

# ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ / СОПУТСТВУЮЩИХ УСЛУГ

PO0028

Публично доступный документ  
(перевод документа)

**УТВЕРЖДЕНА**

решением Совета АО Citadele banka № 7/6/2019  
от 21 ноября 2019 года

**ОДОБРЕНА**

решением Правления АО Citadele banka № 13/58/2019  
от 24 октября 2019 года

## I Организационные и административные положения

**Ответственный за процесс:** руководитель Отдела соответствия.

**Наименование процесса:** Управление рисками соответствия.

**Контроль документа**

Версия	Дата вступления в силу	Изменения	Число страниц
1.0	19 июня 2010	Новый документ	6
2.0	4 декабря 2015	Общие изменения	7
3.0	29 ноября 2017	Общие изменения	11
3.1	29 ноября 2018	Общие исправления в соответствии с требованиями к управлению продуктами, предусмотренными регламентом Комиссии рынка финансов и капитала, поправка к пункту 45 и добавление нового пункта 45.5	12
4.0.	21 ноября 2019	Общие поправки, обобщающие меры по предотвращению и урегулированию ситуаций Конфликта интересов в отдельной таблице, добавлены положения, касающиеся смягчения конфликта интересов в рамках предоставления сопутствующих услуг	16

**Признать недействительной:** версию 3.1.

### Цель документа

Цель Политики заключается в следующем:  
обеспечить

- защиту интересов клиентов при предоставлении Инвестиционных услуг;
- выявить ситуации, которые вызывают или могут вызвать Конфликт интересов, создавая значительную угрозу, или могут нанести ущерб интересам одного или нескольких клиентов, и определить меры по предотвращению и урегулированию ситуаций Конфликта интересов;
- предотвращать или уменьшать Конфликты интересов и их неблагоприятные последствия, которые могут возникнуть в процессе предоставления Инвестиционных услуг.

### Область действия

Политика распространяется на все предприятия Группы, оказывающие Инвестиционные услуги настолько, насколько это не противоречит нормативным актам страны регистрации предприятия Группы.

Политика не распространяется на швейцарское дочернее предприятие Группы в связи с различающимися требованиями законодательства страны.

При необходимости предприятие Группы разрабатывает политику в соответствии с требованиями законодательства страны, применимого к соответствующему предприятию Группы, которая утверждается Сектора соответствия Банка.

Если предприятие Группы планирует пользоваться услугами уполномоченного агента, оно должно получить одобрение Сектора соответствия Банка и внедрить соответствующие процедуры и меры с целью обеспечения эффективного надзора за соблюдением профессиональной деятельности уполномоченного агента.

Если предприятие Группы принимает соответствующее решение, то, насколько это практически возможно, меры и принципы идентификации, предотвращения и управления Конфликтом интересов,

Публично доступный документ  
(перевод документа)

изложенные в настоящей Политике, применимы к предприятию Группы, осуществляющему управление Инвестиционными фондами и Пенсионными планами.

## Термины, сокращения

Банк – АО Citadele banka.

СВЛАМ – ‘CBL Asset Management IPAS’, которое является предприятием Группы.

Фонд СВЛАМ – Фонд, управляемый СВЛАМ.

Пенсионный план СВЛАМ – Пенсионный план, управляемый СВЛАМ.

Клиент – юридическое или физическое лицо (включая Фонды, Пенсионные планы), которому предприятие Группы оказывает Инвестиционные услуги.

Конфликт интересов – обстоятельства, при которых несколько лиц могут извлекать личную выгоду из действий или решений, принятых в их должности при оказании инвестиционных услуг.

Сотрудник – сотрудник предприятия Группы или другое физическое лицо, участвующее в предоставлении Инвестиционных услуг и контролируемое предприятием Группы.

КРФК – Комиссия рынка финансов и капитала Латвийской Республики.

Финансовые инструменты / ФИ – финансовые инструменты в соответствии с Законом о рынке финансовых инструментов Латвийской Республики. Это определение относится к определению инвестиционного продукта, указанному в Правилах КРФК № 139 «Правила о требованиях к управлению продуктами для инвестиционных услуг» от 28 августа 2018 года.

Группа / Подразделение Группы – Банк и его Латвийские и зарубежные дочерние компании, которые обеспечивают оказание Инвестиционных услуг.

Выгоды – вознаграждение, комиссионные выгоды, прочие денежные и неденежные выгоды, которые предприятие Группы выплачивает, предоставляет или получает от третьих сторон в ходе оказания Инвестиционных услуг Клиентам.

Инвестиционный совет – предоставление персональной рекомендации по запросу Клиента или по инициативе предприятия Группы в отношении одной или нескольких операций с ФИ на основе оценки пригодности.

Инвестиционный фонд / Фонд – инвестиционный фонд или альтернативный инвестиционный фонд, который выбрал Банк для выполнения функций банка-депозитария.

Инвестиционное исследование – в понимании настоящей Политики исследование или другая информация, с помощью которой инвестиционная стратегия рекомендуется или прямо или косвенно предлагается или поддерживается в отношении одного или нескольких ФИ или эмитентов ФИ, включая любое мнение о текущей или будущей стоимости или будущей цене такого ФИ, и которая предусмотрена для каналов распространения или широкой общественности, и в отношении которых были выполнены следующие условия:

- это обозначается как инвестиционное исследование или иным образом отражается как независимое объяснение вопросов, включенных в исследование;
- это не является рекомендацией, предоставленной Клиенту при предоставлении инвестиционного совета.

