



Baltic International Bank

УТВЕРЖДЕНА
на заседании совета
АО „Baltic International Bank“
16 сентября 2019 года
Протокол № 25-01/05/19

ПРИНЯТА
на заседании правления
АО „Baltic International Bank“
27 июня 2019 года
Протокол № 01-05/41/19

Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами

Содержание

1.	Формуляр документа	1
2.	Используемые термины и понятия.....	2
3.	Общие положения.....	5
4.	Виды клиентских распоряжений и общий порядок их подачи и исполнения	5
5.	Обеспечение наилучших результатов	7
6.	Выбор торговой площадки для исполнения распоряжения.....	9
7.	Исполнение распоряжений на сделки с финансовыми инструментами на регулируемом рынке и МТФ	11
8.	Распоряжения на сделки с финансовыми инструментами, торгуемыми вне регулируемого рынка	12
9.	Передача распоряжений для дальнейшего исполнения.....	13
10.	Объединение и разделение распоряжений	13
11.	Комиссии за услуги и стимулы.....	14
12.	Перебои и неисправности в работе систем. Затруднения в процессе исполнения распоряжений.....	15
13.	Отчет о качестве исполнения распоряжений	15
14.	Информация для клиентов.....	16
15.	Обновление Политики и внесение изменений	17
	Связанные документы и приложения.....	17

1. Формуляр документа

Версия №	В силе с:	Обобщение внесенных изменений	Стр.	Приложения
1.	01.08.2018 г.	Политика пересмотрена для приведения ее в соответствие с требованиями MiFID II.	19	4
2.	25.09.2019 г.	Политика пересмотрена в упрощенном порядке в соответствии со сроком, утвержденным правлением и указанным в плане актуализации внутренних нормативных документов Банка.	22	4

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	1/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	------

Процесс	Предоставление стандартных брокерских услуг (в соответствии с утвержденным Банком «Списком процессов и их владельцев»)
Владелец процесса	Ответственный член правления
Владелец Политики	Руководитель Управления индивидуального управления активами и брокерских услуг (УИУАБУ)
Код Политики	PO270/258/V02
Политика распространяется на	Всех сотрудников Банка
Уведомление об утверждении Политики получают	Политика имеет обязательную силу. Уведомление об ее утверждении получают: - руководители всех структурных подразделений Банка Получатели уведомления об утверждении Политики обязаны ознакомить с Политикой своих подчиненных, в должностные обязанности которых входит выполнение функций, описанных в Политике.
Общий контроль над соблюдением Политики	Правление Банка
Политика, утратившая силу	«Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами», утвержденная советом 27 июля 2018 года (протокол заседания совета № 25-01/09/18).
Периодичность пересмотра и обновления	Политика пересматривается и обновляется по необходимости, но не реже одного раза в год, для приведения ее в соответствие со стратегией Банка, нормативно-правовыми документами и признанными мировыми стандартами (<i>best practice standards</i>). Управление по контролю нормативно-правового соответствия, Юридическое управление, Управление по надзору за клиентами или Служба внутреннего аудита проверяют (в установленном правлением порядке и объеме) соответствие исполнения распоряжений положениям Политики и в случае необходимости инициируют внесение изменений в Политику или другие меры, направленные на достижение целей Политики и ее успешное выполнение.

2. Используемые термины и понятия

Используемые в настоящей Политике понятия и термины имеют следующие значения:

Банк – Акционерное общество Baltic International Bank.

Финансовые инструменты – финансовые инструменты и/или производные финансовые инструменты (деривативы), упомянутые в статье 3 (2) Закона о рынке финансовых инструментов, а также маржинальные сделки на валютном рынке (*FX margin trading*).

Инвестиционные услуги – инвестиционные услуги и сопутствующие инвестиционные услуги в понимании Закона о рынке финансовых инструментов.

Клиент – лицо, которому Банк оказывает инвестиционные услуги на основании заключенного Договора, в соответствии с которым Банк предоставляет инвестиционные услуги или услуги по индивидуальному управлению активами.

Распоряжение – распоряжение, поданное Клиентом в установленной Банком форме и в установленном порядке в рамках получения инвестиционных услуг и базирующееся на волеизъявлении Клиента (приобретение, продажа, перевод на другой счет или другому лицу, deregistration, передача в залог финансовых инструментов и пр.), или распоряжение, подготовленное Банком от имени Клиента.

Исполнение распоряжения – исполнение Распоряжения способом, указанным в пункте 4.13 настоящей Политики.

Статус Клиента – определенная категория (правомочный контрагент, профессиональный клиент или частный клиент), присваиваемая Банком Клиенту с учетом компетентности (*expertise*), опыта и

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	2/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	------

знаний Клиента в сфере инвестиций / об инвестиционных услугах, инвестиционных сделках и финансовых инструментах.

Контрагент – третье лицо, которое

- зарегистрировано в Латвийской Республике или иностранном государстве,
- имеет право оказывать инвестиционные услуги или сопутствующие инвестиционные услуги в соответствии с нормативно-правовыми актами соответствующего государства и
- привлечено Банком для предоставления инвестиционной услуги (или же вовлечено Банком в процесс предоставления инвестиционной услуги), в том числе для исполнения сделок с Финансовыми инструментами и кастодиального хранения Финансовых инструментов.

Наиболее значимые Контрагенты указаны в Списке контрагентов, утвержденном правлением Банка.

Политика – настоящая «Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами».

Многосторонняя торговая платформа (MTF) – торговая система,

- которая управляется инвестиционной брокерской компанией, кредитным учреждением или оператором регулируемого рынка (*market operator*) и
- на которой (при соблюдении равных условий) производится объединение распоряжений третьих лиц на покупку или продажу финансовых инструментов таким образом, что между сторонами заключается сделка.

Организованная торговая платформа (OTF) – многосторонняя система, которая не является ни регулируемым рынком, ни многосторонней торговой системой, и на которой может быть размещено множество распоряжений третьих лиц на покупку или продажу облигаций, продуктов структурированного финансирования, эмиссионных квот (*emission allowances*) или деривативов, в результате чего заключается сделка.

Договор – заключенный Банком и Клиентом договор, в соответствии с которым Банк предоставляет Клиенту инвестиционные услуги или услуги по индивидуальному управлению активами.

Особые указания – указания, изложенные в распоряжении и относящиеся к сделке с Финансовым инструментом (например, время исполнения сделки, торговая площадка, цена и зависящий от нее объем сделки и пр.).

Торговая площадка – торговая площадка, указанная в «Списке торговых площадок» (Приложение № 1 к Политике) и предназначенная для исполнения распоряжения.

Принцип FIFO – принцип исполнения нескольких объединенных распоряжений, в соответствии с которым исполнение распоряжений осуществляется в порядке их поступления.

Закон о рынке финансовых инструментов – действующий в Латвийской Республике Закон о рынке финансовых инструментов [*Finanšu instrumentu tirgus likums*].

Простые финансовые инструменты (*non-complex financial instruments*) – финансовые инструменты, упомянутые в статье 126.² (12) 1) а), b), c), d) и e) Закона о рынке финансовых инструментов, а также другие ранее не упомянутые финансовые инструменты, которые соответствуют следующим критериям, указанным в статье 57 Регламента (ЕС) 2017/565:

- они не подпадают под действие статьи 4(1)(44)(c) Директивы MiFID II или пунктов (4) - (11) Раздела С Приложения I к Директиве MiFID II;
- существует возможность их частого ввода в обращение, выкупа или продажи по ценам, публично доступным участникам рынка, которые являются рыночными ценами или ценами, которые доступны или подтверждены независимыми от эмитента оценочными системами;
- они не предполагают для клиента никаких реальных или потенциальных обязательств, которые превышают стоимость приобретения инструмента;

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	3/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	------

- они не содержат клаузулу, условие или триггер (условие, невыполнение которого влечет определенные действия), которые могли бы коренным образом изменить характер или риск инвестиции или характер выплат (например, инвестиции, предусматривающие право конвертировать инструмент в другую инвестицию);
- они не включают никаких явных или неявных платежей за выход, которые влекут за собой потерю ликвидности инвестиции даже при условии наличия нескольких технических возможностей продать их, выкупить или иным образом реализовать;
- исчерпывающая информация об их характеристиках является общедоступной, предположительно будет легко понята и позволит среднему частному клиенту принимать обоснованное решение о том, следует ли заключать сделку с этими инструментами.

