



## Ziņojums par TOP 5 rīkojumu izpildes vietām

### Ziņojums par CBL Asset Management (CBLAM) izmantotajām TOP 5 rīkojumu izpildes vietām sadalījumā par finanšu instrumentu kategorijām

Par periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 31. decembrim

#### Atruna un kontaktinformācija

Šis ziņojums sniedz Komisijas Deleģētās Regulas (ES) 2017/576 paredzēto ikgadēju informāciju par rīkojumu izpildes kvalitāti, kas iegūta apkopojot informāciju par CBL Asset Management IPAS TOP 5 rīkojumu izpildes vietām. Dati apkopoti par laika periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 31. decembrim.

Neskatoties uz to, ka šajā ziņojumā sniegtie dati tika iegūti un apstrādāti ar pietiekamu rūpību, CBL Asset Management IPAS nesniedz nekādus apliecinājumus vai garantijas attiecībā uz datu kvalitāti, pilnīgumu, uzticamību vai precizitāti, kas dažos gadījumos var būt vai kļūt nepilnīgi, vai neprecīzi.

**Šo ziņojumu sagatavoja CBL Asset Management IPAS**, kuru pārrauga Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisija. Lai iegūtu sīkāku informāciju, lūdzam griezties:

CBL Asset Management IPAS  
Republikas laukums 2A,  
Rīga, Latvija LV-1010

+371 6 701 0810

asset@cbl.lv

#### Saturs

1. Informācijas par piecām labākajām izpildes vietām ..... 2
2. Izpildes kvalitātes novērtējums – pa finanšu instrumentu kategorijām ..... 5

## 1. Informācijas par piecām labākajām izpildes vietām

### 1.1. Kapitāla vērtspapīri

#### Privāti klienti

Instrumenta kategorija:	Akcijas				
Paziņojums, vai iepriekšējā gadā vidēji < 1 tirdzniecības darījums darba dienā	Jā				
<b>Piecas labākās izpildes vietas, sarindotas pēc tirdzniecības apjomiem (dilstošā secībā)</b>	<b>Tirdzniecības apjoma procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā apjoma attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Izpildīto darījumu procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā skaita attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Pasīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Agresīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Novirzīto rīkojumu procentuālā daļa</b>
CITADELE BANKA, AKCIJU SABIEDRĪBA (2138009Y59EAR7H1UO97)	100%	100%	0	0	0
---					
---					
---					
---					

#### Profesionāli klienti

Darījumi nav veikti.

### 1.2. Parāda finanšu instrumenti

#### Privāti klienti

Instrumenta kategorija:	Obligācijas				
Paziņojums, vai iepriekšējā gadā vidēji < 1 tirdzniecības darījums darba dienā	Jā				
<b>Piecas labākās izpildes vietas, sarindotas pēc tirdzniecības apjomiem (dilstošā secībā)</b>	<b>Tirdzniecības apjoma procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā apjoma attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Izpildīto darījumu procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā skaita attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Pasīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Agresīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Novirzīto rīkojumu procentuālā daļa</b>
CITADELE BANKA, AKCIJU SABIEDRĪBA (2138009Y59EAR7H1UO97)	56%	61%	0	0	0
AS "CITADELE BANKA" FILIĀLE LIETUVĀ (2138009Y59EAR7H1UO97)	44%	39%	0	0	0
---					
---					
---					

### Profesionāli klienti

Instrumenta kategorija:	Obligācijas				
Paziņojums, vai iepriekšējā gadā vidēji < 1 tirdzniecības darījums darba dienā	Jā				
<b>Piecas labākās izpildes vietas, sarindotas pēc tirdzniecības apjomiem (dilstošā secībā)</b>	<b>Tirdzniecības apjoma procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā apjoma attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Izpildīto darījumu procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā skaita attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Pasīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Agresīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Novirzīto rīkojumu procentuālā daļa</b>
CITADELE BANKA, AKCIJU SABIEDRĪBA (2138009Y59EAR7H1UO97)	100%	100%	0	0	0
---					
---					
---					
---					

### 1.3. Valūtas atvasinātie instrumenti

#### Privāti klienti

Darījumi nav veikti.

