

ПОЛИТИКА ИСПОЛНЕНИЯ
РАСПОРЯЖЕНИЙ
ДЛЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ
УСЛУГ ВЛОЖЕНИЙ НА
РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ

www.bluorbank.lv

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие положения.....	2
2. Сфера применения.....	2
Клиенты.....	2
Финансовые инструменты.....	2
Инвестиционные услуги.....	3
3. Процесс обработки распоряжений. Регистрация, хранение и представление информации.....	3
4. Виды торговых распоряжений.....	4
5. Объединение и разделение распоряжений.....	4
6. Факторы, влияющие на исполнение распоряжений.....	5
Общий обзор факторов.....	5
Факторы, влияющие на исполнение распоряжений частных клиентов.....	5
Факторы, влияющие на исполнение распоряжений профессиональных клиентов.....	6
7. Особые инструкции.....	6
8. Исполнение распоряжений с финансовыми инструментами.....	6
Общие положения.....	6
Сделки с финансовыми инструментами на регулируемых рынках.....	6
Финансовые инструменты, не котирующиеся на регулируемых рынках.....	7
9. Места исполнения распоряжений и Брокеры.....	8
10. Выбор Брокеров.....	8
11. Сложности исполнения в случае помех или перебоев в работе систем.....	9
12. Злоупотребления рынком и внутренней информацией.....	9
13. Отчетность.....	9
14. Актуализация Политики.....	9

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1 Настоящая «Политика исполнения распоряжений для предоставления услуг вложений на рынке финансовых инструментов» (далее – Политика) устанавливает обязательство BluOr Bank AS (далее – Банк) обеспечивать достижение наилучшего результата при исполнении распоряжений или передаче на исполнение распоряжений в отношении финансовых инструментов от лица своих клиентов в соответствии с Директивой 2014/65/ЕС Европейского Парламента и Совета (от 15 мая 2014 года) о рынках финансовых инструментов и внесении изменений в Директиву 2002/92/ЕС и Директиву 2011/61/ЕС (далее – MiFID II).
- 1.2. Обязательство Банка обеспечить клиенту наилучший результат означает, что, предоставляя инвестиционные услуги, Банк обязуется действовать как порядочный и рачительный хозяин и обеспечить предоставление услуг с надлежащим профессионализмом и заботой, в интересах клиента, однако Банк не берет на себя дополнительные обязательства, помимо установленных нормативными актами или договорами, заключенными с клиентом.
- 1.3. Банк предпринимает все необходимые действия в рамках своих возможностей, чтобы обеспечить наилучший результат при исполнении распоряжений клиентов, однако Банк не может гарантировать, что исполнение каждого распоряжения обеспечит клиенту наилучший результат, особенно при исключительных обстоятельствах.
- 1.4. Подавая Банку распоряжение об исполнении сделки с финансовыми инструментами, клиент соглашается, что относительно данного распоряжения Банк соблюдает данную Политику и, следовательно, Банк рекомендует клиенту тщательно ознакомиться с принципами и правилами данной Политики, чтобы убедиться, что они приемлемы для клиента.
- 1.5. Банку предварительно необходимо получить согласие клиента с условиями Политики. Считается, что клиент согласился с условиями настоящей Политики, если после получения подтверждения клиента о согласии с данной Политикой клиент подает в Банк распоряжение для исполнения.
- 1.6. О существенных изменениях в Политике и порядке исполнения распоряжений Банк сообщает клиентам, размещая информацию на сайте Банка. Клиент имеет право не согласиться с изменениями в Политике, и в этом случае клиент должен сообщить об этом Банку в письменной форме. Если клиент не согласен с изменениями в Политике, у Банка нет права оказывать клиенту услуги, связанные с исполнением, принятием к исполнению и передачей на исполнение распоряжений по операциям с финансовыми инструментами.
- 1.7. Эта политика подготовлена на латышский язык и переведена на английский и русский языки. В случае лингвистических или интерпретационных споров, разногласий юридически обязательным является текст политики на латышском языке.

2. СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ

Клиенты

- 2.1. Банк обязан разделить клиентов на три категории:
 - 2.1.1. правомочный деловой партнер;
 - 2.1.2. профессиональный клиент;
 - 2.1.3. частный клиент.
- 2.2. Настоящая Политика распространяется на клиентов, которые соответствуют категории «Профессиональный клиент» или «Частный клиент». Данная Политика не распространяется на клиентов, которые соответствуют категории «Правомочный деловой партнер». Однако Банк при исполнении распоряжений клиентов из категории «Правомочный деловой партнер» также действует честно, справедливо и профессионально.

Финансовые инструменты

- 2.3. Настоящая Политика распространяется на финансовые инструменты и продукты, которые определены в MiFID II.
- 2.4. Настоящая Политика распространяется только на перечисленные ниже финансовые инструменты, доступные в Банке:
 - 2.4.1. акции;
 - 2.4.2. депозитарные расписки;
 - 2.4.3. доли инвестиционных фондов;
 - 2.4.4. ценные бумаги с фиксированной доходностью (облигации, долговые ценные бумаги);

- 2.4.5. структурированные продукты;
 - 2.4.6. биржевые фонды и другие биржевые продукты;
 - 2.4.7. CFD (контракты на разницу);
 - 2.4.8. маржинальная торговля валютой;
 - 2.4.9. биржевые и внебиржевые производные инструменты (опционы, фьючерсные контракты, своп контракты, форвардные контракты и другие производные инструменты, торгуемые на регулируемом рынке, MTF (многосторонней торговой системе), OTF (организованной торговой системе), или на OTC (внебиржевом) рынке).
- 2.5. Спотовые сделки с валютой и товарами не являются финансовыми инструментами согласно MiFID II, и поэтому к ним не относятся положения Политики.

Инвестиционные услуги

- 2.6. Настоящая Политика применяется в случаях, когда Банк предоставляет своим клиентам следующие виды инвестиционных услуг:
- 2.6.1. исполнение распоряжений от имени клиента или принятие и передача распоряжений клиента на исполнение другим лицам;
 - 2.6.2. услуги по управлению клиентскими портфелями.
- 2.7. Указанные в п. 2.6.1 и 2.6.2 услуги предоставляют разные структурные подразделения Банка, полностью разделенные между собой в функциональном и структурном плане.
- 2.8. Исполнение распоряжений от имени клиента означает, что Банк исполняет клиентское распоряжение напрямую в местах исполнения распоряжений или Банк может действовать как контрагент по сделке, проводя сделку от своего имени.
- 2.9. Принятие клиентского распоряжения и передача на исполнение означает, что Банк исполняет клиентское распоряжение, передав его на исполнение другому кредитному учреждению или инвестиционной компании (далее – брокер).
- 2.10. Услуги по управлению портфелем – это вид услуги, которую клиент получает в случаях, когда уполномочивает Банк покупать или продавать финансовые инструменты от имени клиента в соответствии с договором об управлении портфелем. Распоряжения, вытекающие из решения управляющего портфелем о совершении сделок от имени клиента, принимаются структурным подразделением Банка, предоставляющим брокерские услуги, а затем передаются на исполнение Брокеру или исполняются самим Банком.