Инвестиционные услуги – инвестиционные услуги или сопутствующие инвестиционные услуги, предоставляемые любым из предприятий Группы.

Пенсионный план – финансируемый государством или частный пенсионный план, который выбрал Банк для выполнения функций банка-депозитария этого пенсионного плана.

Лицо, исполняющее управленческие обязанности / ЛИУО – председатель Наблюдательного Совета, председатель Правления, члены Наблюдательного Совета, члены Правления предприятия Группы или иное лицо, которое не является членом упомянутых органов, но принимает важные решения от имени предприятия Группы, создавая также гражданские обязательства (в т.ч. держателей прокуры).

Персональная сделка – сделка с ФИ, заключенная Сотрудником / ЛИУО или от имени упомянутых лиц, если выполняется хотя бы один из следующих критериев:

- сделка осуществляется вне рамок профессиональных обязанностей Сотрудника / ЛИУО;
- сделка осуществляется на счет Сотрудника / ЛИУО;
- сделка осуществляется на счет супруга, ребенка, приемного ребенка (ребенка супруга) или любого другого родственника Сотрудника / ЛИУО или любого другого лица, которое имеет тесные отношения с Сотрудником / ЛИУО или совместное домашнее хозяйство с Сотрудником / ЛИУО в течение как минимум одного года до совершения сделки;
- сделка осуществляется на счет лица, в отношении которого Сотрудник / ЛИУО имеет прямую или косвенную материальную заинтересованность в результате сделки, за исключением получения вознаграждения или комиссии за выполнение сделки.

# ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ / СОПУТСТВУЮЩИХ УСЛУГ

Публично доступный документ  
(перевод документа)

Политика – настоящая политика PO0028 «Политика предотвращения конфликта интересов при предоставлении инвестиционных / сопутствующих услуг».

## II Текст документа

### **Основные принципы Политики**

1. Политика регулирует предотвращение и урегулирование Конфликта интересов, возникающего в ходе оказания Инвестиционных услуг предприятиями Группы. Политика разработана в соответствии с требованиями Закона о рынке финансовых инструментов Латвийской Республики:
  - 1.1. инвестиционные услуги, оказываемые Банком:
    - получение распоряжений по одному или нескольким ФИ и их передача для дальнейшего исполнения;
    - выполнение распоряжений от имени Клиентов;
    - операции за свой счет.
  - 1.2. инвестиционные услуги, предоставляемые CBLAM:
    - управление портфелем ценных бумаг;
    - Инвестиционный совет.
  - 1.3. Сопутствующие инвестиционные услуги, оказываемые Банком:
    - хранение и администрирование ФИ;
    - услуги по обмену валюты, если они связаны с предоставлением Инвестиционных услуг.
  - 1.4. вспомогательные услуги, предоставляемые CBLAM:
    - хранение и администрирование ФИ только в отношении Фондов CBLAM и использование для этой цели номинального счета в Банке. Услуга предоставляется только уполномоченным контрагентам.
2. Политика регулирует предотвращение и урегулирование Конфликта интересов, возникающего в связи с услугами банка-депозитария, которые предоставляются Банком в отношении фондов, пенсионных планов и предусмотрены правовыми актами Латвийской Республики: Закон о компаниях по управлению инвестициями, Закон об альтернативных инвестиционных фондах и их управляющих, Закон о государственных пенсионных фондах, Закон о частных пенсионных фондах, Регула ЕС № 2016/438.
3. Предотвращение и управление Конфликтом интересов осуществляется с учетом следующих возможных ситуаций, когда Сотрудник / ЛИУО:
  - 3.1. может получить финансовую выгоду или избежать финансовых потерь за счет Клиента;
  - 3.2. заинтересован в результате услуги, предоставленной Клиенту, или сделки, совершенной от имени Клиента, который отличается от интересов Клиента в ее результате;
  - 3.3. имеет финансовую или иную заинтересованность в пользу интересов другого Клиента или группы Клиентов по сравнению с интересами другого конкретного Клиента;
  - 3.4. осуществляет тот же бизнес, что и Клиент;
  - 3.5. получает или будет получать от лица, не являющегося Клиентом, Выгоду в отношении услуг, предоставляемых Клиенту, в форме денежных или неденежных льгот или услуг, которые не рассматриваются в качестве регулярной платы за услугу;
  - 3.6. в отношении Фондов CBLAM и Пенсионных планов CBLAM:
    - 3.6.1. проявляет интерес не уведомлять компетентные органы об нарушениях по поводу любых неполадок в процессе управления Фондами с целью избежать плохой репутации;
    - 3.6.2. может быть заинтересован в том, чтобы избежать применения правовых мер против Банка, который выполняет обязанности банка-депозитария, или допускает предвзятый выбор в отношении привлечения банка-депозитария;
    - 3.6.3. обращает меньшее внимание на платежеспособность банка-депозитария или применяет более низкий стандарт в отношении хранения активов.
4. Каждое предприятие Группы, реализующее положения Политики, учитывает объем услуг, которые оно предоставляет, в свете своих специфических характеристик и особенностей. Предприятие Группы может разработать свою собственную соответствующую политику или правила в соответствии с принципами, указанными в настоящей Политике.
5. Предприятия Группы могут разрабатывать внутренние правила с целью производства, распространения и учета маркетинговых коммуникаций в области Инвестиционных услуг.