### Profesionāli klienti

Instrumenta kategorija:	Valūtas atvasinātie instrumenti				
Paziņojums, vai iepriekšējā gadā vidēji < 1 tirdzniecības darījums darba dienā	Jā				
<b>Piecas labākās izpildes vietas, sarindotas pēc tirdzniecības apjomiem (dilstošā secībā)</b>	<b>Tirdzniecības apjoma procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā apjoma attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Izpildīto darījumu procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā skaita attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Pasīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Agresīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Novirzīto rīkojumu procentuālā daļa</b>
CITADELE BANKA, AKCIJU SABIEDRĪBA (2138009Y59EAR7H1UO97)	100%	100%	0	0	0
---					
---					
---					
---					

## 1.4. Biržās tirgoti produkti

### Privāti klienti

Instrumenta kategorija:	Biržā tirgoti fondi, ETF				
Paziņojums, vai iepriekšējā gadā vidēji < 1 tirdzniecības darījums darba dienā	Jā				
<b>Piecas labākās izpildes vietas, sarindotas pēc tirdzniecības apjomiem (dilstošā secībā)</b>	<b>Tirdzniecības apjoma procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā apjoma attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Izpildīto darījumu procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā skaita attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Pasīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Agresīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Novirzīto rīkojumu procentuālā daļa</b>
CITADELE BANKA, AKCIJU SABIEDRĪBA (2138009Y59EAR7H1UO97)	100%	100%	0	0	0
---					
---					
---					
---					

### Profesionāli klienti

Darījumi nav veikti.

## 1.5. Citi finanšu instrumenti

### Privāti klienti

Instrumenta kategorija:	Ieguldījumu fondu apliecības (ne-ETF)				
Paziņojums, vai iepriekšējā gadā vidēji < 1 tirdzniecības darījums darba dienā	Jā				
<b>Piecas labākās izpildes vietas, sarindotas pēc tirdzniecības apjomiem (dilstošā secībā)</b>	<b>Tirdzniecības apjoma procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā apjoma attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Izpildīto darījumu procentuālā daļa, izteikta procentos no kopējā skaita attiecīgajā kategorijā</b>	<b>Pasīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Agresīvo rīkojumu procentuālā daļa</b>	<b>Novirzīto rīkojumu procentuālā daļa</b>
CITADELE BANKA, AKCIJU SABIEDRĪBA (2138009Y59EAR7H1UO97)	100%	100%	0	0	0
---					
---					
---					
---					

### Profesionāli klienti

Darījumi nav veikti.

