



**Политика исполнения поручений в области предоставления
инвестиционных услуг № 100-01-06**

Рига, 2016

Содержание:

1. Общие положения:	2
1.1. Статус Политики:.....	2
1.2. Нормативные документы, согласно которым разработана Политика:	2
1.3. Ответственность, получатели документации:.....	3
1.4. Термины, использованные в Политике:.....	3
2. Основные принципы Политики:.....	4
3. Соответствие предоставляемых услуг Клиенту:.....	4
4. Места исполнения Сделок:	5
5. Обеспечение наилучших результатов:.....	6
6. Особенные указания Клиента по исполнению Поручения:.....	7
7. Поручения на Сделки с Финансовыми инструментами, которые продаются на регулируемом рынке:	7
8. Поручения по сделкам с Финансовыми инструментами, которые обычно продаются вне регулируемого рынка:	7
10. Ограничивающие Поручения:.....	8
11. Принятие и передача Поручений на исполнение Партнеру:.....	8
14. Пересмотр Политики:.....	9
15. Ответственные за реализацию Политики:.....	10
16. Внутренний аудит:	10
17. Приложения, связанные документы:	10
17.1. Приложения:	10

1. Общие положения:

1.1. Статус Политики:

- 1.1.1. Политика исполнения Поручений в области предоставления инвестиционных услуг является основополагающим документом, регламентирующим деятельность Банка при исполнении Поручений Клиентов.

1.2. Нормативные документы, согласно которым разработана Политика:

- 1.2.1. Настоящая Политика разработана согласно:
- Закону ЛР «О Кредитных учреждениях»;
 - Закону ЛР «О рынке финансовых инструментов»;
 - Закону ЛР «О защите вкладчиков»;
 - Нормативным актам и рекомендациям Комиссии рынка финансов и капитала ЛР;
 - Нормативным актам Банка Латвии;
 - Директиве № 2004/39/ЕК Европейского Совета и Парламента от 21 апреля 2004 года «О рынках финансовых инструментов»;
 - Регулe №1287/2006 Европейской Комиссии при предоставлении инвестиционных услуг и связанных инвестиционных услуг;
 - Политике Банка управления конфликтами интересов;
 - другим обязывающим для Банка нормативным актам и рекомендациям, а также внутренними нормативными документами Банка.

1.3. Ответственность, получатели документации:

Координатор процесса: Руководитель Департамента Казначейство

Ответственность, сфера деятельности:

Настоящий документ является обязательным для всех сотрудников Банка, служебные обязанности которых связаны с предоставлением инвестиционных услуг и связанных инвестиционных услуг.

В случаях невозможности исполнения Политики сотрудник, обнаруживший это, незамедлительно сообщает об этом руководителю своего структурного подразделения, установленному в Политике координатору процесса и сотруднику Департамента контроля соответствия деятельности для внесения изменений.

Получатели документации:

- Руководитель Департамента Казначейство;
- Руководитель Департамента обслуживания VIP корпоративных клиентов-нерезидентов;
- Руководитель Направления Розничного бизнеса
- Руководитель Департамента доверительных операций;
- Руководитель департамента Back Office и расчетов.

1.4. Термины, использованные в Политике:

Банк - AS „PrivatBank”;

Политика - Политика исполнения поручений в области предоставления инвестиционных услуг;

Закон - Закон ЛР «О рынке финансовых инструментов»;

Клиент - физическое или юридическое лицо, которому Банк предоставляет инвестиционные услуги (в том числе связанные инвестиционные услуги) в соответствии с 3-й статьей 4 и 5 части Закона;

Статус клиента - одна из трех категорий классификации Клиента (частный клиент, профессиональный клиент или правомочный партнер по сделкам), используемая Банком по отношению к Клиенту, с целью оценить и предусмотреть соответствующий уровень защиты интересов Клиента, на основании предшествующего опыта и знаний Клиента о Финансовых инструментах, а также характеристики деятельности Клиента;

Партнер - юридическое лицо, имеющее право предоставлять посреднические услуги в сделках с Финансовыми инструментами, и которое Банк привлек к держанию Финансовых инструментов и исполнению Поручений Клиента, в том числе депозитарии, банки, брокеры, инвестиционные компании, посредники, агенты и т.п. (список основных Партнеров в Приложении №1).