Далеко неполный перечень простых финансовых инструментов содержится в разделе «Документы, относящиеся к сделкам с финансовыми инструментами» на сайте <https://www.bib.eu/ru/dokumenti#A3>.

Виды финансовых инструментов - краткое описание видов финансовых инструментов представлено в документе «Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков» на сайте www.bib.eu.

Равноценная торговая площадка третьей страны - торговая площадка, которая находится в третьей стране, функционирует аналогично регулируемому рынку и признана Европейской Комиссией равноценным рынком третьей страны в соответствии с ДИРЕКТИВОЙ 2014/65/EU ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов с поправками к Директиве 2002/92/ЕС и Директиве 2011/61/ЕС.

Третья страна - страна, не являющаяся страной-участницей Европейского Союза или Европейской экономической зоны.

Сделка финансирования под ценные бумаги (SFT) - сделка репо (*repurchase transaction*), операция заимствования и кредитования ценными бумагами или товарами (*securities or commodities lending and securities or commodities borrowing*), сделка по покупке и обратной продаже (*buy-sell back transaction*) или сделка по продаже и обратной покупке (*sell-buy back transaction*) и сделка маржинального кредитования (*margin lending transaction*) в понимании РЕГЛАМЕНТА ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА (ЕС) 2015/2365 «О прозрачности сделок финансирования под ценные бумаги и повторного использования финансовых инструментов, вносящем изменения в регламент ЕС N 648/2012».

Внебиржевой инструмент - финансовый инструмент, не разрешенный к торговле ни на регулируемом рынке, ни на MTF, ни на OTF.

Регламент (ЕС) 2017/565 - ДЕЛЕГИРОВАННЫЙ РЕГЛАМЕНТ КОМИССИИ (ЕС) 2017/565 от 25 апреля 2016 года, дополняющий положения Директивы 2014/65/ЕС Европейского Парламента и Совета в части организационных требований и условий функционирования инвестиционных компаний и толкования терминов в рамках указанной Директивы.

Регламент (ЕС) 2017/587 - ДЕЛЕГИРОВАННЫЙ РЕГЛАМЕНТ КОМИССИИ (ЕС) 2017/587 от 14 июля 2016 года, дополняющий положения Регламента (ЕС) 600/2014 Европейского Парламента и Совета о рынках финансовых инструментов в части регулятивных технических стандартов по требованиям к обеспечению прозрачности информации для торговых площадок и инвестиционных компаний относительно акций, депозитарных расписок, биржевых инвестиционных фондов (ETF), сертификатов и иных аналогичных финансовых инструментов, а также по обязанностям по исполнению операций в отношении определенных акций на торговой площадке или систематизированным контрагентом.

Регламент (ЕС) 2017/575 - ДЕЛЕГИРОВАННЫЙ РЕГЛАМЕНТ КОМИССИИ (ЕС) 2017/575 от 8 июня 2016 года, дополняющий положения Директивы 2014/65/EU Европейского Парламента и Совета о рынках финансовых инструментов в части регулятивных технических стандартов, связанных с данными, публикуемыми торговыми площадками о качестве исполнения операций.

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	4/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	------

3. Общие положения

- 3.1. Банк разработал Политику с целью установления основополагающих принципов и элементов, посредством которых Банк обеспечивает качественный процесс исполнения Распоряжений и достижения наилучшего результата в процессе предоставления Клиенту Инвестиционных услуг, а также с целью информирования Клиента об общем порядке исполнения Распоряжений. Банк последовательно придерживается положений Политики.
- 3.2. Принимая и исполняя Клиентские Распоряжения на сделки с Финансовыми инструментами, Банк неукоснительно соблюдает следующие основные принципы:
- 3.2.1. достижение наилучшего результата для Клиентских сделок с Финансовыми инструментами основано на соразмерности выгод и расходов Клиента в рамках требований, установленных нормативно-правовыми актами;
- 3.2.2. добросовестное и оперативное исполнение Распоряжений Клиента относительно Распоряжений других Клиентов и собственных Распоряжений Банка;
- 3.2.3. мониторинг деятельности и услуг Торговых площадок и Контрагентов Банка и качества исполнения ими Распоряжений.
- 3.3. Политика разработана в соответствии с требованиями Закона о рынке финансовых инструментов и нормативно-правовых актов Европейского Союза прямого действия (принцип прямого действия права ЕС означает непосредственное применение права ЕС на территории государств-членов).
- 3.4. При оказании Инвестиционных услуг Банк действует как заботливый и рачительный хозяин и стремится предоставлять услуги с должным усердием и профессионализмом в интересах Клиента. Банк осуществляет все необходимые и разумные меры для достижения наилучшего результата при исполнении Распоряжения, при этом руководствуясь своими знаниями, опытом и принятой рыночной практикой, а также проявляя должную осмотрительность.
- 3.5. Банк совершает сделки с Финансовыми инструментами, принадлежащими Клиенту или находящимися на хранении у Клиента, только в том случае, если Клиент заключил с Банком Договор и выразил свое согласие с Политикой.
- 3.6. Клиент обязан ознакомиться с Политикой, Списком торговых площадок (Приложение № 1 к Политике) и Списком контрагентов до заключения Договора, а также перед подачей каждого Распоряжения. Клиент обязан постоянно следить за изменениями в вышеупомянутых документах, публикуемых Банком на сайте <http://www.bib.eu/ru/dokumenti>. Клиент подтверждает свое согласие с Политикой в установленной Банком форме, заключая Договор с Банком, или же конклюдентно (своими действиями), подавая Распоряжение. Считается, что Клиент согласен с изменениями Политики, если после вступления в силу соответствующих изменений Клиент подает Банку Распоряжение.
- 3.7. Совет Банка (в дальнейшем именуемый Совет) пересматривает Политику вместе с приложением «Список торговых площадок» не реже одного раза в год для обеспечения актуальности Политики и соответствия изменениям в деятельности, структуре Банка и во внешних обстоятельствах, влияющих на деятельность Банка, а также в других случаях, предусмотренных нормативными актами или Политикой.
- 3.8. Политику утверждает Совет. Политика и изменения в ней, в том числе Приложение № 1 к Политике и изменения в нем, вступают в силу с даты, установленной Советом.

