

*В редакции, действующей
со 2 января 2012 года*

Политика исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами

1. Используемые термины и понятия

- 1.1. **Банк** – Акционерное общество „Baltic International Bank”.
- 1.2. **Финансовые инструменты** – финансовые соглашения, результатом заключения которых является одновременное возникновение финансовых активов у одного лица и финансовых обязательств или долевых инструментов (ценных бумаг) у другого лица.
- 1.3. **Клиент** – лицо, которому Банк оказывает инвестиционные услуги и/или дополнительные инвестиционные услуги на основании заключенных договоров на оказание брокерских услуг и/или Договора доверительного управления активами.
- 1.4. **Распоряжение** – предоставленное Банку распоряжение (базирующееся на волеизъявлении Клиента) Клиента на осуществление сделки с Финансовыми инструментами (приобретение, продажа, перевод на другой счет или другому лицу, дерегистрация, передача в залог и пр.), на основании которого Банк инициирует совершение сделки с Финансовыми инструментами.
- 1.5. **Статус Клиента** – определенная категория (правомочный партнер по сделкам, профессиональный клиент или частный клиент), присваиваемая Банком Клиенту с учетом компетентности, опыта и знаний Клиента о сделках с Финансовыми инструментами.
- 1.6. **Контрагент** – третье лицо, юридическое лицо, которое
 - зарегистрировано в Латвийской Республике или иностранном государстве
 - в соответствии с нормативно-правовыми актами соответствующего государства имеет право оказывать инвестиционные услуги и дополнительные инвестиционные услуги
 - привлечено Банком для оказания инвестиционной услуги или дополнительной инвестиционной услуги, в том числе для исполнения сделок с Финансовыми инструментами и держания Финансовых инструментов.
- 1.7. **Политика** – настоящая Политика исполнения Клиентских Распоряжений на сделки с Финансовыми инструментами.
- 1.8. **Многосторонняя торговая площадка (MTF)** – торговая система, управляемая инвестиционной брокерской компанией, кредитным учреждением или организатором регулируемого рынка, на которой (при соблюдении равных условий) производится объединение Распоряжений третьих лиц на покупку и продажу Финансовых инструментов таким образом, что между сторонами заключается сделка.
- 1.9. **Долговые ценные бумаги** – облигации и иные секьюритизированные долговые обязательства, право отчуждения которых не ограничено, за исключением платежных

инструментов (по существу замещающих денежные средства) (чеки, векселя и т.п.) и ценных бумаг, приравняемых к долевым ценным бумагам (акциям и пр.).

- 1.10. **Инструменты денежного рынка** – высоколиквидные долговые финансовые инструменты, срок погашения которых не превышает двенадцать месяцев, например краткосрочные облигации, государственные казначейские векселя и векселя юридических лиц и пр.
- 1.11. **Производные финансовые инструменты (деривативы)** - финансовые инструменты, стоимость и условия которых базируются на соответствующих параметрах другого финансового инструмента (базового актива). Производными финансовыми инструментами являются опционные контракты, фьючерсные и форвардные контракты, валютные свопы и пр.
- 1.12. **Нестандартизированные деривативы** – производные финансовые инструменты, условия которых устанавливаются индивидуально по каждой конкретной сделке.
- 1.13. **Договор** – заключенный Банком и Клиентом договор на оказание брокерских услуг и/или Договор доверительного управления активами.
- 1.14. **Особые указания** – указания, изложенные в Клиентском Распоряжении и относящиеся к сделке (например, время исполнения, цена, место исполнения, объем сделки и пр.).

