Политика исполнения распоряжений клиентов о сделках с финансовыми инструментами

Версия 11
Рига, 23.03.2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Термины и сокращения 3
2. Цели 5
3. Основные положения 5
4. Распоряжения Клиентов 7
5. Виды распоряжений Клиента 7
6. Подача Распоряжений 9
7. Исполнение распоряжений Клиента 10
8. Исполнение распоряжений в отношении простых ФИ 12
9. Объединение, разделение Распоряжений и использование ФИ Клиента 13
10. Контроль за достаточностью Суммы обеспечения, Margin Call, Stop Loss 15
11. Информация о неисполненных Распоряжениях Клиента 15
12. Определение места исполнения Распоряжений Клиента 15
13. Категории ФИ 17
14. Надзор 20
15. Связанные документы 20

1. Термины и сокращения

1.1. **Банк** - AS "LPB Bank". Установленные в Политике права и обязанности Банка должны также соблюдаться всеми сотрудниками Банка.

1.2. **Внутренние нормативные документы –** документы, изданные Банком, регламентирующие деятельность Банка и отдельных структурных подразделений, например, политики, процедуры, положения, инструкции.

1.3. **Договор** – договор, заключенный между Банком и Клиентом, об оказании соответствующей инвестиционной услуги или сопутствующей инвестиционной услуги.

1.4. **Законы, правила и стандарты соответствия (compliance laws, rules and standards)** – Регулирующие деятельность Банка законы и другие нормативные акты, стандарты, установленные связанными с Банковской деятельностью саморегулирующими институциями, кодексы профессионального поведения и этики и другие с Банковской деятельностью связанные стандарты лучшей практики.

1.5. **Клиент** – лицо, которому Банк оказывает инвестиционные услуги и/или сопутствующие инвестиционные услуги в соответствии с заключенным Договором.

1.6. **Контракт на разницу (CFD)** – производный ФИ, представляющий собой соглашение, заключенное между двумя сторонами, в котором одна сторона обязуется возместить другой стороне разницу между рыночной ценой определенного актива (ФИ, биржевые индексы, валюты, металлы, нефть и прочие активы), существующей на момент открытия позиции контракта (покупки или продажи) и момент закрытия позиции контракта (продажи или покупки соответственно). В Договоре и в Политике Контракт на разницу рассматривается как Стандартизированный фьючерсный контракт (futures) без ограничения срока выполнения, и на него распространяются все условия Договора и Политики, относящиеся к Стандартизированным фьючерсным контрактам (futures).

1.7. **Лица, связанные с кредитным учреждением** – лица, которые являются:

1.7.1. Председателем правления или совета, членом правления или совета, привлеченным агентом или другим лицом, которое принимая существенные решения от имени Банка, создает ему гражданско-правовые обязательства;

1.7.2. Председателем правления или совета привлеченного Банком агента, членом правления или совета привлеченного агента, или другим лицом, которое принимая существенные решения от имени привлеченного Банком агента создает ему гражданско-правовые обязательства;

1.7.3. Сотрудник Банка или привлеченного Банком агента, а также другое физическое лицо, которое задействовано в предоставлении инвестиционных услуг, которые предоставляет Банк, и действие

которого Банк контролирует;Физическое лицо, которое напрямую участвует в предоставлении сторонних услуг Банку или привлеченному агенту (аутсорсинг), при предоставлении инвестиционных услуг.

1.8. **Margin Call** – ситуация, когда состояние счета Клиента в результате сделки опускается ниже размера Суммы обеспечения.

1.9. **Место торговли** – регулируемый рынок, МТС, ОТС

1.10. **Сумма обеспечения** – необходимое минимальное обеспечение для открытия и поддержания позиции по ФИ Клиента у Партнеров по сделкам. Сумма обеспечения применяется как в отношении маржинальных ФИ (FOREX, CFD (*Contract for Difference*), опционы и др.), так и к операциям с использованием кредитного плеча (акции, облигации и др.)

1.11. **МТС** – Многосторонняя торговая система.

1.12. **Non-deliverable forward (NDF)** - беспоставочный (расчетный) форвард, т.е. сделка, по которой не происходит физическая поставка базового актива, а расчеты производятся исходя из разницы между предусмотренным курсом сделки и курсом, доминирующем в день расчетов.

1.13. **Обезличенные металлы (unallocated metals)** – неотлитые в слитки драгоценные металлы, а именно золото (XAU) и серебро (XAG), недепонированные на сегрегированном счете Клиента, но обеспеченные общими запасами физического металла у Партнёра по сделкам.

1.14. **ОТС** – Организованная торговая система.

1.15. **Политика** - Политика исполнения распоряжений клиентов о сделках с финансовыми инструментами.

1.16. **Равноценное Место торговли третьей страны** – место торговли, которое находится в третьей стране (страна, которая не является членом Европейского союза (ЕС) или Европейской экономической зоны (ЕЭЗ)), функционирует аналогично регулируемому рынку и признано Европейской Комиссией равноценным рынком третьей страны в соответствии с директивой 2014/65/ЕС Европейского Парламента и Совета от 15.05.2014 о рынках финансовых инструментов с поправками к Директиве 2002/92/ЕС и Директиве 2011/61/ЕС.

1.17. **Распоряжение** – распоряжение Клиента на сделки с ФИ, которое Клиент подает Банку, или распоряжение, которое подготавливает Банк от имени Клиента.

1.18. **Партнер по сделкам -** Физическое или юридическое лицо (в т.ч. банк, филиал иностранного банка или брокер и пр.), которое оказывает предоставление инвестиционных услуг и/или сопутствующих инвестиционных услуг (в понимании закона о финансовых инструментах) на рынке ФИ. Партнер по сделкам также может не являться участником торговой системы, в которой покупается или продается конкретный ФИ.