4. Виды клиентских распоряжений и общий порядок их подачи и исполнения

- 4.1. Клиент вправе подать следующие Распоряжения:

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	5/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	------

- 4.1.1. Ограничивающее («лимитированное») Распоряжение – Распоряжение, на основании которого Клиент поручает Банку купить и продать определенное количество Финансовых инструментов по оговоренной или наилучшей цене;
- 4.1.2. Свободное Распоряжение («по рыночной цене») – Распоряжение, на основании которого Клиент поручает Банку купить и продать определенное количество Финансовых инструментов по рыночной цене;
- 4.1.3. другие виды Распоряжений, предусмотренные Договором.
- 4.2. Клиент может подать Банку Распоряжение способами, оговоренными в Договоре.
- 4.3. Принимая Клиентские Распоряжения по телефону, Банк вправе производить запись разговора с Клиентом, касающегося подачи Распоряжения. Банк вправе использовать записи телефонных разговоров для обоснования поданного Распоряжения.
- 4.4. Клиентские Распоряжения со схожими параметрами Банк исполняет незамедлительно в порядке их поступления, если характерные особенности Распоряжений или существующие рыночные условия не препятствуют их исполнению в том виде, в каком они предоставлены или если интересы Клиента не требуют иных действий. Банк информирует Клиента, которому присвоен статус 'частного клиента', о любых значительных сложностях, препятствующих надлежащему исполнению Распоряжения, как только Банку становится известно о возникновении таких сложностей.
- 4.5. Получение и обработка Распоряжений зависит от способа их подачи. Последовательность исполнения Распоряжений зависит не только от времени подачи Распоряжений, но и от способа их подачи.
- 4.6. Если Клиент по своей инициативе подает Банку Распоряжение на сделку с Простыми финансовыми инструментами, Банк не осуществляет так называемую оценку целесообразности и пригодности (*assessment of suitability and appropriateness*) их для Клиента и соответствия Клиенту. Поэтому Клиент не получает надлежащий уровень защиты, которая обеспечивается в случаях, когда Банк обязан оценивать пригодность и соответствие оказываемой инвестиционной услуги или предлагаемого Финансового инструмента Клиенту. Если Клиент желает совершать сделку с Финансовыми инструментами, не являющимися Простыми финансовыми инструментами, Банк осуществляет оценку пригодности. Если в результате оценки пригодности услуги или соответствующих сделок с Финансовыми инструментами Банк констатирует, что выбранная Клиентом инвестиционная услуга или сделка с соответствующими Финансовыми инструментами не подходит Клиенту, Банк предупреждает об этом Клиента. Если Клиент после получения предупреждения Банка все же желает использовать неподходящую ему услугу или приобрести неподходящий ему Финансовый инструмент, Банк вправе считать, что Клиент полностью принимает на себя все риски, связанные с использованием соответствующей инвестиционной услуги или приобретением соответствующего Финансового инструмента.
- 4.7. Банк не осуществляет упомянутую в пункте 4.6 оценку целесообразности и пригодности в случаях, когда Распоряжение подает Клиент, которому присвоен статус 'правомочного контрагента' (*ECP*) или статус 'профессионального клиента', поскольку этот статус предполагает конкретную сделку и конкретные финансовые инструменты, в отношении которых подано Распоряжение.
- 4.8. Если Банк получает для исполнения Распоряжение от другого провайдера инвестиционных услуг, который вправе предоставлять соответствующую инвестиционную услугу, Банк:
- 4.8.1. полагается на предоставленную этим провайдером инвестиционных услуг информацию о Клиенте и о Распоряжении и не осуществляет упомянутую в пункте 4.6 целесообразности и пригодности;
- 4.8.2. исполняет Распоряжение в соответствии с информацией или рекомендацией, предоставленной Клиенту вышеупомянутым провайдером инвестиционных услуг,

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	6/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	------

или (если это не представляется возможным или не соответствует Политике) отказывает в исполнении Распоряжения.

- 4.9. После исполнения Клиентского Распоряжения (после заключения соответствующей сделки и осуществления расчетов) полученные в результате сделки Финансовые инструменты и денежные средства Банк незамедлительно зачисляет на открытый в Банке Клиентский счет Финансовых инструментов и/или инвестиционный счет.
- 4.10. Клиент вправе давать Банку особые указания, касающиеся исполнения Распоряжения (о размещении Распоряжений в процессе индивидуального управления Финансовыми инструментами Клиента, и о лице, которому Распоряжение Клиента передается на исполнение). Соблюдение данных указаний может помешать или не позволить Банку осуществлять действия, направленные на достижение возможного наилучшего результата в соответствии с Политикой. Соблюдение особых указаний Клиента освобождает Банк от обязанности обеспечить наилучшие возможные результаты в отношении элементов, включенных в данные указания. В этом случае Банк соблюдает особые указания Клиента или отказывается от исполнения Распоряжения.
- 4.11. В соответствии с условиями Раздела 9 Политики Банк вправе объединять Распоряжения Клиента с Распоряжениями других Клиентов или с собственными распоряжениями Банка.
- 4.12. Банк незамедлительно и должным образом регистрирует Распоряжения Клиента и их статус в электронном регистре Распоряжений.
- 4.13. Банк обеспечивает исполнение Распоряжения следующими способами:
- 4.13.1. принимая Распоряжение и передавая Распоряжение на исполнение Контрагенту;
 - 4.13.2. самостоятельно исполняя Распоряжение на соответствующей Торговой площадке;
 - 4.13.3. Распоряжения, связанные с первичным публичным размещением (*IPO*), Банк исполняет, передавая их эмитенту или уполномоченному агенту эмитента согласно правилам соответствующей эмиссии и/или согласно особым указаниям Клиента.
- 4.14. Если Клиент не указал срок действия Распоряжения, то считается, что Распоряжение теряет силу в конце дня его подачи, когда закрывается торговая сессия на соответствующей доступной Торговой площадке.
- 4.15. Если Распоряжение подает Банк в качестве управляющего инвестиционных портфелей Клиента, то в понимании Политики данное Распоряжение считается Распоряжением Клиента.
- 4.16. Распоряжения, которые Банк подает от имени Клиента Контрагенту для обеспечения исполнения сделки Клиента в соответствии с условиями Договора (например, в случае подачи распоряжения, ограничивающего убытки (*stop loss order*) или при закрытии позиции Клиента) или в случае реализации финансового обеспечения, Банк считает Распоряжениями, поданными Клиентом лично, и применяет к ним Политику.

5. Обеспечение наилучших результатов

- 5.1. Исполняя Распоряжение, Банк обеспечивает Клиенту наилучший возможный результат с учетом следующих факторов, влияющих на исполнение Распоряжения:
- 5.1.1. цена сделки и сопутствующие расходы,
 - 5.1.2. скорость исполнения сделки,
 - 5.1.3. вероятность исполнения и расчетов,
 - 5.1.4. объем и специфика сделки,
 - 5.1.5. вид Распоряжения (пункт 4.1 Политики),
 - 5.1.6. способ и приемы исполнения Распоряжения,
 - 5.1.7. иные факторы, влияющие на процесс исполнения Распоряжения.

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	7/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	------