2. Общие положения

- 2.1. Банк разработал и осуществляет Политику для обеспечения Клиентам наилучшего результата по сделкам с Финансовыми инструментами при соблюдении требований «Закона о рынке финансовых инструментов» [Finanšu instrumentu tirgus likums] ЛР (в силе с 20.11.2003 года) и регулы Европейской Комиссии от 10 августа 2006 года Commission Regulation (EC) No. 1287/2006.
- 2.2. При оказании инвестиционных услуг и/или дополнительных инвестиционных услуг Банк действует как заботливый и рачительный хозяин и всегда стремится оказывать услуги с должным усердием и профессионализмом в интересах Клиента.
- 2.3. Банк совершает сделки с Финансовыми инструментами, принадлежащими Клиенту или находящимися в держании у Клиента только в том случае, если Клиент заключил с Банком Договор и выразил свое согласие с условиями Политики.
- 2.4. По требованию Клиента Банк представляет доказательства, подтверждающие исполнение Распоряжений в полном соответствии с Политикой.

3. Способы подачи и порядок исполнения Распоряжений Клиентов

- 3.1. Для подачи Банку Распоряжения на сделки с Финансовыми инструментами Клиент может использовать способы, оговоренные в Договоре, Договоре обслуживания клиентов и других договорах, заключенных между Клиентом и Банком.
- 3.2. Банк незамедлительно исполняет Клиентские Распоряжения 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. Частного клиента своевременно информируют о возникновении любых значительных трудностей, препятствующих надлежащему исполнению Распоряжения.

- 3.3. Получение и обработка Распоряжений зависит от способа их подачи. Последовательность исполнения Распоряжений зависит не только от времени подачи Распоряжений, но и от способа подачи Распоряжений.
- 3.4. Банк незамедлительно зачисляет полученные в результате сделки Финансовые инструменты и денежные средства на открытый в Банке Клиентский счет Финансовых инструментов и/или инвестиционный счет.
- 3.5. Клиент вправе давать Банку особые указания
 - о том, как должны быть исполнены сделки с Финансовыми инструментами
 - о размещении Распоряжений в процессе доверительного управления Финансовыми инструментами Клиента
 - в отношении лица, которому Распоряжение Клиента передается на исполнение.В этом случае Банк соблюдает особые указания Клиента.
- 3.6. Если Клиент подает Банку Распоряжение с особыми указаниями, Банк исполняет Распоряжение в соответствии с особыми указаниями. В этом случае Банк освобождается от необходимости соблюдать принцип обеспечения наилучшего результата для Клиента.
- 3.7. В отдельных случаях Банк вправе объединять Распоряжения Клиента с Распоряжениями других Клиентов или с собственными распоряжениями Банка, являющегося стороной, вовлеченной в сделку. Банк исполняет объединенные Распоряжения в соответствии с условиями 9 раздела Политики.
- 3.8. Частного клиента своевременно информируют о возникновении любых значительных трудностей, препятствующих надлежащему исполнению Распоряжения.
- 3.9. Банк незамедлительно и точно регистрирует исполненные Распоряжения Клиента в соответствующем электронном журнале.

4. Обеспечение наилучших результатов

- 4.1. Исполняя Распоряжение Клиента на сделку с Финансовыми инструментами, осуществляя доверительное управление Финансовых инструментов, принадлежащих инвесторам, на основании предоставленных инвесторами полномочий и передавая Распоряжения Клиента (на сделки с Финансовыми инструментами) на исполнение, Банк обеспечивает Клиенту, по возможности, наилучшие результаты. При этом Банк учитывает цену сделки, сопутствующие расходы, скорость исполнения Распоряжения, вероятность исполнения Распоряжения и осуществления расчетов, объем и специфику сделки, а также иные обстоятельства, относящиеся к исполнению Распоряжения.