1.19. **Сделка REPO** – сделка, в которой Клиент в определенный день (далее Дата продажи) передает в распоряжение Партнер по сделкам определенное количество ФИ (далее – ФИ, являющиеся предметом REPO сделки) по определенной цене (далее – Цена продажи) за определенную сумму (далее

– Сумма продажи) на определенное время (далее – срок REPO) и на определенных условиях, с обязательством выкупить их в определенный день в будущем (далее – Дата выкупа) по заранее оговоренной цене (далее – Цена выкупа) за определенную сумму (далее – Сумма выкупа); REPO сделка не предусматривает переход права собственности на ФИ, являющиеся предметом сделки REPO: передается только право распоряжаться ими.

1.20. **Сделка Spot** – конверсионная операция с датой валютирования на второй рабочий день со дня заключения сделки.

1.21. **Сделка Swap** – удержание открытой позиции Клиента согласно условиям заключенной конверсионной сделки (Spot), изменяя дату валютирования и учитывая swap в размере текущей рыночной процентной ставки, Банку произведя закрытие открытой позиции Клиента согласно условиям заключенной конверсионной сделки (Spot), которую Клиент не закрыл в конце рабочего дня, и одновременно открыв Клиенту ту же позицию следующей датой валютирования (Spot+Next).

1.22. **Стандартизированный фьючерсный контракт *(futures)*** – производный ФИ, обязательство по приобретению или продаже определенного количества активов (ФИ, биржевые индексы, валюты, металлы, нефть и прочие активы, на которые на мировых регулируемых (биржевых) рынках продаются стандартизированные фьючерсные контракты (futures) по определенной цене на определенную дату в будущем.

1.23. **Stop loss** (Ограничение потерь) – недостаток Суммы обеспечения, при котором Партнер по сделкам имеет право, но не обязуется, согласно условиям заключенного договора с Клиентом, закрыть открытую позицию путем реализации финансового залога.

1.24. **ФИ** – финансовые инструменты, предусмотренные в законе «О рынке финансовых инструментов», на которые Клиент может подавать Распоряжения.

2. Цели

Цель данной Политики - определить главные основные принципы и элементы, чтобы обеспечить оказание качественных услуг клиенту, достижение лучших результатов сделок с ФИ, а также определить порядок ознакомления Клиента с Политикой.

3. Основные положения

3.1. Банк, разработав Политику, сообщает, что, принимая и исполняя Распоряжения Клиента в отношении ФИ, соблюдаются следующие основные принципы:

3.1.1. Обеспечение лучших результатов сделок Клиента с ФИ основано на соразмерности прибыли и расходов Клиента в рамках требований, определенных в нормативных актах;

3.1.2. Регулярная актуализация Политики;

3.1.3. Публичная доступность Политики на домашней странице Банка;

3.1.4. Мониторинг мест исполнения Распоряжений и действий Партнеров по сделкам.

3.2. Хотя цель Политики направлена на то, чтобы обеспечить лучшие результаты сделок Клиента с ФИ, это не исключает возможности, что при особых обстоятельствах лучший из возможных для Клиента результат может быть не достигнут.

3.3. Банк незамедлительно и точно регистрирует Распоряжения, которые исполнены от имени Клиента.

3.4. Банку запрещается осуществлять сделки с принадлежащими Клиенту ФИ или с ФИ, которые находятся в держании Клиента, если Банк, заключив Договор, не получил согласия Клиента с Политикой. Банк, перед заключением Договора с Клиентом, информирует Клиента об утвержденной Банком Политике, в том числе о всех произведенных изменениях в ней. Банк предоставляет Клиентам следующую информацию о Политике:

3.4.1. Предоставляет обзор упомянутых факторов в отношении мест исполнения Распоряжений, которые Банк считает значимыми для обеспечения требования достичь лучших возможных результатов для Клиента, или порядок, в соответствии с которым, Банк оценивает и определяет значимость этих факторов (см. 12. пункт);

3.4.2. Перечисляет места исполнения Распоряжений, в которых Банк планирует постоянно обеспечивать лучший возможный результат в исполнении Распоряжений Клиента (см. пункт 7.9 и 12);

3.4.3. Ясно и однозначно предупреждает, что особые инструкции Клиента могут препятствовать Банку осуществлять деятельность для того, чтобы, в соответствии с Политикой, достичь лучших возможных результатов в исполнении Распоряжений Клиента в отношении элементов, включенных в данные инструкции.

3.5. Если Клиент хочет совершать сделки с ФИ, которые не являются простыми ФИ (см. п. 8.2 Политики), Банк запрашивает у Клиента информацию о его опыте и знаниях в сфере инвестиционных услуг и в соответствии с положениями Политики Банка об определении статуса клиента оценивает соответствие предоставляемой инвестиционной услуги и выбранных ФИ Клиенту. Если в результате данной оценки соответствия Банк установит, что определенная инвестиционная услуга или ФИ не соответствует Клиенту, т.е. Клиент не имеет необходимого опыта или знаний для понимания рисков, связанных с выбранной услугой или типом ФИ, Банк соответствующим образом предупреждает об этом Клиента. Если после получения уведомления Банка Клиент, тем не менее, выбирает получение определенной услуги или совершение операций с ФИ, Клиент полностью принимает на себя все риски, связанные с использованием определенной инвестиционной услуги или приобретением ФИ, и Банк не несет ответственности за последствия, возникающие или которые могут возникнуть для Клиента.

3.6. Данную Политику Совет Банка пересматривает не реже одного раза в год, для обеспечения её актуальности и соответствия изменениям в деятельности

Банка, в структуре и внешних обстоятельствах, влияющих на деятельность Банка, или после произведенных изменений в Законах, правилах и стандартах соответствия, которые регулируют исполнение Распоряжений. Необходимые изменения в Политике утверждает Совет Банка.

3.7. Исполняя требования Политики структурным подразделениям и сотрудникам Банка необходимо соблюдать не только Внутренние нормативные документы, но и Законы, правила и стандарты соответствия, применимые к Банку.

3.8. Исполняя требования Политики структурным подразделениям и сотрудникам Банка необходимо обеспечить выполнение своих обязательств в таком размере и качестве, чтобы в результате исполнения рабочих обязанностей Банк не нарушил Внутренние нормативные документы, а также требования Законов, правил и стандартов соответствия, применимые к Банку.

