

**УТВЕРЖДЕНА**  
на заседании совета АО „Citadele banka”  
прот. № 14/06/2017 от 29.11.2017

**АКЦЕПТИРОВАНА**  
решением правления АО „Citadele banka”  
№ 10/64/2017 от 27.10.2017

**Содержание**

I Цель документа.....	2
II Изложение документа .....	2
Основные принципы Политики .....	2
Согласие Клиента с Политикой .....	4
Виды Распоряжений .....	4
Подача Распоряжений.....	5
Объединение и деление Распоряжений.....	5
Исполнение Распоряжений.....	6
Исполнение Распоряжений в случаях, когда Банк заключает сделку самостоятельно .....	7
Передача Распоряжений для дальнейшего исполнения.....	7
Исполнение Распоряжений в отношении простых финансовых инструментов.....	8
Достижение лучшего результата.....	8
Места исполнения Распоряжений. Категории финансовых инструментов .....	10
Публикация мест исполнения Распоряжений .....	11
Затруднения в процессе исполнения Распоряжения. Информация о неисполненных Распоряжениях	11
Надзор за осуществлением Политики .....	13
III Приложения и обязательные документы .....	13
Список мест исполнения распоряжений.....	14
Список посредников .....	15

## **I 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), 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 обеспечения оказания Клиенту качественных услуг и достижения лучших результатов сделок с финансовыми инструментами;
- ознакомить Клиента с процессом исполнения Распоряжений, который установлен в Банке.

## **Термины, сокращения**

**Банк** – АО «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, предусмотренные в законе «О рынке финансовых инструментов».

**Комиссия** - Комиссия рынка финансов и капитала.

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

**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» №0005 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 систематическом интернализатором, с организатором рынка (*market makers*), или с другим лицом, поддерживающим ликвидность или учреждением, которое в государстве, не являющимся участником Европейского союза, выполняет функции, сопоставимые с указанными.

**Распоряжение** – поручение Клиента Банку заключить указанную в поручении Сделку самостоятельно или привлекая для выполнения поручения Посредника.

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

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

## **II Изложение документа**

### **Основные принципы Политики**

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.

2. Банк проводит необходимые мероприятия и вводит процедуры, предусматривающие добросовестное и быстрое исполнение Распоряжений Клиента по отношению к Распоряжениям других Клиентов или торговым интересам Банка.
3. Банк, разработав Политику, сообщает, что в процессе исполнения Распоряжения Клиента соблюдаются следующие основные принципы:
  - 3.1. обеспечение лучших результатов Сделок Клиента с ФИ основано на соразмерности прибыли и расходов Клиента в рамках требований, установленных правовыми актами;
  - 3.2. регулярная актуализация Политики;
  - 3.3. публичная доступность Политики на домашней странице Банка и в Центрах обслуживания клиентов;
  - 3.4. мониторинг Мест исполнения Распоряжения и деятельности Посредников.
4. Хотя цель Политики направлена на то, чтобы обеспечить Клиенту лучший результат исполнения Распоряжения, это не исключает возможности, что при особых обстоятельствах лучший, с точки зрения Клиента, из возможных результатов может не быть достигнут.
5. Банк соблюдает условия Политики в процессе исполнения Распоряжения Клиента в отношении Сделок с ФИ, в том числе Сделок со следующими ФИ:
  - 5.1. переводные ценные бумаги;
  - 5.2. инвестиционные удостоверения инвестиционных фондов и другие переводные ценные бумаги, подтверждающие участие в инвестиционных фондах или приравняемых к ним предприятиях совместного инвестирования;
  - 5.3. инструменты денежного рынка — краткосрочные (срок погашения которых составляет менее 12 (двенадцати) месяцев), долговые инструменты (долговые расписки, инвестиционные сертификаты, краткосрочные долговые инструменты, эмитированные коммерческими обществами) и другие инструменты, торговля которыми осуществляется на денежных рынках;
  - 5.4. производные инструменты:
    - 5.4.1. опционы, фьючерсные договоры (FUTURES), свопы (SWAP), IRS и любые другие производные договоры, которые связаны с ценными бумагами, валютами (услуги обмена валюты, если они связаны с оказанием инвестиционных услуг), процентными ставками, доходностью или другими производными инструментами, финансовыми индексами или финансовыми мероприятиями и условия которых предусматривают расчеты в деньгах или других ФИ;
    - 5.4.2. опционы, фьючерсные договоры (FUTURES), свопы (SWAP), IRS и любые другие производные договоры, которые связаны с товарами и условия которых предусматривают денежные расчеты или возможность проведения денежных расчетов по выбору какой-либо из сторон, если это не связано с расторжением договора в связи с невыполнением обязательств или иным прекращением договорных отношений;
    - 5.4.3. опционы, фьючерсные договоры (FUTURES), свопы (SWAP) и любые другие производные договоры, которые связаны с товарами и условия которых предусматривают расчеты с физической доставкой товара, находящегося в обращении на регулируемом рынке или в многосторонней торговой системе;
    - 5.4.4. производные инструменты переноса кредитного риска;
    - 5.4.5. контракты на разницу цен;
    - 5.4.6. опционы, фьючерсные договоры (FUTURES), свопы (SWAP), IRS и любые другие производные договоры, которые связаны с климатическими