- 5.2. В целях оценки значимости факторов, указанных в пункте 5.1, для исполнения Распоряжений Банк дополнительно оценивает следующие критерии:
- 5.2.1. характеристику Клиента, в том числе статус Клиента (частный клиент или профессиональный клиент);
 - 5.2.2. специфику Распоряжения, в том числе связано ли Распоряжение со сделкой финансирования под ценные бумаги (*SFT*) в понимании РЕГЛАМЕНТА ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА (ЕС) 2015/2365 «О прозрачности сделок финансирования под ценные бумаги и повторного использования финансовых инструментов, вносящем изменения в регламент ЕС N 648/2012»;
 - 5.2.3. вид Финансовых инструментов, являющихся предметом Распоряжения;
 - 5.2.4. специфику Торговых площадок, на которых Распоряжение может быть исполнено (регулируемый рынок, MTF, OTF, систематизированный контрагент (*systematic internaliser*), маркетмейкер (*market maker*) или иной провайдер ликвидности или иное лицо, которое в Третьей стране ведет деятельность, аналогичную вышеупомянутой).
- 5.3. Если Банк исполняет Распоряжение от имени частного клиента, то Банк обычно определяет наилучший возможный результат как общую стоимость, включающую в себя цену Финансовых инструментов и затраты, непосредственно связанные с исполнением. Данная стоимость включает также все расходы, возникшие у Клиента (в рамках правовых отношений с Банком) в непосредственной связи с исполнением Распоряжения, включая плату за использование Торговой площадки, плату за проведение расчетов, а также плату другим лицам, вовлеченным в процесс исполнения Распоряжения. Однако в отдельных случаях, в зависимости от специфики Финансового инструмента или особенностей Торговой площадки, Банк вправе придавать другим факторам исполнения (по отдельности или в совокупности) большее значение в конкретных обстоятельствах, по требованию Клиента обосновывая достижение наилучшего возможного результата и соблюдение положений Политики (например, в условиях ограниченной ликвидности или при отсутствии доступа к ранее использовавшейся Торговой площадке решающим фактором Банк может считать вероятность исполнения Распоряжения как таковую).
- 5.4. Для обеспечения наилучшего возможного результата профессиональным клиентам Банк оценивает следующие важнейшие факторы: скорость исполнения Распоряжения и объем сделки, вероятность исполнения и расчетов и специфику сделки. При этом цена Финансовых инструментов и расходы, связанные с исполнением сделки, не являются приоритетными факторами.
- 5.5. Принимая решение о способе исполнения Распоряжения, Банк оценивает, будет ли достигнут наилучший возможный результат для Клиента в случае, если Банк исполнит (Распоряжение самостоятельно (пункт 4.13.2 Политики) или же передаст Распоряжение на исполнение Контрагенту (пункт 4.13.1 Политики)).
- 5.6. Возлагая на себя обязанность по обеспечению наилучших результатов для Клиентов, Банк принимает на себя обязательства лишь в объеме, предусмотренном нормативными актами (имеющими обязательную силу для Банка) и согласованном между Банком и Клиентом при заключении Договора.
- 5.7. Банк предупреждает как частных, так и профессиональных клиентов о том, что на возможность достижения наилучшего результата могут повлиять также и другие факторы, например, вид Финансового инструмента, возможность совершения сделки, тип сделки, Торговая площадка, валюта сделки и так далее. Например, фактор ликвидности имеет существенное значение при совершении сделок с облигациями или другими внебиржевыми инструментами. Что касается Финансовых инструментов, характеризующихся низкой ликвидностью, то большее значение может придаваться

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	8/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	------

скорости исполнения Распоряжения и вероятности исполнения в отношении всего объема Распоряжения.

- 5.8. Хотя Банк в пределах своих возможностей осуществляет все необходимые меры для обеспечения наилучших возможных результатов при исполнении Распоряжений Клиента, Банк не может гарантировать достижение лучшего результата для каждого Распоряжения Клиента.
- 5.9. Банк регулярно оценивает качество услуг, предоставленных посредством Контрагентов, и способность Контрагентов обеспечить наилучший возможный результат для Клиентов. Банк оценивает скорость, надежность и удобство расчетов, политику ценообразования и другие аспекты, связанные с Контрагентами Банка.
- 5.10. В случае доступности только одной Торговой площадки сравнение достижимых цен затруднительно и исполнение Распоряжения на соответствующей Торговой площадке считается обеспечением наилучшего возможного результата.
- 5.11. Если Банк предлагает Клиенту выбрать Торговую площадку для исполнения Распоряжения (конкретная Торговая площадка или вид Торговой площадки - регулируемый рынок, MTF, OTF, систематизированный контрагент (*systematic internaliser*), маркетмейкер или иной провайдер ликвидности или иное лицо, которое в Третьей стране ведет деятельность, аналогичную вышеупомянутой), то Банк предоставляет Клиенту объективную, точную и достоверную (не вводящую Клиента в заблуждение) информацию о предлагаемом выборе в той мере, в коей это необходимо для того, чтобы Клиент не выбирал конкретную Торговую площадку или вид Торговой площадки, руководствуясь лишь ценовой политикой Банка в отношении исполнения Распоряжений.

6. Выбор торговой площадки для исполнения распоряжения

- 6.1. Исполняя Распоряжение Клиента, Банк по своему усмотрению выбирает наиболее подходящую Торговую площадку для исполнения Распоряжения, за исключением случаев, когда действующие нормативные акты устанавливают для Банка обязанность исполнять Распоряжение на определенной Торговой площадке. Список (действующий на дату вступления Политики в силу) используемых Банком Торговых площадок содержится в Приложении № 1 к Политике.
- 6.1.1. Банк регулярно, но не реже одного раза в год, пересматривает Список торговых площадок. В случае необходимости Банк вносит изменения в Приложение № 1 к Политике.
- 6.1.2. Список Торговых площадок не является исчерпывающим и для исполнения Распоряжения Банк вправе выбрать Торговую площадку, не указанную в Списке, если того требуют интересы Клиента (скорость исполнения Распоряжения, наилучшая цена) или в случае недоступности Торговых площадок, указанных в Приложении № 1.
- 6.2. Определяя Торговую площадку для исполнения Распоряжения для соответствующей категории Финансовых инструментов, Банк учитывает следующие факторы:
- 6.2.1. надежность и возможность расчетов;
- 6.2.2. удобство;
- 6.2.3. цены на Финансовые инструменты;
- 6.2.4. доступность информации;
- 6.2.5. наиболее краткий возможный доступ к соответствующей Торговой площадке для исполнения Распоряжения;
- 6.2.6. затраты;
- 6.2.7. ликвидность.

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	9/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	------

- 6.3. Определяя Торговую площадку для исполнения Распоряжения, Банк оценивает все упомянутые в пункте 6.2 факторы в целом. Банк учитывает, что выбранная Торговая площадка для исполнения Распоряжения не всегда может предложить наилучшую цену.
- 6.4. При выборе наиболее подходящей Торговой площадки для исполнения Распоряжения частного клиента Банк преимущественно оценивает цену сделки в качестве важнейшего фактора. Однако в тех случаях, когда из-за объема или вида Распоряжения сделка может повлиять на доминирующую цену Финансовых инструментов, Распоряжение может быть направлено для исполнения на Торговую площадку, которая обеспечивает больше возможностей для исполнения Распоряжения и осуществления расчетов.
- 6.5. При выборе наиболее подходящей Торговой площадки для исполнения Распоряжения профессионального клиента Банк преимущественно оценивает скорость исполнения Распоряжения и осуществления расчетов в качестве важнейшего фактора. Банк направляет Распоряжение Клиента для исполнения на Торговую площадку, которая обеспечивает бóльшую скорость и бóльшую вероятность исполнения Распоряжения. Распоряжение Клиента, которому присвоен статус ‘частного клиента’, Банк исполняет вне регулируемого рынка, MTF или OTF только в том случае, когда на это получено предварительное согласие Клиента.
- 6.6. Если Распоряжение Клиента на сделки с Финансовыми инструментами может быть исполнено на нескольких Торговых площадках, Банк оценивает и сравнивает достижимые для Клиента результаты на каждой из Торговых площадок. В процессе оценки Банк в качестве дополнительных факторов учитывает комиссию Банка и расходы, связанные с исполнением Распоряжения на каждой из Торговых площадок.
- 6.7. Для отдельных Финансовых инструментов Банку может быть доступна только одна Торговая площадка. В таком случае будет считаться, что Банк обеспечил Клиенту наилучший из возможных результатов, исполнив Распоряжение на доступной Банку Торговой площадке, однако при условии, что имеется объективное основание для наличия единственной Торговой площадки.
- 6.8. Банк может исполнить Распоряжение Клиента вне регулируемого рынка, MTF или OTF если от Клиента не получено особое указание о том, что Клиент не желает заключать сделку вне регулируемого рынка, MTF или OTF.
- 6.9. Банк вправе приобретать в собственность Финансовые инструменты, принадлежащие Клиенту, и продавать Клиенту Финансовые инструменты, принадлежащие Банку, в следующих случаях:
- 6.9.1. Клиент сам просит заключить с Банком сделку, указанную в Распоряжении;
 - 6.9.2. Банк является единственной возможной Торговой площадкой;
 - 6.9.3. из сути Распоряжения следует, что предусмотренная в Распоряжении сделка заключается с Банком;
 - 6.9.4. в случае, упомянутом в пункте 7.8 Политики.
- 6.10. При заключении сделки с Клиентом в случаях, упомянутых в пункте 6.9 Политики, Банк выступает в роли полноправного контрагента (стороны по сделке). Это означает, что Банк и Клиент заключают отдельное особое соглашение об условиях сделки, указанной в Распоряжении (в том числе о цене). При этом Клиент выражает свое согласие с названной Банком точной ценой (в случае индикативной цены – когда Клиент соглашается с утвержденной Банком ценой). В данном случае Банк, по мере возможности, постарается обеспечить Клиенту наилучший результат сделки, однако предупреждает Клиента о том, что такой результат может быть недостижимым.
- 6.11. Банк вправе исполнить Распоряжение полностью или частично относительно Распоряжения другого Клиента Банка. В этом случае Банк исполняет Распоряжение по цене,