3.9. Условия Политики применяются Банком к отношениям Банка и Клиента с учетом присвоенного Клиенту статуса. Банк обычно осуществляет единый подход, обеспечивая лучший возможный результат исполнения для Распоряжений частных и профессиональных Клиентов.

4. Распоряжения Клиентов

4.1. Банк принимает для выполнения Распоряжение, если Клиент согласился с Политикой:

4.1.1. Перед заключением Договора, предоставив Банку, подписанную Клиентом утвержденную правлением Банка форму „Описание рисков и подтверждения клиента", которая содержит согласие Клиента с Политикой; или

4.1.2. После заключения Договора в установленном Договором порядке.

4.2. Исполняя Распоряжение Клиента, Банк действует как агент Клиента или от имени Клиента.

4.3. Распоряжения, которые Банк от имени Клиента подает своему Партнеру по сделкам или выбранному им посреднику в соответствии с условиями заключенного Договора (например, в случае Распоряжения „stop loss" или, закрывая позицию Клиента) или в случае реализации финансового обеспечения, Банк считает лично поданными Распоряжениями Клиента и применяет в отношении их Политику. В упомянутых в данном пункте случаях у Банка есть право взыскать с Клиента возникшие у Банка убытки, в указанных в Договоре случаях.

4.4. Выполняя Распоряжения Клиента и выполняя расчеты по выполненным Распоряжениям Клиента, Банк действует, как внимательный и заботливый хозяин, обеспечивая исполнение Распоряжения Клиента с надлежащим профессионализмом.

5. Виды распоряжений Клиента

5.1. Клиент может подать Банку следующие Распоряжения:

5.1.1. Ограничительное Распоряжение – Распоряжение купить или продать определенное количество ФИ по определенной или лучшей цене;

5.1.2. Свободное Распоряжение («по рынку») – Распоряжение купить или продать определенное количество ФИ по текущей рыночной цене, не предусматривающее особо определенную цену;

5.1.3. Иные Распоряжения, если это предусмотрено для соответствующей услуги или Договором.

5.2. Банк вправе ограничить предлагаемые Клиенту виды Распоряжений (например, свободное Распоряжение («по рынку»), ограничительное Распоряжение), даже при условии, что место исполнения Распоряжения обеспечивает прием различных иных видов Распоряжений с соответствующими ФИ.

5.3. Банк вправе ограничивать и применять более короткий срок действия Распоряжения, нежели сроки действия соответствующих Распоряжений доступные в месте исполнения распоряжений, куда Распоряжение отправлено для исполнения.

5.4. Все Распоряжения Клиента на покупку ФИ Банк исполнит по наиболее низкой доступной цене предложения, а все Распоряжения Клиента на продажу ФИ Банк исполнит по наиболее высокой доступной цене спроса.

5.5. Ограничительные Распоряжения Клиента Банк будет исполнять, принимая во внимание пункты 5.3. и 5.4. Политики, но Распоряжение не будет исполняться до момента, пока такое исполнение не станет возможным по указанной в Распоряжении или лучшей цене.

5.6. Если Клиент подал ограничительное Распоряжение по акциям, торгуемым на регулируемом рынке ЕС или на МТС ЕС, и такое Распоряжение в текущих рыночных условиях не исполнено незамедлительно, Банк, если Клиент четко и ясно не распорядился иначе, предпринимает действия по обеспечению по возможности скорейшего исполнения данного Распоряжения, открывая публично информацию о данном Распоряжении, таким способом, который легко доступен другим участникам рынка (например, Распоряжение подано в другое Место торговли ЕС или Распоряжение опубликовал зарегистрированный в стране участнице ЕС поставщик услуги предоставления данных и Распоряжение можно легко исполнить, как только это возможно в условиях рынка).

5.7. Клиент вправе включить в Распоряжение особые инструкции, но Банк предупреждает Клиента, что особые инструкции могут задержать исполнение или не позволить исполнить данное Распоряжение таким образом, чтобы в соответствии с Политикой достичь наилучшего результата исполнения Распоряжений Клиента в отношении элементов, включенных в эти указания.

5.8. Банк в пределах своих возможностей следует особым инструкциям Клиента, отданным в Распоряжении, даже в тех случаях, когда данные в Распоряжении инструкции не позволяют достичь лучшего для Клиента результата.

5.9. Банк освобожден от обязанности обеспечения по возможности лучшего для Клиента результата в соответствии с Политикой если Клиент дал особые указания о том, как исполнять сделки с ФИ, о размещении Распоряжений, выполняя индивидуальное управление ФИ Клиента, о лице, которому передается исполнение Распоряжение Клиента. В указанном в данном пункте случае Банк руководствуется особыми инструкциями Клиента.

5.10. Если Банк исполняет Распоряжение от лица частного Клиента, достижение лучшего результата определяют как общую плату, содержащую цену ФИ и связанные с исполнением затраты, включая все расходы, возникшие у Клиента в прямой связи с исполнением Распоряжения, включая плату места исполнения, оплату расчетов, в том числе плату другим вовлеченным в исполнение Распоряжения лицам.

6. Подача Распоряжений

6.1. Клиент может подать Распоряжение в Банк лично в центральном офисе, по телефону или используя Интернет-банк. Банк в Договоре может ограничить или определить иные виды подачи Распоряжений, которые не упомянуты в Политике.

6.2. Принимая Распоряжения Клиентов, Банк записывает и сохраняет любой разговор с Клиентом, который связан с подачей Распоряжений и использовать эти записи для обоснования поданного Распоряжения или заключенной сделки.

6.3. Получение и обработка Распоряжений зависит от вида их подачи. Последовательность исполнения Распоряжений зависит не только от времени подачи Распоряжения, но также и от вида подачи Распоряжений.

6.4. Банк исполняет Распоряжения Клиента вовремя, эффективно и справедливо. Банк исполняет Распоряжения Клиентов в последовательности их получения, если особенности Распоряжений или сложившаяся на рынке ситуация не сделали их невыполнимыми, или интересы Клиента не требуют других действий для достижения лучшего результата.