изменениями, фрахтовыми ставками на груз, правами на загрязнение окружающей среды, уровнем инфляции или другими официальными данными экономической статистики и условиями которых предусматриваются денежные расчеты или возможность произведения денежных расчетов по выбору какой-либо из сторон, если это не связано с расторжением договора в связи с невыполнением обязательств или иным прекращением договорных отношений.

6. Положения Политики применяются Банком к отношениям Банка и Клиента с учетом присвоенного Клиенту статуса. Банк обычно осуществляет единый подход, обеспечивая лучший возможный результат исполнения для Распоряжений частных и профессиональных Клиентов.
7. Для реализации Политики Банк разрабатывает необходимые внутренние правовые акты.

### **Согласие Клиента с Политикой**

8. Банк начинает оказывать Клиенту инвестиционные услуги и сопутствующие инвестиционные услуги, в том числе принимает Распоряжение к исполнению, только если Клиент согласился с Политикой.
9. Банку запрещено оказывать инвестиционные услуги и сопутствующие инвестиционные услуги, без согласия Клиента с Политикой.
10. Банк считает, что Клиент однозначно согласился с Политикой, в том числе с изменениями Политики, если Клиент после момента вступления в силу соответствующих изменений подает в Банк Распоряжение.
11. Заключая Договор об оказании услуги, Банк знакомит Клиента с действующей редакцией Политики.

### **Виды Распоряжений**

12. Получая инвестиционные услуги и сопутствующие инвестиционные услуги, Клиент может подать Банку следующие Распоряжения:
  - 12.1. лимитное Распоряжение – Распоряжение купить или продать определенное количество ФИ по специально указанной или лучшей цене;
  - 12.2. свободное Распоряжение – Распоряжение купить или продать определенное количество ФИ по рыночной цене, не предусматривающее указание специальной цены;
  - 12.3. иные Распоряжения, если это предусмотрено для соответствующей услуги или Договором об оказании услуги.
13. Банк имеет право ограничивать предлагаемые Клиенту виды Распоряжений (например, Распоряжения по рыночной цене, Распоряжения ограничивающие цену), несмотря на то, что Место исполнения Распоряжений (в отношении соответствующего ФИ) позволяет подать иные виды Распоряжений.
14. Банк имеет право ограничивать и применять более короткие сроки действия Распоряжений по сравнению со сроками действия Распоряжений, допустимыми соответствующим Местом исполнения Распоряжения, куда Распоряжение было отправлено на исполнение.
15. Если только с Клиентом не достигнута иная договоренность, Банк вправе публиковать лимитное Распоряжение Клиента, которое не было исполнено немедленно, передав его в соответствующее Место исполнения Распоряжений.
16. 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 лучшего для Клиента результата при исполнении Распоряжений в отношении элементов, содержащихся в таких указаниях.
17. Банк в меру своих возможностей следует особым указаниям, включенным в Распоряжение Клиента, даже и в тех случаях, когда имеющиеся в Распоряжении Клиента указания не позволяют достичь лучшего для Клиента результата.

