



# **Admiral Markets UK Limited ("AM UK")**

## **Rīkojumu izpildes politika 2025. gada marts**

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarots un regulēts saskaņā ar Finanšu uzraudzības iestādes Uzņēmuma atsauces numuru: 595450 – Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 081717  
62 8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, Apvienotā Karaliste, E14 5AA.

<b>Dokumenta vēsture</b>			
<b>Versija</b>	<b>Izdošanas datums</b>	<b>Apstiprināja:</b>	<b>Izmaiņu kopsavilkums</b>
1.0	08/05/2019	Valde	Dokumenta izveide
2.0	2025. gada marts	Valde	Pārskatīšana un atjaunināšana

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

## Satura rādītājs

1.	Ievads.....	4
1.1.	AM UK politika.....	4
1.2.	Darbības joma.....	4
1.3.	Piemērojamība.....	5
1.4.	Izpildes modelis pēc instrumenta veida.....	5
1.5.	Izpildes nosacījumu apstiprinājums.....	5
1.6.	Rīkojumu izpildes kārtības uzraudzība.....	5
1.7.	Attiecīgie pienākumi.....	5
1.8.	Fiduciārais pienākums.....	5
2.	Izpildes faktori.....	6
2.1.	Cena (Visaugstākā nozīme).....	7
2.2.	Izmaksas (Augsta nozīme).....	7
2.3.	Izpildes ātrums (Augsta nozīme).....	7
2.4.	Izpildes iespējamība (augsta nozīme).....	8
2.5.	Norēķinu iespējamība (Vidēja nozīme).....	8
2.6.	Rīkojuma lielums (vidēja nozīme).....	8
2.7.	Tirgus ietekme (Vidēja nozīme).....	9
2.8.	Rīkojuma būtība (mazāka nozīme).....	9
3.	Svarīgi Rīkojumu labākās izpildes faktori.....	9
3.1.	Klientu rīkojumu izpilde.....	9
3.2.	Rīkojumi (akcijas un citi Finanšu instrumenti), kas tiek tirgoti Regulētajā tirgū.....	10
3.3.	Rīkojumi (Finanšu instrumenti), kas tiek tirgoti ārpus Regulētā tirgus un DTF.....	10
3.4.	Pārrunātie darījumi.....	10
3.5.	Rīkojumu pārsūtīšana.....	10
4.	Citu faktoru ietekme uz Rīkojumu izpildi.....	11
4.1.	Citi faktori.....	11
5.	Izpildes vietas.....	12
5.1.	Izpildes vietu kritēriji un Izpildes brokeru/likviditātes nodrošinātāju izvēle.....	12
5.2.	Izpildes brokeru/likviditātes nodrošinātāju novērtēšanas kritēriji.....	12
6.	Īpašas klientu instrukcijas.....	13
6.1.	Labākās izpildes pienākumi.....	13
7.	Apkopošana.....	14
7.1.	Rīkojumu apkopošana.....	14
1.	pielikums: Izpildes vietas.....	15

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

## 1. Ievads

### 1.1. AM UK politika

Admiral Markets UK Ltd ("AM UK", "mēs", "mūsu") ir apņēmies nodrošināt labāko iespējamo rezultātu saviem klientiem un sadarboties ar tiem godīgi un pārredzamā veidā.

Labākā izpilde ir prasība gan Eiropas Savienības Finanšu instrumentu tirgu direktīvā 2014/65EU ("MiFiD"), gan Finanšu uzraudzības iestādē (FCA) un attiecas uz visiem uzņēmumiem, kas izpilda rīkojumus mazumtirdzniecības un profesionālo klientu vārdā. Saskaņā ar COBS 11.2.14R, AM UK uztur un īsteno rīkojumu izpildes politiku, lai nodrošinātu klientiem iespējami labākos rezultātus, ievērojot labākās izpildes pienākumu.

Labākā izpilde attiecas uz mūsu pienākumu veikt visus nepieciešamos pasākumus, lai iegūtu labāko iespējamo rezultātu, izpildot rīkojumus mūsu klientu vārdā, ņemot vērā visus attiecīgos izpildes faktorus. Mēs izmantojam savu spriedumu, lai iegūtu labāko rezultātu mūsu klientu darījumu izpildē, un ņemam vērā šādus faktorus, izpildot klientu rīkojumus:

- kopējā atlīdzība (finanšu instrumenta cenas un ar izpildi saistīto izmaksu summa);
- izpildes un norēķinu ātrums un iespējamība;
- rīkojuma un darījuma veids un apjoms, kā arī tā ietekme uz tirgu; un
- citi faktori, kuriem, mūsaprāt, ir nozīme rīkojuma izpildē, piemēram, cena, ātrums un izpildes iespējamība, kā arī norēķinu apjoms un raksturs.

Papildu informācija par katru no šiem faktoriem ir izklāstīta zemāk, un tie ir uzskaitīti pēc nozīmīguma pakāpes, kādu mēs tiem piešķiram.

### 1.2. Darbības joma

Šī Rīkojumu izpildes politika ("Politika") nosaka principus, noteikumus un nosacījumus, saskaņā ar kuriem AM UK izpilda darījumu rīkojumus ("Rīkojumi") finanšu instrumentos saviem privātajiem un profesionālajiem klientiem.

Šī politika attiecas uz visiem klientu rīkojumiem, ja vien klients nesniedz konkrētus norādījumus par izpildi. Jebkuri šādi norādījumi var atcelt noteiktus šīs Politikas aspektus, bet var arī ierobežot AMUK spēju sasniegt labākās izpildes rezultātu. Šī Politika jālasa kopā ar AM UK Noteikumiem un nosacījumiem un citiem attiecīgajiem pakalpojumu līgumiem.