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	10/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

отражающей существующие рыночные условия, и в этом случае Банк будет считаться Торговой площадкой для исполнения Распоряжения Клиента.

- 6.12. Банк вправе исполнить Распоряжение Клиента на определенное количество Финансовых инструментов из-за объема Распоряжения на разных Торговых площадках и/или у разных Контрагентов.
- 6.13. Распоряжения на сделки с производными финансовыми инструментами, на которые распространяется торговое обязательство (*trading obligation*), установленное Регламентом (ЕС) 600/2014 Европейского Парламента и Совета о рынках финансовых инструментов с поправками к Регламенту (ЕС) 648/2012, Банк исполняет на торговых площадках, указанных в первом параграфе статьи 28 данного Регламента.

7. Исполнение распоряжений на сделки с финансовыми инструментами на регулируемом рынке и MTF

- 7.1. На регулируемых рынках, MTF или OTF Банк главным образом исполняет Распоряжения на сделки со следующими Финансовыми инструментами:
- 7.1.1. акции, разрешенные к торговле на регулируемом рынке, MTF или OTF;
 - 7.1.2. стандартизированные производные Финансовые инструменты, разрешенные к торговле на регулируемом рынке или Многосторонней торговой платформе;
 - 7.1.3. доли (или сертификаты участия) в фондах коллективного инвестирования (*CIUs*), разрешенные к торговле на регулируемом рынке или Многосторонней торговой платформе;
 - 7.1.4. облигации, производные Финансовые инструменты и продукты структурированного финансирования, торгуемые на OTF.
- 7.2. Распоряжения на сделки с акциями, разрешенными к торговле на регулируемом рынке или торгуемыми на MTF, Банк исполняет только на регулируемом рынке, MTF, у систематизированного контрагента или на Равноценной торговой площадке третьей страны. Исключение составляют случаи, когда сделки с этими акциями носят несистематический или случайный характер, осуществляются нерегулярно или редко или заключаются между правомочными контрагентами (*ECP*) или профессиональными клиентами, клиентский статус которых предполагает соответствующие сделки и акции, и они не влияют на процесс раскрытия цены акций в соответствии со статьей 2 Регламента (ЕС) 2017/587.
- 7.3. Если Клиент подал ограничивающее Распоряжение на сделку с акциями, разрешенными к торговле на регулируемом рынке или торгуемыми на MTF, и данное Распоряжение в существующих рыночных условиях не исполнено незамедлительно, то Банк принимает меры (при условии, что Клиент однозначно не указал иное) для наискорейшего исполнения упомянутого Распоряжения, раскрывая рынку информацию об этом Распоряжении. Банк выполняет это требование, подавая Распоряжение на исполнение на соответствующий регулируемый рынок или MTF, или подавая Распоряжение для опубликования (раскрытия) провайдеру услуг по опубликованию данных (*data reporting services provider*), зарегистрированному в стране-участнице Европейского Союза или Европейской экономической зоны, если Распоряжение может быть легко исполнено, как только позволят существующие рыночные условия.
- 7.4. Если упомянутое в пункте 7.2 неисполненное Распоряжение Клиента представляет собой распоряжение большого объема (*large-in-scale order*) по сравнению с обычным рыночным объемом, Банк может просить у Комиссии рынка финансов и капитала разрешение не публиковать данное Распоряжение в соответствии со статьей 128.¹ (4) Закона о рынке финансовых инструментов. Распоряжение считается распоряжением большого объема в случае, если оно соответствует критериям, указанным в статье 7 Регламента (ЕС) 2017/587.

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	11/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

- 7.5. Если Клиент подал ограничивающее Распоряжение на сделку с акциями, разрешенными к торговле на регулируемом рынке или торгуемые на MTF, и данное Распоряжение в существующих рыночных условиях не исполнено незамедлительно, то Банк исполняет данное Распоряжение на регулируемом рынке или MTF, как только позволят существующие рыночные условия.
- 7.6. Банк имеет право, но не обязанность, без отдельного согласия Клиента изменить свободное Распоряжение Клиента на ограничивающее Распоряжение, если соответствующий Финансовый инструмент имеет ограниченную ликвидность или необходимо минимизировать (предотвратить) убытки или потенциальные убытки Клиента.
- 7.7. Если Клиент подает Банку Распоряжения, содержащие другие указания, то такие Распоряжения считаются Распоряжениями «с особыми указаниями» и будут исполнены в соответствии с предусмотренными Политикой условиями исполнения Распоряжений с особыми указаниями.
- 7.8. В случаях, когда Клиент дает Распоряжение на сделку с Финансовыми инструментами, обычно торгуемыми на регулируемом рынке, MTF или OTF, Банк может исполнить Распоряжение Клиента вне регулируемого рынка, MTF или OTF, заключив с Клиентом сделку, по условиям которой Банк является полноправным контрагентом, если таким способом в существующих рыночных условиях Банк в состоянии обеспечить исполнение Распоряжения Клиента и при этом достигнуть результата не хуже того, который мог бы быть достигнут при исполнении Распоряжения Клиента на доступной Банку Торговой площадке на регулируемом рынке, MTF, OTF или у соответствующего систематизированного контрагента.

8. Распоряжения на сделки с финансовыми инструментами, торгуемыми вне регулируемого рынка

- 8.1. До исполнения Распоряжения Банк информирует Клиента о возможности исполнения Распоряжения Клиента вне регулируемого рынка или MTF, если такая возможность исполнения не была предусмотрена в Договоре.
- 8.2. Вне регулируемого рынка или MTF Банк главным образом исполняет Клиентские Распоряжения на сделки со следующими Финансовыми инструментами:
- 8.2.1. долговые ценные бумаги;
 - 8.2.2. инструменты денежного рынка (*MMIs*);
 - 8.2.3. нестандартизированные производные Финансовые инструменты;
 - 8.2.4. другие внебиржевые инструменты.
- 8.3. Если Клиент дает Банку Распоряжение в отношении долей инвестиционного фонда, и торговля долями инвестиционных фондов осуществляется вне регулируемого рынка или MTF, то Банк отсылает и/или исполняет Клиентское Распоряжение на сделку с долями инвестиционных фондов, соблюдая также условия соответствующего инвестиционного фонда.
- 8.4. В сделках, проводимых вне регулируемого рынка или, MTF или OTF, цена формируется на основе рыночной стоимости или стоимости базовых активов.
- 8.5. Если Банк исполняет Распоряжение на сделку с внебиржевым инструментом, то Банк до исполнения Распоряжения проверяет объективность цены внебиржевых инструментов, обобщая рыночные данные, которые использованы для оценки цены внебиржевого инструмента. Если возможно, Банк сравнивает эту цену с ценой аналогичного или сопоставимого финансового инструмента.