- 4.2. В целях оценки значимости факторов, указанных в пункте 4.1, для исполнения Распоряжения Банк дополнительно оценивает следующие критерии:
 - 4.2.1. характеристика Клиента, в том числе статус Клиента;
 - 4.2.2. вид Распоряжения Клиента;
 - 4.2.3. вид Финансовых инструментов, являющихся предметом сделки, указанной в Распоряжении;
 - 4.2.4. место, в котором Распоряжение может быть исполнено.
- 4.3. Для Частных клиентов наилучший из возможных результатов Банк определяет как общую суммарную стоимость, включающую в себя цену Финансовых инструментов и связанные с исполнением сделки затраты. Данная стоимость включает также все расходы, возникшие у Клиента в непосредственной связи с исполнением Распоряжения, плату за использование торговой площадки, плату за проведение расчетов и плату другим лицам, вовлеченным в процесс исполнения Распоряжения.
- 4.4. Для обеспечения наилучшего из возможных результатов для Профессиональных клиентов Банк оценивает следующие важнейшие факторы: скорость исполнения Распоряжения и объем сделки, вероятность исполнения и расчетов, специфику сделки. Цена Финансовых инструментов и расходы, связанные с исполнением сделки, не являются приоритетными факторами.
- 4.5. 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 об оказании инвестиционных услуг и/или дополнительных инвестиционных услуг.
- 4.6. Банк предупреждает как Частных, так и Профессиональных клиентов, что на возможность достижения наилучшего результата могут повлиять также и другие факторы, такие как вероятность исполнения сделки, вид сделки, место исполнения сделки, валюта сделки и т.д.
- 4.7. Банк в пределах своих возможностей будет осуществлять все необходимые меры, направленные на предоставление Клиенту наилучшего из возможных результатов. Однако Банк не может гарантировать достижение такого результата для каждого Распоряжения Клиента.

5. Определение места исполнения Распоряжения

- 5.1. Исполняя Распоряжение Клиента на сделку с Финансовыми инструментами, Банк по своему усмотрению выбирает наиболее подходящее место исполнения сделки для достижения наилучшего результата сделки. При этом Банк оценивает следующие факторы:
 - 5.1.1. вероятную стоимость (цену) исполнения сделки и расходы Клиента, связанные с исполнением Распоряжения;
 - 5.1.2. объем и характер Распоряжения;
 - 5.1.3. скорость и вероятность исполнения Распоряжения и осуществления расчетов.

- 5.2. 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, обеспечивающую бóльшую скорость и бóльшую вероятность исполнения Распоряжения и осуществления расчетов.
- 5.3. 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 на совершение сделки на торговую площадку, обеспечивающую бóльшую скорость и бóльшую вероятность исполнения Распоряжения и осуществления расчетов.
- 5.4. Если Распоряжение Клиента на исполнение сделки с Финансовыми инструментами может быть исполнено на нескольких торговых площадках, Банк оценивает результаты, достижимые на каждой из торговых площадок, и сравнивает полученные результаты. В процессе оценки Банк в качестве дополнительных факторов учитывает комиссию Банка и расходы, связанные с исполнением Распоряжения на каждой из торговых площадок.
- 5.5. 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 Клиента на доступной Банку торговой площадке.
- 5.6. Банк может исполнить Распоряжение Клиента вне регулируемого рынка и Многосторонней торговой площадки, если от Клиента не получено особое указание о том, что Клиент не желает заключать сделку вне регулируемого рынка или Многосторонней торговой площадки.
- 5.7. Банк имеет право приобретать Финансовые инструменты Клиента и продавать Клиенту Финансовые инструменты, находящиеся в собственности Банка. При заключении сделки с Клиентом Банк выступает в роли полноправного контрагента (контрагент- сторона по сделке).

6. Исполнение Распоряжений на сделки с Финансовыми инструментами на регулируемом рынке и Многосторонних торговых площадках

- 6.1. На регулируемых рынках и Многосторонних торговых площадках Банк главным образом исполняет Клиентские Распоряжения на сделки со следующими Финансовыми инструментами:
 - 6.1.1. акции, разрешенные к торговле на регулируемом рынке или *MTF*;
 - 6.1.2. стандартизированные производные Финансовые инструменты, разрешенные к торговле на регулируемом рынке или *MTF*;