Atverot tirdzniecības kontu vai iesniedzot Rīkojumu, izmantojot AM UK tirdzniecības platformu, Klients atzīst un piekrīt, ka viņa Rīkojumi attiecībā uz daļējām akcijām un cenu starpības līgumiem var tikt izpildīti ārpusbiržas (OTC) veidā, ārpus Regulētā tirgus (piemēram, licencētas Eiropas Fondu biržas) vai Daudzpusējas tirdzniecības sistēmas (MTF), vai Organizētas tirdzniecības sistēmas (OTF) (piemēram, Eiropas Finanšu tirdzniecības sistēmas).

Savukārt klients atzīst un piekrīt, ka viņa akciju tirdzniecības rīkojumi veselās akcijās parasti tiks izpildīti Regulētajā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā (MTF), saskaņā ar AM UK Labākās izpildes politiku. Izpilde ārpus tirdzniecības vietas var notikt tikai tad, ja to atļauj piemērojamie noteikumi, piemēram, darījumi, kas izpildīti saskaņā ar uzņēmumiem, kas paredzēti Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 600/2014 par finanšu instrumentu tirgiem (MiFIR) 23. panta 1. punktā.

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

### **1.3. Piemērojamība**

Privātajiem klientiem AM UK nosaka labāko izpildi galvenokārt kopējās atlīdzības ziņā, kas atspoguļo Finanšu instrumenta cenu un ar izpildi saistītās izmaksas, kas ietver visus izdevumus, kas radušies klientam un ir tieši saistīti ar Rīkojuma izpildi, ieskaitot izpildes vietas maksas, klīringa un norēķinu maksas un jebkuras citas maksas, kas maksātas trešajām personām, kas iesaistītas rīkojuma izpildē. Tomēr citiem izpildes faktoriem var tikt piešķirta prioritāte pār tūlītējo cenu un izmaksu apsvērumiem, ja tie ir būtiski labākā iespējamā rezultāta nodrošināšanai.

Attiecībā uz profesionāliem klientiem, lai gan AM UK joprojām piemēro labākās izpildes principus, var būt apstākļi, kad izpildes iespējamība vai ietekme uz tirgu ir svarīgāka nekā cenas apsvērumi.

Ja klients sniedz konkrētus norādījumus, AM UK izpildīs Rīkojumu saskaņā ar šiem norādījumiem. Tiks uzskatīts, ka šādu norādījumu ievērošana atbilst AM labākās izpildes pienākumiem.

### **1.4. Izpildes modelis pēc instrumenta veida**

Cenu starpības līgumi (CFD): AM UK darbojas kā galvenā puse, kas nozīmē, ka tā ir darījuma partneris visiem CFD darījumiem. Rīkojumi tiek izpildīti ārpus regulētajiem tirgiem, pamatojoties uz ārpusbiržas (OTC) principiem.

Veselas akcijas: AM UK darbojas kā aģents attiecībā uz akciju tirdzniecības darījumiem ar klientiem, kas nozīmē, ka visi akciju tirdzniecības rīkojumi tiks saņemti un nodoti izpildei Izpildes brokerim caur virkni starpnieku.

Daļējās akcijas: Daļējo akciju tirdzniecība ļauj jums iegādāties vai pārdot daļu vai frakciju no pilnas akcijas. AM UK piedāvā daļējās akcijas, izmantojot OTC izpildi, kas nozīmē, ka tās netiek tieši tirgotas regulētā biržā, bet gan tiek apstrādātas iekšēji vai saskaņotas ar pilnu akciju darījumiem. AMUK nodrošina izpildi, balstoties uz kopējo pieprasījumu vai iekšējo likviditātes pārvaldību.

### **1.5. Izpildes noteikumu apstiprinājums**

Piekrītot AM UK Klienta līgumam, klients skaidri piekrīt šīs Politikas noteikumiem. Klientiem ir jāiepazīstas ar izpildes noteikumiem, jo AM UK uzskata Rīkojuma iesniegšanu par klienta apstiprinājumu šīs Politikas pieņemšanai.

### **1.6. Rīkojumu izpildes kārtības uzraudzība**

AM UK pastāvīgi uzraudzīs savu rīkojumu izpildes kārtības efektivitāti un pārskatīs šo Politiku vismaz reizi gadā. Jebkuras būtiskas izmaiņas tiks publicētas AM UK tīmekļa vietnē un stāsies spēkā no publicēšanas datuma.

### **1.7. Attiecīgie pienākumi**

Ja klients nav apmierināts ar Rīkojuma izpildi, AM UK pienākums ir pēc rakstiska pieprasījuma sniegt attiecīgu informāciju, lai pārbaudītu, vai izpilde tika veikta pilnībā saskaņā ar šo Politiku un piemērojamiem darījumu noteikumiem.

### **1.8. Uzticības pienākums**

AM UK pienākums nodrošināt labāko izpildi nenozīmē, ka AM UK ir kāds uzticības pienākums pret klientiem ārpus konkrētajiem regulatīvajiem pienākumiem, kas uzlikti AM UK, vai kā norādīts tās Darījumu noteikumos.

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

## 2. Izpildes faktori

Izstrādājot savu izpildes politiku, AM UK nosaka izpildes faktoru relatīvo nozīmīgumu un procesu, kādā tiek noteikts izpildes faktoru relatīvais nozīmīgums saskaņā ar normatīvajiem norādījumiem, kas izklāstīti COBS 11.2.16G. Tālāk ir aprakstīti faktori, kurus AM UK ņem vērā, un to relatīvais nozīmīgums dažādos finanšu produktos. Cena un izmaksas tiek vērtētas kā vissvarīgākie izpildes faktori, kam seko izpildes ātrums, izpildes un norēķinu iespējamība, rīkojuma lielums, tirgus ietekme un rīkojuma raksturs. Šo faktoru relatīvais nozīmīgums var atšķirties dažādās aktīvu klasēs, tostarp Veselas akcijas (Aģentūras modelis), Daļējās akcijas un CFD (OTC Galvenais modelis).

