

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Разработка и введение
2. Используемые термины
3. Общие условия
4. Места выполнения операций
5. Обеспечение лучшего результата
6. Особые указания клиента
7. Распоряжение о сделках с Финансовыми инструментами, которыми торгуют на регулируемом рынке
8. Распоряжение о сделках с Финансовыми инструментами, которыми обычно торгуют вне регулируемого рынка
9. Распоряжение о сделках с инвестиционными сертификатами инвестиционных фондов
10. Ограничительные распоряжения
11. Принятие распоряжений и передача Партнеру для исполнения
12. Объединение, выполнение и разделение Распоряжений
13. Пересмотр политики и надзор

**Разработал/  
внес изменения:**

Руководитель Отдела  
ценных бумаг для  
клиентских операций  
Алексей Попов

Подпись:

**Утверждено:**

ККСД / ДАКК/  
228.11.2012.

Протокол №: 25

Правлением  
03.12.2012.

Протокол №: 105

Советом  
07.12.2012.

Протокол №: 5

**1. Разработка и введение**

| Издание | Дата        | Изменения             | Разработал/ Внес изменения | Количество стр. |
|---------|-------------|-----------------------|----------------------------|-----------------|
| 1       | 29.01.2008. | разработана           | А. Попов                   | 7               |
| 2       | 01.02.2010. | технические изменения | А. Попов                   | 7               |
| 3       | 07.06.2010. | изменения             | А. Попов                   | 8               |
| 4       | 06.07.2010. | изменения             | А. Кирьянов                | 8               |
| 5       | 09.05.2011. | изменения             | А. Попов                   | 12              |
| 6       | 12.11.2012. | изменения             | А. Попов                   | 12              |

**Статус документа**

| Использование документа | Отметить нужное |
|-------------------------|-----------------|
| • внутреннее            |                 |
| • внешнее               | X               |

| Публикация документа     | Отметить нужное |
|--------------------------|-----------------|
| • подлежит публикации    | X               |
| • не подлежит публикации |                 |

**Язык документа**

| Язык документа  | Отметить нужное |
|-----------------|-----------------|
| Латышский язык  | X               |
| Русский язык    | X               |
| Английский язык | X               |
| Другой          |                 |

**Документ распространяется на:**

- Отдел управления ресурсами
- Управление рынка ценных бумаг и инвестиций Банка
- Отдел трастовых операций

**Документ выдан:**

- Работникам Отдела управления ресурсами
- Работникам Управления рынка ценных бумаг и инвестиций Банка
- Работникам Отдела трастовых операций

## 2. Используемые термины

- Банк** - Акционерное общество "TRASTA KOMERCBANKA".
- Финансовые инструменты** - соглашение, которое одновременно для одного лица создает финансовые активы, а для другого лица - финансовые обязательства или капитальные ценные бумаги, и которые определены в Законе Латвийской Республики «О рынке финансовых инструментов:
- ✓ переводные ценные бумаги (акции, облигации, депозитарные сертификаты и другие переводные ценные бумаги);
  - ✓ инвестиционные сертификаты инвестиционных фондов и другие переводные ценные бумаги, которые удостоверяют соучастие в инвестиционных фондах или приравняемых к ним предприятиях общих вложений;
  - ✓ инструменты денежного рынка – краткосрочные ( срок погашения которых меньше 12 месяцев) долговые инструменты (облигации, депозитные сертификаты, краткосрочны долговые инструменты, выпущенные коммерческими обществами) и другие инструменты, которые торгуются на денежных рынках;
  - ✓ производные финансовые инструменты:
    - опционы, фьючерсы, свопы, процентная ставка фьючерсов и любые другие производные контракты, связанные с ценными бумагами, валютами (услуги по обмену иностранной валюты, если они связаны с предоставлением инвестиционных услуг), с процентными ставками, доходностью или другими производными финансовыми инструментами, финансовыми индексами или финансовыми мероприятиями и условия которых предусматривают расчеты наличными денежными средствами или другими финансовыми инструментами;
    - опционы, фьючерсы, свопы, процентная ставка фьючерсов и любые другие производные контракты, связанные с товарами, условия которых предусматривают расчеты наличными денежными средствами или возможность рассчитываться наличными денежными средствами по выбору какой-либо из сторон, если это не связано с нарушением договора в связи с невыполнением обязательств или иным прекращением договорных отношений;
    - опционы, фьючерсы, свопы и другие производные контракты, которые связаны с товарами и условия которых предусматривают расчеты путем физической поставки товара, если они торгуются на регулируемом рынке или в многосторонней торговой системе;
    - производные инструменты передачи кредитного риска;
    - финансовые контракты на разницу;
    - опционы, фьючерсы, свопы, процентные фьючерсы и другие