- 6.1.3. доли (или сертификаты участия) в фондах коллективного инвестирования (*CIUs*), разрешенные к торговле на регулируемом рынке или *MTF*.
- 6.2. Банк исполняет следующие Клиентские Распоряжения на сделки с Финансовыми инструментами, разрешенными к торговле на регулируемом рынке или *MTF*:
- 6.2.1.**Распоряжение «по рыночной цене»**, на основании которого Клиент поручает Банку приобрести или продать определенное количество Финансовых инструментов по рыночной цене.
- 6.2.1.1.Исполняя Распоряжение Клиента «по рыночной цене», Банк передает Распоряжение на торговую площадку, которая обеспечит Клиенту наилучший результат в соответствии с предусмотренными в настоящей Политике принципами обеспечения наилучших результатов.
- 6.2.1.2. Распоряжения на покупку Финансовых инструментов Банк исполняет по самой низкой возможной цене продавца, а Распоряжения на продажу финансовых инструментов исполняются по возможной наивысшей цене предложения.
- 6.2.2.**Ограничивающее или «лимитированное» Распоряжение**, на основании которого Клиент поручает Банку купить и продать определенное количество Финансовых инструментов по особо оговоренной или наилучшей цене.
- 6.2.2.1.Банк будет осуществлять исполнение ограничивающего Распоряжения в случаях, когда Распоряжение можно исполнить, полностью или частично, по лимитированной или наилучшей цене. Банк может исполнить ограничивающее (лимитированное) Распоряжение частично.
- 6.2.2.2. Если Клиент предоставил Банку ограничивающее Распоряжение на исполнение сделки с акциями, разрешенными к торговле на регулируемом рынке, и данное Распоряжение в существующих рыночных условиях не исполнено незамедлительно, Банк (если Клиент однозначно не указал иное) осуществляет действия, необходимые для наиболее быстрого исполнения Распоряжения, раскрывая рынку информацию о данном Распоряжении.
- 6.2.2.3. Если Клиент предоставит Банку Распоряжения, содержащие указания другого типа, то данные Распоряжения будут считаться Распоряжениями, содержащими особые указания, и будут исполнены в соответствии с предусмотренными в настоящей Политике принципами исполнения Распоряжений с особыми указаниями.
- 6.3. В случаях, когда Частный клиент предоставляет Банку Распоряжение на сделку с Финансовыми инструментами (имеющими низкую ликвидность), обычно торгуемыми на Многофункциональных торговых площадках или регулируемых рынках, Банк может исполнить Распоряжение Клиента вне регулируемого рынка и Многофункциональной торговой площадки, заключив с Клиентом сделку, по условиям которой Банк является полноправным контрагентом. Банк и Клиент совершают сделку, обоюдно договорившись о цене Финансовых инструментов и других условиях сделки. В данном случае Банк, по мере возможности, прикладывает все усилия для достижения наилучшего результата для Клиента, однако предупреждает Клиента о том, что наилучший результат сделки может быть недостигнут.

6.4. В случаях, когда Профессиональный клиент предоставляет Банку Распоряжение на сделку с Финансовыми инструментами, обычно торгуемыми на Многофункциональных торговых площадках или регулируемых рынках, Банк может исполнить Распоряжение Клиента вне регулируемого рынка и Многофункциональной торговой площадки, заключив с Клиентом сделку, по условиям которой Банк является полноправным контрагентом, если таким образом Банк в состоянии обеспечить Клиенту результат исполнения не хуже того, который был бы достигнут при исполнении Распоряжения Клиента в доступном Банку месте торговли, обеспечивающем бóльшую скорость и вероятность исполнения Распоряжение и осуществления расчетов в сравнении с другими доступными Банку местами исполнения. Банк и Клиент совершают сделку, обоюдно договорившись о цене Финансовых инструментов и других условиях сделки.