- Cena – Visizdevīgākā cena, kas pieejama izpildes brīdī, iegūta no likviditātes nodrošinātājiem, izpildes brokeriem, ārējiem tirgus datiem vai iekšējiem cenu modeļiem, atkarībā no finanšu instrumenta.
- Izmaksas – ietver spreadus, komisijas, finansēšanas maksas un jebkuras citas izmaksas, kas tieši saistītas ar rīkojuma izpildi, ar variācijām atkarībā no instrumenta veida (piemēram, mijmaiņas likmes CFD, glabāšanas maksas par reālām akcijām).
- Izpildes ātrums – laiks, kas nepieciešams rīkojuma izpildei pēc tā ievietošanas, kas ir īpaši svarīgs svārstīgos tirgos.
- Izpildes un norēķinu iespējamība – varbūtība, ka rīkojums tiks izpildīts un veiksmīgi nokārtots, ņemot vērā likviditātes apstākļus, darījumu partneru pieejamību un tirgus struktūru.
- Rīkojuma apjoms un ietekme uz tirgu – lieli rīkojumi var prasīt daļēju izpildi vai tikt izpildīti dažādos cenu līmeņos, lai mazinātu tirgus traucējumus.
- Rīkojuma būtība – Rīkojuma veids (piemēram, tirgus, limita, stop rīkojumi) var ietekmēt izpildes raksturlielumus.
- Citi apsvērumi – Tādi faktori kā slīdēšana, latentums, tirgus svārstīgums un operacionālie riski var ietekmēt izpildes kvalitāti, prasot AM nepārtraukti optimizēt savu izpildes sistēmu.

### Kopējā atlīdzība

Labākais iespējamais rezultāts privātajiem klientiem tiek noteikts kopējās atlīdzības izteiksmē. Kopējā atlīdzība ir cenas un visu attiecīgo finanšu instrumenta izpildes izmaksu summa. Galvenais veids, kā mēs cenšamies to nodrošināt, ir, aplūkojot mūsu pirkšanas/pārdošanas cenu aprēķinu, kas tiek izmantots klienta rīkojuma izpildei, lai nodrošinātu, ka tiek pienācīgi ņemta vērā pamatā esošā atsaucē produkta tirgus cena, uz kuru attiecas rīkojums. Papildu izdevumi, kas tieši saistīti ar rīkojuma izpildi, piemēram, tirdzniecības vietas maksas, klīringa un norēķinu maksas, kā arī jebkuras citas maksas, kas tiek maksātas trešajām personām, kuras iesaistītas rīkojuma izpildē, ir daļa no kopējās atlīdzības.

Profesionāliem klientiem labākais iespējamais rezultāts arī tiek noteikts kopējās atlīdzības izteiksmē. Ja, izrietot no konkrēta rīkojuma, mums ir pamats uzskatīt vai klients paziņo, ka rīkojuma rakstura vai ar klientu saistītu faktoru dēļ citiem faktoriem, piemēram, izpildes un norēķinu iespējamībai un ātrumam, ir lielāka nozīme, mēs varam ņemt vērā šādus faktorus izpildē. Šādā gadījumā mēs novērtēsim, vai darījuma izpilde, pamatojoties uz kopējo atlīdzību, nodrošinātu ātru un pilnīgu darījuma izpildi. Ja tas netiek nodrošināts, mēs novērtēsim, vai daļēja Rīkojuma izpilde, pamatojoties uz kopējo atlīdzību, būtu klientam izdevīgāka nekā pilnīga rīkojuma izpilde, pamatojoties uz izpildes un norēķinu iespējamības kritēriju. Ja nē, mēs izmantosim darījuma izpildes un norēķinu kritēriju. Mēs arī novērtēsim potenciālo

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsaucē numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

negatīva ietekme uz izpildes laiku (ātrumu) klientam un ar to saistītā kaitējuma riska apmērs. Ja šāds kaitējums pārsniedz ieguvumus, kas sasniedzami, pamatojoties uz kopējo atlīdzību, tiks izmantots ātruma kritērijs.

## 2.1. Cena (augstākā nozīme)

Cena ir visnozīmīgākais faktors, kas ietekmē rīkojumu izpildi, jo tā tieši ietekmē kopējo atlīdzību. Finanšu instrumenta cena tiek aprēķināta, pamatojoties uz atsauces avotiem, tostarp tirgus datiem Veselām akcijām un Daļējām akcijām, kā arī likviditātes nodrošinātājiem CFD.

CFD gadījumā AM UK kotē divas cenas: ASK cenu (pirkšanai) un BID cenu (pārdošanai), veidojot starpību. AM UK iegūst CFD cenas no vairākiem piegādātājiem, lai nodrošinātu cenu precizitāti un novērstu atkarību no viena avota. Uzņēmums atjaunina cenas tik bieži, cik to ļauj tehnoloģija, nodrošinot, ka tās atspoguļo reāllaika tirgus apstākļus.

Veselām akcijām (Aģentūras modelis) izpilde notiek regulētā biržā ar starpnieku brokeru palīdzību, ar cenām, ko nosaka tirgus pirkšanas-pārdošanas starpības un pieejamie likviditātes apstākļi.

Daļējām akcijām izpilde tiek veikta iekšēji (OTC); ar cenām, kas iegūtas no tiem pašiem biržā tirgotajiem cenu avotiem, kas tiek izmantoti Veselām akcijām. Lai nodrošinātu godīgumu un pārredzamību, AM UK nosaka labāko iespējamo izpildes cenu Daļējām akcijām, izmantojot augšējās grāmatas apjoma joslas metodoloģiju, nodrošinot, ka cenas atspoguļo konkurētspējīgākos tirgus apstākļus, kas pieejami izpildes brīdī.