производные контракты, которые связаны с климатическими изменениями, фрахтовыми ставками, правами на загрязнение, уровнем инфляции или другой официальной экономической статистикой и условия которых предусматривают расчеты наличными денежными средствами или возможность рассчитываться наличными денежными средствами по выбору какой-либо из сторон, если это не связано с нарушением договора в связи с невыполнением обязательств или иным прекращением договорных отношений;

✓ прочие, не упомянутые здесь, финансовые инструменты.

*Простые  
финансовые  
инструменты*

- акции, которые включены в регулируемый рынок государства-члена или во внешней рынок;
- инструменты денежного рынка;
- облигации или другие долговые ценные бумаги (за исключением облигаций или долговых ценных бумаг, включающих производный (е) инструмент (ы));
- инвестиционные сертификаты инвестиционных фондов;
- другие простые финансовые инструменты, которые отвечают следующим критериям:
  - они не являются производными;
  - такие финансовые инструменты можно часто пускать в обращение, выкупить или иным способом продать по публично доступным ценам, которые являются либо рыночными ценами или ценами, доступными в независимых от эмитента оценочных системах;
  - они не включают никакие существующие или возможные обязательства для Клиента, которые превышают стоимость приобретения финансового инструмента;
  - информация о характеристиках финансовых инструментов публично доступна, легко понимаемый и позволяет среднему частному Клиенту принять осознанное решение о проведении сделки с этим инструментом;

Информация о простых финансовых инструментах и связанных с ними рисках доступна на веб-сайте Банка.

*Клиент* - физическое или юридическое лицо, которому Банк оказывает финансовые инвестиционные услуги или услуги, сопутствующие инвестиционные услуги.

*Статус Клиента* - классификация Клиента, осуществляемая Банком, принимая во внимание компетентность, опыт и знания Клиента о сделках с Финансовыми инструментами, Клиенту присваивается один из следующих статусов: «Частный клиент», «Профессиональный клиент» или «Правомочный партнер по сделкам».

*Партнер* - юридическое лицо, которое имеет право оказывать посреднические услуги в сделках с Финансовыми инструментами и которое Банк привлек к держанию Финансовых инструментов и выполнению Распоряжений Клиента об осуществлении сделок с Финансовыми инструментами, в том числе депозитарии, банки,

брокеры, инвестиционные компании, посредники, агенты и т.д.

*Распоряжение* - Выраженное желания Клиента или его уполномоченного лица в отношении Финансовых инструментов (покупать, продавать, переводить на другой счет или счет другого лица, deregистривать, закладывать и т.п.), на основании которого Банк начинает осуществлять сделку с Финансовыми инструментами.

### **3. Общие условия**

- a. Банк осуществляет эту политику согласно требованиям рынка Финансовых инструментов.
- b. Политика применяется ко всем Клиентам, независимо от присвоенного им статуса Клиента.
- c. Политика применяется:
  - i. При выполнении Банком Распоряжений Клиента;
  - ii. При принятии Банком Распоряжений Клиента и передаче их для выполнения Партнеру.

