

ОБОБЩЕНИЕ

Публично доступный документ

Введение

1. Этот документ представляет собой сводку Политики исполнения распоряжений в сфере инвестиционных услуг (далее - «Политика») акционерного общества «Citadele banka» (далее - «Банк»), подготовленную для предоставления частным (непрофессиональным) клиентам Банка, лучшего понимания о содержании Политики, в том числе и об определенных Банком распоряжениях в сфере инвестиционных услуг - распоряжениях по сделкам с финансовыми инструментами (далее - «Распоряжение») и основных принципов предоставления этих услуг.
2. Настоящий документ подготовлен в соответствии с Законом о рынке финансовых инструментов, Директивой 2014/65/EU Европейского парламента и Совета от 15 мая 2014 г. и делегированными Комиссией требованиями регламента № (ЕС) 2017/565 от 25 апреля 2016 г.
3. Полная версия Политики доступна на домашней странице Банка <https://www.citadele.lv/lv/atbalsts/iegulditaju-interesu-aizsardziba/>.

Основные принципы политики

4. Банк разработал Политику с целью обеспечения качественного процесса исполнения Распоряжений, достижения наилучшего результата в исполнении и предсказуемости Распоряжений, и определенности в отношениях Банка с клиентом, а также минимизации негативных последствий, которые могут возникнуть в процессе исполнения Распоряжения.
5. Банк принимает необходимые меры и осуществляет процедуры, обеспечивающие честное и быстрое исполнение Распоряжений клиента в отношении других распоряжений клиента или торговых интересов Банка.
6. При исполнении Распоряжения клиента соблюдаются следующие основные принципы:
 - 6.1. обеспечение наилучших возможных результатов в сделках клиента с финансовыми инструментами (далее – «ФИ») основано на соразмерности выгоды и расходов клиента в рамках требований законодательства;
 - 6.2. регулярное обновление Политики;
 - 6.3. публичная доступность Политики на сайте Банка и в центрах обслуживания клиентов;
 - 6.4. оценка мест исполнения Распоряжения и деятельности посредников.
7. Банк применяет условия Политики в отношениях между Банком и клиентом с учетом присвоенного клиенту статуса. Банк обычно применяет один и тот же подход, обеспечивая наилучший результат исполнения для Распоряжений частных и профессиональных клиентов.

Согласие клиента с Политикой

8. Банк предоставляет клиенту инвестиционные услуги и дополнительные инвестиционные услуги только в том случае, если клиент согласился с Политикой, включая изменения в Политике.
9. Банк считает, что, очевидно, клиент согласился с Политикой, в т.ч. с Изменениями в Политике, если клиент подает в Банк Распоряжение после вступления в силу соответствующих изменений.
10. Перед заключением договора об обслуживании, Банк знакомит клиента с действующей редакцией Политики.

Виды распоряжений

11. После получения инвестиционных и дополнительных услуг клиент может подать в Банк распоряжение о ценовом ограничении (распоряжение на покупку или продажу определенного количества ФИ по указанной клиентом или более выгодной цене), рыночное распоряжение (распоряжение на покупку или продажу определенное количество ФИ по рыночной цене, не предусматривающего определенной цены) и другие Распоряжения, если это предусмотрено соответствующей услугой или договором об услуге, заключенным с Банком.
12. Банк вправе устанавливать ограничения в Распоряжениях (например, в отношении вида распоряжения, срока действия, каналов подачи распоряжения и т.д.).

Подача распоряжений

13. Клиент может подать Распоряжение в Банк в соответствии с договором об услуге.
14. Банк обрабатывает Распоряжения в соответствии с Порядком обработки Распоряжений, указанным в Политике.

ОБОБЩЕНИЕ

Публично доступный документ

15. Порядок исполнения Распоряжений зависит не только от времени подачи Распоряжения, но и от вида подачи Распоряжения.
16. Банк начинает исполнение Распоряжений клиента с аналогичными характеристиками в порядке их получения, если только особенности Распоряжений или существующие рыночные условия не делают их неисполнимыми, или интересы клиента не требуют других действий.

Объединение и разделение распоряжений

17. Банк может объединить Распоряжение клиента с Распоряжением или сделкой другого клиента от имени Банка, если у Банка нет оснований полагать, что объединение Распоряжений противоречит интересам одного или нескольких клиентов, подавших это Распоряжение, или причинит им вред. В каждом случае такого объединения Банк информирует клиентов, Распоряжения которых объединяются, о том, что такое объединение может привести к убыткам в отношении этих Распоряжений. Эти клиенты должны уведомить Банк, если они не согласны на объединение.
18. Если Банк объединил сделки от своего имени с одним или несколькими клиентскими Распоряжениями, он должен разделить или перераспределить соответствующую сделку без ущерба для интересов клиентов.
19. Если Банк разделяет ранее объединенное и выполненное Распоряжение, то денежные средства или ФИ, полученные от исполнения Распоряжения, распределяются справедливо и объективно в соответствии с положениями, указанными в Политике.