## 2.2. Izmaksas (Augsta nozīmība)

Izmaksu apsvērumos ietilpst starpības, komisijas maksas, finansēšanas maksas un valūtas konvertācijas izmaksas.

- CFD un Daļējās akcijas: AM UK var piemērot uzcenojumu vai pazeminājumu, kas ietverts starpībā, komisijas maksas vai abu kombināciju. Komisijas maksas un finansēšanas maksas, piemēram, mijmaiņas likmes, tiek piemērotas atsevišķi un pārredzami atklātas klientiem.

Visiem AM UK piedāvātajiem CFD finansēšanas maksas tiek iekasētas atsevišķi no klienta tirdzniecības konta un nav iekļautas kotētajā cenā. Finansēšanas maksām atvērtu pozīciju vērtība noteiktos CFD tiek koriģēta ar "swap likmi" darījuma ilguma laikā, līdz pozīcija tiek slēgta. Šīs maksas ir balstītas uz spēkā esošajām procentu likmēm, kas laika gaitā var mainīties. Informācija par piemērojamām finansēšanas maksām ir pieejama AM UK tīmekļa vietnē. (<https://admiralmarkets.com/start-trading/contract-specifications>)

- Veselas akcijas: Izmaksas ir atkarīgas no biržas maksām, starpnieku maksām un iespējamām klīringa izmaksām. AM UK novirza rīkojumus uz regulētajiem tirgiem caur brokeriem, nodrošinot izmaksu efektivitāti, vienlaikus saglabājot izpildes kvalitāti.
- Valūtas konvertācija: Ja darījums notiek valūtā, kas atšķiras no klienta pamatvalūtas, var tikt sniegts konvertācijas piedāvājums. Tas neatspoguļo faktisku valūtas maiņu, bet kalpo, lai aprēķinātu darījuma kopējo atlīdzību.

AM UK atklāj visas izmaksu sastāvdaļas savā tīmekļa vietnē, nodrošinot caurskatāmību izpildes cenā.

## 2.3. Izpildes ātrums (Augsta nozīmība)

Lai gan labākais rezultāts tiek noteikts kopējās atlīdzības izteiksmē, izpildes ātrums tiek rūpīgi un nepārtraukti uzraudzīts, lai nodrošinātu, ka likviditātes nodrošinātāju un citu izpildes vietu izpildes ātrums atbilst labākās izpildes nodrošināšanai. Izpildes ātrums var ietekmēt AM UK Ltd spēju nodrošināt izpildi ar minimālu cenas slīdēšanu. Gadījumos, kad likviditātes nodrošinātājs

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

ir pastāvīgas problēmas ar aizkavētu izpildi, kas netiek novērstas saprātīgā termiņā, tas vairs netiks izmantots.

Izpildes ātrums ir kritiski svarīgs, īpaši svārstīgos tirgos, kur cenas strauji mainās.

- CFD un daļējās akcijas: Šie instrumenti tiek izpildīti ārpusbiržas (OTC), nodrošinot gandrīz tūlītēju izpildi, ja vien tirgus apstākļi to atļauj.
- Veselas akcijas: Izpildes ātrums ir atkarīgs no biržas un starpnieka apstrādes laikiem, kas nozīmē, ka rīkojumi var aizņemt nedaudz ilgāku laiku nekā ārpusbiržas darījumi.

AM UK izmanto automatizētas tirdzniecības tehnoloģijas, lai optimizētu izpildes ātrumu un samazinātu kavējumus. Tomēr tādi faktori kā klienta interneta savienojums, tirdzniecības platformas ierobežojumi un trešo pušu apstrādes laiki var ietekmēt galīgo izpildes ātrumu.

#### **2.4. Izpildes iespējamība (Augsta nozīmība)**

Izpildes iespējamība attiecas uz varbūtību, ka rīkojums tiks veiksmīgi pabeigts. AM UK regulāri pārskata likviditātes nodrošinātājus/izpildes brokerus un izpildes vietas, lai nodrošinātu atbilstošus izpildes rādītājus un novērstu izpildes kavējumus.

Ja likviditātes nodrošinātājam ir pastāvīgas problēmas ar neparasti augstiem noraidījumu rādītājiem, kuras nevar atrisināt saprātīgā termiņā, tas vairs netiks izmantots.

- CFD un Daļējās akcijas: Izpilde tiek pārvaldīta iekšēji, kas nozīmē, ka Rīkojumi tiek izpildīti, pamatojoties uz AM UK likviditātes avotiem vai klientu savstarpējo atbilstību. Likviditātes ierobežojumi var ietekmēt lielus CFD Rīkojumus, un AM UK var sadalīt Rīkojumus, lai samazinātu tirgus traucējumus vai novirzīt tos vairākiem likviditātes nodrošinātājiem, lai iegūtu klientam labāko iespējamo cenu.
- Veselas akcijas: Izpilde ir atkarīga no tirgus likviditātes biržas līmenī. AM UK pārsūta klientu rīkojumus caur starpniekiem, nodrošinot, ka izpildes brokeri veicina izpildi par konkurētspējīgām cenām.

#### **2.5. Norēķinu iespējamība (vidēja nozīme)**

Norēķins attiecas uz darījuma pabeigšanu un īpašumtiesību vai līdzekļu nodošanu.

