RIETUMU BANKA

Выдержка из политики определения статуса клиента, соответствия и исполнения распоряжений

KL/019/V3, Рига

УТВЕРЖДЕНО
Правлением акционерного общества «Rietumu Banka»
6 марта 2025 года,
протокол № 18

1. Общие положения

1.1. *Выдержка из политики определения статуса клиента, соответствия и исполнения распоряжений* (далее именуемое Политика) Акционерного общества «Rietumu Banka» (далее именуемое Банк) устанавливает порядок, в соответствии с которым Банк:
- 1.1.1. классифицирует клиентов, которым Банк предоставляет Инвестиционные услуги/сопутствующие инвестиционные услуги и определяет подходящие им продукты/услуги или Соответствие (целесообразность) продуктов/услуг;
- 1.1.2. устанавливает базовые принципы, посредством соблюдения которых обеспечивается качественный процесс исполнения Распоряжений и достигается наилучший результат при предоставлении Клиенту инвестиционных услуг, а также раскрывает информацию об установленном Банком общем порядке исполнения Распоряжений;
- 1.1.3. управляет портфелем ФИ клиентов;
- 1.1.4. предоставляет сопутствующие инвестиционные услуги.

1.2. Банк осуществляет Политику при соблюдении:
- 1.2.1. нормативных актов Латвийской Республики и Европейского Союза;
- 1.2.2. международные отраслевые стандарты и лучшие практики.

1.3. Банк предоставляет клиенту Инвестиционные услуги / сопутствующие инвестиционные услуги при условии, что Клиент ознакомился и согласен с данной Политикой. Свое согласие Клиент выражает в установленной Банком стандартизированной форме.

1.4. В рамках услуги управления индивидуальным портфелем, Клиент передает Банку в управление денежные средства и/или ФИ. Банк принимает и управляет имуществом от своего имени, но в интересах и за счет Клиента в соответствии с условиями Договора об управлении индивидуальным портфелем финансовых инструментов клиента. В ходе предоставления услуг управления индивидуальным портфелем и исполнения Распоряжений Банк обеспечивает соблюдение принципа достижения наилучшего возможного результата. Банк также требует от контрагента, которому Банк передал исполнение сделок своих Клиентов, соблюдения достижения наилучшего возможного результата в соответствии с 9-им разделом данной Политики.

2. Используемые термины и понятия

BLOOMBERG – оперативная информационная система котировок валют и ценных бумаг.

Многосторонняя торговая система (МТС) – система, которую организует инвестиционная брокерская компания, кредитное учреждение или организатор рынка и на которой при соблюдении равнозначных условий производится объединение Распоряжений третьих лиц на покупку или продажу ФИ, в результате чего заключается сделка.

Execution only – порядок исполнения Распоряжения Частного клиента, когда услуга относится к Простым ФИ, и Банк вправе не требовать от Клиента информацию о знаниях и опыте в сделках с ФИ; Клиент четко проинформирован о том, что при предоставлении данной услуги Банк не оценивает Соответствие продукта/услуги и поэтому Клиент теряет предусмотренный уровень защиты; Клиент принимает на себя ответственность за все риски и настаивает на совершении сделки; Банк соблюдает требования о предотвращении конфликта интересов.

Финансовые инструменты (ФИ) – финансовые инструменты в понимании действующего в Латвийской Республике Закона о рынке финансовых инструментов [*Finanšu instrumentu tirgus likums*]; включая (но не ограничиваясь ими): переводные ценные бумаги (акция, облигация), инструменты денежного рынка, удостоверения вложений инвестиционного или альтернативного фонда; опционы, фьючерсные контракты, внебиржевые форвардные сделки, свопы и другие инструменты.

Инвестиционные услуги/сопутствующие инвестиционные услуги – инвестиционные услуги и/или сопутствующие инвестиционные услуги в понимании действующего в Латвийской Республике Закона о рынке финансовых инструментов и Регламента Совета (ЕС)

№ 833/2014 относительно ограничительных мер в связи с действиями России, дестабилизирующими ситуацию в Украине.

Особые указания – время и/или цена исполнения сделки и/или Место исполнения и/или объем сделки, и прочие указания в распоряжении Клиента относительно сделки.

Имущество – принадлежащие Клиенту денежные средства и/или ФИ.

Представитель Клиента – лицо, которое вправе распоряжаться активами и/или подавать Распоряжения от имени Клиента, а также получать предусмотренную для Клиента информацию и иным образом представлять Клиента в частноправовых отношениях с Банком в рамках имеющихся у него полномочий.

Клиент – юридическое или физическое лицо, или юридическое образование, или объединение таких лиц/образований, которым Банк предоставляет услуги или которое изъявило желание их получить.

Регламент (ЕС) 2017/587 – Делегированный Регламент Комиссии (ЕС) 2017/587 от 14 июля 2016 года, дополняющий положения Регламента (ЕС) 600/2014 Европейского Парламента и Совета о рынках финансовых инструментов в части регулятивных технических стандартов по требованиям к обеспечению прозрачности информации для торговых площадок и инвестиционных компаний относительно акций, депозитарных расписок, биржевых инвестиционных фондов (*ETF*), сертификатов и иных аналогичных финансовых инструментов, а также по обязанностям по исполнению операций в отношении определенных акций на торговой площадке или Систематический исполнителем.

Контрагент – третье лицо, при посредничестве которого Банк обеспечивает исполнение

Организованная торговая система (*OTC*) – многосторонняя система, которая не является Регулируемым рынком или МТС, в которой могут взаимодействовать интересы множества третьих лиц в отношении покупки и продажи облигаций, структурированных финансовых продуктов, эмиссионных квот (*emission allowances*) или производных инструментов, в результате чего заключается сделка.

Соответствие (*suitability*) – совокупность действий и анализ, осуществляемые для определения соответствия инвестиционной услуги (услуги портфельного управления) знаниям и опыту клиента в сфере инвестиций, финансовому состоянию клиента, способности нести убытки и принимать на себя риск, а также инвестиционным целям.

