punktu; grozījumi Politikas 2.17., 2.18., 3.1.4., 5.1., 5.7., 6.1., 11.1., 11.9.1., un 11.9.2. punktā; atcelts Politikas iepriekšējās versijas 5.1.1. punkts
09	19.12.2022.	Politika papildināta ar 5.12. punktu; Politikas iepriekšējās versijas 5.12. un 5.13. punktam – mainīta numerācija
10	15.07.2024.	Grozījumi Politikas 13.2. punktā