7. Распоряжения на сделки с Финансовыми инструментами, торгуемыми вне регулируемого рынка

- 7.1. До исполнения Распоряжения Банк информирует Клиента о возможности исполнить Распоряжение Клиента вне регулируемого рынка или Многосторонней торговой площадки в случае, если таковая возможность не была предусмотрена в Договоре.
- 7.2. Вне регулируемого рынка или Многосторонней торговой площадки Банк главным образом исполняет Клиентские Распоряжения на сделки со следующими Финансовыми инструментами:
- 7.2.1. долговые ценные бумаги;
 - 7.2.2. инструменты денежного рынка (*MMIs*);
 - 7.2.3. нестандартизированные деривативы;
 - 7.2.4. прочие Финансовые инструменты, торгуемые вне регулируемого рынка.
- 7.3. Если Клиент дает Банку Распоряжение в отношении долей инвестиционного фонда и торговля долями инвестиционных фондов осуществляется вне регулируемого рынка или Многосторонней торговой площадки, Банк отсылает Клиентское Распоряжение на сделку с долями инвестиционных фондов в соответствии с условиями соответствующего инвестиционного фонда.
- 7.4. В сделках, проводимых вне регулируемого рынка или Многосторонней торговой площадки, цена формируется на основе рыночной стоимости или стоимости базового актива.
- 7.5. Исполняя Клиентское Распоряжение вне регулируемого рынка или Многосторонней торговой площадки, Банк может предложить Клиенту цену, по которой Банк готов осуществить сделку. Являясь полномочным партнером по сделке, Банк заключает с Клиентом сделку по фиксированной цене, с которой Клиент согласен. В таком случае Банк, по мере возможности, приложит все усилия для достижения наилучшего результата для Клиента, однако предупреждает клиента о том, что наилучший результат сделки может быть недостигнут вне регулируемого рынка или Многосторонней торговой площадки.

8. Передача Распоряжений для дальнейшего исполнения

- 8.1. Исполняя Распоряжения Клиентов на сделки с Финансовыми инструментами, торгуемыми на рынках, к которым у Банка нет прямого доступа, Банк передает Клиентские Распоряжения своим Контрагентам.
- 8.2. При выборе Контрагентов Банк тщательно оценивает Контрагента и определяет соответствие Контрагента требованиям внутренних нормативных актов Банка.
- 8.3. Отправляя Клиентское Распоряжение на исполнение Контрагенту, прилагает к Распоряжению следующую информацию, если таковой информацией Банк обязан располагать в соответствии с требованиями нормативных актов, имеющих обязательную силу для Банка:
- 8.3.1. информацию, полученную Банком от Клиента в соответствии с требованиями «Закона о рынке финансовых инструментов» ЛР для оценки соответствия оказываемой Клиенту услуги интересам Клиента;
 - 8.3.2. информацию о предоставленных Клиенту рекомендациях и консультациях, если Банком таковые предоставлены.
- 8.4. Контрагент исполняет полученные от Банка Распоряжения в соответствии с утвержденными Контрагентом регламентами и условиями исполнения сделок, используя доступ к регулируемым рынкам и Многосторонним торговым площадкам или передавая Распоряжения на исполнение другим посредникам.
- 8.5. 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 участии Контрагента. Банк делает все возможное, чтобы Контрагент исполнил Распоряжение Клиента с наилучшим из возможных результатов.

9. Объединение и разделение Распоряжений

- 9.1. Банк может объединить Распоряжение Клиента с Распоряжениями Банка, являющегося стороной, вовлеченной в сделку, или же объединить Распоряжения нескольких Клиентов, если Банк не имеет основания считать, что
- объединение Распоряжений могло бы быть невыгодным для Клиентов или
 - существует небольшая вероятность, что такое объединение может нанести урон интересам Клиентов.
- Если Клиент не согласен с объединением Распоряжений, Клиент обязан сообщить об этом Банку.