3. ПРОЦЕСС ОБРАБОТКИ РАСПОРЯЖЕНИЙ. РЕГИСТРАЦИЯ, ХРАНЕНИЕ И ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ

- 3.1. Клиент может подать распоряжение с помощью интернет-банка, торговой платформы, по телефону, по э-почте, подписанное надежной электронной подписью (в понимании «Закон об электронных документах») или лично явившись в Банк, если заключены соответствующие дого вора о сделках с финансовыми инструментами. Различные виды подачи распоряжения подразумевают различные процессы обработки таких распоряжений до того, как Банк сможет приступить к их исполнению.
- 3.2. Банк исполняет распоряжения клиента своевременно, эффективно и честно. Сопоставимые распоряжения клиентов Банк исполняет в порядке получения, если только особенности распоряжений или текущие рыночные условия не делают их невыполнимыми, или если интересы клиента не требуют других действий Банка. Частные клиенты своевременно информируются о любых существенных сложностях относительно надлежащего исполнения распоряжения.
- 3.3. В некоторых случаях Банк может обеспечить клиентам доступ к предлагаемым Брокерами торговым платформам с прямым доступом к рынку (DMA). В распоряжениях, которые исполняются через торговые платформы DMA обычно указываются особые параметры (место исполнения распоряжения, цена, количество, тип и характеристики распоряжения) и они передаются напрямую Брокеру на исполнение без вовлечения Банка в процесс исполнения.
- 3.4. Банк обеспечивает запись и хранение записей коммуникации с клиентом в электронном виде, в том числе коммуникации, которая проводится в интернет-банке или по телефону.

- 3.5. Коммуникация с клиентом производится посредством средств связи, упомянутых в пункте 3.1 Политики.
- 3.6. Банк также обеспечивает сохранение коммуникации с клиентами или коммуникации через интернет-банк с целью согласования сделок, заключаемых от имени клиента (или при оказании услуг, которые включают в себя принятие и передачу распоряжений клиентов на исполнение), даже если в результате этих переговоров и коммуникации указанные сделки не будут заключены.
- 3.7. Банк информирует клиентов о том, что коммуникация клиента с Банком относительно распоряжений по финансовым инструментам регистрируется и/или сохраняется в целях сохранения доказательств, а также о том, что клиенты вправе запросить у Банка записи данных телефонных разговоров, электронной или другой коммуникации. Обработка персональных данных Банком осуществляется в соответствии с политикой Банка в области обработки персональных данных, которая размещена на сайте Банка.
- 3.8. Банк обеспечивает срок хранения записей телефонных разговоров, электронной или другой коммуникации согласно требованиям нормативных актов.

4. ВИДЫ ТОРГОВЫХ РАСПОРЯЖЕНИЙ

- 4.1. Принимая решение о покупке или продаже финансовых инструментов клиент может выбирать из нескольких видов распоряжений.
- 4.2. Банк вправе ограничить список предлагаемых клиенту видов распоряжений (например, распоряжения по рыночной цене, распоряжения по лимитированной цене, рыночный стоп ордер, стоп ордер по лимитированной цене), даже если места исполнения соответствующего распоряжения допускают многие виды распоряжений.
- 4.3. Ниже перечислены виды распоряжений, которые могут относиться к некоторым, но не ко всем финансовым инструментам (список не является исчерпывающим):
 - 4.3.1. распоряжение по лимитированной цене – распоряжение купить или продать определенное количество финансовых инструментов по установленной цене или за лучшую цену; распоряжение по лимитированной цене может быть исполнено частично;
 - 4.3.2. распоряжение по рыночной цене – распоряжение купить или продать определенное количество финансовых инструментов за текущую лучшую рыночную цену. Распоряжение по рыночной цене может быть исполнено частично, если объем рынка недостаточен для полного исполнения распоряжения, существуют ограничения в местах торговли или другие ограничивающие факторы;
 - 4.3.3. *Рыночный стоп ордер* – распоряжение на покупку или продажу, которое становится активным после достижения ценой определенного уровня (уровень «стоп»). При достижении ценой «стоп» уровня, распоряжение по рыночной цене выставляется на рынок;
 - 4.3.4. *Стоп ордер по лимитированной цене* – распоряжение на покупку или продажу, которое становится активным после достижения ценой определенного уровня (уровень «стоп»). При достижении ценой «стоп» уровня, распоряжение по лимитированной цене выставляется на рынок.
- 4.4. Дополнительно, помимо выше перечисленных параметров, клиент может указать срок действия распоряжения – дату, до которой распоряжение будет активно на рынке до того, как будет снято (действительно на один рабочий день, действительно до отмены, действительно до определенной даты и др.).
- 4.5. Банк может ограничить и применить более короткий срок действия распоряжения, чем принято соответствующим местом исполнения распоряжения.