Частный клиент – клиент, которому не присвоен статус Профессионального клиента или Правомочного контрагента.

Профессиональный клиент – клиент, которому присвоен статус Профессионального клиента в соответствии с положениями 4-го раздела Политики.

Регулируемый рынок – многосторонняя система,
- которая регулируется и/или управляется организатором Регулируемого рынка,
- которая объединяет или способствует объединению интересов третьих лиц по купле-продаже ФИ в системе и в соответствии с недискреционными правилами, что приводит к заключению договора в отношении ФИ, торговля которыми разрешена в соответствии с их условиями и/или системами, и
- которой разрешено функционировать и которая функционирует непрерывно.

Место исполнения распоряжения – место, где заключается сделка. Сделка может быть заключена на Торговой площадке или вне Торговой площадки.

Распоряжение – указание Клиента, которое оформлено и подано Банку или Контрагенту в соответствии с Общими условиями и служит основанием для совершения операций с ФИ и денежными средствами Клиента или осуществления иных действий в соответствии с Общими условиями.

Систематический исполнитель *(systematic internaliser)* – инвестиционная брокерская компания (или кредитное учреждение), которая на организованной, частой, систематической и существенной основе совершает сделки за свой счет при исполнении Клиентских Распоряжения вне Регулируемого рынка МТС или ОТС, не являясь при этом оператором многосторонней системы.

Правомочный контрагент (*ECP*) – клиент, которому присвоен статус правомочного контрагента в соответствии с положениями 4-го раздела Политики.

Торговая площадка – Регулируемый рынок, DTF или OTC.

Место исполнения распоряжения – место, где заключается сделка. Сделка может быть заключена на Торговой площадке или вне Торговой площадки.

Простые финансовые инструменты (*non-complex financial instruments*) – финансовые инструменты, упомянутые в статье 126.2 (12) 1) a), b), c), d) Закона о рынке финансовых инструментов:

a) акции, которые допущены к торгам на регулируемом рынке ЕС или равноценном зарубежном рынке или на МТС, за исключением акций, в которые встроен производный инструмент;
b) инструменты денежного рынка, за исключением инструментов, в которые встроен производный инструмент или структура которых затрудняет понимание клиентом риска, присущего соответствующему ФИ;
c) облигации или иные долговые ценные бумаги, которые допущены к торгам на регулируемом рынке ЕС или равноценном зарубежном рынке, исключением тех, в которые встроен производный инструмент или структура которых затрудняет понимание клиентом риска, присущего соответствующему ФИ;
d) структурированные вклады, за исключением вкладов, которые содержат структуру, усложняющую понимание клиентом степени риска, связанного со структурированными вкладами, доходностью или издержками, связанными с досрочным отказом от продукта;
e) удостоверения вложений инвестиционных фондов, за исключением удостоверений вложений структурированных инвестиционных фондов.

Общие условия – условия договора между АО «Rietumu Banka» и Клиентом.

3. Цель и задачи

3.1. Политика разработана для обеспечения выполнения услуг, предоставляемых Банком на рынке ФИ, в соответствии с указаниями, включенными в Распоряжение Клиента, соблюдая интересы Клиента и осуществляя защиту интересов Клиентов.

3.2. Для достижения поставленной цели, Банк выполняет следующие задачи:
- 3.2.1. классифицирует Клиентов, присваивая им статус;
- 3.2.2. в зависимости от присвоенного Клиенту статуса, применяет соответствующую, предусмотренную нормативно-правовыми актами защиту интересов Клиента в сделках на рынке ФИ;
- 3.2.3. определяет соответствие продукта/услуги для работы на рынке ФИ знаниям и опыту Клиента или Представителя Клиента в соответствии с имеющейся в распоряжении Банка информацией;
- 3.2.4. оценивает соответствие продукта/услуги знаниям и опыту Частного клиента в сфере вложений;
- 3.2.5. отдельно осуществляет оценку Соответствия инвестиционных услуг в отношении предоставления Клиенту услуги портфельного управления;
- 3.2.6. устанавливает порядок подачи Распоряжений Клиентов в рамках Общих условий;
- 3.2.7. регламентирует обязательства Банка при исполнении Распоряжений Клиента;
- 3.2.8. устанавливает порядок объединения и разделения Распоряжений Клиентов;
- 3.2.9. устанавливает правила достижения для Клиента наилучшего результата;
- 3.2.10. устанавливает правила Торговых площадок;
- 3.2.11. устанавливает ТОП-5 мест исполнения и публикует информацию на сайте Банка www.rietumu.com.

3.3. Политика не распространяется на Распоряжения Клиентов, которым присвоен статус Правомочного контрагента.

4. Виды и критерии классификации клиентов

4.1. Клиенту присваивается один из следующих статусов:
- 4.1.1. Частный клиент;
- 4.1.2. Профессиональный клиент;
- 4.1.3. Правомочный контрагент.

4.2. **Частный клиент** – Клиент, которому не присвоен статус ни Профессионального клиента, ни Правомочного контрагента.

4.3. **Профессиональный клиент** – Клиент, соответствующий одному из нижеперечисленных требований:
- 4.3.1. лица, лицензированные на осуществление деятельности на рынке ФИ и регулируемые в Латвийской Республике или ином государстве:
  - a) кредитные учреждения;
  - b) инвестиционные брокерские компании;

c) иные лицензированные и регулируемые финансовые учреждения;
d) инвестиционные фонды и компании, управляющие инвестициями;
e) фонды альтернативных инвестиций и управляющие фондами альтернативных инвестиций;
f) страховщики;
g) пенсионные фонды и управляющие пенсионными фондами;
h) торговые (товарные) дилеры;
i) компании, которые на рынке опционов, фьючерсов или иных производных ФИ или на рынках базового актива производного инструмента осуществляют сделки от своего имени исключительно с целью ограничения финансовых рисков на рынке производных финансовых инструментов, или которые осуществляют сделки за счет других участников этих рынков или устанавливают для них цены, под гарантии участников клиринговой системы на этом рынке, если ответственность за обеспечение исполнения контрактов, заключенных такой компанией, принимают на себя участники клиринговой системы того же рынка;
j) иные коммерческие общества, основной деятельностью которых является инвестирование в ФИ и которые такие инвестиции осуществляют в больших объемах.