### **4. Места выполнения сделок**

a. Банк имеет доступ ко многим местам выполнения сделок с Финансовыми инструментами (биржам, приложение № 1). Банк постоянно обновляет и актуализирует список мест выполнения сделок. Информация о местах выполнения сделок публикуется в

Интернете на домашней странице Банка [www.tkb.lv](http://www.tkb.lv). Банк не информирует отдельно Клиента об изменениях в списке мест выполнения сделок - Обязанностью Клиента является постоянно следить за возможными в нем изменениям.

b. Для того, чтобы обеспечить доступ к местам выполнения сделок с Финансовыми инструментами, Банк устанавливает прямые связи с местными и зарубежными фондовыми биржами, становясь их партнером. Банк является партнером Таллиннской, Вильнюсской и Рижской фондовых бирж. Банк пользуется также услугами других Партнеров (контрагентов), чтобы обеспечить доступ к другим местам выполнения сделки, к которым Банк не имеет прямого доступа.

c. Для выполнения Распоряжений Клиента Банк привлекает таких партнеров, которые, по мнению Банка, могут выполнять Распоряжения, учитывая обязательство Банка обеспечить наилучший результат для Клиентов.

Банк регулярно, но не реже одного раза в квартал, проводит оценку качества услуг, предоставляемых с посредничеством Партнеров и их соответствие возможности обеспечения наилучшего результата от выполнения Распоряжений. Банк оценивает:

- скорость и надежность расчетов,
- удобство,
- ценовую политику,
- использованные торговые места,
- понимание потребностей и приоритетов Клиентов,
- опыт и репутацию партнера

Банк регулярно проводит оценку финансового состояния Партнера и информирует Комитет Ресурсов Банка.

d. Другие, связанные с партнером, положения. Для каждого Распоряжения о сделке с определенным видом Финансовых инструментов Банк выбирает место выполнения сделки, которое, по мнению Банка, является наиболее подходящим, чтобы обеспечить оказание

лучшего результата сделки Клиенту. Для того, чтобы обеспечить Клиенту наиболее выгодный результат сделки, Банк может выполнять Распоряжение Клиента вне регулируемого рынка, заключая сделки с другими участниками рынка, другим Клиентом Банка, или заключая сделки также за счет Банка. Банк имеет право выполнять Распоряжения Клиента вне регулируемого рынка и многосторонней торговой системы, получив предварительное согласие Клиента для каждой отдельной сделки или предусмотрев эту возможность в Договоре об оказании инвестиционных услуг и сопутствующих услуг. Если Клиент, подписав договор инвестиционных услуг и сопутствующих услуг, не дал своего согласия на выполнение распоряжений вне регулируемого рынка и многосторонней торговой системы, отметка о согласии Клиента на проведение сделки вне регулируемого рынка или многосторонней торговой системы ставится в Распоряжении на операцию с соответствующим финансовым инструментом.

е. Существует возможность, что у отдельных Финансовых инструментов имеется только одно место выполнения сделок. При выполнении Распоряжения в отношении таких Финансовых инструментов, считается, что Банк обеспечил Клиенту лучший результат сделки.

## **5. Обеспечение лучшего результата**

а. Банк, выполняя Распоряжения Клиента о сделках с Финансовыми инструментами или принимая и передавая к выполнению Распоряжения Клиента о сделках с Финансовыми инструментами, действует так, чтобы обеспечить Клиенту возможно наилучших результатов по сделкам. Обеспечение наилучших результатов не означает, что Банк берет на себя больше обязательств, чем предусмотрено в применимых нормативных актах или в соглашениях с Клиентом.

б. Банк, выполняя Распоряжения Клиента, принимает во внимание следующие факторы:

- i. цену сделки и затраты по сделке;
- ii. скорость выполнения сделки;
- iii. возможность выполнения и расчеты сделки;
- iv. объем сделки;
- v. любые другие факторы, оказывающие влияние на эффективность выполнения Распоряжения Клиента
- vi. специфику сделки или другие соображения в отношении выполнения Распоряжения.

