

## Политика выполнения поручений

### ВВЕДЕНИЕ

Политика выполнения поручений по сделкам с финансовыми инструментами (далее в тексте – «Политика») определяет мероприятия, которые AS "SEB banka" (далее в тексте – SEB banka) соблюдает в ходе выполнения или принятия и передачи на исполнение поручения своих частных и профессиональных клиентов по сделкам с финансовыми инструментами. SEB banka будет осуществлять все возможные мероприятия согласно настоящей Политике с целью обеспечения своим клиентам по возможности лучших результатов сделок с финансовыми инструментами. Просим учесть, несмотря на то, что мероприятия, описанные в данной Политике, в целом разработаны с целью обеспечить по возможности наилучший результат для клиентов SEB banka, они не гарантируют, что обстоятельства позволят обеспечить клиентам по возможности лучший результат каждой сделки.

SEB banka считает, что мероприятия, предусмотренные настоящей Политикой, образуют «лучший из возможных результатов». **Давая SEB banka поручение заключить сделку с финансовыми инструментами с клиентом или от имени клиента, клиент соглашается с тем, что сделка будет заключена согласно настоящей Политике.**

В случаях, когда клиент требует от SEB banka котировать цену финансового инструмента и принимает цену, предложенную SEB banka, или когда SEB banka и клиент перед выполнением сделки иначе достигли взаимной договоренности об условиях сделки (включая цену), проистекающая сделка считается по возможности лучшим результатом для частного клиента, в свою очередь для профессионального клиента – вне данной Политики (т. е. нет необходимости применять Политику).

Отдельное поручение клиента по сделкам с финансовыми инструментами может быть выполнено по частям, с использованием более чем одного описанного в настоящей Политике метода.

Термины, использованные в Политике, имеют такое же значение, которое предусмотрено Законом о рынке финансовых инструментов Латвийской Республики.

### ОСОБЫЕ УКАЗАНИЯ КЛИЕНТА

В случаях, когда клиент отдал особые указания по выполнению всего поручения по сделке с финансовыми инструментами или его части, выполнение соответствующего поручения осуществляется с соблюдением данных указаний. **Клиенты должны осознавать, что особые указания клиента могут не позволить SEB banka предпринимать действия, которые согласно настоящей Политике обеспечат достижение по возможности наилучшего результата для клиентов согласно настоящей Политике.**

### ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ВЫПОЛНЕНИЕ ПОРУЧЕНИЙ

SEB banka, выполняя поручения клиента по сделкам с финансовыми инструментами, будет оценивать следующие критерии:

- цена, по которой данное поручение может быть выполнено, и связанные с этим расходы;

- вероятность и скорость выполнения поручения и расчетов;
- объем поручения, специфика и его влияние на рынок;
- другие соображения, которые SEB banka считает важными для выполнения или размещения поручения.

Используя соразмерную оценку, SEB banka во время выполнения поручения будет оценивать вышеуказанные критерии в соответствии с характеристикой клиента, видом и объемом распоряжения, видом финансового инструмента, местом исполнения распоряжения и существующей ситуацией на рынке.

Если никакие особые условия не применяются, то при выполнении поручений клиента по сделкам с финансовыми инструментами приоритетом SEB banka будет являться достижение наилучшего возможного результата, выраженного в общей полученной или уплаченной клиентом плате.

### СДЕЛКИ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, ПОСТОЯННО КОТИРУЮЩИМИСЯ ВО ВНЕШНИХ МЕСТАХ ВЫПОЛНЕНИЯ

Данная часть распространяется на финансовые инструменты, которые с приемлемой ликвидностью котируются на регулируемых рынках, МТС (многосторонних торговых системах) или в других местах выполнения. Данные инструменты включают в себя, например:

- акции;
- облигации и другие долговые ценные бумаги, создающие процентные доходы или дисконтированные, в т.ч. облигации, привязанные к индексам;
- стандартизованные производные финансовые инструменты;
- доли инвестиционных фондов, котирующиеся на регулируемых рынках (ETF) и удостоверения, котирующиеся на регулируемых рынках (ETC);
- другие финансовые инструменты, котирующиеся во внешних местах исполнения.