## 2. Izpildes kvalitātes novērtējums – pa finanšu instrumentu kategorijām

Finanšu instrumentu kategorijas	Izpildes faktori	Ciešas saites un IK (interesešu konflikti)	Informācija par vienošanām	Izmaiņas izpildes vietu sarakstā	Informācija, kas jāiekļauj izpildes kvalitātes novērtējumā	Informācija, kas jāiekļauj izpildes kvalitātes novērtējumā
Kapitāla vērtspapīri	Paskaidrojumi par nozīmi, kādu CBLAM, novērtējot izpildes kvalitāti, piešķirusi izpildes faktoriem – cenai, izmaksām, izpildes ātrumam, izpildes iespējamībai vai jebkuram citam apsvērumam, tostarp kvalitatīviem faktoriem	Apraksts par jebkādam ciešām saitēm, interesešu konfliktiem un kopīgām īpašumtiesībām attiecībā uz jebkuru izpildes vietu, kas izmantota rīkojumu izpildei	Apraksts par jebkādu konkrētu vienošanos ar jebkuru izpildes vietu saistībā ar veiktajiem vai saņemtajiem maksājumiem un saņemtajām atlīdzībām, atlaidēm vai nemonētāriem labumiem	Paskaidrojums par faktoriem, kas bijuši par iemeslu izmaiņām CBLAM Darījumu izpildes politikā uzskaitīto izpildes vietu sarakstā, ja šādas izmaiņas ir notikušas	Paskaidrojums, kā rīkojumu izpilde atšķiras atkarībā no klientu kategorizācijas, ja dažādām klientu kategorijām tiek piemērota atšķirīga pieeja un ja tas var ietekmēt rīkojumu izpildi	Paskaidrojums par to, vai, izpildot privāto klientu rīkojumus, prioritāte tikusi piešķirta nevis tiešiem cenās un izmaksu apsvērumiem, bet citiem kritērijiem, un kā šo citu kritēriju piemērošana ir veicinājusi klienta saņemtās kopējās atlīdzības ziņā labākā iespējamā rezultāta sasniegšanu
Parāda finanšu instrumenti	Darījuma izpildes un norēķinu iespējamība; Norēķinu drošums;	CBLAM var iesniegt rīkojumus izpildei saistītiem vai nesaistītiem brokeriem. Izmantojot saistītus brokerus CBLAM samazina kopējās darījuma izmaksas un izpildes termiņus, kā arī sniedz klienta labā veiktajiem darījumiem specifiskus labumus un priekšrocības, kas ietver bet neaprobežojas ar rīkojuma izpildes gaitas kontroli un caurspīdīgumu, rīkojumu izpildes konsekvenci un darījumā iesaistīto transakciju izpildi starp iesaistītajām pusēm. CBLAM mazina šādus IK realizējot interesešu konfliktu novēršanas politiku un noteikumus. CBLAM parasti izvēlas tos brokeru pakalpojumu sniedzējus, ar kuru klients ir noslēdzis līgumu par tā investīciju portfeļa finanšu instrumentu turēšanu un darījumu veikšanu	CBLAM nesaņem nekāda veida atlīdzību, atlaides vai nemonētāros labumus, trešo pušu maksājumus, kas ir pretrunā ar tiesību aktiem, kas piemērojami interesešu konfliktu novēršanas jomā. Kā arī CBLAM neveic nekādus maksājumus/stimulus, kas veicinātu rīkojumu plūsmas novirzīšanu konkrētam starpniekam. CBLAM nestrukturē un neietur komisijas maksas, kuras negodīgi diskriminētu kādu no rīkojumu izpildes vietām.	CBLAM periodiski, vismaz reizi gadā, pārskata rīkojumu izpildes vietu, kurās tiek iesniegti izpildei rīkojumi, sarakstu, ņemot vērā šādus faktorus: cena, izmaksas, izpildes ātrums, darījuma izpildes un norēķinu iespējamība, norēķinu drošums, darījuma apmēri un specifika, jebkādus citus ar rīkojuma izpildi saistītus apsvērumus, kurus CBLAM uzskata par svarīgiem. Rīkojumu izpildes vietu saraksts ir publicēts CBLAM mājaslapā un tiek atjaunots pēc nepieciešamības.	CBLAM dažādām klientu kategorijām nepiemēro atšķirīgu pieeju	Kopumā, CBLAM, izpildot rīkojumus prioritāti ir piešķirusi cenas un izmaksu apsvērumiem. Tomēr dažos gadījumos šo faktoru relatīvais nozīmīgums var atšķirties, un citi faktori var kļūt svarīgāki par cenām un izmaksām, lai iegūtu vislabāko iespējamo rezultātu. Tas var notikt, kad, pēc CBLAM domām, rīkojumu izpildes vietu vai pašu finanšu instrumentu īpašības padara to par nepieciešamu vai ieteicamu. Piemēram: - izpildot darījumus ar augstu cenu svārstīgumu, izpildes ātrums var kļūt par prioritāti, vai - izpildot darījumus ar nelikvidiem instrumentiem, darījuma izpildes iespējamība var kļūt par labāko rezultātu.
Parāda finanšu instrumenti	Cena; Darījuma izpildes un norēķinu iespējamība; Norēķinu drošums;	CBLAM var iesniegt rīkojumus izpildei saistītiem vai nesaistītiem brokeriem. Izmantojot saistītus brokerus CBLAM samazina kopējās darījuma izmaksas un izpildes termiņus, kā arī sniedz klienta labā veiktajiem darījumiem specifiskus labumus un priekšrocības, kas ietver bet neaprobežojas ar rīkojuma izpildes gaitas kontroli un caurspīdīgumu,	CBLAM nesaņem nekāda veida atlīdzību, atlaides vai nemonētāros labumus, trešo pušu maksājumus, kas ir pretrunā ar tiesību aktiem, kas piemērojami interesešu konfliktu novēršanas jomā. Kā arī CBLAM neveic nekādus maksājumus/stimulus, kas veicinātu rīkojumu plūsmas	CBLAM periodiski, vismaz reizi gadā, pārskata rīkojumu izpildes vietu, kurās tiek iesniegti izpildei rīkojumi, sarakstu, ņemot vērā šādus faktorus: cena, izmaksas, izpildes ātrums, darījuma izpildes un norēķinu iespējamība, norēķinu	CBLAM dažādām klientu kategorijām nepiemēro atšķirīgu pieeju	Kopumā, CBLAM, izpildot rīkojumus prioritāti ir piešķirusi cenas un izmaksu apsvērumiem. Tomēr dažos gadījumos šo faktoru relatīvais nozīmīgums var atšķirties, un citi faktori var kļūt svarīgāki par cenām un izmaksām, lai iegūtu vislabāko iespējamo rezultātu. Tas var notikt, kad, pēc CBLAM domām, rīkojumu