5. ОБЪЕДИНЕНИЕ И РАЗДЕЛЕНИЕ РАСПОРЯЖЕНИЙ

- 5.1. Банк вправе объединять распоряжение клиента с собственными или с распоряжениями других клиентов – в случаях, когда Банк считает, что таким образом клиенту можно обеспечить лучший результат, чем в случае, если бы распоряжение исполнялось отдельно. Банк вправе объединять распоряжения только в тех случаях, когда существует небольшая вероятность, что объединение распоряжений может повредить интересам клиентов, чьи распоряжения объединяются.
- 5.2. В случаях, когда происходит объединение распоряжений клиента, сделки клиентов, чьи распоряжения объединялись, после исполнения распределяются честным и не дискриминирующим образом.
 - 5.2.1. Полностью исполненное объединенное распоряжение распределяется по цене исполнения на основании объема каждого отдельного распоряжения.

- 5.2.2. В случае объединенного распоряжения, которое исполнено частично или несколькими сделками и по разным ценам, индивидуальные распоряжения распределяются и удовлетворяются в соответствии с приоритетом времени и цены, т.е., последнее из индивидуальных распоряжений исполняется только в таком случае и объеме, если полностью исполнено предыдущее распоряжение.
 - 5.2.3. Частично исполненное объединенное распоряжение Банк может распределить пропорционально объему индивидуальных распоряжений по цене исполнения, если получено согласие всех клиентов, чьи распоряжения были объединены.
 - 5.2.4. При предоставлении услуг по управлению портфелями Банк может объединять распоряжения клиентов согласно рыночной практике, обеспечивая принцип взаимной справедливости для портфелей этих клиентов.
- 5.3. При предоставлении услуг по управлению портфелями объединенные распоряжения (исполненные частично или полностью) распределяются пропорционально объему индивидуальных распоряжений, исходя из средней цены исполнения объединенного распоряжения.

6. ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ИСПОЛНЕНИЕ РАСПОРЯЖЕНИЙ

Общий обзор факторов

- 6.1. Если клиент не предоставляет особых указаний в отношении исполнения сделки с финансовыми инструментами и размещения распоряжения, Банк принимает во внимание следующие факторы исполнения и их относительную существенность:
- 6.1.1. цена, по которой данная сделка может быть выполнена;
 - 6.1.2. объем сделки, специфика сделки и ее влияние на рынок;
 - 6.1.3. связанные с исполнением издержки;
 - 6.1.4. скорость – время необходимое для исполнения сделки клиента;
 - 6.1.5. возможность исполнения сделки и проведения расчетов – вероятность, что Банк сможет полностью исполнить сделку клиента;
 - 6.1.6. другие факторы, которые Банк считает важными при исполнении сделки.
- 6.2. Устанавливая значимость вышеуказанных факторов, Банк принимает во внимание следующие аспекты:
- 6.2.1. статус клиента (частный или профессиональный);
 - 6.2.2. вид распоряжения клиента;
 - 6.2.3. вид финансового инструмента, к которому относится распоряжение;
 - 6.2.4. рыночную конъюнктуру, а также возможное место исполнения распоряжения.
- 6.3. В большинстве случаев, когда распоряжение соответствует стандартному рыночному объему и торгуется на регулируемом рынке или на многосторонней торговой системе, цена сделки будет считаться важнейшим критерием при определении наилучшего возможного результата для клиента. Однако в случаях, когда клиент имеет статус профессионального клиента, и исполнение сделки может повлиять на рыночную цену или на возможность и скорость проведения расчетов по исполненной сделке, Банк сохраняет право исполнить сделку клиента таким образом, каким Банк сочтет необходимым, чтобы добиться по возможности наиболее выгодного результата для клиента на соответствующий момент.