Публично доступный документ  
(перевод документа)

6. Предприятия Группы могут составлять и публиковать общедоступные отчеты и другие документы, содержащие информацию о предотвращении и урегулировании ситуаций Конфликта интересов.

**Определение типов Конфликта интересов**

7. В ходе оказания Инвестиционных услуг могут возникнуть следующие ситуации Конфликта интересов:
  - 7.1. между лицом, имеющим прямой или косвенный контроль над предприятием Группы и Клиентом;
  - 7.2. между Клиентами Группы;
  - 7.3. между Клиентом и Сотрудником / ЛИУО;
  - 7.4. между Фондом или Пенсионным планом, или его инвесторами и предприятием Группы;
  - 7.5. между Сотрудником / ЛИУО и предприятием Группы;
  - 7.6. между предприятиями Группы;
  - 7.7. между Клиентом и предприятием Группы;
  - 7.8. между инвесторами Фонда и предприятием Группы;
  - 7.9. в отношении вопросов устойчивости.

**Смягчение Конфликта интересов**

**Общие положения**

8. Предприятие Группы в соответствии со своим размером и организацией, а также характером, масштабами и сложностью своей деятельности должно установить, внедрить и поддерживать необходимые меры для выявления и уменьшения рисков Конфликта интересов, которые могут возникнуть при оказании инвестиционных услуг.
9. Устанавливая процедуры и меры по смягчению Конфликта интересов, предприятие Группы должно обеспечить, чтобы они были пропорциональны ущербу, причиненному интересам Клиентов.
10. Предприятие Группы должно создать такую внутреннюю организационную структуру, которая снизит вероятность возникновения Конфликта интересов.
11. Подразделения предприятий Группы, осуществляющие деятельность, которая может привести к Конфликту интересов, должны функционировать независимо, административно, организационно и функционально раздельно друг от друга, если в их обязанности входит:
  - 11.1. получение, исполнение или дальнейшая передача распоряжений о ФИ Клиента;
  - 11.2. хранение и администрирование ФИ, включая услуги банка-депозитария для Фондов и Пенсионных планов;
  - 11.3. операции «back-office»;
  - 11.4. управление портфелем ценных бумаг;
  - 11.5. управление Фондами, Пенсионными планами;
  - 11.6. операции на собственном счету предприятия Группы.
12. Сотрудникам, выполняющим функции надзора в отношении обязанностей других Сотрудников, не разрешается принимать участие в предоставлении Инвестиционных услуг, которые они контролируют.
13. Сотрудники, предоставляющие Инвестиционные услуги или вовлеченные в разработку ФИ, обладают необходимыми знаниями и компетенцией для выполнения своих обязанностей. Кроме того, предприятие Группы должно обеспечить, чтобы только те Сотрудники или лица, которые обладают необходимыми знаниями и компетенцией, имели право предоставлять Инвестиционные услуги или информацию о ФИ для Клиентов.
14. Если предприятие Группы предлагает ФИ, выпущенный им самим или другим предприятием Группы, своим собственным Клиентам, клиентам Банка, Фондам CBLAM или Пенсионным планам CBLAM, и не может надлежащим образом урегулировать ситуации Конфликта интересов, возникающие в связи с этим видом деятельности, предприятие Группы должно рассмотреть возможность воздержаться от участия в этой деятельности, чтобы предотвратить любые неблагоприятные воздействия на своих Клиентов.
15. Если предприятие Группы в ходе оказания Инвестиционных услуг распространяет или рекомендует ФИ, которые не были произведены им самим, то оно должно получить от производителя информацию, необходимую для получения необходимого понимания и знаний о ФИ, которую она намеревается распространять или рекомендовать, чтобы гарантировать, что данный ФИ будет распространяться в соответствии с потребностями, характеристиками и

# ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ / СОПУТСТВУЮЩИХ УСЛУГ

Публично доступный документ  
(перевод документа)

целями определенного целевого рынка. При необходимости предприятие Группы должно оформить необходимые соглашения для распространения ФИ