## **Подача Распоряжений**

18. Клиент может подать Распоряжение в Банк лично, используя услуги системы удаленного управления счетами Банка, по телефону, электронной почте или факсу, если соответствующим Договором об оказании услуги предусмотрен такой способ подачи Распоряжений и Клиент заключил договор на услуги системы удаленного управления счетами (если такой необходим для получения соответствующей услуги). Банк, в Договоре об оказании услуги, может ограничивать виды подачи Распоряжений или предусматривать такие виды подачи Распоряжений, которые не указаны в Политике.
19. Если Распоряжение Клиента подается по телефону, Банк производит аутентификацию Клиента на основании пароля в порядке, предусмотренном в Договоре об оказании услуги. Банк имеет право отказать в приеме или исполнении Распоряжения Клиента, если пароль или другие предусмотренные Договором данные названы невнятно.
20. Принимая Распоряжения Клиентов, Банк имеет право любым способом записать любой разговор с Клиентом, связанный с подачей Распоряжений и последующим заключением Сделки, и использовать эти записи для подтверждения поданного Распоряжения или заключенной Сделки.
21. Получение и обработка Распоряжений зависит от способа их подачи. Последовательность исполнения Распоряжений зависит не только от времени подачи Распоряжения, но и от способа подачи Распоряжения.
22. 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.
23. 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.
24. Банк рассматривает в качестве лично поданных Клиентом Распоряжений, такие Распоряжения, которые поданы (размещены) в случаях, когда Банк использует полномочия, предоставленные ему Клиентом и/или права, предусмотренные Договором об оказании услуги, Политикой или другими документами применимыми к отношениям Банка и Клиента:
  - 24.1. размещать Распоряжение в случаях *Stop loss*;
  - 24.2. отчуждать ФИ, при использовании финансового обеспечения;
  - 24.3. закрыть открытую позицию Клиента;
  - 24.4. в соответствии с пунктом 77 Политики ликвидировать позицию в ФИ, в отношении которой возникли разногласия.

## **Объединение и деление Распоряжений**

25. Банк может объединять Распоряжения Клиентов, если, по мнению Банка, существует только небольшая вероятность того, что объединение Распоряжений повредит интересам тех Клиентов, Распоряжения которых Банк объединяет, и если объединение Распоряжений необходимо согласно требованиям эмитента ФИ, или Посредника для выполнения Распоряжения, или по усмотрению Банка это необходимо для достижения лучшего результата для Клиента (однако, это не исключает того, что лучший результат не будет достигнут):
  - 25.1. Банк может объединять Распоряжение Клиента с Распоряжением другого Клиента или Сделкой за счет 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;

- 25.2. если Банк объединил Сделки за свой счет с одним или несколькими Распоряжениями Клиентов, он делит или перераспределяет соответствующую Сделку, не причиняя ущерба интересам Клиентов.
26. Если Банк делит ранее объединенное и исполненное Распоряжение, тогда полученные в результате исполнения Распоряжения ФИ, или денежные средства распределяются в следующем порядке у:
- 26.1. 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;
- 26.2. 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;
- 26.3. если Распоряжение Клиента было объединено со Сделкой 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 за свой счёт;
- 26.4. 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;
- 26.5. 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.
27. Банк может применить иной порядок деления ранее объединенного и исполненного Распоряжения, отличный от указанного в пункте 26 Политики, предварительно проинформировав об этом Клиента.
28. ФИ или денежные средства, которые не используются в случае, если Банк воздерживается от исполнения Распоряжения Клиента в соответствии с пунктом 26.5 Политики, делятся между оставшимися Клиентами, Распоряжения которых были объединены, в порядке, установленном пунктом 26 Политики Банка.
29. 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.

### **Исполнение Распоряжений**

30. Банк, соблюдая Политику, обеспечивает быстрое и точное исполнение Распоряжений Клиента:
- 30.1. самостоятельно заключая указанную в Распоряжении Сделку;
- 30.2. передавая Распоряжение для дальнейшего исполнения.
31. Обеспечивая исполнение Распоряжения Клиента, Банк обычно действует от своего имени, но в пользу Клиента и за счет Клиента, хотя в отдельных случаях Банк может действовать и от имени Клиента.
32. Исполняя Распоряжения, Банк не может гарантировать, что указанная в Распоряжении Сделка будет заключена.