Факторы, влияющие на исполнение распоряжений частных клиентов

- 6.4. Для частных клиентов наилучший результат устанавливается как общая плата. Общая плата состоит из цены финансового инструмента и всех издержек, связанных с исполнением сделки, включая расходы клиента. Такими издержками могут быть, например, комиссия места торговли, комиссия за расчеты и клиринг транзакций и другие расходы третьих лиц, участвующих в исполнении распоряжения.
- 6.5. Другие факторы, влияющие на исполнение, оцениваются в совокупности – скорость и возможность исполнения, объем, вид распоряжения и др. – оцениваются равнозначно с общей платой.
- 6.6. Банк понимает, что у различных клиентов могут быть различные приоритеты относительно важности факторов исполнения. Аналогично – приоритетность факторов может меняться в зависимости от вида финансового инструмента или места исполнения распоряжений. Оценка факторов может отличаться в зависимости от того, исполняет Банк распоряжение самостоятельно или передает на исполнение Брокерам.

Факторы, влияющие на исполнение распоряжений профессиональных клиентов

- 6.7. Для профессиональных клиентов лучший возможный результат определяет скорость исполнения сделки и объем сделки.
- 6.8. Другие факторы оцениваются в совокупности, например, общие расходы, скорость и возможность проведения расчетов, вид сделки оцениваются равнозначно с фактором скорости исполнения сделки и объема сделки.

7. ОСОБЫЕ ИНСТРУКЦИИ

- 7.1. Если клиент предоставляет Банку конкретные инструкции относительно распоряжения или любого его аспекта, включая место исполнения распоряжения и/или выбор Брокера, Банк исполняет распоряжение в разумно возможной степени и в той мере, в какой при этом Банк выполняет свои обязательства по обеспечению наилучших возможных результатов.
- 7.2. Особые инструкции клиента могут помешать Банку принять меры, которые тот в противном случае предпринял бы для соблюдения настоящей Политики. Таким образом, действуя в соответствии с такими конкретными инструкциями, Банк может оказаться не в состоянии обеспечить наилучшее исполнение распоряжения с точки зрения торговых аспектов.

8. ИСПОЛНЕНИЕ РАСПОРЯЖЕНИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Общие положения

- 8.1. Банк может ограничить ассортимент финансовых инструментов, доступных клиенту, т.е. клиент может не иметь возможности совершать операции со всеми финансовыми инструментами, доступными в местах исполнения распоряжений, которые прямо или косвенно доступны Банку (через Брокеров).
- 8.2. Банк информирует, что может проводить сделки вне мест исполнения распоряжений (регулируемый рынок, многосторонние торговые системы (MTF), или организованные торговые системы (OTF)). Соглашаясь с Политикой, клиент соглашается с тем, что его распоряжения могут быть исполнены за пределами места совершения сделок. Вышеуказанное не относится к случаям, когда клиент информировал Банк о том, что конкретное распоряжение не может быть исполнено за пределами места исполнения распоряжений, доступное Банку напрямую или опосредованно (через Брокеров).
- 8.3. Если клиент подает распоряжение по лимитированной цене относительно акций, включенных в регулируемый рынок, которое не может быть выполнено в текущих рыночных условиях, то Банк, по указанию клиента, вправе не публиковать такое распоряжение по лимитированной цене.

Сделки с финансовыми инструментами на регулируемых рынках

- 8.4. Банк может исполнять распоряжения напрямую в одном или нескольких местах исполнения распоряжений в качестве непосредственного участника такой торговой площадки или опосредованно, передавая распоряжения через Брокеров.
- 8.5. Распоряжения клиентов в отношении сделок с котируемыми на регулируемых рынках финансовыми инструментами Банк исполняет следующим образом:
 - 8.5.1. распоряжение передается на исполнение в месте исполнения распоряжений, которое доступно Банку и в котором, по мнению Банка, может быть обеспечен наилучший возможный результат для клиента; в большинстве случаев местом исполнения распоряжений будет место с наибольшей ликвидностью по отношению к финансовому инструменту, содержащемуся в распоряжении клиента. Более высокая ликвидность в месте исполнения распоряжений обеспечивает также более быстрое исполнение распоряжения: таким образом, снижается риск того, что рыночная цена изменится в период между приемом распоряжения от клиента и фактическим исполнением распоряжения. В случаях, когда одним и тем же финансовым инструментом торгуют на нескольких рынках, и Банк может обеспечить клиенту исполнение распоряжения в нескольких местах исполнения распоряжений, то наилучший возможный результат клиенту обеспечивает исполнение распоряжений на наиболее ликвидном рынке, а клиенту,