6.5. Банк принимает все необходимые и разумные меры для достижения лучшего результата для Клиента, соблюдая условия данной Политики.

6.6. Получив Распоряжение Клиента, Банк выполняет его, соблюдая предосторожность, а также применяя рыночную практику, свои знания и опыт с целью достижения лучшего результата для Клиента.

6.7. Банк, исполняя Распоряжения Клиента, в рамках индивидуального управления ФИ Клиента в соответствии с доверенностью Клиента или принимая и передавая к исполнению Распоряжения Клиента о сделках с ФИ, обеспечивает наиболее хороший для клиента результат, принимая во внимание цену, расходы, время исполнения, возможность исполнения и расчетов, объем сделки, специфику или любые другие факторы, влияющие на исполнение Распоряжений. Исполняя Распоряжение, Банк учитывает один или несколько критериев:

6.7.1. Указанную в Распоряжении цену ФИ;

6.7.2. Стоимость исполнения (комиссия и издержки за выполнение Распоряжения);

6.7.3. Возможность исполнения;

6.7.4. Безопасность и возможность расчетов;

6.7.5. Скорость исполнения;

6.7.6. Количество ФИ, указанное в Распоряжении;

6.7.7. Вид Распоряжения;

6.7.8. Любые другие факторы, которые влияют на эффективность исполнения Распоряжения Клиента, последовательность и постоянство в процессе исполнения Распоряжений.

6.8. Чтобы определить значимость упомянутых в п. 6.7 факторов в исполнении Распоряжений, Банк дополнительно оценивает следующие критерии, при этом учитывая, что ни один из факторов упомянутых в п. 6.7 Политики не является приоритетным и Банк оценивает влияние на исполнение Распоряжения каждого из факторов при определенных фактических обстоятельствах:

6.8.1. Характеристику Клиента, в том числе статус Клиента – частный или профессиональный Клиент;

6.8.2. Характеристику Распоряжения Клиента включая, если Распоряжение связано со сделкой финансирования ценных бумаг;

6.8.3. Характеристику ФИ, являющегося предметом Распоряжения Клиента;

6.8.4. Особенности места исполнения Распоряжения Клиента. (регулируемый рынок, МТС, ОТС, систематический интернализатор, маркет мэйкер или другой поставщик ликвидности).

7. Исполнение распоряжений Клиента

7.1. Частного Клиента своевременно (в разумный срок) информируют о любых значительных затруднениях в надлежащем исполнении Распоряжения.

7.2. После исполнения Распоряжения Клиента (т.е. после заключения соответствующей сделки и выполнения расчетов) полученные ФИ или денежные средства Банк незамедлительно (в разумные сроки) зачисляет на соответствующий счет Клиента.

7.3. У Банка есть право исполнить Распоряжение Клиента вне Места торговли, получив предварительно согласие Клиента на каждое отдельное Распоряжение или предусмотрев такую возможность в Договоре. Банк ясно информирует своих Клиентов о возможности исполнения Распоряжений вне Места торговли.

7.4. У Банка есть право исполнить Распоряжение Клиента полностью или частично за счет Банка, против Распоряжения другого Клиента или Распоряжения другого третьего лица. В таком случае Распоряжение исполняется по цене, которая отражает доминирующие на рынке обстоятельства и Банк считается местом исполнения Распоряжения Клиента.

7.5. Распоряжения, связанные с первоначальным публичным предложением (IPO), исполняются путем передачи их эмитенту, уполномоченному эмитентом агенту в соответствии с условиями соответствующей эмиссии и/или в соответствии с особыми указаниями Клиента.

7.6. Если у Банка нет прямого доступа к соответствующему Месту торговли, в котором производится торговля указанными в Распоряжении ФИ, Банк передает его для исполнения своему посреднику или Партнёру по сделкам, а также и имеет право исполнить такое Распоряжение самостоятельно

заключив сделку с Клиентом. Передача Распоряжения означает, что упомянутую в Распоряжении сделку исполнит третья сторона. Посредник Банка или Партнер по сделкам Банка также имеет право передать исполнение Распоряжения Клиента своему посреднику.

7.7. Банк для исполнения Распоряжений Клиентов привлекает таких посредников и Партнеров по сделкам, которые, по мнению Банка, способны исполнять Распоряжения, учитывая обязанность Банка обеспечить достижение наилучших для Клиентов результатов. Банк выбирает посредников или Партнеров по сделкам, которые способны при исполнении Распоряжений Клиентов достичь, по крайней мере, таких же результатов, каких Банк планировал достичь при сотрудничестве с другими посредниками или Партнерами по сделкам.

7.8. Нормативные акты, которые предусматривают достижение наилучших результатов для Клиентов, не являются обязательными для всех посредников Банка и Партнеров по сделкам, таким образом, не всегда Банк может контролировать и обеспечивать достижение наилучшего для Клиента результата, в том числе получение наилучшей цены. Но Банк регулярно оценивает качество услуг, оказываемых при помощи посредников Банка и Партнеров по сделкам, и их соответствие возможности обеспечить лучший результат. Банк оценивает скорость и безопасность расчетов, удобство, политику определения цен и другие условия, которые связаны с посредниками.

7.9. Список Партнеров по сделкам и посредников Банка публично доступен на интернет странице Банка www.lpb.lv (Список мест выполнения распоряжений, Партнеров по сделкам, брокеров и депозитариев). Список мест исполнения Распоряжений не является исчерпывающим и Банк может использовать также другие места и способы исполнения Распоряжений.

7.10. Исполняя Распоряжения или принимая решения о торговле с внебиржевыми продуктами, Банк проверяет объективность предлагаемых Клиенту цен, обобщив данные по рынку, которые использованы при расчёте цены данного продукта, и, если возможно, сравнив с похожими или сравниваемыми продуктами.