Финансовые инструменты (ФИ)- соглашения, которые одновременно создают для одного лица активы, а другого - финансовые обязательства или ценные бумаги капитала, и которые установлены в Законе:

- переводные ценные бумаги (акции, облигации, сертификаты депозитария и другие переводные ценные бумаги);
- удостоверения вложений инвестиционных фондов и другие переводные ценные бумаги, удостоверяющие участие в инвестиционных фондах или приравняемых к ним предприятиях совместных вложений;
- инструменты денежного рынка;
- производные финансовые инструменты;
- производные товарные инструменты.

Поручение - волеизъявление Клиента или его доверенного лица в отношении Финансовых инструментов (купить, продать, перевести на другой счет или на счет другого лица, перерегистрировать, закладывать и т.п.), оформленное в соответствии с установленной Банком форме и порядке. На основе предоставленного Поручения Банк начинает осуществление Сделок с Финансовыми инструментами.

Сделка - заключенное между Клиентом и Банком соглашение в отношении Финансовых Инструментов, в результате которого Клиент соглашается с предлагаемой Банком ценой/ котировкой и другими условиями соглашения.

ОТС (*Over-The-Counter Market*) - нерегулируемый (внебиржевой) рынок.

2. Основные принципы Политики:

- 2.1. Банк разработал и осуществляет настоящую Политику согласно требованиям нормативных актов, регулирующих предоставление инвестиционных услуг и связанных инвестиционных услуг, с целью:
 - обеспечить предоставление Клиентам качественного процесса исполнения Поручений;
 - достижения наилучших результатов по Сделкам с Финансовыми инструментами.
- 2.2. Политика применима ко всем Клиентам, независимо от присвоенного им Статуса клиента.
- 2.3. Политика применяется:
 - 2.3.1. при исполнении Банком Поручений Клиента;
 - 2.3.2. при принятии Банком Поручений Клиента и при передаче их Партнеру.
- 2.4. В процессе исполнения Поручений Банк соблюдает следующие основные принципы:
 - 2.4.1. обеспечение наилучших результатов Сделок с Финансовыми инструментами основано на соразмерности доходов и расходов Клиента в рамках требований, установленных нормативными актами, регуливающими предоставление инвестиционных услуг;
 - 2.4.2. регулярная актуализация Политики;
 - 2.4.3. публичная доступность Политики в интернете на домашней странице Банка и в пунктах обслуживания клиентов;
 - 2.4.4. мониторинг мест исполнения Сделок с Финансовыми инструментами и деятельности Партнеров.
- 2.5. До заключения договора на предоставление инвестиционных услуг Банк в обязательном порядке информирует Клиента о Политике. Клиент обязан ознакомиться с Политикой. Принятие и согласие Клиента с положениями Политики должно быть осознанным, ответственным и однозначным. Свое согласие с Политикой Клиент подтверждает подписью в документе специальной формы, или Договоре по предоставлению инвестиционных услуг.
- 2.6. Банк выполняет Поручения Клиента в соответствии с Политикой.
- 2.7. Поручения Клиентов регистрируются незамедлительно, выполняются в последовательности предоставления, в соответствии с указаниями Клиентов. Частному Клиенту, при возникновении существенных сложностей в исполнении Поручения, сообщается о них лично, посредством оговоренных каналов связи.
- 2.8. Полученные в результате Сделки Финансовые инструменты или денежные средства Банк незамедлительно зачисляет на соответствующий открытый в Банке счет Финансовых инструментов и/или инвестиционный счет Клиента.
- 2.9. Банк предоставляет Клиенту информацию о выполнении Поручений и предоставлении инвестиционных услуг, в том числе информацию о расходах (издержках), связанных с исполнением Поручений / предоставлением инвестиционных услуг.
- 2.10. Банк декларирует, что не передает третьим лицам частично или полностью информацию, полученную в процессе предоставления инвестиционных услуг Клиентам.
- 2.11. Банк обеспечивает раздельное хранение Финансовых инструментов Клиента и Банка.