<b>Ситуации Конфликта интересов</b>	<b>Меры по предотвращению и урегулированию ситуаций Конфликта интересов</b>
Выполнение поручений ФИ от имени более чем одного Клиента одновременно.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Распоряжения Клиентов о сделках с ФИ выполняются в соответствии с Политикой исполнения распоряжений, которая устанавливает правила для исполнения распоряжений и достижения наилучших возможных результатов.</li> <li>– Банк должен вести учет, связанный с представлением поручения и последующим исполнением транзакции, чтобы обеспечить соответствие транзакции Политике исполнения распоряжений.</li> </ul>
Сотрудник / ЛИУО выполняет или планирует выполнить Персональную сделку с тем же ФИ в то же время, что и Клиент.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Предприятие группы должно установить соответствующие правила, регулирующие Персональные сделки, и предписывающие ограничения, если это необходимо.</li> <li>– Банк обеспечивает отдельный надзор за Персональными сделками тех Сотрудников, основные функции которых включают выполнение действий от имени Клиентов или предоставление Инвестиционных услуг Клиентам и / или представление интересов предприятия Группы, что может создать Конфликт интересов, который их поощряет действовать против интересов любого из Клиентов.</li> </ul>
Сотрудник выполняет распоряжение Клиента на покупку / продажу ФИ, выпущенное и распространяемое предприятием Группы.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Банк должен установить соответствующие руководящие меры для устранения любой прямой связи между вознаграждением и доходом, полученным Сотрудниками, чьи основные функции включают осуществление деятельности от имени или предоставление Инвестиционных услуг Клиентам.</li> <li>– Сотруднику / ЛИУО запрещается предоставлять какое-либо мнение относительно сделок с покупкой / продажей с ФИ, выпущенных предприятием Группы или любым другим эмитентом.</li> </ul>
Сделки Клиентов осуществляются за счет портфеля Банка (т.е. когда Банк сам является стороной сделки).	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Те Сотрудники, которые выполняют и исполняют поручения Клиентов, никоим образом не участвуют в принятии решений, связанных с собственными торговыми операциями, проводимыми Банком.</li> <li>– Распоряжение исполняется по цене, которая отражает доминирующие рыночные условия, и Банк считается местом исполнения распоряжения Клиента. Банк сообщает об этом Клиенту в отчете об исполнении распоряжения.</li> <li>– Банк соблюдает положения Политики исполнения распоряжений, определяющие условия исполнения распоряжений, места исполнения поручений для разных категорий ФИ и достижения наилучшего результата исполнения.</li> </ul>
Исполнение распоряжения по ограничению цены ( <i>limit order</i> ), в отношении долговых ценных бумаг, представленного Клиентом.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Распоряжения ФИ Клиентов выполняются в соответствии с Политикой исполнения распоряжений, которая устанавливает правила для исполнения распоряжений и достижения наилучших возможных результатов.</li> <li>– Банк имеет право частично сохранить разницу между</li> </ul>

# ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ / СОПУТСТВУЮЩИХ УСЛУГ

Публично доступный документ  
(перевод документа)

Ситуации Конфликта интересов	Меры по предотвращению и урегулированию ситуаций Конфликта интересов
	<p>предельной ценой, указанной в распоряжении Клиента, и фактической ценой исполнения (наценку) при условии, что Клиент был проинформирован об этом до оказания Инвестиционной услуги.</p>
<p>Предприятие группы получает Выгоды (<i>inducements</i>) от третьих лиц в процессе оказания Инвестиционных услуг.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Ни одному предприятию Группы не разрешается получать или выплачивать Выгоды от / третьим лицам в ходе оказания Инвестиционных услуг, если Выгоды не улучшают качество обслуживания Клиентов.</li> <li>– Дополнительные меры, регулирующие получение Выгод, предусмотрены пунктами 24 - 32 Политики.</li> </ul>
<p>Сотрудник / ЛИУО обладает внутренней информацией о финансовом положении Клиента или другой внутренней информацией, которая может повлиять на стоимость ФИ, который имеет Клиент.</p> <p>Сотрудник / ЛИУО обладает внутренней информацией о выполненных / запланированных сделках Клиента.</p>	<p>Предприятие Группы запрещает обмен информацией об Инвестиционных услугах, предоставляемых Клиентам, между Сотрудниками / ЛИУО, если такая информация может нанести ущерб интересам Клиентов.</p>
<p>СВЛАМ заинтересован в распространении Фонда СВЛАМ с целью увеличения комиссий за управленческие услуги, которые зависят от стоимости чистых активов Фонда СВЛАМ.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– СВЛАМ предоставляет услуги по управлению портфелем в соответствии с инвестиционной политикой Клиента.</li> <li>– В тех случаях, когда СВЛАМ, обеспечивающий управление портфелем, намеревается включить данные Фонды в портфель Клиента, Клиенты должны быть проинформированы об этом, а также о риске, связанном с данным ФИ, и о другой возможной инвестиционной альтернативе.</li> <li>– Сотрудники, предоставляющие Инвестиционные услуги, обладают достаточным уровнем знаний и компетентности.</li> </ul>
<p>Сотрудники СВЛАМ заинтересованы в распределении Фонда СВЛАМ.</p>	<p>СВЛАМ должен принять соответствующие меры для устранения любой прямой связи между вознаграждением и доходом, полученным Сотрудниками, которые предоставляют услуги по управлению портфелем.</p>
<p>Предприятие Группы предлагает своим Клиентам или Клиентам, имеющим срочные вклады, те ФИ, которые включены в расчет пруденциальных требований и выпущены самим предприятием Группы.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Если Клиент инициирует сделку с таким ФИ по своей исключительной инициативе, предприятие Группы предоставляет Клиенту дополнительную информацию, объясняющую различия между ФИ и депозитами, размещенными в кредитных организациях, с точки зрения доходности, риска, ликвидности и защиты средств, предоставляемой в соответствии с законодательством.</li> <li>– Предприятие Группы избегает предлагать или распространять среди Клиентов такие ФИ по собственной инициативе.</li> <li>– В случаях, когда СВЛАМ, обеспечивающий управление портфелем, намеревается включить в портфель Клиента, ФИ, выпущенный предприятием Группы,</li> </ul>

# ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ / СОПУТСТВУЮЩИХ УСЛУГ

Публично доступный документ  
(перевод документа)

Ситуации Конфликта интересов	Меры по предотвращению и урегулированию ситуаций Конфликта интересов
	<p>Клиенты должны быть проинформированы об этом, а также о риске, связанном с этим ФИ, и о другой возможной инвестиционной альтернативе.</p>
<p>Банк обеспечивает хранение и / или брокерские услуги для Фондов, Пенсионных планов, включая Фонды CBLAM и Пенсионные планы CBLAM.</p> <p>Банк и CBLAM заинтересованы не сообщать о нарушениях компетентным органам в отношении любых неполадок в процессе управления Фондами / Пенсионными планами и, могут быть заинтересованы в том, чтобы избежать применения правовых мер друг против друга с целью предотвращения ущерба интересам Группы.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Банк отделил функционально и иерархически функции хранения от других функций, включая выполнение поручений.</li> <li>– Предоставляя услуги по хранению, Банк действует честно, справедливо, профессионально, независимо от CBLAM (или третьей стороны, управляющей Фондом / Пенсионным планом) и исключительно в интересах Фондов, их инвесторов, и Пенсионных планов.</li> <li>– ЛИУО Банка запрещается выполнять функции ЛИУО в CBLAM (или другой компании по управлению Фондами / Пенсионными планами) или иным образом работать в CBLAM (или компании по управлению Фондами / Пенсионными планами третьей стороны). Тот же запрет распространяется и на ЛИУО CBLAM.</li> <li>– Сотрудники Банка, занимающиеся услугами хранения, не работают в CBLAM. Сотрудники CBLAM, занятые в управлении Фондами CBLAM, Пенсионными планами CBLAM, не работают в Банке.</li> <li>– ЛИУО Банка и ЛИУО CBLAM (или компании по управлению Фондом / Пенсионным планом третьей стороны) выполняют свои функции независимо друг от друга.</li> <li>– Сотрудникам Банка, осуществляющим услуги хранения, запрещается одновременно быть занятыми в управляющем органе компании по управлению Фондом / Пенсионным планом.</li> <li>– Функции хранения и управления Фондами и Пенсионными планами являются взаимно независимыми процессами и осуществляются исключительно в интересах Клиентов.</li> <li>– Функции хранения, предоставляемые Банком, и Инвестиционные услуги, предоставляемые CBLAM контролируются независимо друг от друга.</li> <li>– Принимая решение о выборе банка-депозитария для Фондов CBLAM и государственных Пенсионных планов, ЛИУО CBLAM должны обеспечивать оценку репутации, цены, финансового положения и качества услуг. Групповая связь, когда предприятия принадлежат к одной группе, не могут служить единственным критерием выбора банка-депозитария.</li> <li>– Банку не разрешается применять сниженные стандарты в отношении сохранности и оценки платежеспособности держателя ФИ для фондов CBLAM и Пенсионных планов CBLAM.</li> <li>– Сотрудник, предоставляющий услуги по хранению для Фондов / Пенсионных планов, не должен контролировать операции, осуществляемые управляющим Фонда / Пенсионного плана, если между Сотрудником и управляющим Фондом / Пенсионным планом существуют деловые, семейные или другие</li> </ul>

# ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ / СОПУТСТВУЮЩИХ УСЛУГ

Публично доступный документ  
(перевод документа)

Ситуации Конфликта интересов	Меры по предотвращению и урегулированию ситуаций Конфликта интересов
	отношения.
При управлении портфелем средства Клиентов инвестируются в ФИ, выпущенные предприятием Группы.	В случаях, когда CBLAM, обеспечивающий управление портфелем, намеревается включить в портфель Клиента, ФИ, выпущенный предприятием Группы, Клиенты должны быть проинформированы об этом, а также о риске, связанном с этим ФИ, и о другой возможной инвестиционной альтернативе.
Предприятие Группы производит ФИ.	<p>При производстве ФИ предприятие Группы должно оценить, создает ли ФИ ситуацию, когда на Клиентов может оказываться неблагоприятное влияние, если они принимают:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– риск, противоположный ранее существовавшему для предприятия Группы;</li> <li>– риск, противоположный тому, который предприятие Группы хочет иметь после продажи ФИ.</li> </ul> <p>Дополнительные положения, регулирующие производство ФИ, разработаны в пунктах 33 - 34 Политики и соответствующих внутренних правовых актах.</p>
Предприятие Группы проводит Инвестиционные исследования.	Ни одно предприятие Группы не проводит Инвестиционные исследования.
Предприятие Группы получает подготовленное третьей стороной Инвестиционное исследование.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Предприятие Группы может получить Инвестиционное исследование, произведенное третьей стороной, в обмен на прямые платежи Предприятия Группы из его собственных ресурсов без каких-либо дополнительных сборов с Клиентов. Это Инвестиционное исследование может использоваться для целей предприятия Группы или может распространяться среди конкретных Клиентов только по их запросу.</li> <li>– Получение бесплатного Инвестиционного исследования не допускается. Предприятию Группы запрещается заявлять, что Инвестиционное исследование, выполненное третьей стороной, было проведено предприятием Группы.</li> </ul>
Распространение Инвестиционного исследования среди Клиентов.	Инвестиционное исследование может быть разглашено конкретному Клиенту только с письменного разрешения Клиента. Перед распространением Инвестиционного исследования Сотрудникам, не являющимся финансовыми аналитиками, чьи основные функции связаны с осуществлением деятельности от имени Клиентов, не разрешается просматривать, изменять или предоставлять какие-либо комментарии к Инвестиционным исследованиям.
Сотрудник / ЛИУО владеет ФИ, выпущенным предприятием, которое является Клиентом группы.	Предприятие Группы должно установить соответствующие правила, регулирующие Персональные сделки с ФИ и при необходимости предписывающие ограничения.
Предприятие Группы осуществляет неотъемлемое право голоса на собраниях акционеров находящихся под его управлением Фондов CBLAM.	ЛИУО CBLAM, участвующие в процессе принятия решений на собраниях акционеров, должны придерживаться основных принципов взаимодействия, а при принятии решения, которое является существенным, должны принимать во внимание факторы экологического, социального и

# ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ / СОПУТСТВУЮЩИХ УСЛУГ

Публично доступный документ  
(перевод документа)

Ситуации Конфликта интересов	Меры по предотвращению и урегулированию ситуаций Конфликта интересов
	корпоративного управления. Раз в год CBLAM публично раскрывает информацию, объясняющую наиболее важные решения по голосованию.

## Ограничения на совершение Персональных сделок с ФИ

16. Сотруднику / ЛИУО запрещается следующее:
  - 16.1. совершение Персональной сделки на основе внутренней информации полученной в предприятии Группы, которой он / она может обладать в работая на предприятии Группы;
  - 16.2. осуществление Персональной сделки с использованием или ненадлежащим раскрытием конфиденциальной информации;
  - 16.3. осуществление Персональной сделки, которая противоречит или может вступать в противоречие с законодательством государства, применяемым к предприятию Группы, или с внутренним правилом предприятия Группы;
  - 16.4. консультирование третьей стороны для совершения сделки с FI, которая будет являться Персональной сделкой консультирующего лица, к которому применяются следующие ограничения (кроме случаев, когда сделка была совершена путем выполнения рабочих или профессиональных обязанностей):
    - 16.4.1. сделка осуществляется на основе внутренней информации предприятия Группы, которой Сотрудник / ЛИУО может обладать в результате выполнения служебных или профессиональных обязанностей или на основании неправомерного использования или ненадлежащего раскрытия этой конфиденциальной информации;
    - 16.4.2. сделка противоречит государственному законодательству, применяемому к предприятию Группы, или внутреннему правилу предприятия Группы;
    - 16.4.3. сделка осуществляется на основании неправомерного использования информации о неисполненных или ожидающих выполнения распоряжениях Клиента.
  - 16.5. раскрывать информацию третьей стороне или выражать мнение, если лицо, раскрывающее информацию, знает или должно было знать, что в результате раскрытой информации третья сторона совершит или может совершить или посоветовать другому лицу совершить сделку с FI, которая будет квалифицироваться как Персональная сделка для лица, разглашающего информацию, и к которому применяются ограничения, изложенные в пунктах 16.4.1, 16.4.3 настоящей Политики, за исключением случаев, когда информация была раскрыта в ходе обычных служебных обязательств.
17. Сотрудник / ЛИУО должен уведомить соответствующее предприятие Группы о Персональных сделках, совершенных в соответствии с правилами, установленными предприятием Группы.
18. Предприятие Группы может разработать внутренние правила, предписывающие разрешение, выдаваемое предприятием Группы Сотруднику / ЛИУО для выполнения Персональной сделки. Если это применимо, разрешение должно быть выдано ответственным за соответствие рынков капитала предприятия Группы.
19. Если в соответствии с пунктом 18 настоящей Политики необходимо разрешение на совершение Персональной сделки, информация о выданных или отклоненных разрешениях должна быть надлежащим образом зарегистрирована и сохранена.
20. Пункты 16 - 19 настоящей Политики не применяются в следующих случаях, когда:
  - 20.1. Персональная сделка была предпринята как часть дискреционного управления портфелем, когда нет предварительной коммуникации в отношении сделки между управляющим портфелем и Сотрудником / ЛИУО или любым другим лицом, от имени которого была совершена сделка;
  - 20.2. Персональная сделка была заключена с предприятиями по коллективным инвестициям в переводные ценные бумаги (UCITS) или паи альтернативных инвестиционных фондов, подпадающими под действие законов и нормативных актов Европейского союза, которые требуют равного распределения риска между активами фонда при условии, что Сотрудник / ЛИУО или другое лицо от имени которого была совершена сделка, не участвует в управлении этим предприятием.
21. Правила, устанавливающие условия для Персональных сделок Сотрудников / ЛИУО и их мониторинга, установлены в PR0311 «Выполнение и контроль персональных сделок с

Публично доступный документ  
(перевод документа)

финансовыми инструментами» и IN0173 «Выполнение и контроль сделок с финансовыми инструментами, выпущенными АО Citadele banka».