7.11. В случаях, указанных в применимых правовых актах, по отношению к Банку определена обязанность (торговая обязанность) сделки с акциями, разрешенными к торговле на регулируемом рынке или торгуемыми на МТС стран ЕС или ЕЭЗ выполнять только в Местах торговли стран ЕС, ЕЭЗ или в Равноценном Месте торговли третьей страны**.** Исключение составляют случаи, когда сделки с такими акциями носят несистематический или случайный характер, осуществляются нерегулярно или редко, или заключаются между правомочными контрагентами или профессиональными клиентами.

7.12. Исполняя Распоряжение по акциям согласно п. 7.11 данной Политики в Местах торговли ЕС, ЕЭЗ или в Равноценном Месте торговли третьей страны, цена исполнения Распоряжения может не быть лучшей, в сравнении с ценами доступными Банку в других местах исполнения Распоряжения, однако, и в таких случаях считается, что в отношении исполнения Распоряжения

Политика соблюдена, и лучший возможный результат исполнения Распоряжения достигнут.

8. Исполнение распоряжений в отношении простых ФИ

8.1. Если Клиент по своей инициативе подает распоряжение в отношении простых ФИ, Банк не оценивает их приемлемость и соответствие Клиенту и поэтому Клиент не получает соответствующую защиту, обеспеченную Клиенту в случаях, когда Банку необходимо оценивать приемлемость и соответствие Клиенту.

8.2. Простыми ФИ являются следующие ФИ:

8.2.1. Акции, которые включены в регулируемый рынок государств – членов ЕС и ЕЭЗ или на эквивалентных рынках других государств или МТС, за исключением акций, которые содержат производный инструмент;

8.2.2. Инструменты денежного рынка, за исключением тех, которые содержат производный инструмент или структуру, осложняющую Клиенту понимание связанного риска;

8.2.3. Облигации или другие долговые ценные бумаги, которые включены в регулируемый рынок стран-участниц ЕС или на эквивалентных рынках иных государств или МТС, за исключением тех облигаций или долговых ценных бумаг, которые содержат производные ФИ или структуру, осложняющую Клиенту понимание связанного риска;

8.2.4. Удостоверения инвестиционных фондов, за исключением структурированных удостоверений инвестиционных фондов;

8.2.5. Структурированные вклады, за исключением тех, которые содержат структуру, осложняющую Клиенту понимание риска и доходности или расходов, связанных с досрочным отказом от продукта;

8.2.6. Другие простые ФИ, которые соответствуют следующим критериям статьи 57 Регулы Европейской Комиссии (ЕС) 2017/565 от 25.04.2016, дополняющей Директиву 2014/65/ЕС Европейского Парламента и Совета в отношении организационных требований и условий работы для инвестиционных брокерских фирм и определения понятий для целей указанной директивы:

8.2.6.1. на них не распространяются условия статьи 4 (1) (44) (c) директивы 2014/65/ЕС (15.05.2014) о рынках финансовых инструментов, и которая вносит изменения в директиву 2002/92/ЕС и директиву 2011/61/ЕС – «любые другие ценные бумаги, дающие право приобретать или продавать любые такие переводные ценные бумаги или предусматривающие расчет денежными средствами, определяемым посредством переводных ценных бумаг, валют, процентных ставок или доходностей, товаров или других показателей» или пунктов (4) - (11) раздела C приложения I к данной директиве;

8.2.6.2. существует возможность их часто выпускать, выкупать или иным образом продавать по ценам, публично доступным участникам рынка, которые являются рыночными ценами или ценами, которые доступны или одобрены независимыми от эмитента оценочными системами;

8.2.6.3. они не включают какие-либо существующие или условные обязательства для Клиента, которые превышают стоимость приобретения инструмента;

8.2.6.4. они не содержат каких-либо оговорок, положений или условий, которые могут существенно изменить характер или риск инвестиции или, например, инвестиции, предполагающие право конвертировать ФИ в другую инвестицию;

8.2.6.5. они не включают никаких явных или неявных платежей за выход, которые влекут за собой неликвидность инвестиций, даже несмотря на существование нескольких технических возможностей продать их, выкупить или иным образом реализовать;

8.2.6.6. соответствующая информация об их характеристиках находится в открытом доступе, и можно предположить, что она проста для понимания и позволяет среднему частному клиенту принять обоснованное решение о том, стоит ли заключать сделку с этим инструментом.

9. Объединение, разделение Распоряжений и использование ФИ Клиента

9.1. Банк может объединить Распоряжения Клиентов между собой, в том числе со сделкой за счет Банка, если, по мнению Банка, существует лишь небольшая вероятность, что объединение Распоряжений и/или сделки за счет Банка может причинить ущерб интересам тех Клиентов, Распоряжения которых Банк объединяет. Упомянутое в этом пункте объединение и исполнение Распоряжений происходит в соответствии со следующими требованиями:

9.1.1. Банк может объединить Распоряжения Клиента с Распоряжением другого Клиента и/или со сделкой Банка, если имеющаяся в распоряжении Банка информация не свидетельствует о том, что объединение Распоряжений не противоречит или не причинит ущерб интересам тех Клиентов чьи Распоряжения Банк объединяет. Перед объединением Распоряжений Банк обязан информировать каждого Клиента, Распоряжение которого объединяется с Распоряжением другого Клиента и/или со сделкой Банка, что такое объединение может нанести ущерб Клиенту в отношении конкретного Распоряжения. От этих Клиентов Банк обязан получить сообщение о том, согласны ли они с объединением. Если согласие на объединение Распоряжений не получено, тогда Банк не имеет права объединять то Распоряжение, которое подал Клиент, который не дал согласие на объединение Распоряжений;

9.1.2. Банк производит честное разделение объединенных Распоряжений и сделок Банка и особо указывает как объем и цена Распоряжения влияет на разделение Распоряжения в каждом отдельном случае, учитывая условия пунктов с 9.1.3. по 9.1.7.;

9.1.3. Банк может объединить Распоряжения между собой или со сделками Банка только тогда, если в объединенных Распоряжениях и сделке Банка указана одинаковая цена. В связи с этим цена Распоряжений не влияет на разделение Распоряжений;