Исполнение распоряжений

20. Банк незамедлительно, быстро и точно, в соответствии с положениями Политики, обеспечивает выполнение Распоряжений клиента:
 - 20.1. выполняя Распоряжение самостоятельно;
 - 20.2. передавая Распоряжение для дальнейшего исполнения.
21. Обеспечивая выполнение Распоряжений клиента, Банк может действовать:
 - 21.1. от своего имени;
 - 21.2. от имени клиента.
22. Обеспечивая исполнение Распоряжения, Банк не может гарантировать, что указанная в Распоряжении сделка будет выполнена.

Выполнение Распоряжений, если Банк самостоятельно заключает сделку

23. Если Банк самостоятельно исполняет Распоряжение, Банк вправе заключить сделку, в том числе:
 - 23.1. в отношении портфеля Банка (т.е. когда Банк сам является стороной сделки);
 - 23.2. в отношении Распоряжений других клиентов Банка или третьей стороны (например, когда другой клиент Банка, чье распоряжение исполняется Банком, является стороной сделки).
24. В Договоре об услугах оговариваются конкретные условия того, как Банк, как сторона сделки, заключает сделку с клиентом. Если такая возможность не предусмотрена в Договоре об услугах, Банк предупреждает клиента о том, что указанная в Распоряжении сделка заключается между Банком и клиентом, и Банк является стороной сделки.
25. Распоряжение исполняется по цене, которая отражает доминирующие рыночные условия, и Банк считается местом исполнения Распоряжения клиента. Об этом Банк клиенту сообщает в отчете об исполнении Распоряжения.

Передача распоряжений для дальнейшего исполнения

26. Передача Распоряжения для дальнейшего исполнения означает, что Банк получает и обрабатывает Распоряжение клиента, но указанная в Распоряжении сделка заключается третьим лицом. Банк передает Распоряжение посреднику для дальнейшего исполнения.
27. Банк имеет право передать Распоряжение для дальнейшего исполнения посреднику Банка, если Банк не имеет прямого доступа к соответствующей торговой площадке, где торгуются ФИ, указанные в поданном Распоряжении (далее – «Торговая площадка»), то есть, на регулируемом рынке, в организованной торговой системе (далее – «ОТС») или в многосторонней торговой системе (далее – «МТС») либо отсутствует прямой доступ к соответствующему месту исполнения Распоряжения.

ОБОБЩЕНИЕ

Публично доступный документ

Места исполнения распоряжений по категориям ФИ

28. Обеспечивая исполнение Распоряжений клиента с целью достижения наилучшего результата с точки зрения клиента, Банк, среди прочего, может использовать одно или несколько из следующих мест исполнения Распоряжений:
 - 28.1. регулируемые рынки;
 - 28.2. другие биржи;
 - 28.3. систематические интернализаторы;
 - 28.4. МТС;
 - 28.5. маркет-мэйкеров (*market makers*);
 - 28.6. ОТС.
29. Банк вправе исполнить Распоряжение клиента за пределами Торговой площадки.
30. Банк принимает Распоряжения и обычно обеспечивает их исполнение на Торговой площадке для следующих категорий ФИ:
 - 30.1. акции;
 - 30.2. облигации и другие долговые инструменты;
 - 30.3. продаваемые на бирже инвестиционные продукты..
31. Банк принимает и обычно обеспечивает исполнение Распоряжений клиента за пределами Торговой площадки в отношении валютных свопов и фьючерсных контрактов.

Предупреждение клиенту

32. Если Распоряжение на простые ФИ подается по инициативе клиента, Банк не оценивает соответствие предоставленной услуги и ФИ клиенту. Таким образом, клиент не получает защиты, которая была бы получена, если бы Банк оценил опыт и знания клиента в операциях с ФИ и предупредил клиента о несоответствующих продуктах. При предоставлении клиенту Услуг по выполнению Распоряжений по инициативе клиента, доступная Банку информация о клиенте может быть недостаточной для полной оценки соответствия клиента целевому рынку ФИ, и Банк не может оценить, полностью ли соответствуют такие продукты клиенту.

