

Политика исполнения распоряжений в сфере инвестиционных услуг PO0005



Публично доступный документ

Акцептирована	решением правления АО „Citadele banka” прот, № 9/54/2023 от 28 сентября 2023
Утверждена	решением совета АО „Citadele banka” прот. № 10/16/2023 от 13 декабря 2023
Версия 3.2	Дата вступления в силу: 13 декабря 2023

Надзор документа

Версия	Дата вступления в силу	Изменения	Количество страниц
3.2	13 декабря 2023	Рассмотрение документа; обновлены названия структурных подразделений Банка; исключен термин «Комиссия»; внесены изменения в пункты 10.1, 15.4. и Приложение №1 (пункты 1.2.6, 1.2.7); изменен формат документа, включая нумерацию пунктов	10

Содержание

I Организационно - административные условия	2
Цель документа	2
Применимость	2
Термины	2
II Изложение документа	2
1. Основные принципы Политики	2
2. Распределение обязанностей и контроль	3
3. Согласие Клиента с Политикой	3
4. Виды Распоряжений	3
5. Подача Распоряжений	3
6. Объединение и деление Распоряжений	3
7. Исполнение Распоряжений	4
8. Исполнение Распоряжений в случаях, когда Банк заключает Сделку самостоятельно	4
9. Передача Распоряжений для дальнейшего исполнения	4
10. Предупреждение Клиента	5
11. Достижение наилучшего возможного результата	5
12. Места исполнения Распоряжений. Категории финансовых инструментов	7
13. Публикация мест исполнения Распоряжений	7
14. Затруднения в процессе исполнения Распоряжения. Информация о неисполненных Распоряжениях	7
15. Процедура обработки Распоряжений	8
16. Надзор за осуществлением Политики	8
III Приложения и обязательный документы	8
Приложение № 1 Список мест исполнения Распоряжений и Посредников по сделкам с финансовыми инструментами	8

I Организационно - административные условия

Цель документа

Цель настоящей политики:

- выполнить требования Закона «О рынке финансовых инструментов», директивы 2014/65/ES (15 мая 2014 года) Европейского парламента и Совета, делегированной регулы № (ES) 2017/565 (25 апреля 2016 года) Комиссии, а также обеспечить защиту интересов Клиентов при оказании инвестиционных услуг и сопутствующих инвестиционных услуг;
- определить порядок, в котором Банк выполняет распоряжения клиентов в отношении сделок с финансовыми инструментами, а также основные принципы и элементы для оказания Клиенту качественных услуг и достижения наилучших возможных результатов при осуществлении сделок с финансовыми инструментами;
- ознакомить Клиента с процессом исполнения Распоряжений, который установлен в Банке.

Применимость

Политика является обязательной для Банка, зарубежных отделений Банка и их сотрудников, предоставляющих инвестиционные услуги. Политика применяется с учетом правового регулирования страны, в которой зарегистрировано зарубежное отделение.

Термины

Банк – Акционерное общество «Citadele banka».

Сделка – соглашение в отношении ФИ между двумя сторонами, где одной из сторон является сам Клиент или лицо, заключающее сделку в связи с полученным Распоряжением, которое было изначально подано Клиентом Банку, и любым третьим лицом, в т. ч. Банком.

МТС – Многосторонняя торговая система.

ФИ – финансовые инструменты, установленные законом Латвийской Республики «О рынке финансовых инструментов», в отношении которых Банк оказывает инвестиционные услуги.

Клиент – лицо, с которым Банк заключил Договор об оказании услуги.

Лимитное распоряжение – Распоряжение на покупку или продажу определенного количества ФИ по цене, указанной Клиентом, или по наилучшей цене.

ОТС – Организованная торговая система.

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

Политика – настоящая «Политика исполнения распоряжений в сфере инвестиционных услуг» № P00005 вместе со всеми последующими поправками, изменениями и дополнениями.

Процесс исполнения распоряжения – процесс, который начинается с момента подачи Распоряжения в Банк и заканчивается в момент завершения расчетов за указанную в Распоряжении Сделку и осуществления соответствующих учетных записей (проводок) на счете Клиента или в момент отмены Распоряжения, или окончания срока действия Распоряжения.

Место исполнения Распоряжения – место заключения Сделки. Сделка может быть заключена в Месте торговли или вне биржи (ОТС) с систематическим интернализатором, с организатором рынка (market makers) или с другим лицом, поддерживающим ликвидность, или учреждением, которое в государстве, не являющемся государством-участником Европейского союза, выполняет функции, сопоставимые с указанными.

Распоряжение – задание Клиента Банку заключить Сделку самостоятельно или через Посредника.

Рыночное распоряжение – Распоряжение на покупку или продажу определенного количества ФИ по рыночной цене без указания цены.

Посредник – выбранный Банком деловой партнер (например, брокер, банк), который самостоятельно исполняет Распоряжения или передает исполнение Распоряжения другому своему деловому партнеру.

Место торговли – регулируемый рынок, МТС, ОТС.

II Изложение документа

1. Основные принципы Политики

1.1. Банк разработал Политику с целью обеспечения качественного процесса исполнения Распоряжений, достижения лучшего результата при исполнении Распоряжений, прогнозируемости и определенности отношений Банка и Клиента, а также уменьшения негативных последствий, которые могут возникнуть в связи с процессом исполнения Распоряжения. Банк включил в Политику руководство по быстрому и эффективному разрешению возникающих ситуаций, которые существенно затрудняют процесс исполнения Распоряжения Клиента.