9.1.4. Если Банк объединил Распоряжения Клиентов, тогда после выполнения сделки, когда Банк получит ФИ или денежные средства Клиентов, Банк разделяет соответственно полученные денежные средства и/или ФИ пропорционально числу указанных ФИ в объединенных Распоряжениях Клиентов;

9.1.5. Если объединенное Распоряжение выполнено частично, то в результате исполнения Распоряжения полученные денежные средства и/или ФИ Банк делит пропорционально числу указанных ФИ в объединенных Распоряжениях Клиентов;

9.1.6. Если сделки Банка объединены с одним или более Распоряжениями Клиентов, то соответствующую сделку Банк делит, не причиняя ущерба интересам Клиентов;

9.1.7. Если Банк объединяет Распоряжение Клиента со сделкой Банка и объединенное Распоряжение выполнено частично, полученные средства или ФИ Банк делит в приоритетной последовательности – прежде всего в пользу Клиента и после этого – в пользу Банка. Если Банк может доказать, что без такого объединения Распоряжений он не исполнил бы Распоряжение Клиента на столь выгодных условиях или не исполнил его вообще, то Банк в отношении своей сделки и Распоряжения Клиента может применить пропорциональное распределение доходов, это значит разделить их пропорционально числу ФИ, указанных в сделке Банка и в Распоряжении Клиента.

9.2. Если Распоряжение Клиента выполняется с участием посредника Банка - Kit Finance Europe Ltd., и на счете Банка (счет для хранения ФИ Клиента), открытого у данного посредника, после выполнения Распоряжения Клиента хранятся ФИ Клиента, то данный посредник имеет право без вознаграждения взять взаймы ФИ Клиента, находящиеся на счете посредника до востребования Клиентом, при условии, что посредник надлежащим образом выполняет Распоряжение Клиента. Клиент осознает и соглашается, что при выполнении Распоряжения Клиента Банком при участии посредника, указанного в данном пункте, дополнительно к другим рискам Клиент принимает на себя дополнительные риски, связанные со сделками, произведенными посредником.

10. Контроль за достаточностью Суммы обеспечения, Margin Call, Stop Loss

10.1. Партнеры по сделкам в соответствии с текущей рыночной ситуацией и, используя свои принципы, контролируют достаточность Суммы обеспечения на счете Клиента.

10.2. В случае, если у Клиента открыты несколько счетов, то осуществляется отдельный контроль каждого счета.

10.3. Клиент осознает и соглашается с тем, что Клиент самостоятельно обязан следить за достаточностью необходимой Суммы обеспечения на счете Клиента, и обеспечить закрытие открытых позиций до того, как размер убытка по открытым позициям достигнет состояния на счете Клиента меньше „0". Если состояние счета Клиента после закрытия открытых позиций становится меньше „0", Клиент обязуется покрыть негативный остаток на счете в течение 2 (двух) рабочих дней. Несмотря на указанное в данном пункте, Банк имеет право покрыть негативный остаток на счете Клиента с любых других счетов Клиента без согласования с Клиентом в установленном Договором порядке.

10.4. Клиент осознает и согласен с тем, что Банк хранит ФИ и денежные средства Клиента у третьих лиц (Партнёров по сделкам) и если средства Клиентов разделены между двумя или более Партнёрами по сделкам, ФИ и денежные средства могут служить обеспечением только среди Партнёров по сделкам, у которых они находятся. ФИ и денежные средства у одного Партнёра по сделкам не могут быть учтены как обеспечение, если у второго Партнёра по сделкам наступила ситуация margin call/stop loss, при условии, что это предварительно не согласовано с Банком.

10.5. Клиент осознает и согласен с тем, что Партнёры по сделкам Банка, предоставляющие услуги Маржинальной торговли и/или Сделка REPO могут использовать другие модели расчета коэффициента достаточности средств (Margin level или „ML") и /или Stop loss (см. п. 13.6.2 и 13.7.3.). В этом случае ML и Stop loss будет определяться по той модели, по которой он наступает первым.

11. Информация о неисполненных Распоряжениях Клиента

Банк, а также связанные с ним лица не имеют права злонамеренно использовать имеющуюся в их распоряжении информацию о неисполненных Распоряжениях Клиента.

12. Определение места исполнения Распоряжений Клиента

12.1. Для обеспечения лучшего результата для Клиента, если Распоряжение Клиента о сделке с ФИ может быть исполнено в нескольких, предусмотренных Политикой, местах исполнения Распоряжений, Банк оценивает и сравнивает возможные результаты Клиента в каждом месте исполнения Распоряжений. В оценке Банк так же принимает во внимание размер комиссии и издержки исполнения Распоряжения в каждом месте торговли. Определяя комиссионное вознаграждение за исполнение

Распоряжений, Банк не имеет права необоснованно дискриминировать различные места торговли.

12.2. Исполняя Распоряжение Клиента и с целью достижения лучшего результата с точки зрения Клиента, Банк может использовать одно или несколько из следующих мест исполнения Распоряжений Клиента:

- Регулируемые рынки;
- Систематические интернализаторы;
- МТС;
- ОТС;
- Организаторы рынка (market makers);
- Поставщиков инвестиционных услуг, банки и других третьих лиц;
- Внутренних и внешних поставщиков ликвидности.

12.3. Передавая Распоряжение для дальнейшего исполнения, Банк не всегда может контролировать и обеспечить достижение лучшего результата для Клиента, в том числе получение лучшей цены, так как не для всех посредников или Партнеров по сделкам Банка являются обязательными правовые акты ЕС, которые предусматривают достижение лучшего результата для Клиента (хотя Банк и передает Распоряжения на исполнение таким посредникам или Партнерам по сделкам, у которых утвержден порядок об обеспечении наилучшего возможного результата в исполнении распоряжений). Однако Банк регулярно оценивает качество предоставляемых посредниками и партнерами по сделкам услуг и их соответствие возможности обеспечить лучший результат. Определяя место исполнения Распоряжений для соответствующей категории ФИ и передавая Распоряжение для исполнения, Банк учитывает следующие факторы:

- Безопасность, скорость и удобство расчетов;
- Цены;
- Доступность информации;
- По возможности кратчайший доступ к соответствующему месту исполнения Распоряжения;
- Комиссию и издержки, установленные Посредником или Партнером по сделкам за выполнения Распоряжения;
- Ликвидность;
- Иные существенные условия, которые, по мнению Банка, влияют на возможность посредника или Партнера по сделкам обеспечить исполнение Распоряжения.