		<p>rīkojumu izpildes konsekvenci un darījumā iesaistīto transakciju izpildi starp iesaistītajām pusēm.</p> <p>CBLAM mazina šādus IK realizējot interešu konfliktu novēršanas politiku un noteikumus. CBLAM parasti izvēlas tos brokeru pakalpojumu sniedzējus, ar kuru klients ir noslēdzis līgumu par tā investīciju portfeļa finanšu instrumentu turēšanu un darījumu veikšanu</p>	<p>novirzīšanu konkrētam starpniekam. CBLAM nestruktūrē un neietur komisijas maksas, kuras negodīgi diskriminētu kādu no rīkojumu izpildes vietām.</p>	<p>drošums, darījuma apmēri un specifika, jebkādu citus ar rīkojuma izpildi saistītus apsvērumus, kurus CBLAM uzskata par svarīgiem.</p> <p>Rīkojumu izpildes vietu saraksts ir publicēts CBLAM mājaslapā un tiek atjaunots pēc nepieciešamības.</p>	<p>izpildes vietu vai pašu finanšu instrumentu īpašības padara to par nepieciešamu vai ieteicamu.</p> <p>Piemēram: - izpildot darījumus ar augstu cenu svārstīgumu, izpildes ātrums var kļūt par prioritāti, vai - izpildot darījumus ar nelikvīdiem instrumentiem, darījuma izpildes iespējamība var kļūt par labāko rezultātu.</p>	
Valūtas atvasinātie instrumenti	<p>Darījuma izpildes un norēķinu iespējamība; Norēķinu drošums; Darījuma apmērs un specifika;</p>	<p>CBLAM var iesniegt rīkojumus izpildei saistītiem vai nesaistītiem brokeriem. Izmantojot saistītus brokerus CBLAM samazina kopējās darījuma izmaksas un izpildes termiņus, kā arī sniedz klienta labā veiktajiem darījumiem specifiskus labumus un priekšrocības, kas ietver bet neaprobežojas ar rīkojuma izpildes gaitas kontroli un caurspīdīgumu, rīkojumu izpildes konsekvenci un darījumā iesaistīto transakciju izpildi starp iesaistītajām pusēm.</p> <p>CBLAM mazina šādus IK realizējot interešu konfliktu novēršanas politiku un noteikumus. CBLAM parasti izvēlas tos brokeru pakalpojumu sniedzējus, ar kuru klients ir noslēdzis līgumu par tā investīciju portfeļa finanšu instrumentu turēšanu un darījumu veikšanu</p>	<p>CBLAM nesaņem nekāda veida atlīdzību, atlaides vai nemonētāros labumus, trešo pušu maksājumus, kas ir pretrunā ar tiesību aktiem, kas piemērojami interešu konfliktu novēršanas jomā. Kā arī CBLAM neveic nekādus maksājumus/stimulus, kas veicinātu rīkojumu plūsmas novirzīšanu konkrētam starpniekam. CBLAM nestruktūrē un neietur komisijas maksas, kuras negodīgi diskriminētu kādu no rīkojumu izpildes vietām.</p>	<p>CBLAM periodiski, vismaz reizi gadā, pārskata rīkojumu izpildes vietu, kurās tiek iesniegti izpildei rīkojumi, sarakstu, ņemot vērā šādus faktorus: cena, izmaksas, izpildes ātrums, darījuma izpildes un norēķinu iespējamība, norēķinu drošums, darījuma apmēri un specifika, jebkādu citus ar rīkojuma izpildi saistītus apsvērumus, kurus CBLAM uzskata par svarīgiem.