с. Для выявления значимости других факторов при выполнении Распоряжений, Банк рассматривает следующие дополнительные критерии:

5.3.1. характеристику Клиента, включая статус клиента;

5.3.2. вид Распоряжения Клиента,

5.3.3. характеристику Распоряжения Клиента;

5.3.4. Характеристику финансовых инструментов, которые являются предметом Распоряжения Клиента,

- i. Характеристику места выполнения Распоряжения Клиента.

д. Банк на свое усмотрение оценивает и определяет, какие из вышеупомянутых факторов считаются приоритетными по отношению к другим, чтобы обеспечить Клиенту наилучшие результаты сделки. Цена и затраты по сделке считаются одним из наиболее важных факторов выполнения сделки. Однако в отдельных случаях могут считаться более важными

и другие факторы, не только цена и затраты по сделке. В отдельных случаях принимаются во внимание особые обстоятельства Распоряжения Клиента (например, большой объем сделки, неликвидный рынок и т.д.).

## **6. Особые указания Клиента**

В случае, если Клиент подает Распоряжение о сделках с Финансовыми инструментами с особыми указаниями, Банк выполняет соответствующее Распоряжение, если это возможно. Клиент осознает и соглашается, что в случае, если в Банк подано Распоряжение с особыми указаниями, Банк, выполняя Распоряжение Клиента согласно особым указаниям Клиента, в отдельных случаях может быть не в силах обеспечить достижения лучших результатов сделки.

## **7. Распоряжения о сделках с Финансовыми инструментами, которыми торгуют на регулируемом рынке**

Банк выполняет Распоряжения о сделках с Финансовыми инструментами, упомянутыми в настоящем пункте, по рыночной цене или по цене, особо указанной в Распоряжении Клиента, обеспечивая по возможности лучший результат сделки согласно принципам, описанным в данной политике. В случае, если Клиент в Распоряжении указывает особые условия выполнения сделки, соответствующее Распоряжение выполняется согласно принципам этой политики, упомянутым в пункте 5.

## **8. Распоряжения о сделках с Финансовыми инструментами, которыми обычно торгуют вне регулируемого рынка**

а. Вне регулируемого рынка Банк выполняет Распоряжения Клиента по торговле с долговыми ценными бумагами, денежными рыночными инструментами, производными инструментами, торгуемыми вне биржи, финансовыми контрактами на разницу и другими Финансовыми инструментами.

б. Цена Финансовых инструментов по сделкам вне регулируемого рынка зависит от их рыночной стоимости и стоимости базовых активов. По запросу Банк может котировать цены упомянутых Финансовых инструментов в случае, если Банк по упомянутым ценам готов осуществлять сделки с соответствующими Финансовыми инструментами. Банк, выполняя упомянутые Распоряжения от имени Клиента, сам заключает сделку с Клиентом. Банк, насколько это возможно, обеспечивает лучший результат сделки Клиента, однако в отдельных случаях обеспечение лучшего и наиболее выгодного результата сделки для Клиента может быть невозможным в торговле Финансовыми инструментами вне регулируемого рынка.

## **9. Распоряжения о сделках с инвестиционными сертификатами инвестиционных фондов**

Банк выполняет Распоряжения о сделках с инвестиционными сертификатами инвестиционных фондов, передавая Распоряжения к выполнению обществу управления

инвестиционных фондов или Партнеру согласно регламентирующим нормативным актам инвестиционных фондов.

## 10. Ограничительные распоряжения

а. Клиент может подать в Банк Распоряжение, которое является ограничительным в отношении условий его выполнения. Виды Распоряжений:

Согласно цене:

- MARKET, MKT (Распоряжение должно быть выполнено на рынке немедленно по текущей рыночной цене)
- LIMIT (Распоряжение должно быть выполнено на рынке по более выгодной цене, чем текущая рыночная цена)
- STOP (Распоряжение должно быть выполнено на рынке по цене хуже, чем текущая рыночная цена)
- STOP LIMIT (Распоряжение должно быть выполнено на рынке по цене хуже, чем текущая рыночная цена, но не превышающей LIMIT цену);

Согласно сроку действия:

- GTC, Good Till Cancelled (действует пока полностью выполняется распоряжение или до его отмены)
- Day (является активным и действует в течение торгового дня)
- GTD, Good Till Date, (является активным и действует до указанной даты)
- Если срок не указан, то он принимается за одно-дневный срок (DAY ORDER).