1.2. Банк проводит необходимые мероприятия и вводит процедуры, предусматривающие добросовестное и быстрое исполнение Распоряжений Клиента по отношению к Распоряжениям других Клиентов или торговым интересам самого Банка.

1.3. Банк, разработав Политику, сообщает, что в процессе исполнения Распоряжения Клиента соблюдаются следующие основные принципы:

1.3.1. Обеспечение наилучших результатов Сделок Клиента с ФИ основано на соразмерности извлеченной выгоды и расходов Клиента в рамках требований, установленных правовыми актами;

1.3.2. Регулярная актуализация Политики;

1.3.3. Публичная доступность Политики на домашней странице Банка и в Центрах обслуживания клиентов;

1.3.4. Пересмотр Мест исполнения Распоряжения и Посредников.

1.4. Положения Политики применяются Банком к отношениям Банка и Клиента с учетом присвоенного Клиенту статуса. Банк обычно применяет равный подход, обеспечивая наилучший возможный результат исполнения для

Распоряжений частных и профессиональных Клиентов.

1.5. Политика не распространяется на отношения между Банком и Клиентом, которому присвоен статус правомочного делового партнера, за исключением случаев, когда с Клиентом достигнуто соглашение об обратном.

1.6. Для реализации Политики Банк разрабатывает необходимые внутренние правовые акты.

1.7. Краткое изложение Политики, специально предназначенное для частных (непрофессиональных) клиентов, и полную версию Политики можно найти на сайте Банка <https://www.citadele.lv/ru/support/>. В кратком изложении предоставляется ссылка на самые свежие данные о качестве исполнения для каждого из перечисленных в настоящей Политике мест исполнения по мере поступления данных сведений.

2. Распределение обязанностей и контроль

2.1. В банке разработаны внутренние процедуры оказания брокерских услуг и исполнения распоряжений в соответствии с настоящей Политикой. Ответственность за прием распоряжений Клиентов, их отправку на исполнение и заключение сделки несет **Отдел обслуживания финансовых рынков Банка**. Поток распоряжений ежедневно отслеживается **Отдел операций с финансовыми инструментами** и подлежит периодической проверке на соответствие.

3. Согласие Клиента с Политикой

3.1. Банк оказывает Клиенту инвестиционные услуги и сопутствующие инвестиционные услуги, только если Клиент согласился с Политикой, включая любые поправки к ней.

3.2. Банк считает, что Клиент однозначно согласился с Политикой, в том числе с поправками к ней, если Клиент после момента вступления в силу соответствующих изменений подает в Банк Распоряжение.

3.3. Перед тем, как заключить Договор об оказании услуги, Банк ознакомливает Клиента с действующей редакцией Политики.

4. Виды Распоряжений

4.1. Получая инвестиционные услуги и сопутствующие инвестиционные услуги, Клиент может подать Лимитное распоряжение, Рыночное распоряжение, иные Распоряжения Банку, если это предусмотрено для соответствующей услуги или Договором об оказании услуги.

4.2. Банк имеет право устанавливать следующие ограничения на Распоряжения:

4.2.1. Ограничивать выбор видов Распоряжений (например, Рыночные распоряжения, Лимитные распоряжения);

4.2.2. Применять более короткие сроки действия Распоряжений по сравнению со сроками действия Распоряжений, допустимыми соответствующим Местом исполнения Распоряжения;

4.2.3. Устанавливать иного рода ограничения.

4.3. Клиент вправе включать в Распоряжение особые указания, но Банк предупреждает Клиента, что особые указания могут задержать или не позволить Банку исполнить Распоряжение таким образом, чтобы в соответствии с Политикой достичь наилучшего возможного для Клиента результата при исполнении Распоряжений в отношении элементов, содержащихся в таких указаниях.

5. Подача Распоряжений

5.1. Клиент может подать Распоряжение в Банк в соответствии с Договором об оказании услуги.

5.2. Банк обрабатывает Распоряжения в соответствии с указанной в Политике Процедурой обработки Распоряжений.

5.3. Последовательность исполнения Распоряжений зависит не только от времени подачи Распоряжения, но и от способа подачи Распоряжения.

5.4. Банк начинает исполнение схожих по характеристике Распоряжений Клиента в порядке их получения, за исключением случаев, когда особенности Распоряжений или сложившаяся рыночная ситуация делают их невыполнимыми, либо если интересы Клиента требуют иных действий.

5.5. Если Распоряжение подается в Центр обслуживания клиентов, филиал Банка или посредством системы удаленного управления счетами, то такой документ до момента его передачи к исполнению может обрабатываться намного дольше, чем Распоряжение, поданное по телефону или при помощи торговой системы (если это предусмотрено).

5.6. Распоряжения, которые поданы в случаях, когда Банк использует полномочия, предоставленные ему Клиентом и/или следующие права, предусмотренные Договором об оказании услуги, Политикой или другими документами применимыми к отношениям Банка и Клиента, Банком рассматриваются в качестве лично поданных Клиентом Распоряжений:

5.6.1. Размещать Распоряжение в случаях Stop loss;

5.6.2. Отчуждать ФИ, при использовании финансового обеспечения;

5.6.3. Закрывать открытую позицию Клиента;

5.6.4. Заключать обратную сделку.