- 9.2. До исполнения Распоряжения Банк информирует каждого Клиента об объединении Распоряжения клиента с Распоряжением другого Клиента и/или Банка и предупреждает Клиента об убытках, могущих возникнуть у Клиента вследствие объединения Распоряжений.
- 9.3. Если объединенное Распоряжение исполнено частично, то объем, в котором исполнено Распоряжение каждого отдельного Клиента, определяется пропорционально, умножив количество указанных в Клиентском Распоряжении Финансовых инструментов на результат сделки, полученный посредством деления общего количества Финансовых инструментов (на которое исполнено объединенное Распоряжение) на общее количество Финансовых инструментов, указанное в объединенном Распоряжении.
- 9.4. Если Банк объединил Клиентское Распоряжение с собственным распоряжением Банка и Клиентское Распоряжение исполнено частично, то исполнение Клиентского Распоряжения имеет приоритет перед собственным распоряжением Банка. Полученные в результате сделки Финансовые инструменты и/или денежные средства распределяются в следующем приоритетном порядке: сначала – в пользу Клиента, а затем – в пользу Банка. Если Банк может доказать, что без объединения Распоряжений Банк не смог бы исполнить Распоряжение Клиента на столь выгодных условиях или не смог бы его исполнить вообще, то в отношении сделок (по условиям которых Банк является стороной, вовлеченной в сделку) Банк вправе применить принцип пропорционального распределения доходов.

10. Перебои и неисправности в работе систем

- 10.1. В случаях возникновения неисправностей или перебоев в работе систем Банка или финансового рынка, Банк может не исполнять Распоряжения Клиента в соответствии с Политикой. О невозможности исполнения Распоряжения Банк сообщает Клиенту в индивидуальном порядке или размещает соответствующую информацию на интернетсайте Банка.
- 10.2. Если Банк полагает, что в таких случаях исполнение Распоряжения Клиента все же возможно, но существует вероятность, что достигнутый результат будет значительно хуже по сравнению с результатом, который мог бы быть достигнут при нормальных обстоятельствах, то до исполнения Распоряжения Банк пытается связаться с Клиентом для получения согласия Клиента на исполнение Распоряжения.
- 10.3. Если Банк действовал добросовестно при исполнении Распоряжения Клиента, исполненная сделка будет иметь обязательную силу для Клиента даже в случае, если перед исполнением Распоряжения Банк повторно не убедился в том, что Клиент действительно желает исполнить сделку.

11. Прочие условия

- 11.1. Банк регулярно, не реже одного раза в год, пересматривает настоящую Политику, список торговых площадок, используемых для исполнения Распоряжений, и Список контрагентов. Изменения к настоящей Политике и вышеупомянутым спискам публикуются на интернетсайте Банка www.bib.eu. Клиент обязан следить за

изменениями в вышеуказанных документах. Изменения вступают в силу со дня опубликования изменений/ обновленных документов на интернетсайте Банка, если Банком не указана иная дата вступления в силу.

11.2. Списки (Список контрагентов и Список торговых площадок), действующие на дату утверждения настоящей Политики, прилагаются к настоящей Политике в качестве Приложения № 1.

Приложение №1

Список контрагентов, используемых Банком в качестве посредников для сделок с финансовыми инструментами

1. Deutsche Bank AG
2. Saxo Bank
3. Morgan Stanley
4. Commerzbank AG
5. Raiffeisen Bank International AG
6. Renaissance Securities (Cyprus) Limited
7. Akciju sabiedrība „SEB banka“
8. UniCredit Securities International Limited.

Список торговых площадок (бирж), используемых Банком для сделок с финансовыми инструментами

(доступ к торговым площадкам осуществляется при посредничестве партнеров Банка)

AMEX
NASDAQ OMX
NYSE Euronext
London Stock Exchange
Tokyo Stock Exchange
Toronto Stock Exchange,
Deutsche Borse
Moscow Interbank Currency Exchange
Russian Trading System
Chicago Board of Trade
Chicago Mercantile Exchange
Intercontinental Exchange
Over-the-counter (OTC)