3. Соответствие предоставляемых услуг Клиенту:

- 3.1. Банк в целях исполнения требований нормативных актов, регулирующих сферу предоставления инвестиционных услуг, оценивает соответствие предоставляемых инвестиционных услуг Клиенту (основываясь на присвоенный Клиенту Статус).
- 3.2. Оценка соответствия предоставляемых инвестиционных услуг Клиенту осуществляется до заключения договора на предоставление инвестиционных услуг. Ответственные сотрудники департамента Казначейства и департамента Доверительных операций осуществляют оценку предоставляемых инвестиционных услуг на основании информации, предоставленной Клиентом и имеющейся в распоряжении Банка, и оформляют письменное заключение по проведенной оценке.
- 3.3. На основании полученной от Клиента информации (в некоторых случаях - дополнительных документов) Банк оценивает и присваивает Статус клиенту в соответствии с требованием Закона и согласно Политике установления статуса клиента в области предоставления инвестиционных услуг.

4. Места исполнения Сделок:

- 4.1. Банк в целях обеспечения доступа к местам исполнения Сделок с Финансовыми инструментами, использует услуги посредников - Партнеров, которые оцениваются для установления партнерских отношений с учетом требований и критериев, в соответствии с п. 11. настоящей Политики.
- 4.2. Для исполнения каждого Поручения Клиента по Сделке с определенным видом Финансовых инструментов, Банк выбирает посредника - Партнера, имеющего доступ к соответствующему месту осуществления сделок, который по мнению Банка, является более приемлемым, чтобы обеспечить предоставление наилучших результатов по сделкам с ФИ Клиенту.
- 4.3. Чтобы обеспечить Клиенту наиболее выгодный результат Сделки, Банк может исполнить Поручение Клиента вне регулируемого рынка ФИ, заключая Сделки с другим участником рынка ФИ, другим Клиентом Банка или заключая Сделки за счет Банка.
- 4.4. Банк правомочен исполнить Поручение Клиента вне регулируемого рынка ФИ, если Клиент дал Банку особое письменное указание о том, что Клиент желает, чтобы его Поручения были бы исполнены вне регулируемого рынка (данное указание может быть включено в условия договора с Клиентом).
- 4.5. Если Поручение Клиента может быть выполнено в разных местах исполнения Сделок с ФИ, то по каждому месту анализируется возможный результат и выбирается наилучший.
- 4.6. Существуют ситуации, когда для отдельных Финансовых инструментов есть только одно место исполнения Сделок. При исполнении Поручений с такими Финансовыми инструментами считается, что Банк обеспечил Клиенту наилучший результат по Сделке с ФИ.
 - 4.6.1. При проведении доверительных операций, в случаях, когда Клиент поручает Банку провести Сделку с Финансовыми инструментами по цене Клиента с конкретным контрагентом или Партнером, также считается, что Банк обеспечил Клиенту наилучший результат исполнения конкретного Поручения Клиента.
- 4.7. Банк, с помощью выбранного Партнера, использует постоянные проверенные, надежные **места торговли**, где обеспечивается исполнение Поручений Клиентов:
 - 4.7.1. AMEX - American Stock Exchange (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.2. ASX - Australian Stock Exchange Ltd. (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.3. CBOT - Chicago Board of Trade (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.4. CME - Chicago Mercantile Exchange (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.5. EUREX - Eurex (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.6. EUR_LIF1 - Euronext Commodities Derivatives - LIFFE (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.7. EUR_LIF3 - Euronext Interest Rate Derivatives - LIFFE (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.8. FSE - Frankfurt / Xetra Stock Exchange (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.9. GLOBEX - GLOBEX (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.10. HKEX - Hong Kong Stock Exchange (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.11. ICE - Inter Continental Exchange of London (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.12. LME - London Metal Exchange (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.13. LSE_INTL - London International Exchange (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.14. LSE_SETS - London Stock Exchange SETS Market (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.15. NASDAQ - NASDAQ Global Markets (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.16. NSC - NASDAQ Capital Market (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.17. NYMEX/COMEX - New York Mercantile Exchange (для производных Финансовых инструментов);
 - 4.7.18. NYSE - New York Stock Exchange (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.19. NYSE_ARCA - NYSE ARCA (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.20. SSE - OMX Stockholm (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.21. SWX - Swiss Exchange (для акций, торгуемых фондов, опционов);
 - 4.7.22. TSE - Toronto Stock Exchange (для акций, торгуемых фондов, опционов);

- 4.7.23. MICEX - Moscow International Currency Exchange (для акций, торгуемых фондов, опционов).
- 4.8. Для нерегулируемых рынков (ОТС) Банк использует услуги и сервис своих основных Партнеров - кредитных учреждений и брокерских обществ Европейского Союза, США, СНГ, с которыми у Банка установлены партнерские отношения, согласно действующих процедур.