6. Объединение и деление Распоряжений

6.1. Банк может объединять Распоряжение Клиента с Распоряжением другого Клиента или Сделкой от имени Банка, если у Банка нет оснований полагать, что объединение Распоряжений будет противоречить или наносить вред интересам одного или нескольких Клиентов, которые подавали Распоряжения. Если такое объединение может нанести ущерб Клиентам, Распоряжения которых были объединены, то Банк информирует Клиентов о каждом таком случае. Если эти Клиенты не согласны с объединением, то им следует сообщить об этом Банку;

6.1.1. Если Банк объединил Сделки от своего имени с одним или несколькими Распоряжениями Клиентов, он делит или перераспределяет соответствующую Сделку, не причиняя ущерба интересам Клиентов.

6.2. Если Банк делит ранее объединенное и исполненное Распоряжение, тогда полученные в результате исполнения Распоряжения ФИ или денежные средства распределяются в следующем порядке:

6.2.1. Если объединенное Распоряжение полностью выполнено, то Банк делит полученные денежные средства или ФИ, учитывая среднюю цену исполнения Распоряжения и на основании объема каждого индивидуального Распоряжения;

6.2.2. Если объединенное Распоряжение выполнено частично, то Банк делит полученные денежные средства или ФИ пропорционально между Клиентами, в соответствии с объемом Распоряжений Клиентов перед объединением по средней цене выполнения Распоряжения;

6.2.3. Если Распоряжение Клиента было объединено со Сделкой от имени Банка за свой счет и объединенное Распоряжение выполнено частично, тогда Банк полученные ФИ или денежные средства делит приоритетно – сначала в пользу Клиента, и потом - Банку. Если Банк может доказать, что без данного объединения Распоряжения Банк не смог бы выполнить Распоряжение на таких выгодных условиях или не выполнил бы его вообще, то Банк может применить пропорциональное разделение дохода к Сделке от своего имени;

6.2.4. Если Банк получает конкретные указания относительно разделения предоставленных ФИ (в рамках первичного предложения ФИ) от организатора эмиссии ФИ, ФИ эмитента или агента эмиссии, то Банк распределяет полученные средства или ФИ в соответствии с данными указаниями;

6.2.5. Банк может воздержаться от исполнения Распоряжения Клиента, если при пропорциональном делении объединенного и частично исполненного Распоряжения получаемые Клиентом ФИ или денежные средства меньше суммы комиссии, которая применяется в отношении Клиента. В таких случаях Банк исполняет Распоряжение после дополнительного согласования с Клиентом (получив согласие Клиента с условиями исполнения Распоряжения) или же воздерживается от исполнения Распоряжения.

6.3. Банк может применить иной порядок деления ранее объединенного и исполненного Распоряжения, отличный от указанного в пункте 6.2 Политики, предварительно проинформировав об этом Клиента.

6.4. ФИ или денежные средства, которые не используются в случае, если Банк воздерживается от исполнения Распоряжения Клиента в соответствии с пунктом 6.2.5 Политики, делятся между оставшимися Клиентами, Распоряжения которых были объединены, и в порядке, установленном пунктом 6.2 Политики Банка.

6.5. Получив, при посредничестве других финансовых учреждений, указания или распоряжения Клиента об оказании инвестиционных услуг, Банк может полагаться на информацию Клиента, предоставленную другим финансовым учреждением, а также может полагаться на все рекомендации, предоставленные Клиенту другим финансовым учреждением в отношении услуги или сделки.

7. Исполнение Распоряжений

7.1. Банк, соблюдая Политику, обеспечивает незамедлительное, быстрое и точное исполнение Распоряжений Клиента:

7.1.1. Исполняя Распоряжение самостоятельно;

7.1.2. Передавая Распоряжение для исполнения.

7.2. Обеспечивая исполнение Распоряжения Клиента, Банк может действовать:

7.2.1. От своего имени;

7.2.2. От имени Клиента.

7.3. При исполнении Распоряжения от своего имени Банк может обеспечить парную торговлю, если исполнение Распоряжения иным образом невозможно или если это рыночная практика исполнения Распоряжения в отношении определенного типа ФИ: Банк не несет какого-либо рыночного риска, поскольку продажа и покупка происходит с Клиентом и Посредником одновременно. Сделка заключается по цене, при которой у Банка нет иной прибыли или убытка, за исключением ранее указанных комиссий за Сделки.

7.4. Исполняя Распоряжения, Банк не может гарантировать, что указанная в Распоряжении Сделка будет заключена.

8. Исполнение Распоряжений в случаях, когда Банк заключает Сделку самостоятельно

8.1. Если Банк самостоятельно исполняет Распоряжение, то такую Сделку Банк вправе заключать в частности:

8.1.1. Против портфеля Банка (т. е. когда сам Банк является стороной Сделки);

8.1.2. Против Распоряжения других Клиентов Банка или третьих лиц (например, когда другой Клиент Банка, Распоряжение которого Банк исполняет, является стороной Сделки, в том числе Распоряжений работников, акционеров Банка).

