

Правила наилучшего исполнения распоряжений клиента

Versobank AS (далее Банк) выполняет связанные с финансовыми инструментами распоряжения клиента, определенного в качестве Обычного и Компетентного клиента, наилучшим возможным для клиента способом, следуя данным правилам и учитывая:

1. стоимость и расходы (общую стоимость), связанные с выполнением распоряжения,
2. скорость,
3. вероятность выполнения и расчета,
4. размер и характер распоряжения, а также
5. прочие связанные с выполнением распоряжения обстоятельства.

В случае, если клиент дал конкретное указание для выполнения распоряжения, которое содержит ограничения и/или возможные варианты, при выполнении распоряжения Банк следует только указаниям клиента, что не всегда соответствует наилучшему выполнению распоряжения согласно данным правилам.

По требованию клиента Банк обязан доказать клиенту, что распоряжение клиента было выполнено согласно правилам наилучшего исполнения распоряжений клиента.

При определении наилучшего возможного способа выполнения распоряжения клиента Банк учитывает следующие критерии:

1. данные, характеризующие клиента, в том числе его классификацию — Обычный или Компетентный клиент;
2. данные, характеризующие распоряжение клиента;
3. данные, характеризующие те ценные бумаги, в отношении которых представлено распоряжение;
4. данные, характеризующие места исполнения, в которые можно направить распоряжение.

Под местом исполнения подразумевается регулируемый рынок, многосторонняя система торговли, системный исполнитель распоряжений клиента, участник финансового рынка или иное гарантирующее ликвидность лицо или соответствующее лицо из третьего государства, выполняющее с названными лицами равнозначные задачи или функции. Банк использует одно или несколько из перечисленных ниже мест торговли:

1. Исполнение распоряжений на регулируемых и прочих рынках посредством своих членов или деловых партнеров;
2. Исполнение распоряжений за пределами регулируемых и прочих рынков, где одной из сторон сделки является Банк или его деловые партнеры. Выбор деловых партнеров Банка в связи с передачей распоряжений осуществляется посредством строгого оценивания, которое происходит по меньшей мере один раз в год и в ходе которого оценивается способность соответствующего делового партнера выполнять распоряжения клиентов Банка наилучшим способом. Перечень наиболее важных действующих мест исполнения используемых Банком утверждается решением правления и публикуется на домашней странице Банка www.versobank.com.

Банк принимает все разумные меры для того, чтобы достичь наилучшего возможного для клиента результата в такой степени, в которой он исполняет распоряжение или его конкретную часть, следуя данными клиентом конкретным указаниям.

Если распоряжение можно исполнить в нескольких конкурирующих местах, Банк сравнивает и оценивает достижимые для клиента результаты во всех этих местах исполнения и выбирает место исполнения для выполнения конкретной транзакции, предоставляющее наилучший возможный для данного клиента результат. При сравнении и оценивании мест исполнения Банк, кроме прочего, учитывает собственную плату за посредничество и расходы, которые сопутствуют исполнению распоряжения в каждом из мест исполнения. Банк не распределяет на группы собственные платы за посредничество и не требует их оплаты таким образом, который мог бы создать неравную ситуацию между местами торговли.

Если Банк исполняет распоряжение от имени Обычного клиента, то наилучший возможный результат определяется на основании общей стоимости, которая состоит из стоимости ценных бумаг и связанных с выполнением распоряжения расходов, в число которых входят все расходы, напрямую связанные с выполнением данного распоряжения, в том числе плата за обслуживание места исполнения, платы за ведение расчетов и прочие связанные с выполнением распоряжения выплачиваемые третьим лицам платежи.

При исполнении распоряжения Обычного клиента прочие факторы исполнения, например, скорость исполнения, вероятность выполнения, скорость расчета, вероятность расчета, объем распоряжения, тип распоряжения и прочие факторы являются менее существенными по сравнению с фактором общей стоимости.

При исполнении распоряжения Компетентного клиента при определении наилучшего возможного результата Банк исходит, прежде всего, из размера и характера соответствующего распоряжения, скорости и вероятности его исполнения, и только затем из общей стоимости, если с клиентом не оговорено иное.

Банк может исполнить распоряжение клиента непосредственно на регулируемом рынке или в многосторонней системе торговли. В таких случаях распоряжение клиента выполняется в обмен на распоряжение противоположной стороны, в соответствии с торговыми предписаниями места торговли. В то же время Банк может выполнить распоряжение клиента также за пределами регулируемого рынка или многосторонней системы торговли:

1. против распоряжения другого клиента;
2. против Банка; или
3. против третьего лица

при условии, что торговля происходит по цене, соответствующей рыночной цене.

Если клиент сообщил Банку, что соответствующее распоряжение нельзя выполнять за пределами регулируемого рынка, а также что торговля инструментом происходит на регулируемом рынке или многосторонней системе торговли, к которой у Банка есть доступ, то Банк совершает транзакцию в соответствии с распоряжением клиента.