- Veselo akciju norēķini notiek saskaņā ar T+2 biržas tīringa noteikumu, kas nozīmē, ka darījumi, kas izpildīti regulētā biržā, tiek nokārtoti divās darba dienās pēc izpildes. Tomēr aģentūras modelī akcijas var netikt nokārtotas tieši klienta kontā vai AM UK kontā, jo izpilde tiek nodrošināta caur starpniekbrokeriem. Šie starpnieki izpilda darījumu biržā un var turēt akcijas nominālkontos, apvienotos turējuma kontos vai omnibus struktūrās, kur tiek reģistrētas klientu tiesības, nevis individuāla akciju reģistrācija. Šī struktūra nodrošina efektīvu izpildi un atbilstību regulējumam, vienlaikus samazinot administratīvo sarežģītību.
- CFD un Daļējās akcijas: Šie instrumenti neietver fizisku norēķinu, bet tā vietā tiek norēķināti skaidrā naudā.

AM UK nodrošina, ka darījumi norit gludi, uzturot stingru operatīvo kontroli un sadarbojoties ar regulētiem starpniekiem tirgus izpildei.

#### **2.6. Rīkojuma lielums (Vidēja nozīme)**

Rīkojuma apjoms ietekmē izpildes cenu un likviditātes pieejamību.

- CFD: Lieli rīkojumi var tikt sadalīti starp vairākiem likviditātes nodrošinātājiem, lai mazinātu tirgus ietekmi. Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde



- Daļējās akcijas: Rīkojumi par daļējām akcijām tiek izpildīti neatkarīgi katram klientam. Izpilde ir balstīta uz pilnu akciju pieejamību AM UK rīcībā. Ja AM UK rīcībā ir pietiekami daudz pilnu akciju, lai izpildītu Rīkojumu, daļējas akcijas pieprasījums tiek izpildīts atbilstoši pieprasījumam. Tomēr, ja kopējie daļējo akciju rīkojumi pārsniedz Uzņēmuma pieejamo pozīciju, Uzņēmums iegādāsies papildu akcijas pirms rīkojuma izpildes apstiprināšanas.
- Veselas akcijas: Lieli rīkojumi var tikt izpildīti vairākos darījumos, ietekmējot izpildes ātrumu un cenu atkarībā no tirgus dziļuma.

AM UK optimizē rīkojumu apstrādes procedūras, lai nodrošinātu vienmērīgu izpildi, vienlaikus līdzsvarojot darījuma apjomu ar tirgus ietekmi.

## 2.7. Tirgus ietekme (vidēja nozīme)

Tirgus ietekme attiecas uz to, cik lielā mērā rīkojums ietekmē aktīva cenu.

- Veselas akcijas: Lieli tirgus rīkojumi var radīt īslaicīgus cenu izkropļojumus, īpaši mazāk likvidos vērtspapīros.
- CFD rīkojumi, ja tie ir ievērojami lieli, var ietekmēt AMUK iekšējo likviditātes pūlu, potenciāli izraisot plašākus spreda līmeņus.

Lai samazinātu tirgus traucējumus, AM UK uzrauga izpildes darbības un attiecīgi pielāgo riska pārvaldības protokolus.

## 2.8. Rīkojuma raksturs (Zemāka nozīmība)

Iesniegtā rīkojuma veids var ietekmēt to, kā un kad tas tiek izpildīts.

- Tirgus rīkojumi: tiek izpildīti nekavējoties par labāko pieejamo cenu.
- Limitētie rīkojumi: Tie tiek izpildīti tikai tad, kad tirgus sasniedz iepriekš noteikto cenu.
- Stop rīkojumi: Tie tiek pārvērsti par tirgus rīkojumiem, kad tos izraisa cenu kustības.

## 3. Svarīgi faktori Rīkojumu labākajai izpildei

### 3.1. Klienta rīkojuma izpilde

AM UK izpilda visus klientu rīkojumus saskaņā ar Vispārējiem noteikumiem un nosacījumiem. Izpildot klientu rīkojumus, AM UK ņem vērā sekojošo:

- Klienta raksturojums, tostarp klienta klasifikācija kā mazumtirdzniecības vai profesionāls klients. Profesionāliem klientiem var būt atšķirīgas vajadzības salīdzinājumā ar mazumtirdzniecības klientiem.
- klienta rīkojuma raksturlielumi, tostarp gadījumos, kad rīkojums ietver vērtspapīru finansēšanas darījumu (VFD): Tas attiecas uz klienta rīkojuma būtību, tostarp vai tas ietver vērtspapīru finansēšanas darījumu (VFD) un iesniegtā rīkojuma veidu (piemēram, tirgus, limita, zaudējumu ierobežošanas vai peļņas fiksēšanas rīkojumi).
- finanšu instrumentu raksturlielumi, kas ir šī rīkojuma priekšmets: Tirgotā aktīva veids, tostarp Cenu starpības līgumi (CFD), Veselas akcijas (Aģentūras modelis) un Daļējās akcijas.
- izpildes vietu raksturlielumi, uz kurām šis rīkojums var tikt novirzīts: Vietas raksturlielumi, kur rīkojums var tikt izpildīts, piemēram, ārpusbiržas izpilde CFD un daļējām akcijām vai biržā balstīta izpilde veselām akcijām, izmantojot aģentūras modeli.

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

### 3.2. Rīkojumi (Akcijas un citi Finanšu instrumenti), kas tiek tirgoti Regulētajā tirgū

Parasti AM UK izpildīs rīkojumus attiecībā uz finanšu instrumentiem, kas tiek tirgoti regulētā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā (piemēram, akcijas, standartizēti atvasinātie instrumenti, ieguldījumu fonda akcijas, kas ir regulētas kotētai tirdzniecībai), saskaņā ar turpmāk minēto, kur tas ir atbilstoši:

- Katrs rīkojums tiks izpildīts pēc iespējas ātrāk, bet ne vēlāk kā divu minūšu laikā pēc rīkojuma saņemšanas, nosūtot to uz tirdzniecības vietu, kura, mūsdiā, nodrošina klientam labāko rezultātu;
- Uzņēmums var aizkavēt rīkojuma nosūtīšanu vai var nolemt to nosūtīt secīgās daļās. Mēs varam aizkavēties, ja uzskatām, ka, ņemot vērā tirgus apstākļus, likviditāti vai rīkojuma lielumu vai raksturu, tas būtu visizdevīgākais risinājums klientam;
- Ja rīkojums tiek izpildīts pret AM UK vai pret cita klienta rīkojumu, tas tiks izpildīts par cenu, kas atbilst tirgus cenai.