4.3.2. коммерческое общество или другое юридическое лицо, соответствующее как минимум двум из трех нижеперечисленных критериев:
a) собственный капитал: не менее 2 млн. евро;
b) нетто-оборот: не менее 40 млн. евро;
c) валюта баланса: не менее 20 млн. евро.

4.3.3. государственное учреждение, осуществляющее управление государственным долгом; государственный центральный банк, Всемирный банк, Международный валютный фонд, Европейский центральный банк и иные международные финансовые институции;

4.3.4. другое коммерческое общество, основной деятельностью которого является инвестирование в ФИ, включая секьюритизацию (процесс трансформации финансовых активов в ценные бумаги) или финансирование других сделок, и которое осуществляет такие вложения в больших объемах (1 млн. евро в год), и стоимость портфеля ФИ, включающего в себя ФИ и денежные средства, превышает 500 000 евро на момент присвоения Клиенту статуса;

4.3.5. Частные клиенты, в том числе учреждения государственного сектора, учреждения государственного сектора Латвии, муниципальные учреждения и инвесторы, являющиеся частными лицами, могут обратиться в Банк с просьбой об изменении имеющегося у них статуса на статус Профессионального клиента, если они соответствуют как минимум двум из следующих критериев:
a) за предыдущие четыре квартала Клиент совершил на рынке ФИ не менее 10 сделок большого объема за квартал;
b) стоимость клиентского портфеля ФИ, включающего в себя ФИ и финансовые средства, превышает 500 000 евро;
c) Клиент имеет как минимум один год опыта работы в финансовом секторе на должности, подразумевающей наличие необходимых знаний о сделках и услугах, которые Клиент планирует совершать или получать в статусе Профессионального клиента (например: аналитик финансового рынка, брокер, дилер, трейдер, управляющий инвестиционным фондом или портфельный управляющий, инвестиционный стратег, инвестиционный консультант или эксперт по надзору за предоставлением инвестиционных услуг).

4.3.5.1. сделкой существенного объема, указанной в подпункте a) пункта 4.3.5 считается сделка с конкретным ФИ, которую осуществляет Клиент, и которую Банк рассматривает в качестве одного из критериев при присвоении Клиенту статуса Профессионального клиента. Одна сделка существенного объема:
a) акции и инвестиционные фонды – 50 000 евро или эквивалентная сумма в другой валюте;
b) государственные облигации и облигации предприятий – 200 000 евро или эквивалентная сумма в другой валюте;

c) производные договоры – условная стоимость договора составляет не менее 1 млн. евро или эквивалентную сумму в другой валюте.

4.3.6. лицо, которому статус Профессионального клиента установлен в том государстве, в котором действующие нормативные акты, регулирующие деятельность в сфере вложений, равнозначны нормам *Закона о рынке финансовых инструментов* Латвийской Республике.

4.4. **Правомочный контрагент** – Банк вправе присвоить Клиенту статус Правомочного контрагента без письменного согласия Клиента, если Клиент соответствует одной из нижеуказанных категорий:

a) инвестиционная брокерская компания;
b) кредитное учреждение;
c) страховая компания;
d) компания, управляющая инвестициями;
e) пенсионные фонды и его управляющие компании;
f) другие финансовые учреждения, лицензированные и осуществляющие деятельность в соответствии с нормативными актами Европейского союза или Европейской экономической зоны или зарубежными нормативным актами, регулирующими финансовые услуги;
g) правительства государств и другие государственные учреждения, управляющие государственным долгом, государственный центральный банк или наднациональные (экстерриториальные) организации.

4.5. Банк вправе присвоить статус Правомочного контрагента следующим клиентам после получения их письменного согласия:

a) торговые (товарные) дилеры;
b) компании, которые на рынке опционов, фьючерсов или иных производных ФИ или на рынках базового актива производного инструмента осуществляют сделки от своего имени исключительно с целью ограничения финансовых рисков на рынке производных финансовых инструментов, или которые осуществляют сделки за счет других участников этих рынков или устанавливают для них цены, под гарантии участников клиринговой системы на этом рынке, если ответственность за обеспечение исполнения контрактов, заключенных такой компанией, принимают на себя участники клиринговой системы того же рынка;
c) иные компании, основной деятельностью (которая должным образом лицензирована) которых является инвестирование в ФИ и которые такие инвестиции осуществляют в больших объемах.

4.5.1. Компании и другие юридические лица, соответствующие как минимум двум из трех нижеперечисленных критериев:

a) собственный капитал: не менее 2 млн. евро;
b) нетто-оборот: не менее 40 млн. евро;
c) валюта баланса: не менее 20 млн. евро.

4.5.2. государственное учреждение, осуществляющее управление государственным долгом, государственный центральный банк, Всемирный банк, Международный валютный фонд, Европейский центральный банк и иные международные финансовые институции.

5. Основные принципы пересмотра статуса клиента

5.1. Данная Политика устанавливает порядок и методику пересмотра статуса Клиента.

5.2. Клиент вправе обратиться в Банк с просьбой о пересмотре имеющегося у Клиента статуса и присвоении другого статуса. Банк вправе отказать Клиенту в изменении присвоенного статуса без объяснения причин отказа.

5.3. Клиент, которому присвоен статус Частного клиента, вправе просить признать его Профессиональным клиентом. Банк признает Частного клиента Профессиональным клиентом, если Клиент соответствует как минимум двум из трех условий, предусмотренных подпунктом 4.3.5.

5.4. Прежде чем признать указанного в подпункте 4.3.5 Клиента Профессиональным клиентом, Банк оценивает его компетентность, опыт и знания с тем, чтобы убедиться и удостовериться, что, принимая во внимание предусмотренные инвестиционные услуги и/или сопутствующие инвестиционные услуги, предоставляемые Банком,

Клиент сможет самостоятельно принять решение о заключении сделки с ФИ и осознает все сопряженные с этим риски.