5. Обеспечение наилучших результатов:

- 5.1. Банк при исполнении Поручений Клиента или при принятии и передаче на исполнение Поручений Клиента действует так, чтобы обеспечить Клиенту наилучший возможный результат, принимая во внимание следующие факторы, влияющие на исполнение Поручений:
 - 5.1.1. цена Сделки и сопутствующие расходы по Сделке;
 - 5.1.2. характеристика Клиента, включая Статус клиента;
 - 5.1.3. скорость исполнения Сделки;
 - 5.1.4. возможность исполнения Сделки;
 - 5.1.5. вид Финансового инструмента, что является предметом Поручения;
 - 5.1.6. ликвидность Финансового инструмента;
 - 5.1.7. место исполнения Сделки;
 - 5.1.8. специфику Сделки или другие факторы, влияющие на эффективность и безопасность исполнения Поручения и процесс исполнения Поручения.
- 5.2. Банк оценивает и устанавливает, какие из вышеупомянутых факторов считаются приоритетным в отношении других, чтобы обеспечить наилучшие результаты сделки с ФИ.
- 5.3. Банк принимает, что лучшая цена на регулируемом рынке определяется спросом и предложением на Финансовый инструмент в ходе торгов на специализированной торговой площадке (бирже).
- 5.4. Банк передает Поручение Клиента на исполнение только тем финансовым организациям или брокерским обществам, у которых утверждена соответствующая политика обеспечения наилучшего результата по исполнению Поручений по сделкам с Финансовыми инструментами.
 - 5.4.1. Примечание: Перед началом сотрудничества Банк проводит тщательную оценку финансовых организаций или брокерского общества, услуги которых будут использоваться. При оценке Банк учитывает такие факторы, как цена, дополнительные расходы, вероятность выполнения Поручения, скорость расчетов, а также другие факторы, которые могут быть важными для выполнения Поручений.
- 5.5. Банк принимает, что лучшая цена на нерегулируемом рынке (ОТС) является та цена спроса или предложения на Финансовый инструмент, которая является лучшей на момент исполнения Поручения Клиента среди основных Партнеров Банка.
- 5.6. Ответственные сотрудники департаментов Казначейства и Доверительных операций, в ситуации, когда Поручение Клиента можно исполнить в разных местах исполнения Сделок, документируют результаты анализа и сравнения возможных вариантов, результаты лучшего выбора прикладывают к документам сопровождения Сделки для дальнейшего хранения.
- 5.7. Цена Сделки и расходы на Сделку считаются одним из наиболее значимых факторов исполнения Сделки. Однако в отдельных случаях другие факторы могут считаться более существенными, чем цена Сделки и расходы на Сделку. В отдельных случаях принимаются во внимание специфические условия Поручения Клиента (например, большой объем Сделки, неликвидный рынок ФИ и др.).
- 5.8. В случае, если Банк исполняет Поручение со Статусом Клиента «Частный клиент», то лучшая цена исполнения Сделки с ФИ определяется с учетом всех расходов (комиссий, дополнительного вознаграждения брокеру и пр.), которые Клиент понесет в результате исполнения его Поручения (NETTO цена).
- 5.9. Для содействия получению наилучших результатов в Сделках с Финансовыми инструментами и для наилучшего обеспечения исполнений Поручений Клиента, Банк предоставляет Клиенту возможность использовать торговые ордера различного типа и сложности (Market, Limit, Stop ордера, а так же их комбинации и связи), принятые международными участниками на финансовых рынках.

- 5.10. Сотрудником Банка, определяющим лучшую цену исполнения Поручения в конкретный период времени, является ответственный сотрудник департамента Казначейства и департамента Доверительных операций, исполняющий Поручение Клиента. Ответственный сотрудник руководствуется Политикой, соответствующими процедурами Банка, своими профессиональными знаниями в области финансовых рынков и профессиональной этикой.