## Исполнение Распоряжений в случаях, когда Банк заключает сделку самостоятельно

33. Если, исполняя Распоряжения, Банк самостоятельно заключает указанную в Распоряжении Сделку, то такую Сделку Банк вправе заключать в частности:
  - 33.1. против портфеля Банка (т. е. когда сам Банк является стороной Сделки);
  - 33.2. 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).
34. Указанную в Распоряжении Сделку Банк может заключать непосредственно с Клиентом, в том числе, если:
  - 34.1. такая возможность предусмотрена Договором об оказании услуги;
  - 34.2. Клиент сам потребовал заключить Сделку с Банком;
  - 34.3. из сути услуги следует, что с Клиентом заключается Сделка;
  - 34.4. Клиент предупрежден о том, что Банк заключает с ним Сделку;
  - 34.5. Банк не может иначе исполнить Распоряжение Клиента.
35. 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.
36. Банк вправе исполнить Распоряжение Клиента полностью или частично за счет Банка против распоряжения другого Клиента или третьего лица. В таком случае 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.

## Передача Распоряжений для дальнейшего исполнения

37. 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 на Место торговли или Посреднику Банка.
38. 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.
39. Передавая Распоряжение для дальнейшего исполнения, Банк привлекает таких Посредников, которые, по мнению Банка, способны исполнить Распоряжения, учитывая обязанность Банка обеспечить достижение лучшего 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.
40. 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.
41. 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.

## ***Исполнение Распоряжений в отношении простых финансовых инструментов***

42. Если по инициативе Клиента подается Распоряжение в отношении простых ФИ, Банк не оценивает их соответствие профилю Клиента. Об этом Банк информирует Клиента, получая согласие Клиента с Политикой перед заключением Договора об оказании услуги.
43. Простыми ФИ Банк считает:
  - 43.1. акции, включенные в регулируемые рынки стран-участниц ЕС или в соответствующие рынки иных государств или МТС, за исключением акций, которые содержат производный инструмент;
  - 43.2. инструменты денежного рынка, за исключением тех, которые содержат производный инструмент или структуру, осложняющую Клиенту понимание связанного риска;
  - 43.3. облигации или долговые ценные бумаги иного вида, которые включены в регулируемый рынок стран-участниц ЕС или в соответствующий рынок иных государств или МТС, за исключением тех, которые содержат производный инструмент или структуру, осложняющую Клиенту понимание связанного риска;
  - 43.4. структурированные вложения, за исключением тех, которые содержат структуру, осложняющую Клиенту понимание риска и доходности или расходов, связанных с досрочным отказом от продукта;
  - 43.5. другие простые финансовые инструменты, которые такими признаны согласно применимым правовым актам.

## ***Достижение лучшего результата***

44. Банк, соблюдая условия Политики, принимает все необходимые и разумные меры для достижения лучшего для Клиента результата исполнения Распоряжения.
45. Получив Распоряжение Клиента, Банк обеспечивает его бережное исполнение с целью достижения лучшего результата для Клиента, в том числе используя рыночную практику, свои знания и опыт.
46. Банк обеспечивает исполнение всех Распоряжений Клиента в отношении покупки ФИ по наиболее низкой возможной цене предложения, а исполнение всех Распоряжений Клиента в отношении продажи ФИ – наиболее высокой возможной цене предложения.
47. 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.
48. Банк обеспечивает исполнение ценовых ограничивающих Распоряжений Клиента, соблюдая срок действия Распоряжения и пункт 46 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 лучшей цене.
49. Выполняя лимитное Распоряжение Клиента (обычно по отношению к облигациям или другим долговым ценным бумагам) вне биржи (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, 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 так же для получения бизнес прибыли Банка. Сумма данного вознаграждения указана в прейскуранте Банка.
50. 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 лучший возможный результат исполнения Распоряжения достигнут.