имеющему статус частного клиента, – на рынке, на котором распоряжение возможно исполнить по наиболее выгодной цене, принимая во внимание цену финансового инструмента на определенной торговой площадке, комиссии Банка и другие издержки, которые связаны с исполнением распоряжения;

- 8.5.2. если объем распоряжения соизмерим со стандартным объемом на рынке, распоряжение исполняется как можно скорее после его получения. В отдельных случаях, когда Банк считает, что объединение распоряжения с распоряжениями других клиентов или со сделками самого Банка не окажет негативного влияния на результат клиента, Банк может задержать исполнение распоряжения, чтобы объединить его с другими распоряжениями. В случае такой задержки Банк обязуется незамедлительно уведомить клиента посредством согласованных средств связи;
- 8.5.3. если распоряжение клиента существенно превышает или отличается от установленного на рынке стандартного объема и его исполнение может оказать негативное влияние на общий результат исполнения распоряжения клиента, такое распоряжение Банк может исполнить от своего имени, исполнить по частям, объединить с распоряжениями других клиентов или иным способом, который, по мнению Банка, обеспечит наилучший возможный результат для клиента, учитывая условия сделки и обстоятельства рынка;
- 8.5.4. в отдельных случаях Банк может исполнить распоряжения клиента относительно собственного портфеля Банка или другого клиента, чтобы обеспечить лучшие возможные результаты для клиентов. В таких случаях цена исполнения распоряжения отражает рыночную ситуацию и не должна быть дискриминационной по отношению к клиентам. Соглашаясь с Политикой, клиент соглашается с такими исключительными случаями, если только он не дал конкретных указаний об обратном.
- 8.6. В отдельных случаях, когда клиент указал Банк как контрагента по сделке, Банк котирует клиенту цену – индикативную или точную – как рисковую цену. В таких случаях между обеими сторонами заключается соглашение о сделке: либо клиент соглашается с установленной фиксированной ценой, либо, в случаях индикативной цены, Банк подтверждает точную цену, и клиент соглашается с этой ценой. Так как в таких случаях Банк и клиент заключают двустороннее соглашение, и клиент дал особые указания, Банк считает, что он не передает распоряжение дальше и не исполняет распоряжение от имени клиента. Из этого следует, что Политика не относится к вышеуказанным случаям. Несмотря на это, Банк делает все возможное, чтобы защитить интересы клиента и избежать конфликтов интересов. Вышеуказанное не относится к случаям, когда клиент информировал Банк о том, что конкретное распоряжение не может быть исполнено за пределами места исполнения распоряжений, к которым Банк имеет доступ напрямую или опосредованно (через Брокеров).