#### **Учет Персональных сделок с ФИ**

22. Предприятие Группы должно устанавливать и вести учет Персональных сделок.
23. Учет Персональных сделок должен содержать данные о Персональных сделках, которые были предоставлены Сотрудником / ЛИУО или раскрыты в процессе мониторинга.

#### **Меры по предотвращению и урегулированию ситуаций Конфликта интересов в отношении Выгод**

24. Пункты 25-30 настоящей Политики применяются к Банку. Пункты 31 - 32 настоящей Политики применяются к CBLAM при условии, что CBLAM разработает внутренние процедуры для обеспечения соответствия требованиям в отношении получения или выплаты Выгод и соответственно раскрытия информации Клиентам. Данная внутренняя процедура подлежит представлению в Сектор соответствия Банка.
25. Банку не разрешается оплачивать / получать Выгоды третьим лицам / от третьих лиц в ходе оказания Инвестиционных услуг, за исключением случаев, описанных в пункте 27 настоящей Политики.
26. Если Банк намеревается выплачивать / получать Выгоды третьим лицам / от третьих лиц в ходе оказания Инвестиционных услуг, Банк должен разработать внутреннюю процедуру в соответствии с пунктами 27–30 настоящей Политики, чтобы обеспечить соблюдение требований в отношении выплачиваемых или полученных Выгод и раскрытие информации о них Клиентам. Данная процедура подлежит утверждению Сектором соответствия Банка. До тех пор, пока требования этого пункта не выполняются, запрещается платить или получать какие-либо Выгоды (включая неденежные и незначительные неденежные выгоды).
27. Выгоды считаются приемлемыми только в том случае, если всегда соблюдаются изложенные ниже требования:
  - 27.1. они оправданы предоставлением Клиенту дополнительного или более высокого уровня обслуживания, пропорционального уровню полученных Выгод;
  - 27.2. они не нарушают обязанности Банка действовать честно, справедливо и профессионально в соответствии с наилучшими интересами Клиента;
  - 27.3. они не приносят прямой выгоды Банку - получателю, его акционерам или сотрудникам без ощутимой выгоды для соответствующего Клиента;
  - 27.4. они оправданы предоставлением постоянного преимущества соответствующему Клиенту в связи с действующими Выгодами.
28. Выгоды не считаются приемлемыми, если предоставление соответствующих Инвестиционных услуг Клиенту является предвзятым или искаженным в результате Выгод.
29. Банк раскрывает Клиенту в полном и развернутом виде, как это предусмотрено применяемым законодательством, любую Выгоду, полученную от третьих лиц или выплаченный им в ходе оказания Инвестиционных услуг.
30. Банк не получает Выгоды от направления распоряжений Клиента на конкретную торговую площадку или место исполнения сделки.
31. CBLAM запрещается принимать и сохранять Выгоды от третьих сторон в отношении предоставления для Клиентов услуги управления портфелем и / или независимых Инвестиционных советов. Любые сборы, комиссионные или любые денежные пособия, выплачиваемые или предоставляемые какой-либо третьей стороной или лицом, действующим от имени третьей стороны, распределяются и передаются каждому индивидуальному Клиенту в кратчайшие возможные сроки.
32. CBLAM не принимает неденежные выгоды, которые не считаются приемлемыми незначительными неденежными преимуществами в соответствии с действующим законодательством.

#### **Мероприятия по предотвращению и урегулированию ситуаций Конфликта интересов для сделок с ФИ, произведенными предприятием Группы.**

33. Если ФИ, произведенный каким-либо из предприятий Группы, предназначен для распространения среди Клиентов, соответствующее предприятие Группы должно выполнить следующее:

# ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ УСЛУГ / СОПУТСТВУЮЩИХ УСЛУГ

Публично доступный документ  
(перевод документа)

- 33.1. определение на достаточно детальном уровне потенциального целевого рынка и стратегии распространения для каждого ФИ, обеспечивающего полное соответствие предлагаемой сделки интересам Клиента;
  - 33.2. оценка характеристик и рисков конкретного ФИ;
  - 33.3. регулярная (не реже одного раза в год) оценка и пересмотр предлагаемого и рекомендуемого ФИ с целью оценки того, соответствует ли ФИ определенному целевому рынку и остается ли уместной стратегия распространения;
  - 33.4. предоставление дистрибьюторам ФИ информации о соответствующем ФИ, включая, помимо прочего, информацию о подаче заявок, информацию о процессе утверждения ФИ и оценку целевого рынка;
  - 33.5. предоставление Клиентам дополнительной информации, объясняющей различия между ФИ и срочными депозитами, размещенными в кредитных организациях, с точки зрения доходности, риска, ликвидности и любой защиты, предоставляемой в соответствии с законодательством.
34. Предприятие Группы должно внедрить и дополнительно пересмотреть процедуры, касающиеся процесса утверждения ФИ и оценки соответствия стратегии распределения ФИ целевому рынку.