5.5. Если Клиент желает изменить присвоенный ему статус, он обращается в Банк с письменным заявлением в свободной форме. Клиент указывает, в отношении каких инвестиционных услуг, сопутствующих инвестиционных услуг, сделок и продуктов Клиент просит изменить предоставленный ему статус Частного клиента (статус можно присвоить как в отношении всех предоставляемых инвестиционных услуг и сопутствующих инвестиционных услуг, так и в отношении отдельных инвестиционных услуг или сопутствующих инвестиционных услуг, сделок или продуктов), а также указывает причину изменения статуса. Получив такое заявление, Банк письменно предупреждает Клиента об утрате защиты прав вкладчика. Банк отсылает Клиенту соответствующее уведомление об изменении существующего статуса клиента *Уведомление об изменении существующего статуса клиента (профессиональный клиент)* или *Уведомление об изменении существующего статуса клиента (правомочный контрагент)*. Подписывая заявление, Клиент подтверждает, что получил вышеуказанное предупреждение об утрате защиты прав вкладчика и осознает все последствия утраты таких прав.

5.6. Клиент, признанный Профессиональным клиентом на основании условий пункта 4.3.5, информирует Банк об изменениях, которые могут повлиять на соответствие Клиента требованиям статуса Профессионального клиента. После получения информации от Клиента Банк пересматривает присвоенный Клиенту статус Профессионального клиента и информирует Клиента о принятом решении, направив Клиенту соответствующее уведомление.

5.7. Профессиональный клиент, который желает, чтобы ему присвоили статус Частного клиента в отношении интересующих продуктов/услуг, обращается в Банк с соответствующей просьбой, указывая продукты/услуги, в отношении которых клиент желает изменить присвоенный статус Профессионального клиента, а также указывает причину изменения статуса.

5.8. Правомочный контрагент, который желает получить статус Профессионального клиента, обращается в Банк с соответствующей просьбой, предоставляя Банку соответствующее заявление в свободной форме. Клиент указывает, в отношении каких инвестиционных услуг, сопутствующих инвестиционных услуг, сделок и продуктов Клиент просит изменить присвоенный ему статус Правомочного контрагента, (статус можно присвоить как в отношении всех предоставляемых инвестиционных услуг, сопутствующих инвестиционных услуг, так и в отношении отдельных инвестиционных услуг и сопутствующих инвестиционных услуг, сделок или продуктов), а также указывает причину изменения статуса.

5.9. Если Правомочный контрагент желает изменить присвоенный ему статус на статус Частного клиента, Банк информирует Клиента об отказе в присвоении статуса Частного клиента.

6. Основные принципы определения соответствия Клиенту продуктов и услуг

6.1. Внутренние нормативные документы Банка устанавливают порядок и методику соответствия Клиенту (целесообразности для Клиента) продуктов и услуг на рынке ФИ.

6.2. Перед предоставлением Клиенту или Представителю Клиента Инвестиционных услуг/сопутствующих инвестиционных услуг Банк определяет пригодность (*appropriateness*) или/и Соответствие (*suitability*) Инвестиционной услуги/сопутствующей инвестиционной услуги. Для данной цели Банк использует *Анкету клиента для работы на рынке финансовых инструментов*, в которой Клиент или Представитель Клиента указывает информацию о своем опыте и знаниях на рынке ФИ, а также, для оценки Соответствия, о финансовом положении Клиента, способности нести убытки, целях инвестирования на рынке ФИ и устойчивости к риску.

6.3. В рамках услуги по управлению индивидуальным портфелем после оценки Соответствия Банк выбирает для Клиента подходящие ФИ с учетом предпочтений Клиента в области устойчивого развития, которые Клиент выражает в *Анкете клиента для работы на рынке финансовых инструментовв* соответствии с

требованиями, изложенными в *Выдержке из политики об интеграции рисков устойчивого развития при управлении индивидуальным портфелем*.

6.4. Для оценки Соответствия (целесообразности) Клиент или Представитель Клиента обязан не реже чем раз в год или по запросу Банка предоставлять актуальную информацию о своем опыте и знаниях на рынке ФИ, а также финансовом положении клиента, финансовом положении Клиента, способности нести убытки, инвестиционных целях. Клиент предоставляет требуемую информацию посредством заполнения (очередной) *Анкеты клиента для работы на рынке финансовых инструментов*.

6.5. Клиенты, использующие услугу доверительного управления, с высокиим риском портфеля и/или старше 70 лет, обязаны обновлять информацию в *Анкете клиента для работы на рынке финансовых инструментов* не реже чем раз в 9 месяцев.

6.6. Банк вправе не оценивать соответствие продукта или услуги интересам Клиента и вправе автоматически присвоить Клиенту статус Частного клиента, исполняя сделки на условиях *Execution only*, если соблюдаются все следующие условия:

6.6.1. услуга относится к простым ФИ;

6.6.2. Банк предупреждает Клиента о следующем: при предоставлении услуги Банк не оценивает соответствие продукта или услуги интересам Клиента и Клиент не получает защиту, предусмотренную для Частного клиента;

6.6.3. после получения предупреждения Банка Клиент принимает на себя ответственность за все риски и настаивает на исполнении Распоряжения;

6.6.4. Банк соблюдает требования о предотвращении конфликта интересов.

7. Порядок подачи и исполнения клиентских распоряжений

7.1. Клиент может подавать Распоряжения для операций с ФИ в письменной форме в центральном офисе Банка в Риге по адресу: Vesetas ielā 7, Rīgā, по телефону или посредством систем удаленного управления и других средств связи, предусмотренными Общими условиями подачи Распоряжений.