Достижение наилучшего возможного результата

33. Банк принимает все разумные меры для достижения наилучшего возможного результата при исполнении Распоряжения.
34. После получения Распоряжения клиента Банк обеспечивает его исполнение, принимая во внимание меры предосторожности, а также используя рыночную практику, свои знания и опыт, с целью получения наилучшего возможного результата для клиента.
35. При исполнении Распоряжений клиента Банк принимает разумные меры для исполнения Распоряжений на покупку ФИ по минимально возможной цене предложения и Распоряжений на продажу ФИ – по максимально возможной цене предложения.
36. В случаях, предусмотренных действующим законодательством, на Банк может быть возложена обязанность торговать определенными ФИ на Торговой площадке ЕС или другой Торговой площадке, которая признана ее эквивалентом. При исполнении Распоряжения для таких ФИ, цена исполнения Распоряжения на таких Торговых площадках может быть не лучшей по сравнению с ценами, доступными Банку в других местах исполнения Распоряжений.
37. В случаях, предусмотренных Политикой, при обеспечении выполнения Распоряжений самостоятельно, Банк обычно принимает во внимание один или несколько из следующих факторов:
 - 37.1. цена, по которой выполняется операция с ФИ;
 - 37.2. затраты - сюда входят косвенные затраты (например, возможное рыночное влияние), прямые внешние затраты (например, комиссии за обмен валюты) и прямые внутренние затраты, которые представляют собой собственное вознаграждение Банка в форме комиссий или разницы;
 - 37.3. вероятность исполнения и расчета – вероятность того, что Банк сможет исполнить Распоряжение и произвести расчет по сделке;
 - 37.4. скорость - время, необходимое для исполнения Распоряжения;

ОБОБЩЕНИЕ

Публично доступный документ

- 37.5. объем - количество ФИ, указанных в Распоряжении, с учетом того, как это влияет на цену исполнения;
- 37.6. вид распоряжения и любые другие факторы.
38. Для определения значимости вышеперечисленных факторов при исполнении Распоряжений, Банк дополнительно оценивает следующие критерии:
- 38.1. характеристики клиента, включая статус клиента — частный или профессиональный клиент;
- 38.2. описание и объем Распоряжения клиента;
- 38.3. характеристику ФИ, являющегося предметом Распоряжения клиента;
- 38.4. описание места исполнения Распоряжения клиента.
39. Банк определяет выбор торговой площадки для соответствующей категории ФИ следующим образом:
- 39.1. для ФИ, торгуемых на регулируемом рынке, к которому Банк имеет прямой доступ, Банк в первую очередь подает Распоряжение для исполнения на конкретном регулируемом рынке;
- 39.2. для ФИ, торгуемых на регулируемом рынке, где Банк не имеет прямого доступа к конкретному регулируемому рынку, Распоряжения передаются посреднику для исполнения;
- 39.3. если Банк имеет прямой доступ как к регулируемому рынку, так и к МТС, где торгуются ФИ, Банк в первую очередь подает Распоряжение для исполнения на конкретный регулируемый рынок.
40. Перед началом сотрудничества с Торговой площадкой, к которой Банк имеет прямой доступ, оценка Торговой площадки проводится в соответствии с процедурами, установленными Банком.
41. Банк прилагает достаточные усилия для привлечения таких посредников, которые, по мнению Банка, способны выполнять Распоряжения, учитывая обязательство Банка предоставить клиенту наилучший результат. Банк регулярно оценивает качество услуг, предоставляемых через посредников Банка, и их соответствие возможности обеспечить наилучший возможный результат. Банк, среди прочего, оценивает следующие факторы:
- 41.1. скорость расчетов, безопасность и удобство;
- 41.2. принципы ценообразования;
- 41.3. комиссионные сборы и расходы, указанные посредником за исполнение Распоряжения;
- 41.4. доступные Банку положения исполнения распоряжения посредника;
- 41.5. доступную Банку информацию о репутации посредника;
- 41.6. кратчайший доступ к соответствующему месту исполнения Распоряжений;
- 41.7. другие значимые условия.
42. Если у Банка есть доступ к нескольким местам исполнения Распоряжений для конкретного ФИ, он может оценить подачу распоряжений между несколькими Местами исполнения Распоряжений (если иное не указано в Политике).
43. После исполнения Распоряжения Банк информирует клиента о месте исполнения Распоряжения.
44. Если ФИ, упомянутый в Распоряжении, включен в торговый список нескольких Торговых площадок, Банк обычно выбирает место, к которому у него есть доступ и где самая высокая ликвидность.
45. Если Банк исполняет Распоряжение от имени частного клиента, Банк определяет наилучший возможный результат исполнения с учетом всех факторов, а именно цены и затрат. Другим факторам может быть придана большая значимость, чем соображениям прямой цены и затрат лишь в той мере, в какой они имеют критическую значимость для достижения наилучшего возможного результата, принимая во внимание все факторы, которые являются существенными для частного клиента.
46. Банк может не достичь наилучшего возможного результата исполнения Распоряжения, если Распоряжение передано в Банк со специальной инструкцией, однако, обеспечивая выполнение Распоряжений такого клиента, Банк всегда будет действовать как осмотрительный и добросовестный хозяин, обладающий должным профессионализмом.