Поручения клиентов по сделкам с вышеуказанными финансовыми инструментами SEB banka выполняет следующим образом:

- поручение обычно передается для выполнения в то место выполнения, в котором, по мнению SEB banka, может быть обеспечен по возможности лучший результат для клиента, учитывая критерии, перечисленные в 3 части Политики.
- Если объем поручения превышает обычный объем и требуется особая тщательность в его выполнении, чтобы уменьшить негативное влияние на рынок, SEB banka выполняет поручение в срок и в таком количестве отдельных частей, которые SEB banka сочтет необходимым для обеспечения наилучшего возможного общего результата для клиента в соответствии с развитием условий на рынке.
- Если это является целесообразным в сложившихся обстоятельствах, и, по мнению SEB banka, клиент таким способом в целом получит лучший результат, SEB banka вправе выполнить всё поручение клиента или его часть в отношении самого SEB banka, делового партнера на рынке за пределами места исполнения или поручения другого клиента. Однако SEB banka выполнит поручение клиента

таким образом только в том случае, если результат, обеспечиваемый клиенту, как минимум настолько же выгоден, как при выполнении поручения на регулируемом рынке.

- SEB banka может предложить выполнить поручение клиента большого объема по сделкам с финансовыми инструментами непосредственно в отношении SEB banka по цене, оговоренной с клиентом. Он может так поступить, если несмотря на то, что оговоренная цена для клиентов может быть менее выгодной, чем действующая рыночная цена для поручений небольшого объема, SEB banka считает, что в большинстве случаев она будет выгоднее цены, которую в этот момент можно получить на рынке для поручений такого объема, который соответствует объему поручения клиента.
- Если клиент требует от SEB banka котировать цену финансового инструмента для сделки в отношении SEB banka, SEB banka предпримет соизмеримые меры для обеспечения того, чтобы определенная цена была справедливой, учитывая обстоятельства сделки.

### **СДЕЛКИ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, ПОСТОЯННО НЕ КОТИРУЕМЫМИ ВО ВНЕШНИХ МЕСТАХ ИСПОЛНЕНИЯ**

Данная часть распространяется на финансовые инструменты, торговля которыми в основном осуществляется за пределами регулируемых рынков или других мест торговли, например, стандартизированные финансовые инструменты, не включенные на регулируемый рынок, или инструменты, которые SEB banka или другие финансовые учреждения создали из одного или нескольких отдельных компонентов (которые могут участвовать в торгах на финансовых рынках сами по себе), чтобы, например, предложить инструмент, который обеспечивает определенные возможности экспозиции. Данные инструменты включают в себя, например:

- облигации и другие долговые ценные бумаги, создающие процентные доходы или дисконтированные;
- внебиржевые (OTC) производные финансовые инструменты;
- финансовые инструменты, доходность которых связана с изменениями стоимости определенного индекса или ставки;
- финансовые инструменты, основанные на разнице или включающие договоры о разнице;
- акции, не включенные в регулируемый рынок, МТС или другое место торговли;
- доли инвестиционных фондов (кроме ETF);
- другие финансовые инструменты, постоянно не котированные на регулируемых рынках, МТС или других местах торговли.

Если клиент подает поручение о заключении сделки с вышеуказанными финансовыми инструментами, SEB banka будет выполнять его следующим образом:

- SEB banka может выполнить поручение клиента за свой счет по обоснованной цене, учитывая рыночную цену финансового инструмента, доступную SEB banka, или уровень его связанного базового актива, индекса или ставки, которая образует финансовый инструмент, а также другие факторы или события на рынке. В цену также будут включены риски и расходы, связанные с предложением конкретного продукта клиенту, например, расходы на нагрузку на капитал для обеспечения сделок с клиентами, кредитный риск делового партнера, операционный риск и возникшие в ходе создания и

предложения финансового инструмента позиции риска, а также соизмеримая маржа прибыли SEB banka.