### 3.3. Rīkojumi (Finanšu instrumenti), kas tiek tirgoti ārpus Regulētā tirgus un MTF

AM UK var izpildīt jūsu rīkojumus ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas ("MTF") tikai tad, ja esat sniedzis savu nepārprotamu piekrišanu.

Šāda ārpusbiržas ("OTC") tirdzniecība tiks veikta tikai ar viena darījuma partnera instrumentiem, piemēram, obligācijām, naudas tirgus instrumentiem, fiksēta ienākuma atvasinātajiem instrumentiem, valūtas atvasinātajiem instrumentiem un citiem ārpusbiržas instrumentiem.

Saņemot šādu ārpusbiržas (OTC) rīkojumu, mēs jums tiešā veidā piedāvāsim indikatīvas vai fiksētas cenas, pēc kā mēs noslēgsim pirkuma līgumu; vai nu tad, kad jūs pieņemat mūsu piedāvāto fiksēto cenu, vai arī indikatīvo cenu gadījumā, kad jūs pieņemat cenu, ko mēs jums apstiprinām. Ja mēs izpildām šādu rīkojumu jūsu vārdā, mēs parasti izpildīsim rīkojumu par cenu, kas atbilst tirgus cenai, kura tiek aprēķināta, pamatojoties uz ārējām atsauces cenām attiecīgajiem pamatā esošajiem aktīviem, ciktāl tas ir piemērojams un šādas cenas ir pieejamas, plus uzcenojums par komerciālo peļņas normu un izmaksām par kapitāla izmantošanu un darījumu partneru riskiem. AM UK vienmēr būs jārīkojas savu klientu interesēs un jāizvairās no jebkādiem interešu konfliktiem.

### 3.4. Sarunās panāktie darījumi

Noteiktos gadījumos AM UK piedāvās indikatīvu vai fiksētu cenu, piemēram, riska cenu, tieši klientam. Šādos gadījumos mēs noslēgsim pirkuma līgumu vai nu tad, kad jūs pieņemat mūsu piedāvāto fiksēto cenu, vai arī indikatīvo cenu gadījumā, kad mēs apstiprinām jums cenu, un jūs to pieņemat.

Alternatīvi, klients var pieprasīt AM UK noslēgt īpašu līgumu ar vai attiecībā uz finanšu instrumentiem (piemēram, bet ne tikai, vērtspapīru finansēšanas darījumiem). Šādos gadījumos mēs varam, pēc sarunām, izlemt noslēgt attiecīgo līgumu ar klientu uz sarunātajiem noteikumiem un nosacījumiem. Šādā gadījumā, ja starp AM UK un klientu tiek noslēgts līgums, AM UK nepārsūtīs rīkojumu klienta vārdā un neizmantos savu rīcības brīvību, izpildot klienta rīkojumu.

### 3.5. Rīkojumu pārsūtīšana

Kad AM UK nodod rīkojumu citai pusei izpildei, mēs nevaram kontrolēt izpildes procesu, nedz arī garantēt izpildi saskaņā ar šajā politikā noteiktajiem nosacījumiem, principiem un noteikumiem. Tomēr AM UK ievēros šajā politikā noteiktos nosacījumus, principus un noteikumus, nododot rīkojumus.

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

trešajām pusēm un lemjot par to, kurai trešajai pusei būtu jāizpilda rīkojums klientam visizdevīgākajā veidā. Mēs pieliksim visas pūles, lai nodrošinātu brokera labāko rīkojuma izpildi, taču nevaram garantēt labāko izpildi katram atsevišķam brokera starpniecības darījumam.

#### 4. Citu faktoru ietekme uz rīkojuma izpildi

##### ▪ **Sprea pielāgojumi**

AM UK patur tiesības dinamiski pielāgot spredus, pamatojoties uz tirgus apstākļiem, kas var novest pie spreda paplašināšanās un slīdēšanas periodos ar augstu svārstīgumu, fundamentālu ziņu paziņojumiem vai zemu likviditāti. Sprea pielāgojumus ietekmē ārējie likviditātes apstākļi, tirgus dziļums un iekšējie riska pārvaldības protokoli.

##### ▪ **Tirdzniecības sistēmas uzraudzība**

AM UK apsver un nepārtraukti uzrauga acīmredzamas kļūdas. Visiem instrumentiem ir saprātīgi cenu filtrēšanas nosacījumi, kas novērš lielāko daļu acīmredzamo kļūdu, piemēram, cenu kāpumus.

AM UK galvenokārt izmanto automatizētas tirdzniecības sistēmas, lai noteiktu cenas un izpildītu klientu rīkojumus reāllaikā. Tomēr neparastos tirgus apstākļos, zemas likviditātes scenārijos vai ārkārtējas svārstīguma periodos automatizētās izpildes sistēmas var piedzīvot kavējumus palielināto apstrādes prasību vai ārējo tirgus traucējumu dēļ. AM UK nepārtraukti uzrauga sistēmas veiktspēju un izpildes kvalitāti, ieviešot rezerves pasākumus un infrastruktūras uzlabojumus, lai mazinātu izpildes kavējumu risku.