ОБОБЩЕНИЕ

Публично доступный документ

Список мест исполнения Распоряжений и посредников по сделкам с финансовыми инструментами

47. При оказании инвестиционных услуг Банк пользуется услугами Мест исполнения Распоряжений и брокеров (посредников). Политика определяет список мест исполнения Распоряжений и посредников (включая приоритет факторов их исполнения), а также список мест хранения финансовых инструментов.

Публикация мест исполнения Распоряжений

48. При исполнении Распоряжений Банк ежегодно составляет и публикует пять мест исполнения Распоряжений для каждой категории ФИ, которые имели наибольший объем торгов и где исполнялись Распоряжения клиентов в предыдущем году, а также публикует сводную информацию о качестве фактического исполнения.
49. Актуальные данные о качестве исполнения для каждого места исполнения Распоряжения доступны здесь <https://www.citadele.lv/lv/atbalsts/iegulditaju-interesu-aizsardziba/>.

Трудности в процессе выполнения Распоряжений. Информация о неисполненных Распоряжениях

50. Выполнение любого Распоряжения, в т.ч. подача, а также процесс исполнения Распоряжения в целом подвержены нескольким рискам и связаны с различными факторами (обстоятельствами), которые могут затруднить или сделать невозможным выполнение Распоряжения и завершение процесса исполнения Распоряжения, или вызвать неблагоприятные последствия в будущем.
51. В этом случае Банк вправе отступить от положений Политики, в т.ч. подвергать Распоряжение другой оценке, выбирать другие места исполнения Распоряжения и принимать иные меры, помимо указанных в Политике.
52. Банк информирует частного клиента о любых существенных трудностях при исполнении Распоряжения в разумные сроки.
53. Если между Банком и клиентом возникает спор относительно исполнения Распоряжения или процесса исполнения Распоряжения, Банк незамедлительно разрешает такие споры в порядке, установленном Политикой.
54. В случаях и в порядке, установленных в Политике, Банк публично раскрывает информацию о неисполненном ограничительном Распоряжении, чтобы обеспечить исполнение Распоряжения в кратчайшие сроки.

Порядок обработки распоряжений

55. При приеме Распоряжений клиентов Банк записывает телефонные разговоры и электронную переписку с клиентом, связанные с подачей, исполнением или отменой Распоряжений, и использует эти записи для обоснования поданного Распоряжения или сделки.
56. Банк информирует клиентов о том, что общение клиента с Банком по поводу Распоряжения записывается, и что клиенты имеют право запросить такие записи телефонных и электронных сообщений у Банка. Банк может взимать разумную плату за подготовку и выдачу записей.

Затраты

57. Торговля ФИ создает затраты для клиента. Подробная информация о стоимости услуг, связанных с отдельными инструментами, распоряжениями и видами сделок, также доступна в разделе тарифов продуктов и услуг Банка на домашней странице Банка <https://www.citadele.lv/lv/private/fees/>, а также некоторые затраты могут быть отражены в договоре об оказании услуг.
58. Как правило, затраты включают косвенные затраты (например, в связи с возможным влиянием рынка), прямые внешние затраты (например, обмен валюты) и прямые внутренние затраты, которые представляют собой собственное вознаграждение Банка в виде комиссионных или разницы. У клиента есть возможность ознакомиться с примерами затрат на домашней странице Банка <https://www.citadele.lv/lv/support/investment/>.

ОБОБЩЕНИЕ

Публично доступный документ

Контроль реализации политики

59. Банк пересматривает настоящую Политику регулярно (не реже одного раза в год) или в случае существенных изменений, которые могут повлиять на достижение наилучшего результата в процессе исполнения Распоряжения.
60. Любые изменения Политики доступны на домашней странице: www.citadele.lv не менее чем за 7 (семь) рабочих дней Банка до даты их вступления в силу. Клиент вправе не согласиться с изменениями Политики, письменно уведомив об этом Банк в срок, указанный в данном пункте.