12.4. Определяя место исполнения Распоряжений, ни один из упомянутых в пункте 12.3 факторов не является определяющим. Банк оценивает все упомянутые в пункте 12.3 факторы в комплексе. Банк учитывает, что выбранное место исполнения Распоряжения не всегда является лучшим с точки зрения цены.

12.5. В случае если упомянутый в Распоряжении ФИ включен в список торговли нескольких мест исполнения, Банк обычно выбирает место с наибольшей ликвидностью.

12.6. После исполнения Распоряжения, Банк информирует Клиента о месте исполнения Распоряжения.

12.7. Если Банку доступно только одно место исполнения Распоряжений, в котором можно исполнить Распоряжение Клиента, то считается, что наилучший результат достигнут, когда Банк исполняет Распоряжение Клиента в этом месте, хотя доступные в этом месте цены отличаются от цен, которые существуют на рынке, но не доступны Банку.

12.8. Банк может не достигнуть лучший результат исполнения Распоряжения, если в Банк подается Распоряжение с особым указанием, например, о специфическом способе подачи Распоряжения, месте исполнения Распоряжения (вне Места торговли), времени и т. д. Однако, обеспечивая исполнение такого Распоряжения Клиента, Банк всегда будет действовать с заботливостью рачительного хозяина и должным профессионализмом. Считается, что Банк провел все необходимые мероприятия, для достижения лучшего результата исполнения Распоряжения Клиента, если Банк исполнил Распоряжение или какую-либо его часть (аспект), соблюдая особые указания Клиента, относящиеся к такому исполнению.

12.9. Как минимум раз в год Банк оценивает качество исполнения Распоряжений, а также обеспечения достижения лучшего результата в исполнении Распоряжений и в дальнейшем учитывает результат оценки, обеспечивая исполнение Распоряжений Клиентов и выбирая место исполнения Распоряжения.

12.10. Клиенту, которому Банк рекомендовал или для которого Банк торговал ФИ или предоставлял основной информационный документ (PRIIPS KID) и между которым и Банком в течение года существуют или существовали постоянные отношения, Банк ежегодно предоставляет информацию о всех расходах и сборах, связанных как с ФИ Клиента, так и с Инвестиционными услугами и Сопутствующими инвестиционными услугами. При исполнении требований данного пункта обобщается информация обо всех расходах и сборах, в том числе затраты и сборы на Инвестиционные услуги и/или Сопутствующие инвестиционные услуги и ФИ, которые не привели к возникновению рыночного риска, чтобы позволить Клиенту лучше понять общий размер затрат и сборов и их совокупный эффект на возврат инвестиций. Затраты и сборы выражаются как в денежном эквиваленте, так и в процентах.

13. Категории ФИ

13.1. Если Банк имеет прямой доступ к соответствующему месту исполнения Распоряжений, то, обычно, Банк исполняет Распоряжение самостоятельно, а если прямого доступа нет, используются услуги посредников или Партнера по сделкам Банка.

13.2. Банк принимает Распоряжения и обычно обеспечивает их исполнение на Месте торговли по отношению к следующим категориям ФИ:

13.2.1. Акции;

13.2.2. Торгуемые на бирже инвестиционные удостоверения или сертификаты инвестиционных фондов;

13.2.3. Торгуемые на Месте торговли опционные контракты (опцион) и Стандартизированные производные контракты (futures);

13.2.4. Торгуемые на ОТС контракты CFD (contract for difference) и маржинальный Форекс (marginal FOREX) и NDF.

13.3. Банк принимает Распоряжения и обычно обеспечивает их исполнение вне Места торговли по отношению к следующим категориям ФИ:

13.3.1. Производные контракты на валюту и процентные ставки;

13.3.2. Долговые расписки (облигации);

13.3.3. Иные структурированные ФИ;

13.3.4. Внебиржевые (ОТЦ) для производных инструментов (договоренность двух сторон о сделке с ФИ, которые торгуются вне Места торговли);

13.3.5. Обезличенные металлы (XAU, XAG).

13.4. Банк применяет пункты 13.2 т 13.3 Политики одинаково по отношению к Распоряжениям профессиональных и частных клиентов.

13.5. Исполняя Распоряжения, Банк, в порядке, установленном правовыми актами, ежегодно обобщает и публикует пять Мест исполнения Распоряжений каждой категории ФИ, в которых был наибольший объем торговли и в которых в прошлом году исполнялись Распоряжения Клиентов, а также публикует обобщенную информацию о фактическом качестве исполнения. Если по отношению к какой-либо из категорий ФИ Банку доступны менее чем пять мест исполнения, Банк в обобщенной информации отражает фактическую ситуацию. За обобщение и публикацию информации ответственность несет Департамент ресурсов Банка.