7.2. Банк исполняет клиентские Распоряжения с учетом очередности их получения. Банк исполняет распоряжения Клиентов незамедлительно, справедливо и в соответствии с указаниями Клиента об исполнении Распоряжений, если только особенности Распоряжений или действующие рыночные обстоятельства не делают их неисполнимыми или интересы Клиента не требуют иных действий. Банк своевременно информирует Частного клиента о любых значительных затруднениях, препятствующих надлежащему исполнению Распоряжений.

7.3. Исполняя Распоряжения Клиентов, Банк может столкнуться с различными затруднениями и рисками, например:

7.3.1. перерывами или сбоями в работе технических, информационных, расчетных, торговых систем или систем связи или их повреждениями;

7.3.2. рисками, которые вызваны особыми условиями рынка, проблемами с ликвидностью и пр. и которые осложняют или делают невозможными исполнение Распоряжений или влекут за собой другие негативные последствия.

7.4. В случаях, указанных в разделе 7, Банк предпринимает все разумно возможные меры в целях достижения наилучшего результата для Клиента. Банк вправе отступить от условий данной Политики, в том числе, приостановить исполнение Распоряжений, в принудительном порядке закрыть позиции по доступной рыночной цене, отказаться от исполнения Распоряжения, прекратить сделку и в разумный срок уведомить Клиента лично или посредством размещения уведомления на сайте Банка www.rietumu.com.

8. Объединение и разделение распоряжений клиентов

8.1. Перед объединением Распоряжений Банк обязан информировать каждого Клиента о своем намерении объединить Распоряжение Клиента с другими Распоряжениями или разделить Распоряжение. Банк обязан уведомить каждого Клиента, Распоряжение которого предполагается объединить или разделить, о том, что таковое объединение или разделение может неблагоприятно повлиять на результат исполнения Распоряжения Клиента или повлечь за собой убытки.

8.2. Исполнение объединенных Распоряжений и разделение Распоряжений:

a) если Банк объединил Распоряжения Клиентов, и они исполнены полностью, то после исполнения сделки Банк перераспределяет полученные денежные средства и/или ФИ пропорционально объему объединенных Распоряжений;

b) если объединенные Распоряжения Клиентов исполнены лишь частично и условия ФИ это допускают, то объем, в котором исполнено Распоряжение каждого отдельного Клиента, определяется на пропорциональной основе, умножив общее количество указанных в Клиентском Распоряжении ФИ или денежных средств на результат деления, полученный посредством деления общего количества ФИ (на которое исполнено объединенное Распоряжение) на общее количество ФИ, указанное в объединенном Распоряжении;
или
результаты исполнения Распоряжения разделяются с учетом очередности подачи Распоряжений до объединения;

c) если объединенные Распоряжения исполнены частично, то разделение среди объединенных Распоряжений Клиентов и Банка осуществляется в приоритетной для Клиента очередности, в том числе справедливо и объективно.

8.3. Если Клиентское Распоряжение, объединенное со сделкой Банка за собственный счет, исполнено частично, то Банк разделяет активы, являющиеся предметом упомянутой сделки, в таком приоритетном порядке, при котором первыми учитываются интересы Клиента. Если без такового объединения Распоряжение Клиента не могло быть исполнено на соответствующих условиях или не могло быть исполнено вообще, то результат сделки будет распределен Банком пропорционально, посредством разделения соразмерно количеству сделок Банка за свой счет и количеству ФИ, указанному в Распоряжении Клиента.

8.4. Банк вправе разделить поданное для исполнения Распоряжение Клиента, если это улучшает результат исполнения Распоряжения.

8.5. Банк предоставляет информацию, дополнительно запрошенную Клиентом, об объединении или разделении Распоряжения Клиента в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней с даты получения письменного запроса Клиента.

9. Обеспечение наилучшего результата для Клиента

9.1. Банк применяет принцип обеспечения наилучшего результата для Клиента в соответствии с требованиями нормативно-правовых актов ЛР и с учетом содержания и особенностей каждого Распоряжения. Банк не обеспечивает наилучший результат для Клиента в следующих случаях:

9.1.1. если Клиенту присвоен статус Правомочного контрагента;

9.1.2. в сделках Spot FX.

9.2. Исполняя Распоряжение, Банк действует в целях обеспечения наилучшего результата для Клиента, учитывая следующие факторы: цену сделки, расходы по сделке, вероятность исполнения Распоряжения и расчетов, скорость исполнения Распоряжения, объем сделки и другие факторы, в том числе, платежи, подлежащие уплате Месту исполнения распоряжения, клиринговые и расчетные платежи и все другие виды платежей, которые предназначены третьим лицам, участвующим в исполнении Распоряжения, и любые другие факторы, относящиеся к обеспечению наилучшего результата для Клиента.

9.3. При определении приоритетного фактора исполнения Распоряжения Банк анализирует распоряжение и потенциальную сделку, руководствуясь опытом и в соответствии с доступной Банку информацией о текущей рыночной ситуации и принимая во внимание следующие критерии:

9.3.1. статус Клиента;

9.3.2. вид Распоряжения Клиента;

9.3.3. категорию ФИ (см. Приложение №1);

9.3.4. место исполнения распоряжения (Регулируемый рынок, МТС, Систематический исполнитель или другое место, где возможно исполнение соответствующего Распоряжения), принимая во внимание комиссии и издержки самого Банка, сопряженные с исполнением Распоряжения на каждой соответствующей Торговой площадке.

9.4. Если по инициативе Клиента подано Распоряжение на совершение операции с ФИ, Банк предупреждает Частного клиента в случае отсутствия у Банка упомянутой в пункте 6.2 информации о знаниях и опыте работы Клиента на финансовых рынках и необходимой Банку для оценки соответствия продукта/услуги интересам Частного клиента. Если Клиент отказывается предоставлять Банку необходимую информацию/заполнять *Анкету клиента для работы на рынке финансовых инструментов* и настаивает на исполнении Распоряжения, то Банк исполняет Распоряжение на условиях *Execution only*.

9.5. Банк не производит оценку соответствия, если Распоряжение подает Правомочный контрагент или Профессиональный клиент, которому данный статус присвоен в отношении конкретной сделки, указанной в поданном Распоряжении, и в отношении конкретного ФИ, указанного в поданном Распоряжении.