51. В предусмотренных Политикой случаях, исполняя Распоряжения самостоятельно, Банк обычно учитывает один или несколько из следующих факторов:
  - 51.1. указанная в Распоряжении цена ФИ;
  - 51.2. комиссия и издержки за выполнение Распоряжения;
  - 51.3. возможность исполнения Распоряжения;
  - 51.4. безопасность и возможность расчетов;
  - 51.5. скорость исполнения Распоряжения;
  - 51.6. количество указанных в Распоряжении ФИ;
  - 51.7. вид Распоряжения;
  - 51.8. любые иные факторы, которые влияют на эффективность, безопасность исполнения Распоряжения Клиента и постоянство процесса исполнения Распоряжения.
52. для определения значимости указанных ранее факторов исполнения Распоряжений Банк дополнительно оценивает перечисленные далее критерии, принимая во внимание, что не один из указанных в пункте 51 Политики факторов не является преобладающим и Банк оценивает влияние каждого фактора на исполнение Распоряжения в соответствующих фактических обстоятельствах:
  - 52.1. характеристику Клиента, в том числе статус Клиента — частный или профессиональный Клиент;
  - 52.2. характеристику и объем Распоряжения Клиента, включая, если Распоряжение связано со сделкой финансирования ценных бумаг;
  - 52.3. характеристику ФИ, которые являются предметом Распоряжения Клиента;
  - 52.4. характеристику Места исполнения Распоряжения Клиента.
53. Выбор Места торговли для конкретной категории ФИ Банк устанавливает в следующем порядке:
  - 53.1. ФИ торгуемые на регулируемом рынке, где у Банка есть прямой доступ, Банк в первую очередь передает Распоряжение на исполнение на конкретный Регулируемый рынок;
  - 53.2. 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 51 и 52 данной Политики;
  - 53.3. 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.
54. 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 55 Политики). Ни один из указанных критериев оценки не является решающим, и Банк оценивает их в совокупности.
55. Передавая Распоряжение для дальнейшего исполнения, Банк не всегда может контролировать и обеспечить достижение лучшего результата для Клиента, в том числе получения лучшей цены, поскольку не для всех Посредников Банка являются обязательными правовые акты ЕС, предусматривающие достижение лучшего 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 лучший результат. Банк, в частности, оценивает следующие факторы:
  - 55.1. скорость, безопасность и удобство расчетов;
  - 55.2. политику установления цен;
  - 55.3. комиссию и издержки, установленные Посредником за выполнения Распоряжения;

- 55.4. доступные Банку правила и политику Посредника по исполнению Распоряжений;
  - 55.5. имеющуюся в распоряжении Банка информацию о репутации Посредника;
  - 55.6. по возможности скорейшую возможность доступа к соответствующему Месту исполнения Распоряжений;
  - 55.7. иные существенные условия, которые, по мнению Банка, влияют на возможность Посредника обеспечить исполнение Распоряжения.
56. 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 50 Политики, Банк не должен действовать иначе). Определяя Место исполнения Распоряжений, Банк обычно оценивает все упомянутые в пунктах 51 и/или 55 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 лучшая цена, но в любом случае Политика в отношении исполнения Распоряжения считается соблюденной.
57. После исполнения Распоряжения, Банк информирует Клиента о месте исполнения Распоряжения.
58. В случае, если упомянутый в Распоряжении ФИ включен в торговый список во многих Местах торговли, Банк обычно выбирает место с наибольшей ликвидностью.
59. Если Банк исполняет Распоряжение от имени частного Клиента, наиболее лучший возможный результат исполнения Банк определяет, принимая во внимание все факторы, а именно, цену ФИ и расходы, связанные с исполнением, включающие расходы Клиента, связанные именно с исполнением Распоряжения, среди которых: комиссия места исполнения, комиссия клиринга и расчетов и все другие виды комиссий, предназначенные для третьих лиц, участвующих в исполнении Распоряжения.
60. Если Банку доступно только одно Место исполнения Распоряжения, в котором можно исполнить Распоряжение Клиента, то считается, что лучший 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.
61. Лучший 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 лучшего для Клиента результата исполнения Распоряжения, если Банк исполнил Распоряжение или какую-либо его часть (аспект), соблюдая особые указания Клиента, относящиеся к такому исполнению.
62. Считается, что в Банк подано Распоряжение с особым указанием, в том числе, если:
- 62.1. Распоряжение подано в торговой платформе;
  - 62.2. Клиент сам попросил заключить Сделку с ФИ, которые котирует Банк, или Клиент хочет заключить Сделку непосредственно с Банком;
  - 62.3. Распоряжение подано в нерабочее время соответствующего Места торговли.
63. Как минимум один раз в году, Банк оценивает качество исполнения Распоряжений, а также обеспечения достижения лучшего результата в исполнении Распоряжений и результат оценки, в дальнейшем, принимает во внимание, обеспечивая исполнение Распоряжений Клиентов и выбирая Место исполнения Распоряжения.