- Чтобы выполнить поручение клиента на сделку с финансовыми инструментами, для которых рыночная котировка недоступна, SEB banka вправе выполнить поручение против поручения другого делового партнера или другого клиента.
- Поручения на сделки со свидетельствами инвестиционных фондов SEB banka подает в соответствующее общество управления инвестициями (или равноценному обществу), которое управляет конкретным инвестиционным фондом, самостоятельно или используя посредников.

### **СДЕЛКИ НА ПЕРВИЧНОМ РЫНКЕ**

Поручения о сделках на первичном рынке с финансовыми инструментами SEB banka будет выполнять путем подачи поручения клиента эмитенту или агенту эмитента, в соответствии с указаниями клиента, или подписываясь на приобретение финансового инструмента от своего имени, полагаясь на поручение, поданное клиентом, в обоих случаях в соответствии с условиями и положениями эмиссии.

### **ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ SEB BANKA МЕСТА ВЫПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ**

SEB banka ведет свою деятельность на различных регулируемых рынках. Дополнительно к этому SEB banka имеет доступ к другим местам исполнения поручений, выбранным потому, что (помимо прочих причин) SEB banka считает, что они помогут ему выполнить поручения клиентов наилучшим из возможных способов (с учетом сравнительной значимости различных факторов в выполнении, как описано выше). Выбирая место выполнения поручений, SEB banka будет оценивать такие факторы, как цена, комиссия, прочие расходы, ликвидность, вероятность выполнения и скорость расчетов, доступность информации, а также другие факторы, которые могут быть важными для выполнения поручений. Если поручение клиента может быть выполнено более чем в одном месте выполнения поручений, SEB banka выбирает место выполнения поручений, где по его оценке будут обеспечены наилучшие возможные результаты клиенту.

Список мест выполнения поручений, часто используемых SEB banka, размещен на интернет-странице [www.seb.lv/mifid](http://www.seb.lv/mifid) и в филиалах SEB banka. Однако SEB banka может выполнять поручения клиентов по сделкам с финансовыми инструментами в местах выполнения, не включенных в данный список, если SEB banka сочтет их соответствующими в условиях конкретной сделки и что отсутствует большая вероятность того, что общий результат клиента ухудшится.

### **ПЕРЕДАЧА ВЫПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ ВНЕШНИМ БРОКЕРАМ**

Предоставляя услуги управления портфелем и или Выполняя поручения клиента по сделкам с финансовыми инструментами, SEB banka выполняет распоряжения клиента таким образом, который по его мнению обеспечивает наилучший возможный результат клиенту и если это соответствует условиям, SEB banka может использовать услуги внешних брокеров.

Перед началом сотрудничества SEB banka будет проводить тщательную оценку внешних брокеров, услуги которых будут использоваться. Выбирая внешнего брокера, который будет использоваться в выполнении поручений клиента, SEB banka будет оценивать такие факторы, как цена, дополнительные

расходы, вероятность выполнения и скорость расчетов, а также другие факторы, которые могут быть важными для выполнения и передачи поручений.

Список внешних брокеров, часто используемых SEB banka, размещен на [www.seb.lv/mifid](http://www.seb.lv/mifid) и в филиалах SEB banka.

### **ВЫПОЛНЕНИЕ ПОРУЧЕНИЙ ВНЕ РЕГУЛИРУЕМОГО РЫНКА ИЛИ НА МТС**

SEB banka оставляет за собой право выполнять поручения клиента вне регулируемого рынка или многосторонней торговой системы (МТС). Выполнение поручений вне регулируемого рынка или МТС в основном используется для поручений на сделки с финансовыми инструментами, не включенными на регулируемые рынки или МТС, однако может использоваться и в отношении поручений на сделки с финансовыми инструментами, включенными в регулируемые рынки или МТС, если SEB banka получил предварительное согласие клиента.

### **ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ КЛИЕНТОВ**

SEB banka будет выполнять поручения каждого клиента точно и честно немедленно после получения. В большинстве случаев SEB banka будет стараться выполнить сравнимые поручения клиентов в последовательности их получения, если параметры поручения или существующая ситуация на рынке не делает исполнение поручений в последовательном порядке невозможным или противоречащим интересам клиента, в результате чего отклонения от данного принципа могут быть обоснованными.