</p> <p>Rīkojumu izpildes vietu saraksts ir publicēts CBLAM mājaslapā un tiek atjaunots pēc nepieciešamības.</p>	<p>CBLAM dažādām klientu kategorijām nepiemēro atšķirīgu pieeju</p>	<p>Kopumā, CBLAM, izpildot rīkojumus prioritāti ir piešķīrusi cenas un izmaksu apsvērumiem. Tomēr dažos gadījumos šo faktoru relatīvais nozīmīgums var atšķirties, un citi faktori var kļūt svarīgāki par cenām un izmaksām, lai iegūtu vislabāko iespējamo rezultātu. Tas var notikt, kad, pēc CBLAM domām, rīkojumu izpildes vietu vai pašu finanšu instrumentu īpašības padara to par nepieciešamu vai ieteicamu.</p> <p>Piemēram: - izpildot darījumus ar augstu cenu svārstīgumu, izpildes ātrums var kļūt par prioritāti, vai - izpildot darījumus ar nelikvīdiem instrumentiem, darījuma izpildes iespējamība var kļūt par labāko rezultātu.</p>
Biržās tirgoti produkti	<p>Darījuma izpildes un norēķinu iespējamība; Norēķinu drošums;</p>	<p>CBLAM var iesniegt rīkojumus izpildei saistītiem vai nesaistītiem brokeriem. Izmantojot saistītus brokerus CBLAM samazina kopējās darījuma izmaksas un izpildes termiņus, kā arī sniedz klienta labā veiktajiem darījumiem specifiskus labumus un priekšrocības, kas ietver bet neaprobežojas ar rīkojuma izpildes gaitas kontroli un caurspīdīgumu, rīkojumu izpildes konsekvenci un darījumā iesaistīto transakciju izpildi starp iesaistītajām pusēm.</p> <p>CBLAM mazina šādus IK realizējot interešu konfliktu novēršanas politiku</p>	<p>CBLAM nesaņem nekāda veida atlīdzību, atlaides vai nemonētāros labumus, trešo pušu maksājumus, kas ir pretrunā ar tiesību aktiem, kas piemērojami interešu konfliktu novēršanas jomā. Kā arī CBLAM neveic nekādus maksājumus/stimulus, kas veicinātu rīkojumu plūsmas novirzīšanu konkrētam starpniekam. CBLAM nestruktūrē un neietur komisijas maksas, kuras negodīgi diskriminētu kādu no rīkojumu izpildes vietām.</p>	<p>CBLAM periodiski, vismaz reizi gadā, pārskata rīkojumu izpildes vietu, kurās tiek iesniegti izpildei rīkojumi, sarakstu, ņemot vērā šādus faktorus: cena, izmaksas, izpildes ātrums, darījuma izpildes un norēķinu iespējamība, norēķinu drošums, darījuma apmēri un specifika, jebkādu citus ar rīkojuma izpildi saistītus apsvērumus, kurus CBLAM uzskata par svarīgiem.</p>	<p>CBLAM dažādām klientu kategorijām nepiemēro atšķirīgu pieeju</p>	<p>Kopumā, CBLAM, izpildot rīkojumus prioritāti ir piešķīrusi cenas un izmaksu apsvērumiem. Tomēr dažos gadījumos šo faktoru relatīvais nozīmīgums var atšķirties, un citi faktori var kļūt svarīgāki par cenām un izmaksām, lai iegūtu vislabāko iespējamo rezultātu. Tas var notikt, kad, pēc CBLAM domām, rīkojumu izpildes vietu vai pašu finanšu instrumentu īpašības padara to par nepieciešamu vai ieteicamu.</p> <p>Piemēram: - izpildot darījumus ar augstu cenu svārstīgumu, izpildes</p>