Согласно виду действия:

- OCO, One Cancels the Other (по выполнении какого-либо из связанных отсроченных распоряжений, второе распоряжение автоматически отменяется)
- IFD, IF Done (по выполнении одного из отсроченных распоряжений, автоматически активизируется второе распоряжение)

На различных биржах и для различных инструментов виды распоряжений могут отличаться.

б. Если Клиент подал ограничительное Распоряжение в отношении акций, которые включены в регулируемый рынок, и если Распоряжение в существующих рыночных обстоятельствах не выполнено незамедлительно, Банк, если только Клиент четко не указал иначе, осуществляет мероприятия, чтобы обеспечить по возможности быстрое выполнение упомянутого Распоряжения, открыв рынку информацию о данном Распоряжении, т.е. переслав ограничительное Распоряжение по месту выполнения сделки.



## 11. Принятие и выполнение Распоряжений

- a. Банка во времени (в пределах разумного периода времени) информирует частных Клиентов о любых значительных трудностях в выполнении Распоряжения должным образом.
- b. При выполнении Распоряжении Клиента (при заключении соответствующей сделки и проведении расчетов), полученные финансовые инструменты или денежные средства Банк немедленно (в течение разумного срока) зачисляет на счет Клиента.
- c. Банк вправе выполнить Распоряжение Клиента вне регулируемого рынка, если Клиент предоставил согласия в подписанном Договоре о предоставлении инвестиционных услугах и сопутствующих инвестиционных услуг или в конкретном распоряжении.
- d. Банк имеет право выполнять Распоряжение Клиента полностью или частично, используя Распоряжения другого Клиента или Распоряжения другого третьего лица. В этом случае Распоряжение выполняется по цене, которая отражает доминирующие рыночные условия, и Банк рассматривается как место исполнения Распоряжения. В этом случае Банк информирует Клиента о том, что его Распоряжение будет выполнено, используя Распоряжения другого Клиента или Распоряжение другого третьего лица, и Банк будет местом выполнения Распоряжения Клиента, и Клиент согласен с выполнением Распоряжения на таких условиях.
- e. Распоряжения, связанные с начальной эмиссией финансовых инструментов, выполняются путем передачи их Партнеру в соответствии с правилами соответствующей эмиссии и в соответствии с Распоряжением Клиента.
- f. Банк оценивает пригодность предоставленной клиенту инвестиционной услуги, используя данные Анкеты клиента о получении инвестиционных услугах и сопутствующих инвестиционных услуг для сделок с финансовыми инструментами.
- g. Если Клиент по собственной инициативе подал в Банк Распоряжение о сделке с финансовыми инструментами, которые рассматриваются как простые финансовые инструменты, Банк не оценивает пригодность предоставленной Клиенту инвестиционной услуги или предложенного инструмента, и Банк не обязан предупредить Клиента, если конкретный инструмент и или инвестиция не подходит для Клиента.
- h. Принимая и передавая Партнеру на выполнение полученные от Клиента Распоряжения, Банк обеспечивает достижение наилучшего результата сделки Клиента. Банк передает к выполнению Распоряжения Клиента только таким Партнерам, у которых утверждена политика, которая обеспечивает достижение наилучшего результата сделки Клиента.