8.2. Указанную в Распоряжении Сделку Банк может заключать непосредственно с Клиентом, в том числе, если:

8.2.1. Такая возможность предусмотрена Договором об оказании услуги;

8.2.2. Клиент сам потребовал заключить Сделку с Банком;

8.2.3. Из сути услуги следует, что с Клиентом заключается Сделка;

8.2.4. Клиент предупрежден о том, что Банк заключает с ним Сделку; или

8.2.5. Банк не может иначе исполнить Распоряжение Клиента.

8.3. Договором об оказании услуги предусматриваются конкретные условия о том, каким образом Банк сам, как сторона Сделки, заключает Сделку с Клиентом. Если такая возможность не предусмотрена Договором об оказании услуги, Банк предупреждает Клиента о том, что указанная в Распоряжении Сделка заключается между Банком и Клиентом, и Банк является стороной Сделки.

8.4. Если Банк исполняет Распоряжение на основании пунктов 8.1-8.3 Политики, то Распоряжение исполняется по цене, отражающей доминирующую на рынке ситуацию, и Банк считается Местом исполнения Распоряжения Клиента. Банк информирует об этом Клиента в отчете об исполнении Распоряжения.

9. Передача Распоряжений для дальнейшего исполнения

9.1. Передача Распоряжения для дальнейшего исполнения означает, что Банк получает и обрабатывает

Распоряжение Клиента, но указанная в Распоряжении Сделка совершается с участием третьей стороны. Банк передает Распоряжение для дальнейшего исполнения Посреднику.

9.2. Банк вправе передать Распоряжение для дальнейшего исполнения Посреднику Банка, если Банк не имеет прямого доступа к соответствующему Месту торговли, на котором осуществляется торговля ФИ, указанных в поданном Распоряжении. Посредник Банка исполняет Распоряжение согласно правилам и политикам Посредника или же, передавая исполнение Распоряжения Клиента своему посреднику.

9.3. Передавая Распоряжение для дальнейшего исполнения, Банк привлекает таких Посредников, которые, по мнению Банка, способны исполнить Распоряжения, учитывая обязанность Банка обеспечить достижение наилучшего возможного результата для Клиента. Банк выбирает Посредников, которые способны при исполнении Распоряжений Клиента достичь, по крайней мере, таких же результатов, каких Банк разумно планировал бы достичь при сотрудничестве с другими посредниками или партнерами по сделкам.

9.4. Банк обеспечивает исполнение Распоряжений, связанных с первоначальным публичным предложением (IPO), обычно передавая их эмитенту, уполномоченному агенту эмитента, согласно условиям соответствующей эмиссии и/или согласно особым указаниям Клиента.

9.5. После исполнения Распоряжения Клиента (после заключения указанной в Распоряжении Сделки) полученные ФИ или денежные средства Банк немедленно (в разумные сроки) зачисляет на соответствующий счет Клиента согласно условиям Договора об оказании услуги, но, если Сделка была заключена с Банком, Банк сам обеспечивает поставку соответствующих ФИ/денежных средств для произведения расчетов.

10. Предупреждение Клиента

10.1. Банк не оценивает соответствие оказываемой услуги или ФИ Клиенту в следующих случаях: в случае подачи Распоряжения по инициативе Клиента в отношении простых ФИ, а также в случае, если Клиент не предоставляет запрошенную Банком информацию или такая информация недостаточна для проведения оценки соответствия. Таким образом, Клиент не получает защиты, которую он имел бы в случае, если бы Банк оценил опыт и знания Клиента в сделках с ФИ и проинформировал Клиента о несоответствующих продуктах. При оказании услуг по исполнению Распоряжения по инициативе Клиента доступная Банку информация о Клиенте может оказаться недостаточной для комплексной оценки действий Клиента на целевом рынке ФИ, и Банк не может оценить, насколько подходят такие продукты Клиенту.

11. Достижение наилучшего возможного результата

11.1. Банк принимает все разумные меры для достижения наилучшего возможного результата исполнения Распоряжения.

11.2. Получив Распоряжение Клиента, Банк обеспечивает его исполнение, соблюдая осторожность, с целью достижения лучшего результата для Клиента, в том числе используя рыночную практику, свои знания и опыт.

11.3. При исполнении Распоряжений Клиента Банк принимает разумные меры для исполнения Распоряжения о покупке ФИ по наиболее низкой возможной цене предложения, а Распоряжения о продаже ФИ – по наиболее высокой возможной цене предложения.

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

11.5. Банк обеспечивает исполнение ценовых ограничивающих Распоряжений Клиента, соблюдая срок действия Распоряжения и пункт 11.3 Политики, но при этом исполнение Распоряжения не производится до тех пор, пока не станет возможным полное или частичное исполнение Распоряжения по цене, указанной в Распоряжении, или по наилучшей цене.

11.6. Выполняя лимитное Распоряжение Клиента (обычно по отношению к облигациям или другим долговым ценным бумагам) вне Места торговли (ОТС), Банк старается выполнить Распоряжение, если это будет возможно в течение срока действия Распоряжения, по цене, указанной в Распоряжении или по лучшей цене. Если Банк выполнит лимитное Распоряжение по лучшей цене, т.е. Банк заключит сделку с привлеченным партнером по лучшей цене, чем было указано в Распоряжении Клиента, с целью получения наилучшего возможного результата для Клиента, Банк вправе удержать частично или полностью разницу (mark-up) между ценой, указанной в Распоряжении и реальной ценой исполнения, для покрытия издержек капитала Банка и издержек по рискам, связанным с партнёром по сделке, а также для получения бизнес прибыли Банка. Сумма данного вознаграждения указана в прейскуранте Банка.