9.6. В случае получения Распоряжения к исполнению от другого провайдера инвестиционных услуг, обладающего правом предоставления соответствующей инвестиционной услуги, Банк:

a) полагается на информацию о Клиенте и Распоряжении, предоставленную этим провайдером инвестиционных услуг, и не производит указанную в данной Политике оценку соответствия;

b) исполняет Распоряжение в соответствии с информацией или рекомендацией, предоставленной Клиенту вышеупомянутым провайдером инвестиционных услуг, или, если это не представляется возможным или не соответствует данной Политике, отказывает в исполнении Распоряжения.

9.7. В целях обеспечения для Клиента наилучшего результата и при отсутствии Особых указаний Банк установит такой порядок применения факторов, направленных на обеспечение наилучшего результата индивидуально для каждого Клиента, какой Банк считает наиболее приемлемым для того или иного Клиента.

9.8. Исполняя Клиентское Распоряжение с Особыми указаниями, Банк не обязан незамедлительно размещать информацию о сделке на рынке, если Клиент не уведомил Банк о необходимости такового размещения.

9.9. Если Клиент направляет Банку Распоряжение с Особыми указаниями, Банк будет действовать и исполнит данное Распоряжение в соответствии с Особыми указаниями Клиента. В этом случае Банк освобождается от необходимости соблюдать принцип обеспечения наилучшего результата для Клиента.

9.10. Настоящим Банк предупреждает Клиента о том, что Особые указания Клиента могут задержать осуществление Банком действий, которые разработаны и реализуются данной Политикой в целях достижения наилучшего результата при исполнении этих Распоряжений в отношении элементов, включенных в эти Особые указания.

9.11. Если Клиент направляет Распоряжение без Особых указаний, и у Банка есть возможность исполнить такое Распоряжение на двух или более Торговых площадках, то для обеспечения наилучшего результата для Клиента Банк сравнивает условия, на которых вышеуказанное Распоряжение может быть исполнено, и выбирает Торговую площадку, где наиболее вероятно обеспечение наилучшего результата для Клиента в соответствии с пунктом 9.2 Политики.

9.12. В целях обеспечения для Клиента наилучшего результата в сделках с ФИ Банк вправе передать Распоряжение Систематическому исполнителю, который предусматривает торговый алгоритм («*smart order*» или иной торговый алгоритм, который доступен Банку для исполнения Распоряжения) для исполнения Распоряжения. Такое исполнение Распоряжения обеспечивает разделение Распоряжения и исполнение его по частям на различных Торговых площадках по различным ценам, не нарушая Основных указаний Распоряжения. В таком случае Банк может направить Частному клиенту уведомление об исполнении Распоряжения по средней цене исполнения, указав, что более детальная информация о фактическом времени и Месте исполнения каждой части Распоряжения может быть предоставлена по отдельному запросу Клиента.

9.13. Банк рассматривает, был ли соблюден принцип обеспечения наилучшего результата в отношении ряда Распоряжений Клиента, а не в отношении каждого отдельного Распоряжения.

9.14. В случае если Банк передает Распоряжение Клиента на исполнение третьему лицу, Банк предпринимает все разумно возможные меры для обеспечения наилучшего результата, принимая при этом во внимание факторы исполнения, но не гарантирует наилучший результат по каждому Распоряжению, исполненному таким образом. Передавая Распоряжение на исполнение третьему лицу, Банк не может контролировать весь процесс исполнения, а также принципы и условия исполнения, которые указаны в данной Политике. Однако Банк соблюдает установленные в данной Политике условия, касающиеся выбора третьего лица.

9.15. Банк не заключает репо сделки и/или другие соглашения о финансовом обеспечении с передачей титула с Клиентами, которым присвоен статус Частного клиента.

10. Исполнение клиентских распоряжений на торговой площадке и правила торговых площадок

10.1. Исполняя Распоряжение Клиента, Банк по своему усмотрению может использовать одну или несколько следующих Торговых площадок:
10.1.1. Регулируемый рынок;
10.1.2. МТС;
10.1.3. ОТС;
10.1.4. Систематический исполнитель;
10.1.5. маркетмейкер;
10.1.6. иной провайдер ликвидности.

10.2. При выборе Мест исполнения распоряжения или Контрагентов Банк принимает во внимание следующие факторы, позволяющие обеспечить для Клиента наилучший возможный результат исполнения:
10.2.1. ликвидность и цена;
10.2.2. кредитный риск и риск расчетов;
10.2.3. модели работы и инфраструктура;
10.2.4. скорость доступа, мгновенность и вероятность исполнения;
10.2.5. расходы, понесенные Местом исполнения распоряжения.

10.3. Банк регулярно, но не реже одного раза в год, пересматривает список Мест исполнения распоряжений и контрагентов и при необходимости вносит изменения в данный список.

10.4. Список Мест исполнения распоряжений находится на сайте Банка www.rietumu.com, в разделе Брокерские услуги/Открыть счет/Список мест исполнения распоряжений клиентов и контрагентов для сделок с финансовыми инструментами.

10.5. Список Мест исполнения распоряжений не является исчерпывающим. Банк вправе выбирать для исполнения Распоряжения также и Места исполнения, не упомянутые в списке, если это требуется в интересах обеспечения для Клиента наилучшего результата или в обстоятельствах недоступности Мест исполнения.

10.6. Распоряжения на сделки с акциями, разрешенными к торговле на Регулируемом рынке или торгуемыми на Торговой площадке, Банк исполняет только на Регулируемом рынке, МТС, у Систематического исполнителя или на равноценной Торговой площадке третьей страны. Исключение составляют случаи, когда сделки с этими акциями носят несистематический или случайный характер, осуществляются нерегулярно или редко или заключаются между Правомочными контрагентами (*ECP*) или Профессиональными клиентами, и данные сделки не способствуют процессу раскрытия цены акций в соответствии со статьей 2 Регламента (ЕС) 2017/587.