Финансовые инструменты, не котирующиеся на регулируемых рынках

- 8.7. Распоряжения клиентов в отношении сделок с финансовыми инструментами, которые не котируются на регулируемых рынках (облигации и другие долговые ценные бумаги, валютные производные инструменты, внебиржевые производные инструменты (*OTC – Over the Counter*), структурированные продукты и т.п.) Банк исполняет следующим образом:
- 8.7.1. клиентские распоряжения обычно исполняются путем запроса цены у Брокеров из списка Брокеров и контрагентов, или передаются на исполнение Брокеру;
- 8.7.2. Банк может исполнить распоряжение клиента от своего имени по обоснованной цене, соответствующей рыночной стоимости финансового инструмента. Для таких инструментов Банк предлагает клиентам цену – индикативную или точную – как рисковую цену. В таких случаях между обеими сторонами заключается соглашение о сделке: либо клиент соглашается с установленной фиксированной ценой, либо, в случаях индикативной цены, Банк подтверждает точную цену, и клиент соглашается с этой ценой. Так как в таких случаях Банк и клиент заключают двустороннее соглашение, Банк считает, что он не передает распоряжение дальше и не исполняет распоряжение от имени клиента;
- 8.7.3. клиент может предложить Банку заключить соглашение, которое само по себе не считается сделкой с финансовыми инструментами, а является сделкой, связанной с финансовыми инструментами (один из возможных примеров, но не только – сделка по финансированию ценных бумаг). В таких случаях Банк может заключить сделку с клиентом, согласовав параметры конкретной сделки;
- 8.7.4. если Банк должен исполнить распоряжение от имени клиента, Банк обычно исполняет его в отношении портфеля Банка, по цене, соответствующей рыночной цене. Цена рассчитывается исходя из цен, доступных на рынке для соответствующего финансового инструмента на момент заключения сделки;
- 8.7.5. распоряжения с долями инвестиционных фондов Банк – напрямую или через Брокеров – подает на исполнение управляющей компании, которая управляет конкретным инвестиционным фондом в соответствии с правилами инвестиционного фонда такой инвестиционной компании. Информация о стоимости долей фондов, обратной покупке и другая информация доступна в компании по управлению соответствующим фондом;
- 8.7.6. если клиент участвует в первоначальном предложении (эмиссии) финансового инструмента, Банк осуществляет такую сделку на первичном рынке либо путем передачи ее на исполнение эмитенту, уполномоченному представителю эмитента или Брокерам в соответствии с инструкциями клиента и условиями (проспектом) новой эмиссии;

- 8.7.7. для сделок с финансовыми инструментами или продуктами, которые Банк разрабатывает индивидуально для какого-то конкретного клиента, применяются такие условия и цена, о какой Банк договорился с клиентом. В таких случаях Банк по запросу клиента обосновывает условия сделки и цену.

9. МЕСТА ИСПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ И БРОКЕРЫ

- 9.1. Исполняя распоряжение клиента, Банк выбирает те места исполнения распоряжений и Брокеров, которые по мнению Банка на постоянной основе обеспечивают наилучшие результаты при исполнении или принятии и передаче на исполнение распоряжений клиента.
- 9.2. Актуальный список мест исполнения распоряжений и Брокеров утверждается Инвестиционным комитетом Банка и доступен на сайте Банка. Банк может исполнить распоряжение клиента в месте исполнения распоряжений или через Брокера, которые не входят в список, если по мнению Банка такое исполнение приемлемо и не приведет к общему худшему результату для клиента.
- 9.3. Банк исполняет клиентские распоряжения в тех местах исполнения распоряжений, к которым у Банка есть прямой доступ, или исполняет их при посредничестве Брокеров.
- 9.4. Банк не реже одного раза в год пересматривает список доступных Банку мест исполнения распоряжений для обеспечения того, чтобы выбранные места исполнения распоряжений обеспечивали наилучшие результаты для клиентов Банка.
- 9.5. В случаях, когда Банк не является участником того или иного места исполнения распоряжений, где торгуются финансовые инструменты, Банк обычно использует Брокеров. Если Банк передает распоряжения на исполнение Брокерам, Банк следит за тем, чтобы такие Брокеры соблюдали политику и процедуры, обеспечивающие выполнение обязательства Банка действовать в наилучших интересах клиентов.