Cenu uzlabošana un slīdēšanas simetrija tiek ņemta vērā un nepārtraukti uzraudzīta; mēs nepieņemsim likviditātes nodrošinātāju, kas nesniedz cenu uzlabošanu. Likviditātes nodrošinātāji, kuriem ir pastāvīgas problēmas ar asimetrisku slīdēšanu, kas nevar tikt atrisinātas saprātīgā laikā, vairs netiks izmantoti.

Sistēmas darbības laiks ir svarīgs faktors instrumentiem ar vienu likviditātes nodrošinātāju. Tas tiek rūpīgi apsvērts un uzraudzīts, un gadījumos, kad pastāvīgi jautājumi, kas var ietekmēt cenu pieejamību ārēju faktoru, piemēram, sistēmas darbības pārtraukumu, dēļ, tiks veikti koriģējoši pasākumi.

##### ▪ **Izpildes kavējumi**

Izpildes kavējumi, kas ir ārpus AM UK kontroles, var rasties tehnisku kļūmju, tīkla traucējumu vai latentuma problēmu dēļ, kas saistītas ar tirdzniecības platformas savienojamību. AM UK veic saprātīgus pasākumus, lai mazinātu šos riskus, tostarp sistēmu dublēšanu, alternatīvus tirdzniecības kanālus un infrastruktūras uzlabojumus, taču neuzņemas atbildību par kavējumiem, kas rodas ārēju savienojamības problēmu vai klienta puses aparatūras ierobežojumu dēļ.

#### 4.1. Citi faktori

Papildus Labākās izpildes saistībām AM UK ir pakļauts FCA Uzņēmējdarbības principiem, kas pieprasa mums:

- veikt savu uzņēmējdarbību ar godprātību, pienācīgām prasmēm, rūpību un centību;
- ievērot atbilstošus tirgus uzvedības standartus; un
- pievērst pienācīgu uzmanību mūsu klientu interesēm un izturēties pret viņiem godīgi.

Mūsu labākās izpildes pienākums attiecas uz visiem finanšu instrumentiem, ko mēs piedāvājam. Tāpēc mēs veicam detalizētu izpildes kvalitātes uzraudzību izpildes vietās, kur klientu rīkojumi

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

ir izpildīti AM UK vārdā. Mums ir pieeja vairākiem dažādiem datu avotiem, lai noteiktu tirgus cenu, kas ir mūsu objektīvs skatījums uz piedāvājumiem un pieprasījumiem, kas pieejami neatkarīgiem tirgotājiem.

Mēs parasti neizdarīsim atšķirību starp rīkojumiem, kas saņemti no profesionāliem klientiem un privātiem klientiem, lai gan dažos gadījumos mūsu izpildes faktoru relatīvās nozīmes noteikšana var atšķirties profesionāliem klientiem, piemēram, gadījumos, kad izpildes iespējamība var būt svarīgāka par cenu.

## **5. Izpildes vietas**

Ievērojot savas saistības un noteikumus, kas izklāstīti COBS 11.2.15R, AM UK novērtē un izvēlas trešo pušu izpildes vietas/brokerus un likviditātes nodrošinātājus, piemērojot atbilstošu pienācīgu pārbaudi un ņemot vērā vairākus faktorus – gan kvantitatīvos, gan kvalitatīvos, lai nodrošinātu, ka izvēlētais izpildes vietas/brokeri/likviditātes nodrošinātāji spēj pastāvīgi nodrošināt klientiem labāko iespējamo rezultātu. Atlase balstās uz atbilstību normatīvajiem aktiem, izpildes kvalitāti un operacionālo uzticamību. Galvenie atlases kritēriji ietver:

- a. Normatīvais statuss un kredītspēja – subjekta finansiālā stabilitāte, normatīvā atļauja un reputācija.
- b. Operatīvā efektivitāte un izpildes konsekvence – pakalpojumu sniedzēja spēja nodrošināt nevainojamu darījumu izpildi dažādos tirgus apstākļos.
- c. Līguma un juridiskie apsvērumi – Noteikumi, kas regulē biznesa attiecības, nodrošinot atbilstību normatīvajām prasībām.
- d. Tirgus piekļuve un likviditātes nodrošināšana – nepārtraukta piekļuve izpildes vietai, nodrošinot atbilstošu likviditātes dziļumu dažādās aktīvu klasēs.

### **5.1. Izpildes vietu kritēriji un izpildes brokeru/likviditātes nodrošinātāju izvēle**

AM UK piešķir relatīvu nozīmi katram kritērijam, pamatojoties uz tirgus apstākļiem, aktīvu veidu un likviditātes profilu, un par prioritāti izvirza rūpīgu izpildes vietu, brokeru/likviditātes nodrošinātāju izvēli, lai nodrošinātu konsekvētu rīkojumu izpildi, konkurētspējīgus sprēdus un dziļu tirgus likviditāti. Sadarbojoties ar vairākiem likviditātes nodrošinātājiem un izpildes vietām, AM UK uzlabo cenu noteikšanu un rīkojumu izpildes efektivitāti.

Turklāt, saskaņā ar COBS11.2.16G, AM UK, nosakot izpildes vietu(-as) izvēli, neņem vērā savas komisijas maksas vai maksas, kas tiek iekasētas par tās pakalpojumu sniegšanu.

### **5.2. Izpildes brokeru/likviditātes nodrošinātāju novērtēšanas kritēriji**

AM UK veic uzticamības pārbaudi un pastāvīgu darbības rezultātu pārskatīšanu pirms likviditātes nodrošinātāju/izpildes vietu un brokeru piesaistīšanas. Novērtēšanas kritēriji ietver:

- Cenu noteikšanas biežums un datu precizitāte – cenu atjauninājumu skaits sekundē un datu uzticamība.
- Izpildes ātrums un rīkojumu apstrādes laiks – ātrums, ar kādu rīkojumi tiek pār-sūtīti un izpildīti.
- Tirgus likviditāte un dziļums – likviditātes pieejamība dažādās aktīvu klasēs un tirgus apstākļos.
- Stabilitāte un sistēmas noturība – cenu iesalšanas, izpildes kļūmju un sistēmas darbības pārtraukumu biežums.