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	12/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

9. Передача распоряжений для дальнейшего исполнения

- 9.1. Исполняя Распоряжения Клиентов на сделки с Финансовыми инструментами, торгуемыми на Торговых площадках, к которым у Банка нет прямого доступа, Банк передает Клиентские Распоряжения своим Контрагентам. Передача Распоряжения означает, что упомянутую в Распоряжении сделку осуществляет третья сторона. Банк также информирует Клиентов о том, что Контрагент Банка вправе передать исполнение Распоряжения своему посреднику.
- 9.2. Для исполнения Распоряжений Банк привлекает таких Контрагентов, которые, по мнению Банка, могут исполнить Распоряжения, учитывая обязанность Банка по обеспечению Клиентам наилучшего результата. При выборе Контрагентов Банк тщательно оценивает Контрагента и определяет соответствие Контрагента требованиям внутренних нормативных актов Банка. Банк регулярно, но не реже, чем раз в год пересматривает список Контрагентов. Список (действующий на дату вступления Политики в силу) обычно используемых Торговых площадок содержится в Приложении № 1 к Политике, и его обновление производится в порядке, установленном в пункте 6.1 и разделе 15 Политики.
- 9.3. Банк вправе выбрать Контрагента, не указанного в Списке, если того требуют интересы Клиента (скорость исполнения Распоряжения, лучшая цена), или в случае недоступности Контрагентов, указанных в списке Контрагентов.
- 9.4. Отправляя Клиентское Распоряжение на исполнение Контрагенту, Банк прилагает к Распоряжению следующую информацию, если таковой информацией Банк располагает в соответствии с требованиями нормативных актов, имеющих обязательную силу для Банка:
- 9.4.1. информацию, полученную Банком от Клиента в соответствии с требованиями Закона о рынке финансовых инструментов, для того, чтобы оценить, соответствует ли предоставляемая Клиенту услуга интересам Клиента;
- 9.4.2. информацию о предоставленных Клиенту рекомендациях и консультациях, если Банком таковые предоставлены.
- 9.5. Контрагент исполняет полученные от Банка Распоряжения в соответствии с утвержденными Контрагентом политиками и условиями исполнения сделок, используя доступ к регулируемым рынкам, MTF, OTF и систематизированным контрагентам или передавая Распоряжения на исполнение другим посредникам.
- 9.6. Банк предупреждает Клиента о следующем: передавая Распоряжение на исполнение Контрагенту, Банк не может осуществлять непосредственный контроль всего процесса исполнения данного Распоряжения и соблюдения принципов исполнения Распоряжений, предусмотренных настоящей Политикой. Поэтому Банк не может гарантировать достижение наилучшего результата для каждого Распоряжения, исполненного при посредничестве Контрагента. Однако Банк регулярно оценивает, достигают ли Контрагенты наилучший возможный результат при исполнении Распоряжений.

10. Объединение и разделение распоряжений

- 10.1. Банк может объединить Распоряжение Клиента с Распоряжениями Банка, являющегося стороной, вовлеченной в сделку, или же объединить Распоряжения нескольких Клиентов, если объединение способствует достижению наилучшего возможного результата в интересах группы Клиентов, если одновременно выполняются следующие условия:
- 10.1.1. у Банка нет оснований полагать, что объединение Распоряжений нанесет ущерб интересам Клиентов, Распоряжения которых будут объединены;
- 10.1.2. в соответствии с пунктом 10.2 Политики до объединения Распоряжений Банк предупредил каждого Клиента, Распоряжение которого Банк планирует объединить.

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	13/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

- 10.2. До объединения Распоряжений Банк информирует каждого Клиента, Распоряжение которого будет объединено, об объединении Распоряжения Клиента с Распоряжением другого клиента и/или Банка и предупреждает, что такое объединение может причинить убытки в отношении конкретного Распоряжения. Если Клиент не согласен на такое объединение, Клиент обязан незамедлительно уведомить об этом Банк. В противном случае будет считаться, что Клиент согласен с вышеупомянутым объединением Распоряжений.
- 10.3. Если Банк объединил Распоряжения Клиентов и объединенное Распоряжение исполнено полностью, то после исполнения сделки, когда Банк получает Финансовые инструменты и/или денежные средства Клиентов, Банк перераспределяет полученные денежные средства и/или Финансовые инструменты пропорционально объемам объединенных Распоряжений.
- 10.4. Если объединенное Распоряжение будет исполнено лишь частично, то:
- 10.4.1. в отношении Финансовых инструментов, торгуемых вне регулируемого рынка (внебиржевые инструменты) и облигаций: объем, в котором исполнено Распоряжение каждого отдельного Клиента, определяется на пропорциональной основе, умножив общее количество указанных в Клиентском Распоряжении Финансовых инструментов или денежных средств на результат деления, полученный посредством деления общего количества Финансовых инструментов (на которое исполнено объединенное Распоряжение) на общее количество Финансовых инструментов, указанное в объединенном Распоряжении;
- 10.4.2. в отношении Финансовых инструментов, разрешенных к торговле на регулируемом рынке, результаты исполнения Распоряжения распределяются по принципу *FIFO*, то есть в порядке поступления, а именно: полученные денежные средства и Финансовые инструменты распределяются в соответствии с тем порядком, в каком Распоряжения были поданы до объединения.
- 10.5. Если Банк объединил Клиентское Распоряжение со сделкой за счет Банка, и объединенное Распоряжение исполнено лишь частично, Банк распределяет полученные денежные средства или Финансовые инструменты в приоритетной последовательности: сначала – в пользу Клиента, а затем – в пользу Банка. Если Банк может обоснованно доказать, что без такого объединения Распоряжений Банк не смог бы исполнить Распоряжение Клиента на столь выгодных условиях или не смог бы его исполнить вообще, то в отношении сделок за счет Банка и Распоряжений Клиента Банк вправе применить принцип пропорционального распределения доходов (то есть распределить их пропорционально количеству Финансовых инструментов, указанных в сделке за счет Банка и в Распоряжении Клиента).
- 10.6. Банк вправе разделить Распоряжение, если это способствует улучшению результата исполнения Распоряжения.

11. Комиссии за услуги и стимулы

- 11.1. Банк не получает вознаграждение, скидку или иные неденежные выгоды (*non-monetary benefits*) за отправку Распоряжения на конкретную Торговую площадку или место исполнения Распоряжения.
- 11.2. Банк получает только такие платежи, относящиеся к исполнению Распоряжений, которые соответствуют критериям, указанным в статье 133.¹⁸ Закона о рынке финансовых инструментов и в утвержденной Банком «Политике предотвращения конфликтов интересов при предоставлении инвестиционных услуг».
- 11.3. Перед исполнением Распоряжения Банк раскрывает Клиенту информацию о любых платежах и стимулах (*incentives*), которые Банк получает от запланированной Торговой площадки (регулируемый рынок, MTF, OTF, систематизированный контрагент, маркетмейкер или иной провайдер ликвидности или иное лицо, которое в Третьей стране

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	14/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

ведет деятельность, аналогичную вышеупомянутой). Банк может не раскрывать данную информацию, если она опубликована на сайте Банка.

- 11.4. Банк указывает все комиссии (*fees*), которые он взимает со всех лиц, вовлеченных в сделку с финансовыми инструментами. В случаях, когда для разных Клиентов устанавливаются разные комиссии, Банк указывает максимальный размер или диапазон взимаемой комиссии.
- 11.5. Если в связи со сделкой с финансовыми инструментами комиссию за услуги или иную комиссию должны платить несколько контрагентов (вовлеченных в сделку лиц), Банк раскрывает Клиенту стоимость всех полученных Банком денежных или неденежных выгод.
- 11.6. Если Банк дифференцирует комиссии в зависимости от типа Торговой площадки (регулируемый рынок, MTF, OTF, систематизированный контрагент, маркетмейкер или иной провайдер ликвидности или иное лицо, которое в Третьей стране ведет деятельность, аналогичную вышеупомянутой), то Банк исчерпывающе разъясняет различия с тем, чтобы Клиент смог понять преимущества и недостатки выбора конкретной Торговой площадки.