### ***Места исполнения Распоряжений. Категории финансовых инструментов***

64. Обеспечивая исполнение Распоряжений Клиента с целью достичь с точки зрения Клиента лучшего результата, Банк может использовать одно или несколько из следующих Мест исполнения Распоряжений:
- 64.1. регулируемые рынки;

- 64.2. другие биржи;
- 64.3. систематические интернализаторы;
- 64.4. МТС;
- 64.5. организаторы рынка (*market makers*);
- 64.6. ОТС.
- 65. Указанный в пункте 64 Политики список не является исчерпывающим, и Банк может использовать также и другие места и способы исполнения Распоряжений.
- 66. Банк вправе исполнять Распоряжение Клиента вне Места торговли.
- 67. Если Банк имеет прямой доступ к соответствующему Месту исполнения Распоряжений, то, обычно, Банк исполняет Распоряжение самостоятельно, а при отсутствии прямого доступа - используются услуги Посредников Банка. В случаях, указанных в пункте 24 Политики, Банк имеет право самостоятельно выбирать Место исполнения Распоряжения, принимая во внимание установленные Политикой основополагающие принципы исполнения Распоряжений Клиента.
- 68. В отношении следующих категорий ФИ, Банк обеспечивает исполнение принятых Распоряжений на регулируемом рынке (в Месте торговли):
  - 68.1. акций;
  - 68.2. облигаций;
  - 68.3. торгуемых на бирже долей инвестиционных фондов;
  - 68.4. производных финансовых инструментов.
- 69. В отношении следующих категорий ФИ, Банк обеспечивает исполнение принятых Распоряжений вне Места торговли:
  - 69.1. маржинальной торговли валютой (FOREX);
  - 69.2. ОТС для производных инструментов;
  - 69.3. IRS, валютных свопов (SWAP) и фьючерсных договоров (FUTURES), NDF;
  - 69.4. иных структурированных ФИ.
- 70. Банк применяет пункты 68 и 69 Политики одинаково для профессиональных и для частных клиентов.

### **Публикация мест исполнения Распоряжений**

- 71. 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.

### **Затруднения в процессе исполнения Распоряжения. Информация о неисполненных Распоряжениях**

- 72. 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.
- 73. 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, ошибками Банка и/или Посредников, средствами связи и торговыми системами, нарушениями или повреждениями связи, коммуникаций и т. д.
- 74. При наличии обстоятельств, упомянутых в пункте 73 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.

75. Банк в разумные сроки информирует частного Клиента о любых значительных затруднениях в исполнении Распоряжения.
76. Если Банк констатирует, что по каким-либо причинам, в т.ч. по причине затруднений, между Банком и Клиентом возникают разногласия по поводу исполнения Распоряжения или Процесса исполнения распоряжения, в том числе, когда Процесс исполнения Распоряжения уже завершен, и такие разногласия, по мнению Банка, затрагивают финансовые интересы Банка и/или других клиентов или могут негативно в финансовом смысле повлиять на Клиента, особенно в случаях, когда у Клиента имеется открытая позиция, и если такие разногласия возникли в связи с:
- 76.1. фактом подачи Распоряжения;
  - 76.2. действительностью Распоряжения, сроком его действия;
  - 76.3. указанными в Распоряжении ФИ, ценой, количеством ФИ, видом Сделки или иными существенными условиями исполнения Распоряжения;
  - 76.4. 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 76 Политики.