10. ВЫБОР БРОКЕРОВ

- 10.1. Банк регулярно, не реже раза в год, оценивает Брокеров, услугами которых пользуется Банк, с целью определить их способность обеспечить клиенту по возможности наилучший результат. В процессе оценки учитываются следующие факторы:
- 10.1.1. доступ к местам исполнения распоряжений, позволяющим добиваться наилучших возможных результатов на регулярной основе;
 - 10.1.2. возможность подключения и скорость исполнения;
 - 10.1.3. спектр предоставляемых продуктов и рынков;
 - 10.1.4. понимание пожеланий и приоритетов клиентов Банка;
 - 10.1.5. предлагаемые дополнительные услуги (услуги по обслуживанию портфеля, расчетные и клиринговые услуги, предоставление отчетности);
 - 10.1.6. репутация и профессионализм;
 - 10.1.7. установленные в Политике принципы и прозрачность информации.
- 10.2. Банк документирует доступную информацию о Брокерах и по запросу клиента может предоставить клиенту доступ к такой информации.

11. СЛОЖНОСТИ ИСПОЛНЕНИЯ В СЛУЧАЕ ПОМЕХ ИЛИ ПЕРЕБОЕВ В РАБОТЕ СИСТЕМ

- 11.1. В исключительных случаях, когда возникают сбои в системах Банка или места исполнения распоряжений или происходят нарушения в нормальном функционировании рынка, Банк, учитывая свои интересы и интересы своих клиентов, может отступить от Политики при исполнении и передаче распоряжений на исполнение. В таких случаях, исполняя распоряжения, Банк выполняет все возможные и разумные действия для обеспечения наилучшего возможного результата для клиента.
- 11.2. В случае чрезвычайных нарушений или перебоев в работе систем (включая телефонную связь) у клиентов может не быть возможности передать распоряжения, и в таких случаях Банк считает исполнение распоряжений невозможным или даже неприменимым согласно настоящей Политике. В случае таких технических помех Банк по возможности быстро информирует клиента путем размещения информации на сайте Банка или в индивидуальном порядке.
- 11.3. Если Банк считает, что выполненное в таких условиях распоряжение может существенно ухудшить обеспеченный клиенту результат по сравнению с распоряжением, исполненным в нормальных условиях, то до исполнения распоряжения Банк связывается с клиентом, чтобы получить подтверждение о том, что клиент все еще желает исполнить распоряжение. В случаях, когда Банк действовал, добросовестно исполняя данное клиентом распоряжение, выполненная сделка является обязательной для клиента даже в том случае, если до исполнения распоряжения не было повторно проверено желание клиента исполнить распоряжение.
- 11.4. Банк информирует частных клиентов о любых существенных сложностях в исполнении распоряжений, как только такие сложности становятся известны Банку. Таким образом, в интересах клиента поддерживать и регулярно актуализировать свою контактную информацию в Банке. Если существенные сложности в исполнении распоряжения не зависят от индивидуального распоряжения, а возникают в случаях, указанных ранее, то уведомление частных клиентов осуществляется посредством размещения информации на сайте Банка.

12. ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЯ РЫНКОМ И ВНУТРЕННЕЙ ИНФОРМАЦИЕЙ

- 12.1. Если у Банка есть подозрения в злоупотреблении рынком или торговле с использованием внутренней (инсайдерской) информации, Банк имеет право не исполнять распоряжение.

13. ОТЧЕТНОСТЬ

- 13.1. Банк ежегодно публикует информацию о качестве исполнения клиентских распоряжений отдельно по каждой категории финансовых инструментов и по категориям клиентов.
- 13.2. В информации о пяти основных местах исполнения распоряжений и Брокерах указывается доля исполненных распоряжений и объемы торговли, выполненных в соответствующих местах исполнения распоряжений, а также краткое описание места исполнения распоряжений и качества, предоставляемого Брокерами.
- 13.3. Такая информация публикуется на сайте Банка и доступна для всеобщего ознакомления.

14. АКТУАЛИЗАЦИЯ ПОЛИТИКИ

- 14.1. Правление Банка имеет право вносить изменения в Политику и вносить предложения Совету Банка по внесенным изменениям.
- 14.2. Правление Банка не реже одного раза в год рассматривает Политику, оценивая ее актуальность, и утверждает ее.
- 14.3. Политика с внесенными поправками публикуется на сайте Банка и вступает в силу с момента публикации.