		un noteikumus. CBLAM parasti izvēlas tos brokeru pakalpojumu sniedzējus, ar kuru klients ir noslēdzis līgumu par tā investīciju portfeļa finanšu instrumentu turēšanu un darījumu veikšanu		Rīkojumu izpildes vietu saraksts ir publicēts CBLAM mājaslapā un tiek atjaunots pēc nepieciešamības.		ātrums var kļūt par prioritāti, vai - izpildot darījumus ar nelikvidiem instrumentiem, darījuma izpildes iespējamība var kļūt par labāko rezultātu.
Citi finanšu instrumenti	Darījuma izpildes un norēķinu iespējamība; Norēķinu drošums; Darījuma apmērs un specifika;	CBLAM var iesniegt rīkojumus izpildei saistītiem vai nesaistītiem brokeriem. Izmantojot saistītus brokerus CBLAM samazina kopējās darījuma izmaksas un izpildes termiņus, kā arī sniedz klienta labā veiktajiem darījumiem specifiskus labumus un priekšrocības, kas ietver bet neaprobežojas ar rīkojuma izpildes gaitas kontroli un caurspīdīgumu, rīkojumu izpildes konsekvenci un darījumā iesaistīto transakciju izpildi starp iesaistītajām pusēm. CBLAM mazina šādus IK realizējot interešu konfliktu novēršanas politiku un noteikumus. CBLAM parasti izvēlas tos brokeru pakalpojumu sniedzējus, ar kuru klients ir noslēdzis līgumu par tā investīciju portfeļa finanšu instrumentu turēšanu un darījumu veikšanu	CBLAM nesaņem nekāda veida atlīdzību, atlaides vai nemonētāros labumus, trešo pušu maksājumus, kas ir pretrunā ar tiesību aktiem, kas piemērojami interešu konfliktu novēršanas jomā. Kā arī CBLAM neveic nekādus maksājumus/stimulus, kas veicinātu rīkojumu plūsmas novirzīšanu konkrētam starpniekam. CBLAM nestruktūrē un neietur komisijas maksas, kuras negodīgi diskriminētu kādu no rīkojumu izpildes vietām.	CBLAM periodiski, vismaz reizi gadā, pārskata rīkojumu izpildes vietu, kurās tiek iesniegti izpildei rīkojumi, sarakstu, ņemot vērā šādus faktorus: cena, izmaksas, izpildes ātrums, darījuma izpildes un norēķinu iespējamība, norēķinu drošums, darījuma apmēri un specifika, jebkādu citus ar rīkojuma izpildi saistītus apsvērumus, kurus CBLAM uzskata par svarīgiem. Rīkojumu izpildes vietu saraksts ir publicēts CBLAM mājaslapā un tiek atjaunots pēc nepieciešamības.	CBLAM dažādām klientu kategorijām nepiemēro atšķirīgu pieeju	Kopumā, CBLAM, izpildot rīkojumus prioritāti ir piešķirusi cenas un izmaksu apsvērumiem. Tomēr dažos gadījumos šo faktoru relatīvais nozīmīgums var atšķirties, un citi faktori var kļūt svarīgāki par cenām un izmaksām, lai iegūtu vislabāko iespējamo rezultātu. Tas var notikt, kad, pēc CBLAM domām, rīkojumu izpildes vietu vai pašu finanšu instrumentu īpašības padara to par nepieciešamu vai ieteicamu. Piemēram: - izpildot darījumus ar augstu cenu svārstīgumu, izpildes ātrums var kļūt par prioritāti, vai - izpildot darījumus ar nelikvidiem instrumentiem, darījuma izpildes iespējamība var kļūt par labāko rezultātu.