77. Все разногласия, в случаях, указанных в пункте 76 Политики, разрешаются путем переговоров с Клиентом. Если в кратчайшие сроки достичь договоренности с Клиентом невозможно или если с Клиентом невозможно связаться по указанным в Договоре об оказании услуги средствам связи, Банк может и имеет право, не дожидаясь разрешения разногласий, в одностороннем порядке, без дополнительного акцепта Клиента произвести одно или несколько из нижеупомянутых действий и после этого продолжать разрешать разногласия;
- 77.1. приостановить исполнение Распоряжения, по поводу которого возникли разногласия (если это возможно);
  - 77.2. по рыночной цене осуществить операцию, противоположную той операции, по поводу которой возникли разногласия (то есть, если была покупка, то осуществить продажу, а если была продажа, то осуществить покупку);
  - 77.3. 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.

78. 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).
79. Банк, в случаях и порядке, установленном правовыми актами, вправе не исполнить, указанную в пункте 78 Политики обязанность публично раскрыть лимитное Распоряжение, которое является распоряжением большого объема, в сравнении с обычным объемом рынка.
80. Банк не вправе злонамеренно использовать имеющуюся в его распоряжении информацию о неисполненных Распоряжениях Клиентов.

## **Надзор за осуществлением Политики**

81. Банк регулярно проверяет соответствие Политики реальной ситуации, эффективность Политики, а также проверяет процесс исполнения Распоряжения Клиента на соответствие положениям Политики.
82. Банк регулярно (не реже раза в год) или в случае, возникновения существенных изменений, которые могут повлиять на достижение лучшего результата в Процессе исполнения распоряжения, пересматривает настоящую Политику.
83. Если изменения перечня Мест исполнения Распоряжений и/или Посредников, Банк считает существенными, Банк вносит соответствующие изменения в приложение №1 «Список Мест исполнения Распоряжений и Посредников для сделок с финансовыми инструментами» Политики.
84. Если изменения вносятся только в перечень Мест исполнения Распоряжений и/или Посредников (приложение №1 Политики), то такие изменения согласовываются в установленном в Банке порядке, без их утверждения советом и правлением Банка, и новая редакция приложения №1 прилагается к Политике.
85. С любыми изменениями Политики можно ознакомиться на домашней странице: [www.citadele.lv](http://www.citadele.lv) и в Банке, Центрах обслуживания клиентов в течение 7 (семи) рабочих дней Банка до дня их вступления в силу. Клиент вправе не согласиться с изменениями в Политике, в письменном виде проинформировав об этом Банк в указанный в настоящем пункте срок.
86. При несогласии Клиента с изменениями Политики, Банк прекращает предоставление инвестиционных услуг и сопутствующих инвестиционных услуг Клиенту, в том числе не принимает к исполнению Распоряжения Клиента, кроме Распоряжений о закрытии открытых позиций ФИ и переводов активов, и после выполнения взаимных расчетов Банка и Клиента любой заключенный Договор об оказании услуги считается расторгнутым.

## **III Приложения и обязательные документы**

### **Приложения:**

87. Приложение №1 «Список Мест исполнения Распоряжений и Посредников для сделок с финансовыми инструментами».

### **Обязательные документы:**

88. Закон «О рынке финансовых инструментов»;
89. директива Европейского парламента и Совета 2004/65/ЕК;
90. регула Европейской комиссии № 2017/565.

**Приложение №.1**

«Список Мест исполнения Распоряжений и Посредников для сделок с финансовыми инструментами»

**Список мест исполнения распоряжений**

Далее указываются Места исполнения Распоряжений сделок с финансовыми инструментами, где AS „Citadele banka” исполняет Распоряжения Клиентов (по состоянию на 23 октября 2017 года). Указаны такие места исполнения, на которых AS „Citadele banka” планирует постоянно обеспечить лучший возможный результат исполнения Распоряжений Клиентов. При необходимости для исполнения Распоряжения AS „Citadele banka” может использовать и другие Места исполнения.

Указанные ниже Места исполнения используются для исполнения Распоряжений, в том числе, в отношении сделок финансирования ценных бумаг, как для частных Клиентов, так и для профессиональный Клиентов.