11.7. В указанных в применимых правовых актах случаях, к Банку может быть применена обязанность (торговая обязанность) торговать определенными ФИ в Месте торговли ЕС или ином Месте торговли, которое признано эквивалентным таковому. Исполняя Распоряжение по таким ФИ в таких Местах торговли, 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 Политика в отношении исполнения Распоряжения соблюдена и наилучший возможный результат исполнения Распоряжения достигнут.

11.8. В предусмотренных Политикой случаях, исполняя Распоряжения самостоятельно, Банк обычно учитывает один или несколько из следующих факторов:

11.8.1. Цена – цена ФИ при исполнении Распоряжения;

11.8.2. Издержки – сюда входят косвенные издержки (например, в результате возможного рыночного влияния), прямые внешние издержки (например, биржевые или клиринговые сборы) и прямые внутренние издержки, являющиеся собственным вознаграждением Банка в виде комиссионных или спреда;

11.8.3. Возможность исполнения и расчета – возможность того, что Банк сможет завершить исполнение Распоряжения и расчеты по сделке;

11.8.4. Скорость – время, необходимое для исполнения Распоряжения;

11.8.5. Объём – количество указанных в Распоряжении ФИ, с учетом того, как это влияет на цену исполнения;

11.8.6. Вид Распоряжения и любые иные факторы – принимая во внимание, что конкретные характеристики Распоряжения Клиента могут повлиять на ход исполнения Распоряжения, а также с учетом влияния на рынок, на

эффективность, безопасность исполнения Распоряжения Клиента и постоянство процесса исполнения Распоряжения; 11.8.7. Последовательность приоритетов факторов указана в разделе «Список мест исполнения Распоряжений и Посредников по сделкам с финансовыми инструментами».

11.9. Для определения значимости вышеуказанных факторов исполнения Распоряжений Банк дополнительно оценивает нижеперечисленные критерии, принимая во внимание, что ни один из указанных в пункте 11.8 Политики факторов не является преобладающим и Банк оценивает влияние каждого фактора на исполнение Распоряжения в соответствующих фактических обстоятельствах:

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

11.9.2. Характеристику и объем Распоряжения Клиента;

11.9.3. Характеристику ФИ, которые являются предметом Распоряжения Клиента;

11.9.4. Характеристику Места исполнения Распоряжения Клиента.

11.10. Выбор Места торговли для конкретной категории ФИ Банк устанавливает в следующем порядке:

11.10.1. ФИ торгуемые на регулируемом рынке, где у Банка есть прямой доступ, Банк в первую очередь передает Распоряжение на исполнение на конкретный Регулируемый рынок;

11.10.2. ФИ торгуемые на регулируемом рынке, где у Банка нет прямого доступа к конкретному регулируемому рынку, Распоряжения передаются на исполнения Посреднику, принимая во внимания условия пунктов 11.8 и 11.9 данной Политики;

11.10.3. Если у Банка есть прямой доступ, как на регулируемый рынок, так и на МТС, где торгуются ФИ Банк, то Банк в первую очередь, передает Распоряжение на исполнение на конкретный регулируемый рынок.

11.11. Перед тем, как начать сотрудничество с Местом торговли, куда у Банка есть прямой доступ, производится оценка Места торговли в порядке, установленном Банком (например, оценивается: скорость расчетов, безопасность, удобство, достижение лучшего возможного результата или иной другой фактор, указанный в пункте 11.12 Политики). Ни один из вышеуказанных критериев оценки не является решающим, и Банк оценивает их в совокупности.

11.12. Передавая Распоряжение для дальнейшего исполнения, Банк не всегда может контролировать и обеспечить достижение наилучшего возможного результата для Клиента, в том числе получения лучшей цены, поскольку не для всех Посредников Банка являются обязательными правовые акты ЕС, предусматривающие достижение наилучшего результата для Клиента (хотя Банк и передает Распоряжения на исполнение таким Посредникам, у которых утвержден порядок об обеспечении наилучшего возможного результата в исполнении распоряжений). Однако Банк регулярно оценивает качество предоставляемых Посредниками услуг и их соответствие возможности обеспечить наилучший возможный результат. Банк, в частности, оценивает следующие факторы:

11.12.1. Скорость, безопасность и удобство расчетов;

11.12.2. Принципы ценообразования;

11.12.3. Комиссию и издержки, установленные Посредником за выполнение Распоряжения;

11.12.4. Доступные Банку правила и политику Посредника по исполнению Распоряжений;

11.12.5. Имеющуюся в распоряжении Банка информацию о репутации Посредника;

11.12.6. По возможности скорейшую возможность доступа к соответствующему Месту исполнения Распоряжений;

11.12.7. Иные существенные условия, которые, по мнению Банка, влияют на возможность Посредника обеспечить исполнение Распоряжения.

11.13. Если Банку доступны несколько Мест исполнения Распоряжений Клиента для Сделки с ФИ, упомянутым в Распоряжении, перед подачей Распоряжения Банк может оценивать каждое из данных Мест исполнения Распоряжений (если только в соответствии в пункте 11.7 Политики, Банк не должен действовать иначе). Определяя Место исполнения Распоряжений, Банк обычно оценивает все упомянутые в пунктах 11.8 и/или 11.12 Политики факторы в целом, и ни один из названных факторов не является определяющим. Следует учитывать, что в выбранном Месте исполнения Распоряжения не всегда может быть предложена наилучшая цена, но в любом случае соблюдаются условия Политики в отношении исполнения Распоряжения.