10.7. Если Клиент подал ограничивающее Распоряжение (лимитный ордер) на сделку с акциями, разрешенными к торговле на Регулируемом рынке или торгуемыми на МТС, и данное Распоряжение в существующих рыночных условиях не исполнено незамедлительно, то Банк принимает меры (при условии, что Клиент однозначно не указал иное) для наискорейшего исполнения упомянутого Распоряжения, раскрывая рынку информацию об этом Распоряжении. Банк выполняет это требование, подавая Распоряжение на исполнение на соответствующий Регулируемый рынок или МТС, или подавая Распоряжение для опубликования (раскрытия) провайдеру услуг по опубликованию данных, зарегистрированному в стране-участнице Европейского

Союза или Европейской экономической зоны, если Распоряжение может быть легко исполнено, как только позволят существующие рыночные условия.

10.8. Если упомянутое в пункте 7.1 неисполненное Распоряжение Клиента представляет собой распоряжение большого объема по сравнению с обычным рыночным объемом, Банк может просить у Банка Латвии разрешение не публиковать данное Распоряжение в соответствии со статьей 128.1 (4) Закона о рынке финансовых инструментов. Распоряжение считается распоряжением большого объема в случае, если оно соответствует критериям, указанным в статье 7 Регламента (ЕС) 2017/587.

10.9. Банк имеет право, но не обязанность, без отдельного согласия Клиента изменить свободное Распоряжение Клиента на ограничивающее Распоряжение, если соответствующий ФИ имеет ограниченную ликвидность или необходимо минимизировать (предотвратить) убытки или потенциальные убытки Клиента.

10.10. В случаях, когда Клиент подает Распоряжение на сделку с ФИ, которые обычно торгуются на Регулируемом рынке, МТС или ОТС, Банк может исполнить Распоряжение Клиента вне Регулируемого рынка, МТС или ОТС, заключив с Клиентом сделку, по условиям которой Банк является полноправным контрагентом, если таким способом в существующих рыночных условиях Банк в состоянии обеспечить исполнение Распоряжения Клиента и при этом достигнуть результата не хуже того, который мог бы быть достигнут при исполнении Банком Распоряжения Клиента на доступной Банку Торговой площадке, на Регулируемом рынке, МТС, ОТС или у соответствующего Систематического исполнителя сделок с ФИ.

10.11. Действуя в соответствии с условиями данной Политики, Банк вправе продавать Клиентам ФИ из личного портфеля Банка или покупать ФИ в личный портфель Банка, становясь таким образом стороной сделки (контрагентом).

10.12. Для определенных ФИ Банк может использовать одну Торговую площадку. В таких обстоятельствах Банк будет считать, что наилучший результат для Клиента обеспечен.

10.13. Не реже одного раза в год Банк обобщает и публикует на сайте www.rietumu.com в отношении каждой категории ФИ информацию о 5 (пяти) крупнейших Местах исполнения распоряжений по объему торгов, на которых Банк исполнял Распоряжения Клиентов в прошлом году. По каждой категории ФИ Банк публикует обзор (обобщенную информацию) об оценке и выводах, сделанных в результате проведения подробного мониторинга качества фактического исполнения в Местах исполнения, где Банк исполнял все Распоряжения Клиентов в предыдущем календарном году.

Приложение № 1
к Выдержке из политики определения статуса клиента,
соответствия и исполнения распоряжений

КАТЕГОРИЯ ФИ	КАКИМ ОБРАЗОМ БАНК ОБЕСПЕЧИВАЕТ НАИЛУЧШИЙ РЕЗУЛЬТАТ	ПРИОРИТЕТНЫЕ ФАКТОРЫ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ НАИЛУЧШЕГО РЕЗУЛЬТАТА
ДОЛЕВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ: – АКЦИИ; – ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ (*depositary receipts, DR*)	При исполнении распоряжений на сделки с долевыми ценными бумагами (*equity securities*) обязанность по обеспечению наилучшего результата всегда возникает в случаях, когда Банк получает и отправляет распоряжения, направляет распоряжения в места исполнения (в том числе, маркетмейкерам или другим внешним провайдерам ликвидности). Осуществляя исполнение распоряжения через контрагента, обеспечивающего прямой доступ к торговой площадке (*Direct Market Access*, *DMA*), Банк исполняет распоряжение на сделку с ФИ в месте исполнения, являющемся главной торговой площадкой для данного инструмента, или на площадке с наиболее высокой ликвидностью, если только от клиента не получены иные указания. В случаях, когда Банк действует в качестве принципала в сделке с ценовым риском и таким образом принимает на себя риск в отношении сделки, заключенной между Банком и клиентом (если только не заключено отдельное однозначное соглашение об обратном), Банк не считает, что он обязан соблюдать принцип наилучшего исполнения в отношении клиента.	1. цена сделки 2. расходы по сделке 3. вероятность исполнения распоряжения 4. скорость исполнения распоряжения 5. объем сделки 6. другие факторы, относящиеся к исполнению распоряжения
БИРЖЕВЫЕ ПРОДУКТЫ (*ETP*): – БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ (*ETF*); – БИРЖЕВЫЕ ИНДЕКСНЫЕ ОБЛИГАЦИИ (*ETN*); – БИРЖЕВЫЕ ТОВАРЫ (ETC); – БИРЖЕВЫЕ СТРУКТУРИРОВАН-Е ПРОДУКТЫ	При исполнении распоряжений на сделки с биржевыми продуктами обязанность по обеспечению наилучшего результата всегда возникает в случаях, когда Банк получает и отправляет распоряжения, направляет распоряжения в места исполнения (в том числе, маркетмейкерам или другим внешним провайдерам ликвидности). Осуществляя исполнение распоряжения через контрагента, обеспечивающего прямой доступ к торговой площадке (*DMA*), Банк исполняет распоряжение на сделку с ФИ в месте исполнения, являющемся главной торговой площадкой для данного инструмента, или на площадке с наиболее высокой ликвидностью, если только от клиента не получены иные указания. В случаях, когда Банк действует в качестве принципала в сделке с ценовым риском и таким образом принимает на себя риск в отношении сделки, заключенной между Банком и клиентом (если только не заключено отдельное однозначное соглашение об обратном), Банк не считает, что он обязан соблюдать принцип наилучшего исполнения в отношении клиента.	1. цена сделки 2. расходы по сделке 3. вероятность исполнения распоряжения 4. скорость исполнения распоряжения 5. объем сделки 6. другие факторы, относящиеся к исполнению распоряжения
ДОЛГОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: – ОБЛИГАЦИИ; – ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА; – ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ СО ВСТРОЕННЫМИ ДЕРИВАТИВАМИ ИЛИ СТРУКТУРОЙ ДЕРИВАТИВОВ	При исполнении распоряжений на сделки с долговыми инструментами обязанность по обеспечению наилучшего результата всегда возникает в случаях, когда Банк получает и отправляет распоряжения, направляет распоряжения в места исполнения (в том числе, маркетмейкерам или другим внешним провайдерам ликвидности). Для обеспечения наилучшего результата исполнения Банк по возможности (если позволяют рыночные условия и контрагенты, с которыми Банк установил деловые отношения) осуществляет ценовой опрос разных контрагентов в отношении цен на ФИ и выбирает наилучшую предложенную цену. В целях дополнительного контроля Банк сравнивает цены контрагентов с индикативными котировками, указанными на экране *All quotes* системы BLOOMBERG. Цена ФИ – это цена, указанная в подтверждении BLOOMBERG/контрагента или иной информационной системы. В случаях, когда Банк действует в качестве принципала в сделке с ценовым риском и таким образом принимает на себя риск в отношении сделки, заключенной между Банком и клиентом (если только не заключено отдельное однозначное соглашение об обратном), Банк не считает, что он обязан соблюдать принцип наилучшего исполнения в отношении клиента.	1. цена сделки 2. расходы по сделке 3. вероятность исполнения распоряжения 4. скорость исполнения распоряжения 5. объем сделки 6. другие факторы, относящиеся к исполнению распоряжения

БИРЖЕВЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: – БИРЖЕВЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ, РАЗРЕШЕННЫЕ К ТОРГОВЛЕ НА ТОРРГОВЫХ ПЛОЩАДКАХ	При исполнении распоряжений на сделки с биржевыми производными финансовыми инструментами обязанность по обеспечению наилучшего результата всегда возникает в случаях, когда Банк получает и отправляет распоряжения, направляет распоряжения в места исполнения (в том числе, маркетмейкерам или другим внешним провайдерам ликвидности). Осуществляя исполнение распоряжения через контрагента, обеспечивающего прямой доступ к торговой площадке (*DMA*), Банк исполняет распоряжение на сделку с ФИ в месте исполнения, являющемся главной торговой площадкой для данного инструмента, или на площадке с наиболее высокой ликвидностью, если только от клиента не получены иные указания. В случаях, когда Банк действует в качестве принципала в сделке с ценовым риском и таким образом принимает на себя риск в отношении сделки, заключенной между Банком и клиентом (если только не заключено отдельное однозначное соглашение об обратном), Банк не считает, что он обязан соблюдать принцип наилучшего исполнения в отношении клиента.	1. цена сделки 2. расходы по сделке 3. вероятность исполнения распоряжения 4. скорость исполнения распоряжения 5. объем сделки 6. другие факторы, относящиеся к исполнению распоряжения
ПРОИЗВОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: – ВАЛЮТНЫЙ ФОРВАРДНЫЙ КОНТРАКТ (*FX FORWARD*)	При исполнении распоряжений на сделки с производными валютными инструментами обязанность по обеспечению наилучшего результата всегда возникает в случаях, когда Банк получает и отправляет распоряжения, направляет распоряжения в места исполнения (в том числе, маркетмейкерам или другим внешним провайдерам ликвидности). В случаях, когда Банк действует в качестве принципала в сделке с ценовым риском и таким образом принимает на себя риск в отношении сделки, заключенной между Банком и клиентом (если только не заключено отдельное однозначное соглашение об обратном), Банк не считает, что он обязан соблюдать принцип наилучшего исполнения в отношении клиента.	1. цена сделки 2. расходы по сделке 3. вероятность исполнения распоряжения 4. скорость исполнения распоряжения 5. объем сделки 6. другие факторы, относящиеся к исполнению распоряжения
ДОЛИ ФОНДОВ: – ПРЕДПРИЯТИЯ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПЕРЕВОДНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (*UCITS*); – АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ (*AIF*); – ДРУГИЕ ФОНДЫ КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ОТКРЫТОГО ТИПА	После получения распоряжения Банк исполняет данное распоряжение при первой возможности. Для этого Банк отправляет распоряжение на исполнение соответствующему провайдеру услуг фонда. Это делается напрямую либо при посредничестве третьего лица, по электронной почте, факсу или иным предусмотренным для этой цели каналам связи. Цена, установленная управляющей компанией фонда, будет считаться ценой исполнения.	1. цена сделки 2. расходы по сделке 3. вероятность исполнения распоряжения 4. скорость исполнения распоряжения 5. объем сделки 6. другие факторы, относящиеся к исполнению распоряжения
ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ	При исполнении распоряжений на сделки с данными финансовыми инструментами обязанность по обеспечению наилучшего результата всегда возникает в случаях, когда Банк получает и отправляет распоряжения, направляет распоряжения в места исполнения (в том числе, маркетмейкерам или другим внешним провайдерам ликвидности). В случаях, когда Банк действует в качестве принципала в сделке с ценовым риском и таким образом принимает на себя риск в отношении сделки, заключенной между Банком и клиентом (если только не заключено отдельное однозначное соглашение об обратном), Банк не считает, что он обязан соблюдать принцип наилучшего исполнения в отношении клиента.	1. цена сделки 2. расходы по сделке 3. вероятность исполнения распоряжения 4. скорость исполнения распоряжения 5. объем сделки 6. другие факторы, относящиеся к исполнению распоряжения