6. Особенные указания Клиента по исполнению Поручения:

- 6.1. В случае, если Клиент подает Поручение с особыми (специальными) указаниями, Банк исполняет специальное Поручение, соблюдая указания Клиента.
- 6.2. Клиент осознает и соглашается, что Банк при исполнении данного Поручения Клиента в соответствии с особыми указаниями, в отдельных случаях, не сможет обеспечить достижение наилучших результатов, о чем проинформирует Клиента.
- 6.3. Банк, обеспечивая исполнение особого Поручения, всегда будет действовать как рачительный хозяин и с должным профессионализмом.
- 6.4. Если особое Поручение не возможно исполнить, Банк проинформирует об этом Клиента.

7. Поручения на Сделки с Финансовыми инструментами, которые продаются на регулируемом рынке:

- 7.1. Банк исполняет Поручения о Сделках с Финансовыми инструментами, торгуемыми на регулируемом рынке по рыночной цене или по цене исполнения Сделки, указанной в Поручении Клиента, по возможности обеспечивая наилучший результат согласно условиям, указанным в данной Политике.
- 7.2. В случае, если Клиент в Поручении указывает особые условия исполнения Сделки, соответствующее Поручение будет исполнено в соответствии с условиями раздела 6. данной Политики.

8. Поручения по сделкам с Финансовыми инструментами, которые обычно продаются вне регулируемого рынка:

- 8.1. Банк вне регулируемого рынка исполняет Поручения Клиента в Сделках с долговыми Финансовыми инструментами (облигации, кредитные ноты, депозитные сертификаты и пр.), различного рода производными Финансовыми инструментами, торгуемыми вне регулируемого рынка (биржа), инструментами денежного рынка.
- 8.2. В Сделках вне регулируемого рынка цена Финансовых инструментов зависит от рыночной стоимости и стоимости основного актива.
- 8.3. По требованию Клиента Банк может котировать цены упомянутых Финансовых инструментов, в случае, если Банк по упомянутым ценам готов осуществлять Сделки с соответствующими Финансовыми инструментами.

Примечание: В случаях, когда произошла данная договоренность, Сделка считается по возможности лучшим результатом для Клиента.

- 8.4. Банк при исполнении упомянутых Поручений от имени Клиента заключает Сделку самостоятельно. Банк по возможности обеспечивает лучший результат Сделки для Клиента. Однако в отдельных случаях, торгуя Финансовыми инструментами вне регулируемого рынка, обеспечение лучшего или более выгодного результата может оказаться невозможным.

9. Поручения о сделках с удостоверениями вкладов фондов вкладов:

- 9.1. Банк исполняет Поручения о Сделках с удостоверениями вкладов фондов вкладов, передавая Поручения на исполнение обществу управления фондом, напрямую или через Партнера согласно нормативным актам, регулирующим деятельность инвестиционных фондов.
- 9.2. Информация по ценообразованию, выкупу частей фондов и другая информация по фонду вкладов доступна у общества управления конкретным фондом.

10. Ограничивающие Поручения:

- 10.1. Клиент может предоставить Банку Поручение, ограничивающее Банк в отношении его исполнения, т.е., Поручение купить или продать определенное количество Финансовых инструментов по особо определенной или наилучшей цене.
- 10.2. Если Клиент предоставил ограничивающее Поручение на Сделку с акциями, включенные в регулируемый рынок, и данное Поручение в существующих рыночных условиях не исполнено незамедлительно, Банк, при условии, что Клиент однозначно не указал иначе, принимает меры, чтобы обеспечить по возможности скорейшее исполнение упомянутого Поручения, раскрывая рынку информацию о данном Поручении, т.е. пересылая ограничивающее Поручение на место исполнения сделки.

11. Принятие и передача Поручений на исполнение Партнеру:

- 11.1. Банк устанавливает деловые отношения с Партнерами согласно **своим внутренним нормативным документам**, предусматривающим предварительное изучение, анализ и оценку надежности Партнера.
- 11.2. Партнером Банка может быть только такое юридическое лицо, у которого в стране его регистрации получено разрешение осуществлять инвестиционные услуги, учитывать Финансовые Инструменты, обеспечивать расчеты с Финансовыми Инструментами и денежными средствами. Банк запрашивает документы от Партнера, подтверждающие наличие такой регистрации и разрешений (лицензий), или убеждается в их наличии на официальном публичном сайте Партнера. Партнер должен соответствовать и другим требованиям и критериям:
 - 11.2.1. иметь безупречную международную репутацию;
 - 11.2.2. иметь передовые современные технологии исполнения поручений;
 - 11.2.3. отвечать требованиям надежности и оперативности исполнения партнерских обязательств в сложных рыночных условиях;
 - 11.2.4. отвечать требованиям по уровню кредитного риска;
 - 11.2.5. котировать рыночные цены и иметь конкурентные тарифы комиссионных за свои услуги;
 - 11.2.6. проходить мониторинг и аудит в установленном порядке со стороны регуляторов рынка и международных аудиторов;
- 11.3. быть прозрачными - предоставлять необходимую отчетность для мониторинга своего текущего состояния, отвечать на возникающие запросы в процессе партнерских отношений и т.п.
- 11.4. Принимая и передавая на исполнение Партнеру полученные от Клиента Поручения, Банк обеспечивает достижение наилучших результатов Сделки Клиента.
- 11.5. Банк предоставляет на исполнение Поручение Клиента только таким Партнерам, у которых утверждена политика, обеспечивающая достижение наилучших результатов сделки Клиента.
- 11.6. Передавая Клиентское указание или Поручение на исполнение Партнеру, Банк отвечает за:
 - 11.6.1. полноту содержания и точность пересылаемой информации;
 - 11.6.2. информацию о предоставленных Клиенту рекомендациях и консультациях, если Банком таковые предоставлены.

12. Объединение, исполнение и распределение Поручений:

- 12.1. Банк имеет право объединить Поручения Клиента со сделками, которые Банк осуществляет за свой счет, или также объединить несколько Поручений Клиента
- 12.2. Банк объединяет Поручения, если такое объединение способствует достижению наилучшего возможного результата в интересах Клиентов, чьи Поручения были объединены и только в случае, если существует малая вероятность того, что исполнение Поручений или сделок может повредить интересам этих Клиентов.
- 12.3. Перед объединением Поручений или сделок Банк информирует каждого Клиента, Поручение которого объединено с Поручением другого Клиента, что такое объединение может создать убытки в отношении конкретного Поручения.
- 12.4. Ответственный за исполнение Поручения сотрудник департамента Казначейство или департамента Доверительных операций информирует Клиента по оговоренным каналам связи (или через обслуживающего менеджера) о том, что его Поручение было или возможно будет объединено с Поручением другого Клиента или со Сделкой

Банка для обеспечения наилучшего исполнения Сделки. Если клиент не согласен, Поручение не подлежит объединению, а исполняется отдельно от Поручений других Клиентов и в порядке его получения.

- 12.5. Банк, объединяя одно или несколько Поручений Клиента со сделками (сделкой), которые он совершает за свой счет, соответствующую Сделку Клиента (или Сделки Клиентов) распределяет или перераспределяет, не нарушая интересов Клиентов.
- 12.6. В случае если Поручение Клиента объединено с Поручениями других Клиентов для наилучшего исполнения Сделки, и объединенное Поручение исполняется частично, Банк распределяет частично исполненную Сделку между Клиентами в пропорциональных долях, соответствующих Поручениям Клиентов.
- 12.7. В случае если Банк объединяет Поручение Клиента со Сделкой, которую Банк совершает за свой счет, и объединенное Поручение исполняется частично, Банк, распределяя соответствующие Сделки, действует так, чтобы сначала было полностью исполнено Поручение Клиента и потом, насколько это возможно - Сделка Банка.
- 12.8. Банк, в отношении Сделки за свой счет, может применить пропорциональное распределение доходов и/или издержек, если без объединения Поручений было бы невозможно исполнить Поручение Клиента на таких выгодных условиях или невозможно исполнить его вообще. Данное решение Банк обязуется обоснованно доказать.

13. Порядок исполнения Поручений Клиента в случае прерывания работы финансовых рынков, повреждениях в работе систем и прочих затруднениях в исполнении Поручений Клиента:

- 13.1. В случае прерывания работы финансового рынка, Банк оставляет за собой право отказать Клиенту в исполнении Поручения Клиента или отложить исполнение Поручения до момента возобновления работы финансового рынка, о чем ответственный сотрудник департамента Казначейства или департамента Доверительных операций сообщает Клиенту.
- 13.2. В случае подачи Клиентом Поручения с заранее определенной ценой (limit order) во время прерывания работы регулируемого рынка (биржа) Банк будет пытаться исполнить данное Поручение на внебиржевом рынке.
- 13.3. Если во время прерывания работы регулируемого рынка (биржа) Клиент подает Поручение без определения цены исполнения (at market price), сотрудник департамента Казначейства или департамента Доверительных операций незамедлительно сообщает Клиенту о возможных рисках исполнения на нерегулируемом (внебиржевом) рынке и о возможном нарушении принципа исполнения Поручения по наилучшей рыночной цене.
- 13.4. Примечание: Сообщение Клиенту подается по оговоренным каналам связи.
- 13.5. В случае повреждения во внутренних системах Банка, Банк оставляет за собой право отказать в исполнении Поручения Клиента, если ответственным сотрудником департамента Казначейства или департамента Доверительных операций достоверно определена невозможность исполнения Поручения Клиента в связи с обнаруженным повреждением.
- 13.6. Если ответственным сотрудником департамента Казначейства или департамента Доверительных операций достоверно определено, что Поручение Клиента может быть исполнено, и повреждение в внутренних системах не повлияет на исполнение Поручения, ответственный сотрудник сообщает Клиенту о принятии Поручения на исполнение.

14. Пересмотр Политики:

- 14.1. Оценивая эффективность Политики, Банк не реже раза в год, а также в случае, если возникают существенные изменения, влияющие на возможность Банка обеспечивать Клиенту по возможности наилучшие результаты Сделок при исполнении Поручений, Банк пересматривает Политику и процесс, связанный с исполнением Поручений.
- 14.2. Сотрудники Банка, обслуживающие Клиентов, информируют их о внесении существенных изменений в Политику.
- 14.3. С действующей Политикой (изменениями в Политике) Клиент может ознакомиться на домашней странице Банка в Интернете. По запросу Клиента Политика (изменения к Политике) могут быть высланы ему по оговоренным каналам связи индивидуально.

15. Ответственные за реализацию Политики:

- 15.1. **Совет Банка** утверждает Политику и осуществляет общий надзор за ее исполнением.
- 15.2. **Правление Банка** является ответственным за:
 - 15.2.1. контроль реализации утвержденной Политики;
 - 15.2.2. утверждение соответствующих процедур для выполнения Политики;
 - 15.2.3. обеспечение необходимых для выполнения Политики условий, предоставление финансовых средств, привлечение квалифицированных сотрудников.
- 15.3. Департамент Казначейство и Департамент доверительных операций являются ответственным за:
 - 15.3.1. исполнение Поручений Клиентов и осуществление инвестиционных услуг согласно требованиям Политики;
 - 15.3.2. пересмотр Политики согласно п. 13.1;
 - 15.3.3. своевременное информирование Правления или ответственного члена Правления о событиях (факторах) существенно влияющих на способность Банка обеспечивать Клиенту наилучшие результаты сделок при исполнении Поручений;
 - 15.3.4. своевременную передачу на хранение Банком документов, связанных с предоставлением инвестиционных услуг (договоров с Клиентами на проведение операций с Финансовыми Инструментами, информации о знаниях и опыте Клиента, документов подтверждающих осуществление операций с Финансовыми инструментами, информации об инвестиционных услугах, которая может вызвать конфликт интересов).
- 15.4. Руководитель Департамента Казначейство является ответственным за своевременную актуализацию Политики.

16. Внутренний аудит:

- 16.1. Департамент внутреннего аудита проводит независимые проверки по реализации данной Политики в соответствии с планом работы, утвержденным Советом Банка.

17. Приложения, связанные документы:

- 17.1. **Приложения:**
Приложение 1 - Основные Партнеры банка по работе с финансовыми инструментами.

Основные Партнеры банка по работе с финансовыми инструментами:

1. Renaissance Capital (Россия)
2. SAXO Bank (Дания)
2. KIT Finance Еурога (Эстония)
3. ПАО КБ Приватбанк (Украина)
4. OANDA Corporation (Канада)
5. RMS Fingroup Ltd (Лондон)
6. PPF BANKA A.S. (Чехия)
7. Citadele Banka (Латвия)
8. Norvik Banka (Латвия)
9. SEB (Латвия)
10. InterpromBank (Россия)
11. TransCapitalBank (Россия)
12. ABLV (Латвия)
13. SberBank (Россия)
14. Zenit Kapital (Slovakija)
15. Alfa Capital (Сургус)
16. Евразийский Банк (Казахстан)
17. Bank of Georgia (Грузия)