12. Перебои и неисправности в работе систем. Затруднения в процессе исполнения распоряжений

- 12.1. В процессе исполнения Распоряжения Банк может столкнуться с различными трудностями и рисками, например:
- 12.1.1. возникновение перебоев, сбоев или неисправностей в работе технических, информационных, расчетных, коммуникационных или торговых систем;
- 12.1.2. риски, связанные с особыми рыночными условиями, проблемами ликвидности и др., которые могут затруднить или сделать невозможным исполнение Распоряжения или вызвать другие неблагоприятные последствия.
- 12.2. В случаях, упомянутых в пункте 12.1, Банк вправе отступить от положений Политики, в том числе приостановить исполнение Распоряжения, осуществить принудительное закрытие позиций по доступной рыночной цене, отказаться от исполнения Распоряжения, прекратить сделку, уведомив Клиента о таковых действиях в разумные сроки в индивидуальном порядке или посредством размещения соответствующей информации на сайте Банка.

13. Отчет о качестве исполнения распоряжений

- 13.1. Как минимум раз в год Банк публикует на своем сайте отчет о качестве исполнения сделок (*quality of execution report*) с теми финансовыми инструментами, для которых Банк является Торговой площадкой. Данный отчет содержит информацию о каждом финансовом инструменте (для которого Банк является Торговой площадкой), включая цену, затраты на исполнение, скорость и вероятность исполнения сделки. Вышеупомянутые отчеты доступны бесплатно для всех Клиентов и третьих лиц.
- 13.2. Один раз в течение календарного года (не позднее 30 апреля года, следующего за отчетным годом) для каждого вида финансовых инструментов, упомянутого в Приложении I *ДЕЛЕГИРОВАННОГО РЕГЛАМЕНТА КОМИССИИ (EU) 2017/576 от 8 июня 2016 года, дополняющего положения Директивы 2014/65/EU Европейского Парламента и Совета в части регулятивных технических стандартов для ежегодного опубликования инвестиционными компаниями информации о торговых площадках, являющихся местами исполнения сделок, и данных о качестве исполнения сделок*, для которого Банк исполняет или принимает и отправляет на исполнение Распоряжения Клиента (предоставляет инвестиционную услугу, упомянутую в статье 3(4) 1) или 2) Закона о рынке финансовых инструментов). Банк обобщает и публикует следующие отчеты:

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	15/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

- 13.2.1. в форме, предусмотренной Приложением № 2: пять крупнейших торговых площадок по объему торгов (регулируемый рынок, MTF, OTF, систематизированный контрагент, маркетмейкер или иной провайдер ликвидности или иное лицо, которое в Третьей стране ведет деятельность, аналогичную вышеупомянутой), не включая Распоряжения на сделки финансирования под ценные бумаги (*SFT*), в рамках которых Банк в течение отчетного периода исполнил Распоряжения Клиентов, которым присвоен статус частного клиента;
- 13.2.2. в форме, предусмотренной Приложением № 3: пять крупнейших торговых площадок по объему торгов (регулируемый рынок, MTF, OTF, систематизированный контрагент, маркетмейкер или иной провайдер ликвидности или иное лицо, которое в Третьей стране ведет деятельность, аналогичную вышеупомянутой), не включая Распоряжения на сделки финансирования под ценные бумаги (*SFT*), в рамках которых Банк в течение отчетного периода исполнил Распоряжения Клиентов, которым присвоен статус профессионального клиента;
- 13.2.3. в форме, предусмотренной Приложением № 4: пять крупнейших торговых площадок по объему торгов (регулируемый рынок, MTF, OTF, систематизированный контрагент, маркетмейкер или иной провайдер ликвидности или иное лицо, которое в Третьей стране ведет деятельность, аналогичную вышеупомянутой), на которых Банк в течение отчетного периода исполнил Клиентские Распоряжения на сделки финансирования под ценные бумаги (*SFT*);
- 13.2.4. обзор (обобщенную информацию) о качестве фактического исполнения Распоряжений на всех торговых площадках, на которых в предыдущем календарном году Банк исполнил Клиентские Распоряжения; данный обзор содержит информацию, упомянутую в третьем параграфе статьи 3 ДЕЛЕГИРОВАННОГО РЕГЛАМЕНТА КОМИССИИ (EU) 2017/576.
- 13.3. Банк подготавливает отдельные отчеты, упомянутые в пунктах 13.2.1, 13.2.2, 13.2.3 и 13.2.4 Политики, в отношении торговых площадок, на которых Банк исполняет Распоряжения (предоставляет инвестиционную услугу, упомянутую в статье 3(4) 2) Закона о рынке финансовых инструментов), и в отношении торговых площадок, на которые Банк отправляет Распоряжения на исполнение (предоставляет инвестиционную услугу, упомянутую в статье 3(4) 1) Закона о рынке финансовых инструментов).
- 13.4. Формат. Банк публикует отчеты, упомянутые в пунктах 13.2.1, 13.2.2 и 13.2.3 Политики, на сайте Банка в машиночитаемом электронном формате. Вышеупомянутые отчеты доступны бесплатно для всех Клиентов и третьих лиц в течение двух лет со дня их опубликования. Банк публикует отчет, упомянутый в пункте 13.2.4 Политики, на своем сайте в электронном формате. Данный отчет доступен бесплатно для всех Клиентов и третьих лиц в течение двух лет со дня его опубликования.

14. Информация для клиентов

- 14.1. До исполнения Распоряжения Банк предоставляет Клиенту информацию, упомянутую в Политике и шестом параграфе статьи 65 Регламента (ЕС) 2017/565. Банк не обязан предоставлять данную информацию, если она уже опубликована на сайте Банка.
- 14.2. По требованию Клиента Банк представляет Клиенту доказательства, свидетельствующие о том, что Распоряжение исполнено в соответствии с положениями Политики.
- 14.3. После получения обоснованного Клиентского запроса, касающегося Политики, порядка исполнения Распоряжения или процессов, связанных с исполнением Распоряжения или их пересмотром, Банк в разумные сроки предоставляет Клиенту запрошенные сведения.
- 14.4. Банк информирует Клиента обо всех изменениях в Политике, публикуя действующую версию Политики на сайте Банка <http://www.bib.eu/ru/dokumenti>, а также обеспечивая ее

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	16/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

доступность в главном офисе Банка в Риге (Rīgā, Grēcinieku ielā 6) и в представительствах Банка.

- 14.5. Правление Банка утверждает список наиболее важных контрагентов, публикуемый на сайте www.bib.eu.