Банк может представить распоряжение в место исполнения также посредством своего делового партнера, с которым заключен соответствующий договор. В таком случае Банк не может контролировать процесс исполнения, а также гарантировать исполнение по установленным в данных правилах условиям и принципам. Банк делает все возможное для того, чтобы деловой партнер исполнил распоряжение наилучшим способом, а также он не может гарантировать наилучшее исполнение каждой отдельной транзакции деловым партнером.

Банк представляет распоряжение в место исполнения незамедлительно и в полном объеме, за исключением случая, когда Банк считает, что вследствие рыночных условий или ликвидности или учитывая размер или характер распоряжения его передача в место исполнения с задержкой или по частям является для клиента наиболее выгодным решением.

Банк не должен незамедлительно обнародовать распоряжение на покупку или продажу ценной бумаги, торгуемой на регулируемом рынке, по установленной клиентом цене, которое не подлежит

незамедлительному выполнению в преобладающих рыночных условиях, за исключением случаев, когда Банк считает такое обнародование необходимым, или если клиент требует обнародования.

Банк выполняет распоряжения клиентов в порядке их приема к исполнению. В определенных случаях Банк может объединить распоряжение клиента с распоряжениями других клиентов. Распоряжения объединяются для того, чтобы предоставить клиентам наилучшие условия, и по этой причине маловероятно, что объединение является невыгодным для какого-либо клиента, чье распоряжение подлежит объединению. Однако нельзя исключать, что в отношении какого-либо распоряжения объединение может иметь для клиента невыгодные последствия.

Когда объединенные распоряжения выполнены, их по возможности точно распределяют между клиентами в соответствии с вычисленной средней ценой. Если объединенные распоряжения можно выполнить лишь частично, то выполненную часть распределяют пропорционально размеру и условиям распоряжений между клиентами, представившими распоряжения.

В ходе выполнения распоряжений, связанных с инструментами, торговля которыми происходит прежде всего на регулируемом рынке, в многосторонней системе торговли или в ином месте торговли (например, торгуемые на бирже акции, долговые расписки, стандартизованные производные инструменты, паи инвестиционных фондов и пр.), Банк может:

1. Незамедлительно предоставить распоряжение в место исполнения, что, по мнению Банка, гарантирует клиенту наилучший результат;
2. Задержать предоставление распоряжения или представить его по частям, если это, учитывая размер и характер распоряжения, а также рыночные условия и ликвидность, по мнению Банка обеспечит клиенту наилучший результат;
3. Объединить распоряжение клиента с распоряжениями других клиентов, а затем предоставить объединенное распоряжение на соответствующий рынок, если это, учитывая размер и характер распоряжения, а также рыночные условия и ликвидность, по мнению Банка обеспечит клиенту наилучший результат;
4. Выполнить распоряжение против распоряжения Банка или другого клиента по цене, соответствующей рыночной цене;
5. Предоставить распоряжение посредством своего делового партнера.

В ходе выполнения распоряжений, связанных с инструментами, не котирующимися для торговли на регулируемом или прочих рынках (например, торгуемые за пределами биржи долговые расписки, инструменты денежного рынка, производные инструменты и пр.), и не связанных с эмиссией, залогом, выкупом и пр., Банк выполняет транзакцию против себя по цене, соответствующей рыночной цене или рассчитанной на основании внешней сравнительной цены являющихся основанием соответствующих активов, учитывая время, объем и условия торговли, насколько это уместно, и если эти цены доступны, также учитывая маржу коммерческой прибыли, расходы на использование капитала и риски противной стороны.

В ходе выполнения распоряжений, связанных с паями инвестиционных фондов, не используемых для торговли на регулируемом рынке или в многосторонней системе торговли, Банк отправляет распоряжение соответствующему управляющему инвестиционным фондом (или равнозначному лицу) для выполнения согласно правилам инвестиционного фонда (или равнозначным требованиям).

В определенных случаях Банк котирует индикативную или фиксированную цену, например, цену за риск, непосредственно клиенту. В таких случаях между сторонами заключается договор о продаже, если клиент принимает котируемую Банком фиксированную цену, или в случае индикативных цен, если Банк подтверждает цену клиенту, и клиент принимает её. Поскольку в таком случае между Банком и клиентом заключается договор, Банк не выполняет и не передает распоряжение от имени и за счет клиента и не использует свое право на принятие решения при выполнении распоряжения клиента. Поэтому в таких случаях данные правила не применяются. Тем не менее, Банк обязан вести себя в наилучших интересах клиента и избегать конфликта интересов.

В определенных случаях управляющее инвестиционным фондом предприятие или иной деловой партнер Банка может оплатить часть взятых с Клиента платежей Банку в качестве комиссии. Информация о таких платах публикуется на домашней странице банка. В таких случаях при выборе Места исполнения Банк также исходит из интересов Клиента, чтобы гарантировать наилучший возможный результат.

Банк регулярно пересматривает данные правила (по меньшей мере раз в год), а также при необходимости вносит изменения. Все изменения доступны на домашней странице Банка www.versobank.com и вступают в силу с момента их публикации.