В случаях, когда это в целом не создает менее выгодное положение для клиента, SEB banka вправе объединить распоряжение клиента с распоряжениями других клиентов или сделкой за счет SEB banka. Несмотря на то, что ожидается, что такое объединение поручений в целом не повредит интересам клиента и в определенных случаях может пойти на пользу клиенту, нет никаких гарантий, что объединение в отдельных случаях не может отрицательно повлиять на интересы клиента в отношении определенного поручения. В случаях, когда произошло объединение поручений клиента с другими поручениями и объединенное поручение выполнено в полном объеме, полученные денежные средства или финансовые инструменты после выполнения сделки будут пропорционально разделены между клиентом и другими сторонами, чьи поручения были объединены, на основании объема каждого индивидуального поручения. В случаях, когда объединенное поручение выполнено частично или в нескольких сделках по разным ценам, полученные денежные средства или финансовые инструменты делятся на равные доли без учета объема индивидуального поручения каждого клиента. В случаях, когда поручение клиента объединено с поручением SEB banka за его счет и объединенное поручение выполнено частично или в несколько сделок и по различным ценам, полученные денежные средства или финансовые инструменты делятся в приоритетном порядке – вначале в пользу клиента, а затем SEB banka, кроме случаев, когда без такого объединения SEB banka не мог бы выполнить поручение на настолько выгодных условиях или не мог бы выполнить его вообще. Учитывая существующие условия, SEB banka может переделить денежные средства или финансовые инструменты, полученные в результате выполнения объединенного поручения, выполненного частично или в нескольких сделках и по разным ценам, используя другой подход, предварительно информируя все стороны, поручения которых были

объединены, например, пропорционально на основании объема каждого индивидуального поручения или подачи поручений во временной последовательности.

### **НАРУШЕНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЫНКА И ПОВРЕЖДЕНИЯ СИСТЕМ**

В некоторых случаях, когда была прекращена торговля, распоряжение было отменено со стороны места выполнения, возникли нарушения деятельности рынка, повреждения системы или другие повреждения, SEB banka вправе решить, что в интересах клиента будет лучше выполнить или перенаправить поручение, используя метод, которые обычно не используются при выполнении поручений с конкретными финансовыми инструментами.

В таких случаях SEB banka осуществляет все соизмеримо возможные действия для того, чтобы достичь по возможности лучшего результата для клиента, учитывая существующие обстоятельства.

Если вышеуказанные события вызывают существенные нарушения деятельности рынка, SEB banka предпримет соизмеримые действия для информирования клиентов, поручения которых не выполнены, и получения дополнительных указаний клиента. Если SEB banka не может получить такие указания, SEB banka предпримет соизмеримые мероприятия в интересах клиента и их результаты будут обязательны для клиента.

Если учреждение, содержащее рынок, отменяет или меняет сделки, заключенные на соответствующем рынке, для SEB banka и его клиентов будут обязательными такие изменения, даже если в это время SEB banka утвердил для клиента выполнение поручения. SEB banka предпримет все разумные усилия, чтобы проинформировать клиентов о таком случае сразу, как только это станет известно SEB banka, если только это будет возможно под влиянием внешних обстоятельств.

### **ПЕРЕСМОТР И НАДЗОР ЗА ПОЛИТИКОЙ**

В настоящую Политику периодически могут вноситься поправки. Политика, места ее выполнения, внешние брокеры и порядок выполнения поручений, а также его результаты будут периодически пересматриваться, чтобы удостовериться в том, что они обеспечивают наилучший возможный результат клиентам SEB banka. Это осуществляется с учетом обстоятельств, но по меньшей мере раз в год. Изменения в Политике публикуются и размещаются на домашней интернет-странице SEB banka [www.seb.lv/mifid](http://www.seb.lv/mifid) и в филиалах SEB banka. Изменения вступают в силу со следующего дня после их публикации на домашней интернет-странице SEB banka и в филиалах SEB banka.