13.6. Заключив Сделку REPO Клиент осознает и согласен с тем, что:

13.6.1. Все условия Сделки REPO оговариваются с клиентом индивидуально перед каждой такой сделкой (процентная ставка, размер необходимого обеспечения, срок и другие);

13.6.2. Для выполнения Сделки REPO Банк использует услуги третьих лиц (Партнёров по сделкам) и в таком случае Банк выполняет только роль посредника (агента). Партнёры по сделкам могут применять свои условия REPO, которые Банк перекладывает на Клиента;

13.6.3. Клиент подтверждает, что ФИ, являющиеся предметом Сделки REPO, не заложены или каким-либо образом обременены в пользу третьих лиц;

13.6.4. Если в Дату выкупа на Счете Клиента не хватает средств для выкупа в полном объеме ФИ, являющихся предметом Сделки REPO, Банк вправе в любой момент реализовать все ФИ, являющиеся предметом сделки REPO, или их часть по рыночной цене, без предварительного согласования с Клиентом, и полученные средства использовать для погашения суммы, причитающейся Банку и Партнёру по сделкам;

13.6.5. Если Клиент не совершает действия, направленные на приведение состояния счета ФИ в соответствие с требованиями необходимого обеспечения по запросу Партнёра по сделкам или

Банка, Партнёр по сделкам и Банк вправе в любой момент реализовать все ФИ, являющиеся предметом Сделки REPO, или их часть по рыночной цене, без предварительного согласования с Клиентом, и полученные средства использовать для погашения суммы, причитающейся Банку и Партнёру по сделке.

13.6. Заключая сделку с маржинальными ФИ (Future, Forex, CFD, NDF и другие), а также с ФИ с использованием маржинального кредитования (акции, обезличенные металлы (XAU, XAG) и другие), Клиент осознает, что:

13.7.1. Открывая позицию ФИ, Клиент обязуется обеспечить на своем Счете необходимую Сумму обеспечения, которую определяет организатор регулируемого рынка (биржа) или Партнёр по сделкам;

13.7.2. Партнер по сделкам может в одностороннем порядке менять Сумму обеспечения;

13.7.3. Привлеченные Банком Партнёры по сделкам могут применять различные условия Margin call/Stop loss;

13.7.4. Если Клиент не совершает действий, направленных на приведение состояния счета ФИ в соответствие с требованиями необходимого обеспечения по запросу Партнёра по сделкам или Банка, Партнёр по сделкам и Банк вправе в любой момент реализовать все ФИ или их часть по рыночной цене, без предварительного согласования с Клиентом;

13.7.5. Посредник Банка или Партнёр по сделкам может применять дополнительную комиссию, если средств Клиента у соответствующего партнёра по сделке становится меньше необходимой Суммы обеспечения. В данном случае рассчитанная партнёром по сделке комиссия перекладывается на Клиента;

13.7.6. Клиент в полной мере ответственен перед Банком за убытки по открытым позициям ФИ, в том числе, если данные убытки превышают размер необходимой Суммы обеспечения;

13.7.7. Клиент предоставляет Банку право, без дополнительного согласия Клиента, каждый день зачислять доходы на Денежный счет ФИ Клиента, а также списывать убытки с Денежного счета ФИ Клиента. В случае, если Сумма обеспечения недостаточна для погашения убытков Клиента и остаток Денежного счета ФИ Клиента отрицательный, Клиент предоставляет Банку право, без получения дополнительного разрешения Клиента, в безакцептном порядке списать денежные средства в недостающем размере в пользу Банка с любого другого счета Клиента для погашения убытков Клиента. Если на счетах Клиента недостаточно денежных средств для погашения убытков Клиента, Банк вправе продать другие Активы Клиента, находящиеся в Банке, в размере необходимом для погашения убытков Клиента. Настоящим Клиент уполномочивает Банк проводить вышеупомянутые операции по счету Клиента.

13.8. Заключая сделку с обезличенными металлами (XAU, XAG), Клиент осознаёт, что:

13.8.1. Обезличенные металлы (XAU, XAG), приобретенные по Распоряжению Клиента и в пользу Клиента, а также все изменения денежного баланса, отражаются на Счете ФИ Клиента;

13.8.2. Принимая во внимание, что совершая сделку с обезличенными металлами (XAU, XAG) Банк действует от своего имени, но по

распоряжению Клиента, в его интересах и за счет Клиента, Клиент осознает, соглашается и подтверждает, что самостоятельно принимает на себя все риски и последствия, связанные с действиями посредника Банка или Партнёра по сделкам и способностями соответствующего партнёра по сделке выполнять свои обязательства. Согласившись с Политикой Банка, Клиент освобождает Банк от возможной ответственности и отказывается от всех возможных претензий и требований к Банку, которые могут появиться по причине:

13.8.2.1. недобросовестного выполнения или невыполнения посредником Банка или Партнёром по сделкам обязательств, законности его учреждения и функционирования, платежеспособности, финансового состояния и добрых намерений;

13.8.2.2. полной или частичной потери обезличенных металлов (XAU, XAG), а также вложенных в них средств;

13.8.2.3. снижения ценности обезличенных металлов (XAU, XAG);

13.8.2.4. возможных претензий и требований третьих лиц;

13.8.2.5. возможного ущерба, если только это не ущерб, умышленно нанесенный Банком Клиенту.

13.8.3. Клиент имеет право дать Банку поручение конвертировать купленные им обезличенные металлы (XAU, XAG) в слитки и запросить возможность физической поставки принадлежащих ему слитков, заключив с Банком дополнительное соглашение и оплатив расходы по отливу, транспортировке и другие сопутствующие расходы.

14. Надзор

14.1. Департамент ресурсов Банка регулярно проверяет соответствие Политики реальной ситуации, а также соответствие исполнения Распоряжений Клиента Политике.

14.2. Банк информирует Клиентов об изменениях в Политике в порядке, предусмотренном в заключенном с Клиентом Договоре. Клиенты могут ознакомиться с Политикой в офисе Банка, а также на домашней странице Банка www.lpb.lv.

15. Связанные документы

15.1. Делегированная регула Европейской Комиссии от 25 апреля 2016 года № 2017/565.

15.2. Делегированная регула Европейской Комиссии от 8 июня 2016 года № 2017/576.

15.3. Делегированная регула Европейской Комиссии от 14 июля 2016 года № 2017/587.

15.4. Закон о рынке финансовых инструментов.

15.5. Политика Банка о статусе Клиентов.

15.6. Процедура Банка о статусе Клиентов.

15.7. Процедура Банка по предоставлению инвестиционных услуг и сопутствующих инвестиционных услуг.

15.8. Процедура Банка по предоставлению услуг траста и консультаций.