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

11.15. В случае, если упомянутый в Распоряжении ФИ включен в торговый список во многих Местах торговли, Банк обычно выбирает место с наибольшей ликвидностью и к которому у Банка имеется доступ.

11.16. Если Банк исполняет Распоряжение от имени частного Клиента, наилучший возможный результат исполнения Банк определяет, принимая во внимание все факторы, а именно, цену ФИ и издержки. Другим факторам может быть отдано предпочтение, невзирая на цену и издержки, только в том случае, если они способствуют достижению наилучшего возможного результата с учетом всех факторов, существенных для частного Клиента.

11.17. Если Банку доступно только одно Место исполнения Распоряжения, в котором можно исполнить Распоряжение Клиента, то считается, что наилучший возможный результат исполнения достигнут, когда Банк обеспечивает исполнение Распоряжения Клиента в данном месте, хотя и доступные в данном месте цены отличаются от цен, существующих на рынке, но не доступных Банку.

11.18. Наилучший возможный результат исполнения Распоряжения может быть не достигнут Банком, 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 наилучшего возможного для Клиента результата исполнения Распоряжения, если Банк исполнил Распоряжение или какую-либо его часть (аспект), соблюдая особые указания Клиента, относящиеся к такому исполнению.

11.19. Считается, что в Банк подано Распоряжение с особым указанием, в том числе, если:

11.19.1. Клиент сам попросил заключить Сделку с ФИ, которые котирует Банк, или Клиент хочет заключить Сделку непосредственно с Банком;

11.19.2. Клиент указал конкретное Место исполнения Распоряжения;

11.19.3. Распоряжение подано в нерабочее время соответствующего Места торговли.

11.20. Как минимум раз в году Банк оценивает качество исполнения Распоряжений, а также обеспечения достижения лучшего возможного результата в исполнении Распоряжений и результат оценки, в дальнейшем, принимает во внимание, обеспечивая исполнение Распоряжений Клиентов и выбирая Место исполнения Распоряжения.

12. Места исполнения Распоряжений. Категории финансовых инструментов

12.1. Обеспечивая исполнение Распоряжений Клиента с целью достичь с точки зрения Клиента наилучшего возможного результата, Банк может использовать одно или несколько из следующих Мест исполнения Распоряжений:

- 12.1.1. Регулируемые рынки;
- 12.1.2. Другие биржи;
- 12.1.3. Систематические интернализаторы;
- 12.1.4. МТС;
- 12.1.5. Организаторы рынка (market makers);
- 12.1.6. ОТС.

12.2. Указанный в пункте 12.1 Политики список не является исчерпывающим, и Банк может использовать также и другие места и способы исполнения Распоряжений.

12.3. Банк вправе исполнять Распоряжение Клиента вне Места торговли.

12.4. Если Банк имеет прямой доступ к соответствующему Месту исполнения Распоряжений, то, обычно, Банк исполняет Распоряжение самостоятельно, а при отсутствии прямого доступа Распоряжение передается к исполнению Посредником.

12.5. Банк принимает Распоряжения и обычно обеспечивает их исполнение в Месте торговли в отношении следующих категорий ФИ:

- 12.5.1. Акции;
- 12.5.2. Облигаций;
- 12.5.3. Торгуемых на бирже долей инвестиционных фондов;
- 12.5.4. Производных финансовых инструментов.

12.6. Банк принимает и, как правило, обеспечивает исполнение принятых Распоряжений вне Места торговли в отношении валюты, валютных свопов (SWAP) и валютных форвардов (forwards).

12.7. Банк применяет пункты 12.5 и 12.6. Политики одинаково как для профессиональных, так и для частных клиентов.

13. Публикация мест исполнения Распоряжений

13.1. Исполняя Распоряжения, Банк, в порядке, установленном в правовых актах, 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.

14. Затруднения в процессе исполнения Распоряжения. Информация о неисполненных Распоряжениях

14.1. Любое исполнение Распоряжения, в т. ч. его подача, а также процесс исполнения Распоряжения в целом подвержены определенным рискам и связаны с различными факторами, которые могут затруднить или сделать невозможным как исполнение Распоряжения, так и завершение Процесса исполнения распоряжения, либо привести к неблагоприятным последствиям в дальнейшем.

14.2. К таким факторам или рискам, которые может выявить как Банк, так и Клиент, в частности, относятся факторы и риски, связанные как с особой рыночной ситуацией, так и с ликвидностью, расчетами, исполнением событий, санкциями или другие ограничения, ошибками Банка и/или Посредников, средствами связи и торговыми системами, нарушениями или повреждениями связи, коммуникаций и т. д. Применительно к санкциям, среди прочего, возможны такие санкционные риски: финансовый инструмент под санкциями, эмитент под санкциями замораживания активов; клиент является нерезидентом (например, RU, BY), к которому применяются некоторые санкции.

14.3. При наличии обстоятельств, упомянутых в пункте 14.2 Политики, Банк имеет право отступить от положений Политики, в том числе, подвергнуть Распоряжение другой оценке, выбрать другие Места исполнения Распоряжения и осуществить иные действия, отличные от указанных в Политике.