**AS "CITADELE BANKA" ЯВЛЯЕТСЯ ЧЛЕНОМ ДАЛЕЕ ПЕРЕЧИСЛЕННЫХ БИРЖ И ИМЕЕТ ПРЯМОЙ ДОСТУП К:**

- NASDAQ Riga
- NASDAQ Tallinn
- NASDAQ Vilnius

**ИСПОЛЬЗУЯ ПОСРЕДНИКОВ AS "CITADELE BANKA" ИМЕЕТ ОПОСРЕДОВАННЫЙ ДОСТУП К СЛЕДУЮЩИМ БИРЖАМ И МЕСТАМ ИСПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ:**

**Акции стран Европы**

- Athens Stock Exchange
- Borsa Istanbul
- Borsa Italiana
- Bucharest Stock Exchange
- Budapest Stock Exchange
- Bulgarian Stock Exchange
- Deutsche Börse (Xetra, FWB, German Regional exchanges)
- Irish Stock Exchange
- Ljubljana Stock Exchange
- London Stock Exchange
- Luxembourg Stock Exchange
- Madrid Stock Exchange
- NASDAQ Copenhagen
- NASDAQ Helsinki
- NASDAQ Stockholm
- NYSE Euronext Amsterdam Stock Exchange
- NYSE Euronext Brussels Stock Exchange
- NYSE Euronext Lisbon Stock Exchange
- NYSE Euronext Paris Stock Exchange
- Oslo Stock Exchange
- Prague Stock Exchange
- SIX Swiss Exchange
- Vienna Stock Exchange
- Warsaw Stock Exchange
- Zagreb Stock Exchange

**Акции России и других стран СНГ**

- Moscow Exchange

## Акции стран Северной Америки

- American Stock Exchange (AMEX)
- NASDAQ
- NYSE Euronext
- Toronto Stock Exchange

## Акции других стран

- Australian Securities Exchange
- Hong Kong Stock Exchange
- Johannesburg Stock Exchange
- New Zealand Stock Exchange
- Singapore Stock Exchange
- Tokyo Stock Exchange

## Российские облигации

- Moscow Exchange

## Опции на акции

- NASDAQ
- NYSE

## Доли инвестиционных фондов

- Clearstream Banking S.A.
- Raiffeisen Bank International AG
- Swedbank AS (Igaunija)

## **AS „CITADELE BANKA” МОЖЕТ ИСПОЛНЯТЬ РАСПОРЯЖЕНИЯ КЛИЕНТОВ, ЗАКЛЮЧАЯ СДЕЛКИ ОТ СВОЕГО ИМЕНИ, СО СЛЕДУЮЩИМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ:**

- Внебиржевые ценные бумаги
- Маржинальные сделки с валютными операциями (FOREX)
- Валютный SWAP и Форвард
- Другие структурированные и производные ФИ

## **Список посредников**

Указанный ниже список брокеров (по состоянию на 23 октября 2017 года) не является исчерпывающим. Могут быть использованы услуги и других брокеров.

## **БРОКЕРЫ ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ СДЕЛОК С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ:**

- BANCA IMI SPA
- Barclays Bank PLC
- Credit Suisse AG
- Credit Suisse Securities Limited Europe
- Goldman Sachs Int
- JPMorgan Chase Bank, NA
- JPMorgan Securities Plc
- KIT Finance Europe Cyprus branch
- PKO Bank SA Dom Maklerski
- Mitsubishi UFJ Trust International Limited
- Raiffeisen Bank International AG
- Societe Generale SA
- Sucden Financial Limited
- UBS Limited
- ViewTrade Securities, Inc.

- VTB Capital Plc
- Wallich Securities B.V.
- Zuercher Kantonalbank

**СПИСОК ДЕПОЗИТАРИЕВ:**

- PKO Bank Polski SA
- Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
- Apex Clearing Corporation.
- Calenia Investment Limited
- Clearstream Banking S.A.
- Danske Bank A/S
- State Street Fund Services Ireland
- European Fund Administration S.A.
- Franklin Templeton International Services S.A.
- Gazprombank OJSC
- KIT Finance Europe AS
- Nasdaq CSD SE
- Citadele Bankas AB
- Raiffeisen Bank International AG
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
- SEB bankas AB
- Swedbank AS (Эстония)