15. Обновление Политики и внесение изменений

- 15.1. Управление индивидуального управления активами и брокерских услуг постоянно и проактивно осуществляет мониторинг эффективности Политики и оценивает эффективность Политики, в том числе достижение целей Политики. В частности, УИУАБУ осуществляет мониторинг качества исполнения Распоряжений упомянутыми в Политике торговыми площадками. В случае необходимости УИУАБУ предлагает внести изменения в Политику или Список торговых площадок и предпринимает другие надлежащие меры, направленные на устранение констатированных недостатков.
- 15.2. УИУАБУ обязано регулярно пересматривать и обновлять Политику, но не реже раза в год, с учетом изменений в нормативно-правовых актах Латвийской Республики и Европейского Союза и в практике их применения, изменений в деятельности и стратегии Банка, на финансовых рынках и в финансовых продуктах, а также для обеспечения соответствия внутренних нормативных документов Банка.
- 15.3. УИУАБУ предлагает пересмотр Политики во внеочередном порядке в случаях, упомянутых в седьмом параграфе статьи 65 и в первом параграфе статьи 66 Регламента (ЕС) 2017/565, если Банк констатирует существенные изменения, влияющие на соблюдение Банком предусмотренного в Политике принципа наилучшего исполнения Распоряжений Клиентов.
- 15.4. Банк регулярно оценивает новые альтернативные торговые площадки и Контрагентов, привлекаемых для исполнения Распоряжений, с учетом установленных Политикой принципов, целей и критериев исполнения Распоряжений.
- 15.5. Если Распоряжения соответствующего вида или содержания могут быть исполнены только на одной торговой площадке, то Банк оценивает (не реже раза в год), насколько данная ситуация обоснована в существующих рыночных условиях и имеются ли альтернативные торговые площадки, которые могут обеспечить такие же хорошие (или даже лучшие) результаты исполнения Клиентских Распоряжений с учетом установленных Политикой критериев.
- 15.6. В процессе пересмотра Списка торговых площадок Банк получает и оценивает информацию, публикуемую существующими и другими потенциальными альтернативными торговыми площадками в соответствии с Регламентом (ЕС) 2017/575.
- 15.7. Банк информирует Клиента обо всех изменениях в Политике, публикуя действующую версию Политики на сайте Банка <http://www.bib.eu/ru/dokumentj>, также обеспечивая ее доступность в главном офисе Банка в Риге (Rīgā, Grēcinieku ielā 6) и в представительствах Банка.

Связанные документы и приложения

Связанные документы:

- «Политика предотвращения конфликтов интересов при предоставлении инвестиционных услуг»;
- Список контрагентов.

Политика разработана в соответствии со следующими нормативно-правовыми актами:

- Закон о кредитных учреждениях [*Kredītiestāžu likums*] Латвийской Республики;
- Коммерческий закон [*Komerclikums*] Латвийской Республики;
- Закон о рынке финансовых инструментов Латвийской Республики;

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	17/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

- ДЕЛЕГИРОВАННЫЙ РЕГЛАМЕНТ КОМИССИИ (ЕС) 2017/565 от 25 апреля 2016 года, дополняющий положения Директивы 2014/65/ЕС Европейского Парламента и Совета в части организационных требований и условий функционирования инвестиционных компаний и толкования терминов в рамках указанной Директивы;
- ДЕЛЕГИРОВАННЫЙ РЕГЛАМЕНТ КОМИССИИ (ЕС) 2017/587 от 14 июля 2016 года, дополняющий положения Регламента (ЕС) 600/2014 Европейского Парламента и Совета о рынках финансовых инструментов в части регулятивных технических стандартов по требованиям к обеспечению прозрачности информации для торговых площадок и инвестиционных компаний относительно акций, депозитарных расписок, биржевых инвестиционных фондов (ETF), сертификатов и иных аналогичных финансовых инструментов, а также по обязанностям по исполнению операций в отношении определенных акций на торговой площадке или систематизированным контрагентом;
- ДЕЛЕГИРОВАННЫЙ РЕГЛАМЕНТ КОМИССИИ (ЕС) 2017/575 от 8 июня 2016 года, дополняющий положения Директивы 2014/65/EU Европейского Парламента и Совета о рынках финансовых инструментов в части регулятивных технических стандартов, связанных с данными, публикуемыми торговыми площадками о качестве исполнения операций.

Приложения:

Приложение № 1	Список торговых площадок
Приложение № 2	Отчет о пяти крупнейших торговых площадках для исполнения распоряжений частных клиентов (форма)
Приложение № 3	Отчет о пяти крупнейших торговых площадках для исполнения распоряжений профессиональных клиентов (форма)
Приложение № 4	Отчет о пяти крупнейших торговых площадках, на которых Банк в течение отчетного периода исполнил Клиентские Распоряжения на сделки финансирования под ценные бумаги (форма)

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	18/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

Приложение № 1

Список торговых площадок

Торговые площадки (доступ к торговым площадкам обеспечивается при посредничестве Контрагентов):

<u>Долевые ценные бумаги (в т.ч. ADR, GDR, ETF)</u>	Australian Securities Exchange Deutsche Borse Frankfurt Stock Exchange London International Exchange London Stock Exchange MICEX Borsa Italiana Prague Stock Exchange Budapest Stock Exchange NASDAQ Capital Markets NASDAQ Global Markets NASDAQ Global Selection NASDAQ OMX NYSE AMEX, NYSE ARCA NYSE Euronext BATS ArcaEdge Istanbul Stock Exchange RTS Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange Toronto Stock Exchange Montreal Exchange Vienna Stock Exchange Xetra Chi-X, Europe Hong Kong Stock Exchange OTC Markets Pink Over-the-counter (внебиржевые)
<u>Производные инструменты (фьючерсы, опционы)</u>	Chicago Mercantile Exchange (CME) Chicago Board of Trade (CBOT) Intercontinental Exchange (ICE) Borsa Italiana New York Mercantile Exchange (NYMEX) EUREX NYSE Euronext Over-the-counter (внебиржевые)
<u>Долговые ценные бумаги:</u>	Over-the-counter (внебиржевые)

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	19/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

Приложение № 2

Отчет о пяти крупнейших торговых площадках для исполнения распоряжений частных клиентов (форма)

Категория инструмента					
Сообщение: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	ДА/НЕТ				
Пять лучших торговых площадок по объему торгов (в нисходящем порядке)	Процентная доля торгового объема, выраженная в процентах от общего объема в соответствующей категории	Процентная доля исполненных сделок, выраженная в процентах от общего количества в соответствующей категории	Процентная доля пассивных распоряжений	Процентная доля агрессивных распоряжений	Процентная доля направленных распоряжений
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					

Приложение № 3

Отчет о пяти крупнейших торговых площадках для исполнения распоряжений профессиональных клиентов (форма)

Категория инструмента					
Сообщение: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки	ДА/НЕТ				

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	20/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

Сделки за один рабочий день					
Пять лучших торговых площадок по объему торгов (в нисходящем порядке)	Процентная доля торгового объема, выраженная в процентах от общего объема в соответствующей категории	Процентная доля исполненных сделок, выраженная в процентах от общего количества в соответствующей категории	Процентная доля пассивных распоряжений	Процентная доля агрессивных распоряжений	Процентная доля направленных распоряжений
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)					

Используемые в Приложении № 2 и Приложении № 3 нижеуказанные термины имеют следующие значения:

- (a) пассивное распоряжение (*passive order*) – распоряжение, которое зарегистрировано в регистре распоряжений и пополняет ликвидность рынка;
- (b) агрессивное распоряжение (*aggressive order*) – распоряжение, которое зарегистрировано в регистре распоряжений и уменьшает ликвидность рынка;
- (c) направленное распоряжение (*directed order*) – распоряжение, перед исполнением которого клиент указал конкретную торговую площадку.

Приложение № 4

Отчет о пяти крупнейших торговых площадках, на которых Банк в течение отчетного периода исполнил Клиентские Распоряжения на сделки финансирования под ценные бумаги (форма)

Категория инструмента		
Сообщение: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	ДА/НЕТ	
Пять лучших торговых площадок по объему (в нисходящем порядке)	Процентная доля объема исполненных распоряжений, выраженная в процентах от общего объема в соответствующей категории	Процентная доля исполненных сделок, выраженная в процентах от общего количества в соответствующей категории
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)		

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	21/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------

Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)		
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)		
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)		
Название и идентификатор площадки (MIC или LEI)		

PO270/258/V02	Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами	В силе с: 25.09.2019 г., Рига	K4, P2, I2, V1	22/22
---------------	---	-------------------------------	----------------	-------