14.4. Банк в разумные сроки информирует частного Клиента о любых значительных затруднениях в исполнении Распоряжения.

14.5. В случае разногласий между Банком и Клиентом в отношении исполнения Распоряжения или процесса исполнения Распоряжения и если такие разногласия возникли в связи с:

- 14.5.1. Фактом подачи Распоряжения;
- 14.5.2. Действительностью Распоряжения, сроком его действия;
- 14.5.3. Указанными в Распоряжении ФИ, ценой, количеством ФИ, видом Сделки или иными существенными условиями исполнения Распоряжения;
- 14.5.4. Другими непредвиденными обстоятельствами, в результате которых у Клиента образовалась открытая позиция, в т. ч. короткая позиция по соответствующему ФИ;

Банк начинает решать такие разногласия незамедлительно, действуя в соответствии с пунктом 14.6 Политики.

14.6. Все разногласия, в случаях, указанных в пункте 14.5 Политики, разрешаются путем переговоров с Клиентом. Если в кратчайшие сроки достичь взаимной договоренности с Клиентом невозможно, или если с Клиентом невозможно связаться по указанным в Договоре об оказании услуги средствам связи, Банк вправе, не дожидаясь разрешения разногласий, в одностороннем порядке, без дополнительного акцепта Клиента произвести одно или несколько из нижеупомянутых действий и после этого продолжать разрешать разногласия;

- 14.6.1. Приостановить исполнение Распоряжения, по поводу которого возникли разногласия (если это возможно);
- 14.6.2. По рыночной цене осуществить сделку, обратную той сделке, по поводу которой возникли разногласия (то есть, если была покупка, то осуществить продажу, а если была продажа, то осуществить покупку);
- 14.6.3. По рыночной цене осуществить закрытие открытой позиции (для сделок на валютном рынке).

Действия, указанные в настоящем пункте, Банк вправе осуществлять вне зависимости от того, приносит ли Клиенту

прибыль или убыток в конкретный момент Распоряжение, по поводу которого возникли разногласия.

14.7. Если Клиент подал лимитное Распоряжение в отношении акций, включенных в регулируемый рынок ЕС или торгуемых в Местах торговли ЕС, и Распоряжение, при сложившихся рыночных условиях, не выполнена немедленно, то Банк, если только Клиент четко не указал иное, принимает меры для обеспечения возможно более быстрого исполнения Распоряжения, выставив 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).

14.8. Банк, в случаях и порядке, установленном правовыми актами, вправе не исполнить, указанную в пункте 14.7 Политики обязанность публично раскрыть лимитное Распоряжение, которое является распоряжением большого объема, в сравнении с обычным объемом рынка.

14.9. Банк не вправе злонамеренно использовать имеющуюся в его распоряжении информацию о неисполненных Распоряжениях Клиентов.

15. Процедура обработки Распоряжений

15.1. Принимая Распоряжения Клиентов, Банк ведет запись телефонных разговоров и электронной переписки с Клиентом, связанную с подачей, исполнением, отменой Распоряжения, и использует эти записи для подтверждения сведений о Сделке или поданном Распоряжении.

15.2. Банк осуществляет запись и хранение записанных телефонных разговоров и электронной переписки с Клиентом.

15.3. Банк информирует Клиентов о записи разговоров и переписки Клиента с Банком относительно Распоряжения и праве Клиента запросить у Банка записи таких телефонных разговоров и электронной переписки. Банк вправе взимать разумную плату за подготовку и выдачу записей.

15.4. Банк обеспечивает хранение записей телефонных разговоров и электронной переписки в течение 5 лет (или 7 лет, если такой срок установлен компетентным органом) с момента записи. По истечении срока хранения записи телефонных разговоров и электронной переписки удаляются.

16. Надзор за осуществлением Политики

16.1. Банк регулярно проверяет соответствие Политики реальной ситуации, эффективность Политики, а также проверяет процесс исполнения Распоряжения Клиента на соответствие положениям Политики.

16.2. Банк регулярно (не реже раза в год) или в случае возникновения существенных изменений, которые могут повлиять на достижение наилучшего результата в Процессе исполнения распоряжения, пересматривает настоящую Политику.

16.3. С любыми изменениями Политики можно ознакомиться на домашней странице: www.citadele.lv как минимум за 7 (семь) рабочих дней Банка до дня их вступления в силу. Клиент вправе не согласиться с изменениями в Политике, в письменном виде проинформировав об этом Банк до вступления в силу данных изменений.

III Приложения и обязательный документы

Приложение № 1 Список мест исполнения Распоряжений и Посредников по сделкам с финансовыми инструментами

I. Предоставляя инвестиционные услуги, Банк использует места исполнения (Места торговли – регулируемый рынок, многосторонняя торговая система, систематический интернализатор или другое поддерживающее ликвидность лицо) и брокерские (посреднические) услуги:

1. Облигации и другие долговые ценные бумаги

1.1. Банк является членом нижеперечисленных бирж и многосторонних торговых систем, а также Банк имеет прямой доступ к:

1.1.1. NASDAQ Riga, AS, Латвия, регулируемый рынок

1.1.2. NASDAQ Vilnius, AB, Литва, регулируемый рынок

1.1.3. Bloomberg MTF, Великобритания/Нидерланды, многосторонние торговые системы

1.1.4. UBS Europe SE, Германия, систематический интернализатор

1.2. Банк имеет опосредованный доступ к местам исполнения распоряжений через следующих Посредников:

1.2.1. Allfunds Bank S.A.U Люксембургский филиал, Люксембург

1.2.2. Banca Promos S.p.A., Италия

1.2.3. Banca Zarattini & CO. SA, Швейцария

1.2.4. Barclays Bank PLC, Ирландия

1.2.5. Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Испания

1.2.6. Goldman Sachs International, Великобритания

1.2.7. Guy Butler Limited, Великобритания

1.2.8. Luminor Bank AS Lithuanian branch, Литва

1.2.9. Mitsubishi UFJ Trust International Limited, Великобритания

1.2.10. Raiffeisen Bank International AG, Австрия

1.2.11. Reuss Private AG, Швейцария

1.2.12. Saxo Bank AS, Дания

1.2.13. SMBC Nikko Capital Markets Limited, Великобритания

1.2.14. SEB bankas AB, Литва

1.2.15. The Toronto-Dominion Bank, Канада

1.2.16. UBS Europe SE, Германия

1.2.17. Zürcher Kantonalbank, Швейцария

1.3. Банк может заключать данные сделки также за свой счет.

1.4. Приоритет факторов исполнения (ликвидные долговые инструменты):

Фактор	Приоритет
Цена	1
Издержки	2
Возможность исполнения и расчета	5
Скорость	4
Объем	3
Вид распоряжения и любые иные факторы	6

1.5. Приоритет факторов исполнения (неликвидные долговые инструменты):

Фактор	Приоритет
Цена	2
Издержки	3
Возможность исполнения и расчета	5
Скорость	4
Объем	1
Вид распоряжения и любые иные факторы	6

2. Акции, депозитные сертификаты (ADR, GDR) и другие долевые ценные бумаги

2.1. Банк является членом нижеперечисленных бирж, а также имеет прямой доступ к:

2.1.1. Nasdaq Riga, AS, Латвия, регулируемый рынок

2.1.2. Nasdaq Vilnius, AB, Литва, регулируемый рынок

2.1.3. Nasdaq Tallinn AS, Эстония, регулируемый рынок

2.2. Банк имеет опосредованный доступ к местам исполнения распоряжений через следующих Посредников:

2.2.1. AK Jensen Limited, Великобритания

2.2.2. Barclays Bank PLC, Ирландия

2.2.3. Saxo Bank A/S, Дания

2.3. Приоритет факторов исполнения:

Фактор	Приоритет
Цена	1
Издержки	2
Возможность исполнения и расчета	6
Скорость	4
Объем	3
Вид распоряжения и любые иные факторы	5

3. Инвестиционные фонды (вкл. UCITS)

3.1. Банк является дистрибьютором инвестиционного фонда CBL Asset Management IPAS Investment Funds (UCITS).

Банк имеет прямой доступ к:

3.1.1. CBL Asset Management, IPAS, Латвия

3.1.2. Schroder Investment Management (Europe) S.A., Люксембург

3.1.3. State Street Fund Services (Ireland) Limited, Ирландия

3.2. Банк имеет опосредованный доступ к местам исполнения распоряжений через следующих Посредников:

3.2.1. AK Jensen Limited, Великобритания

3.2.2. Clearstream Banking S.A., Люксембург

3.2.3. Raiffeisen Bank International AG, Австрия

3.2.4. Allfunds Bank S.A.U Люксембургский филиал, * Люксембург

*только для определенных профессиональных клиентов

3.3. Приоритет факторов исполнения:

Фактор	Приоритет
Цена	1
Издержки	2
Возможность исполнения и расчета	6
Скорость	4
Объем	5
Вид распоряжения и любые иные факторы	3

4. Обращающиеся на бирже ФИ (ETF, ETN, ETC)

4.1. Банк пользуется услугами следующих Посредников:

4.1.1. AK Jensen Limited, Великобритания

4.1.2. Saxo Bank AS, Дания

4.1.3. Raiffeisen Bank International AG, Австрия

4.2. Приоритет факторов исполнения:

Фактор	Приоритет
Цена	1
Издержки	2
Возможность исполнения и расчета	5
Скорость	4
Объём	3
Вид распоряжения и любые иные факторы	6

5. Валютные свопы и валютные форварды (FX SWAP, FX Forward)

5.1. При заключении данных сделок Банк действует от своего имени и за свой счет в качестве участника сделки. В данных сделках Банк является местом исполнения распоряжения.

II. Оказывая дополнительные инвестиционные услуги, Банк использует услуги следующих депозитариев ФИ:

6. Депозитарии:

6.1.1. Allfunds Bank S.A.U Люксембургский филиал, Люксембург

6.1.2. Clearstream Banking S.A., Люксембург

6.1.3. Nasdaq CSD SE, Латвия

6.1.4. Raiffeisen Bank International AG, Австрия

6.1.5. Saxo Bank AS, Дания

7. Специалисты по обслуживанию фондового реестра:

7.1.1. Schroder Investment Management (Europe) S.A., Люксембург

7.1.2. State Street Fund Services (Ireland) Limited, Ирландия

III. В списке Мест торговли и Посредников, а также в списке депозитариев возможны изменения. Банк также может пользоваться услугами других Мест торговли и Посредников, включая другие депозитарии.