## 12. Объединение, выполнение и разделение Распоряжений

- a. Банк на свое усмотрение может объединить Распоряжения Клиента о сделках за счет Банка или объединить также несколько Распоряжений Клиента. Банк объединяет Распоряжения только в тех случаях, когда существует небольшая вероятность того, что объединение Распоряжений или сделок может причинить вред интересам тех Клиентов, Распоряжения которых объединяются. Перед объединением Распоряжений или сделок Банк информирует Клиента, Распоряжение которого объединяется с Распоряжением другого Клиента, о том, что такое объединение может причинить убытки в отношении конкретного Распоряжения.
- b. Банк, объединяя Распоряжение о сделках, которые он осуществляет за свой счет, с одним или более Распоряжениями Клиента, разделяет или перераспределяет соответствующую сделку Клиента, не затрагивая интересы Клиента. В случае, если Банк объединяет Распоряжение Клиента о сделке со сделкой, которую Банк осуществляет за свой счет, и объединенное Распоряжение выполняется частично, Банк, разделяя соответствующие сделки, действует так, чтобы в первую очередь было полностью

выполнено Распоряжение Клиента о сделке и потом, насколько это возможно, - сделка Банка.

с. Банк в отношении сделки за свой счет может применять пропорциональное разделение доходов, если без объединения Распоряжений Банк не смог бы выполнить Распоряжение на таких выгодных условиях или не мог бы выполнить его вообще.

d. Разделяя объединенное Распоряжение, в которое включено Распоряжение Клиента, Банк действует следующим образом:

- полученные средства или финансовые инструменты распределяются между Клиентами согласно инструкции, которую Банк получает от организатора эмиссии или эмитента (в случае начальной эмиссии);
  - если объединенное Распоряжение полностью выполнено, отдельный результат каждого Клиента определяется путем умножения количества финансовых инструментов, указанных в Распоряжение Клиента, с средней ценой исполнения объединенного Распоряжения;
  - если объединенное Распоряжение выполнено частично, отдельный результат каждого Клиента определяется пропорционально, т. е. путем умножения удельного веса количества финансовых инструментов, указанных в Распоряжение Клиента, в общем объединенном Распоряжении с результатом объединенного Распоряжения.
- Банк может применять любой другой порядок разделения объединенного Распоряжения, уведомив об этом заранее Клиента.

### **13. Пересмотр политики и надзор**

Изменения в политике публикуются на домашней странице Банка в Интернете, Любые изменения в политике вступают в силу на дату, когда они опубликованы на домашней странице Банка в Интернете [www.tkb.lv](http://www.tkb.lv).

\* \* \* \*

**Места выполнения сделок**

1. NASDAQ OMX Riga
2. NASDAQ OMX Tallinn
3. NASDAQ OMX Vilnius
4. Другие места выполнения сделок, где Банк имеет доступ через контрагентов Банка:
  - American Stock Exchange (AMEX)
  - NASDAQ Global Markets (NASDAQ NM)
  - NASDAQ Capital Markets (NASDAQ SC)
  - New York Stock Exchange
  - NYSE ARCA (NYSE\_ARCA)
  - Toronto Stock Exchange (TSE)
  - Athens Stock Exchange (AT)
  - Euronext Amsterdam (AMS)
  - Euronext Brussels (BRU)
  - Euronext Lisbon (LISB)
  - Euronext Paris (PAR)
  - Frankfurt Stock Exchange - Xetra (FSE)
  - London Stock Exchange (LSE)
  - London International Exchange (LSE\_INTL)
  - Milano Stock Exchange (MIL)
  - Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
  - OMX Copenhagen (CSE)
  - OMX Helsinki (HSE)
  - OMX Stockholm (SSE)
  - Oslo Stock Exchange (OSE)
  - Russian Trading System (RTS)
  - Sistema De Interconexion Bursatil Espanol (SIBE)
  - Swiss Exchange (SWX)
  - Vienna Stock Exchange (VIE)
  - Warsaw Stock Exchange (WSE)
  - Australian Stock Exchange LTD. (ASX)
  - Hong Kong Stock Exchange (HKEY)
  - Singapore Exchange Securities Trading Limited (SGX-ST)
  - Tokyo Stock Exchange (TYO)
5. Банк за свой счет

\* \* \* \* \*