### **Заключительные положения**

- 35. Каждое предприятие Группы должно создать организационную структуру, ответственную за контроль соблюдения Инвестиционных услуг, предоставляемых в рамках предприятия Группы.
- 36. Один раз в год вышеупомянутые сотрудники по соблюдению за соответствием представляют в Сектор соответствия Банка отчет о выявленных и потенциальных ситуациях Конфликта интересов. Если таких ситуаций не было обнаружено, Сектор соответствия Банка должен быть проинформирован об этом.
- 37. Каждый сотрудник предприятия Группы обязан информировать своего непосредственного руководителя о каждом выявленном и / или потенциальном Конфликте интересов. Непосредственный управляющий представляет полученную информацию соответствующему подразделению, ответственному за контроль соблюдения Инвестиционных услуг. Ответственное лицо данного подразделения направляет полученную информацию в Сектор соответствия Банка.
- 38. Если подотчетность непосредственному руководителю в соответствии с пунктом 37 настоящей Политики невозможна или нецелесообразна, сотрудник сообщает о выявленном и / или потенциальном Конфликте интересов только подразделению, отвечающему за соответствие Инвестиционных услуг. В качестве альтернативы сотрудник может представить такую информацию в соответствии с PO0017 «Кодексом этики» и внутренними правилами, определяющими применение дисциплинарной ответственности. Эта информация подлежит представлению в Сектор соответствия Банка.
- 39. Получив информацию, касающуюся выявленного или потенциального Конфликта интересов, Сектор соответствия Банка следует мерам по смягчению Конфликта интересов и информирование об этом Правление Банка.
- 40. Если организационные и административные меры, установленные предприятием Группы для предотвращения или урегулирования Конфликта интересов, недостаточны для обеспечения, при разумной уверенности, того, что риски нанесения ущерба интересам Клиентов будут предотвращены, перед предоставлением услуги предприятие Группы обязано раскрыть информацию Клиенту. Раскрытие должно содержать и включать следующее:
  - 40.1. что организационные и административные меры, установленные предприятием Группы для предотвращения или урегулирования Конфликта интересов, недостаточны для обеспечения, при разумной уверенности, того, что риски нанесения ущерба интересам Клиента будут предотвращены;
  - 40.2. конкретное описание Конфликта интересов, возникающего при предоставлении Инвестиционных услуг соответствующему Клиенту;
  - 40.3. общий характер и источник Конфликта интересов, а также риски для Клиента, возникающие в результате Конфликта интересов, и шаги, предпринятые для смягчения этих рисков.
- 41. Информация, упомянутая в пункте 40 настоящей Политики, должна предоставляться на долговечном носителе с четкой, справедливой и точной информацией, достаточно подробной, чтобы позволить Клиенту принять обоснованное решение в отношении Инвестиционной услуги, в контексте которой возникает Конфликт интересов.

Публично доступный документ  
(перевод документа)

42. Предприятия Группы должны вести и регулярно обновлять записи о соответствующих Инвестиционных услугах, осуществляемых предприятием Группы или от его имени, в котором возник или может возникнуть Конфликт интересов, влекущий за собой риск повредить интересам одного или нескольких Клиентов. Сектор соответствия Банка обеспечивает, чтобы Правление Банка регулярно и не реже одного раза в год получало письменные отчеты о ситуациях, упомянутых в настоящем пункте.
43. Политика должна регулярно обновляться по крайней мере на ежегодной основе. Предприятия Группы регулярно (не реже одного раза в год) должны обновлять свои внутренние процедуры, регулирующие управление и предотвращение Конфликта интересов в ходе оказания Инвестиционных услуг.
44. Полная версия Политики доступна на веб-странице Банка.
45. Нарушения правил настоящей Политики и наказание за них должны расследоваться и применяться в том же порядке, что и за нарушение любых других внутренних правил Банка в соответствии с РО0017 «Кодексом этики» и другими внутренними правилами, регулирующими выявление и расследование нарушений. внутренних правил.
46. Меры по предотвращению и урегулированию Конфликта интересов, связанного с подарками или благодарностью, регулируются РО0017 «Кодексом этики».

### **III Приложения и обязательные документы**

#### **Приложения:**

47. Нет.

#### **Обязательные документы:**

48. Закон о рынке финансовых инструментов Латвийской Республики.
49. Закон о государственных пенсиях Латвийской Республики.
50. Закон о компаниях по управлению инвестициями Латвийской Республики.
51. Закон о частных пенсионных фондах Латвийской Республики.
52. Закон об альтернативных инвестиционных фондах и их управляющих Латвийской Республике.
53. Регла ЕС №2017/565 от 25 апреля 2016 года, дополняющий Директиву Европейского Парламента и Совета №2014/65 / ЕС в отношении организационных требований и условий работы инвестиционных компаний и определенных терминов для целей этой Директивы.
54. Регла ЕС №2016/438 от 17 декабря 2015 года, дополняющий директиву №2009/65 / ЕС Европейского Парламента и Совета в отношении обязательств депозитариев.
55. Постановление КРФК № 139 «Правила о требованиях к управлению продуктами для инвестиционных услуг» от 28 августа 2018 года.
56. РО0017 «Кодекс этики».
57. РО0029 "Антикоррупционная политика"
58. PR0311 «Выполнение и контроль персональных сделок с финансовыми инструментами».
59. IN0173 "Выполнение и контроль сделок с финансовыми инструментами, выпущенными АО Citadele banka".
60. РО0005 «Политика исполнения распоряжений при оказании инвестиционных услуг».
61. РО0036 «Политика управления продуктами в инвестиционной сфере».