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

- Slipāža un tirdzniecības izpildes kvalitāte – cenu izpildes konsekvence, tostarp pozitīvo un negatīvo slipāžas tendenču izvērtēšana.

AM UK ir apņēmies nodrošināt, ka klienti saņem vislabāko iespējamo izpildi saviem rīkojumiem akcijās, daļējās akcijās un CFD. Lai to sasniegtu, AM UK īsteno stingru uzraudzības procesu, kas ietver šādas procedūras:

- AM UK pēc nejaušības principa atlasa pietiekami lielu izpildīto darījumu paraugu akcijām, daļējām akcijām un CFD, lai ar augstu statistiskās ticamības līmeni nodrošinātu, ka tā konsekventi sasniedz optimālus izpildes rezultātus klientiem.
- Izlasē iekļauti darījumi, kas izpildīti dažādos laika periodos un aptver dažādus instrumentus un rīkojumu veidus, nodrošinot visaptverošu izpildes kvalitātes analīzi.
- Turklāt paraugu ņemšanas process ietver darījumus, kas veikti neregulāros tirgus apstākļos, piemēram, periodos ar paaugstinātu svārstīgumu vai likviditātes ierobežojumiem, lai efektīvi novērtētu veikspēju un izpildes kvalitāti.

Ar šiem pasākumiem AM UK pastāvīgi izvērtē savus izpildes procesus, lai nodrošinātu pārredzamību un atbilstību augstākajiem standartiem rīkojumu izpildē.

Attiecībā uz katru cenu starpības līguma ("CFD") darījumu AM UK darbojas kā galvenais darījuma partneris uz saskaņota galvenā darījuma partnera pamata. Tas nozīmē, ka, noslēdzot darījumu ar klientu, mēs noslēdzam atpakaļejošu darījumu ar likviditātes nodrošinātāju uz tiem pašiem noteikumiem. Rezultātā klients darbosies tikai ar AM UK, nevis ar pamatā esošo tirgu. Likviditātes nodrošinātājs var darboties kā tirgus veidotājs attiecībā uz konkrēto darījumu vai noslēgt darījumu uz līdzīgiem noteikumiem ar citu likviditātes nodrošinātāju, regulētu tirgu vai MTF/OTF vai līdzvērtīgu ārpus EEA jurisdikcijā. Mūsu vienīgais likviditātes nodrošinātājs ir Admiral Markets A.S., lai gan mēs paturam tiesības izmantot alternatīvus likviditātes nodrošinātājus.

## 6. Klientu īpašie norādījumi

Ja klients sniedz īpašus norādījumus pilnīgai vai daļējai rīkojuma izpildei, rīkojums tiks izpildīts saskaņā ar šādiem norādījumiem. Ja klients sniedz īpašus norādījumus AM UK, mums var tikt liegts ievērot iepriekš izklāstītos principus un procedūras, kuru mērķis ir nodrošināt labāko iespējamo rezultātu klientiem. Ja klients iesniedz limita rīkojumu Invest tirdzniecības kontam, mums nebūs pienākuma atklāt šādu rīkojumu attiecīgajai biržai līdz brīdim, kad limita rīkojums tiek izpildīts.

### 6.1. Labākās izpildes saistības

AM UK tiks uzskatīts par izpildītāju savas labākās izpildes saistības, kad tas izpilda rīkojumu stingri saskaņā ar klienta konkrētajām instrukcijām. Ja klients sniedz izpildes nosacījumus, kas atšķiras no AM UK rīkojumu izpildes politikas, AM UK nav pienākuma veikt papildu darbības, lai sasniegtu iespējami labāko izpildes rezultātu, izņemot šo instrukciju ievērošanu.

Brīdinājums:Tiek atzīmēts, ka jebkuri konkrēti norādījumi no klienta puses var liegt AM UK veikt soļi, kurus tā ir izstrādājusi un ieviesusi šajā Politikā, lai iegūtu labāko iespējamo rezultātu šo Rīkojumu izpildei attiecībā uz elementiem, uz kuriem attiecas šie norādījumi. Tomēr tiks uzskatīts, ka AM UK izpilda savu pienākumu veikt visus pietiekamos soļus, lai iegūtu klientam labāko iespējamo rezultātu.

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

## **7. Apvienošana**

### **7.1. Rīkojumu apvienošana**

AM UK neapvieno vai neapkopo klientu rīkojumus ar citu klientu rīkojumiem izpildei. Katrs rīkojums tiek izpildīts neatkarīgi, lai nodrošinātu godīgu un pārredzamu izpildi, novēršot jebkādas potenciālas priekšrocības vai trūkumus, kas rodas no rīkojumu apvienošanas. Šī pieeja atbilst AM UK labākās izpildes pienākumiem, nodrošinot, ka visi klientu rīkojumi tiek apstrādāti ar augstāko godprātības līmeni un tiek apstrādāti individuāli.

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA

## **1. pielikums: Izpildes vietas**

- Admiral Markets AS CFD un Daļējām akcijām
- Admirals Europe LTD Veselām akcijām

Admiral Markets UK Limited ir pilnvarota un to regulē Finanšu uzraudzības iestāde

Uzņēmuma atsauces numurs: 595450 –Apvienotās Karalistes uzņēmuma reģistrācijas numurs: 08171762

8. stāvs, One Canada Square, Canary Wharf, Londona, E14 5AA