

# ПОЛИТИКА ВЫПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ ПО ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ

## Содержание

1. Цель .....	1
2. Термины и сокращения .....	1
3. Основные принципы Политики .....	2
4. Распоряжения и Сделки Клиентов .....	2
5. Виды Распоряжений Клиента.....	3
6. Подача Распоряжения .....	4
7. Основные условия выполнения Распоряжений Клиентов .....	4
8. Исполнение Распоряжений и заключение Сделок с простыми и сложными финансовыми инструментами .....	5
9. Объединение и распределение Распоряжений.....	6
10. Места выполнения Распоряжений и обоснование их выбора .....	7
11. Надзор .....	8
12. Связанные документы .....	8

## Приложение

1. Список мест выполнения распоряжений по финансовым инструментам.

### 1. Цель

- 1.1. Целью данной политики является:
  - 1.1.1. исполнение требований Закона, Директивы Европейского Парламента и Совета 2014/65/ES, Делегированного регламента Европейской комиссии (ЕС) №2017/565, Делегированного регламента Европейской комиссии (ЕС) №2017/576, а также обеспечение защиты интересов Клиентов, при предоставлении инвестиционных услуг;
  - 1.1.2. определение основных принципов и элементов для обеспечения предоставления Клиенту качественных услуг, наилучшего возможного результата в сделках с ФИ, а также информирование Клиента о принятом в Банке порядке исполнения Распоряжений.
- 1.2. Настоящая политика не применяется в отношении Распоряжений тех Клиентов, которым Банк присвоил статус Правомочного делового партнера согласно предусмотренному в нормативных документах Банка порядку.

### 2. Термины и сокращения

- 2.1. **Банк** – AS "PNB Banka".
- 2.2. **Закон** – закон Латвийской Республики «О рынке финансовых инструментов».
- 2.3. **Клиент** – лицо, которому Банк будет предоставлять определенные в Законе инвестиционные услуги и/или сопутствующие инвестиционные услуги в соответствии с заключенным Договором об оказании услуги.
- 2.4. **Договор об оказании услуги** – договор, заключенный между Банком и Клиентом о предоставлении соответствующей инвестиционной услуги и/или сопутствующей инвестиционной услуги.
- 2.5. **ФИ** – финансовые инструменты согласно данному в Законе определению.
- 2.6. **Сделка** – договоренность о продаже/покупке ФИ, заключенная между Клиентом и Банком, в результате которой Клиент соглашается с предложенной Банком ценой / котировкой и другими условиями.
- 2.7. **Распоряжение** – инструкция о сделках с ФИ, поданная Клиентом в Банк, при исполнении которой либо при передачи на исполнение Деловому партнеру или Эмитенту, Банк действует в качестве агента Клиента от своего имени или от имени Клиента.
- 2.8. **ОКИПЦБ** - организация коллективного инвестирования в переводные ценные бумаги.
- 2.9. **МТС** – многосторонняя торговая система.
- 2.10. **ОТС** – внебиржевой рынок (*over the counter*).
- 2.11. **Место выполнения** – место, где фактически заключается Сделка в соответствии с Распоряжением. Возможными Местами выполнения распоряжения считаются: регулируемый рынок, МТС, организованная система торговли, фирма, систематически осуществляющая внутреннее исполнение клиентских распоряжений, маркет-мейкер или другой обеспечитель ликвидности или учреждение, выполняющее функции, приравняемые к вышеупомянутым в

третьих странах. Возможные места выполнения распоряжения указаны в Приложении №1 «Список мест выполнения распоряжений по финансовым инструментам» настоящей Политики.

- 2.12. **Деловой партнер** –деловой партнер (например, но не только, банк, кредитное учреждение, инвестиционная компания, депозитарий и т.д.), обеспечивающий хранение ФИ Клиента, выполнение Распоряжения или поручение выполнения Распоряжения другому деловому партнеру.
- 2.13. **Эмитент** – лицо, чьи переводные ценные бумаги включены в регулируемый рынок, а также лицо, которое от своего имени эмитирует или собирается эмитировать переводные ценные бумаги или другие ФИ.
- 2.14. Все остальные термины, которые не определены в данной Политике, используются в соответствии с дефиницией, указанной в Законе.

### **3. Основные принципы Политики**

- 3.1. Данной разработанной Политикой, *Банк* сообщает, что при приеме и исполнении Распоряжений Клиента, соблюдаются следующие основные принципы:
  - 3.1.1. Обеспечение наилучшего возможного результата в сделках Клиента с ФИ, основываясь на соразмерности между получаемой выгодой и расходами Клиента, в рамках требований, установленных в нормативных актах;
  - 3.1.2. корректная регистрация Распоряжений (полученных, выполненных, отклонённых), осуществлённых от имени Клиента и незамедлительная обработка;
  - 3.1.3. последовательное и незамедлительное выполнение сопоставимых распоряжений Клиента, кроме тех случаев, когда особенности Распоряжения или доминирующие рыночные условия делают выполнение Распоряжения невозможным или в целях соблюдения интересов Клиента, Распоряжение необходимо выполнить иным образом;
  - 3.1.4. частное информирование Клиента о любых значимых трудностях в отношении надлежащего выполнения Распоряжения, незамедлительно после получения информации о соответствующих трудностях;
  - 3.1.5. если Банк несёт ответственность за контроль и организацию расчётов, связанных с выполненным Распоряжением, совершение всех необходимых действий, чтобы обеспечить незамедлительную и точную передачу любых ФИ или денежных средств Клиента на каждый соответствующий счёт Клиента;
  - 3.1.6. исключение возможности злонамеренного использования информации о полученных, но до сих пор не использованных Распоряжениях Клиента;
  - 3.1.7. регулярная актуализация настоящей Политики (не реже чем раз в год);
  - 3.1.8. публичная доступность настоящей Политики;
  - 3.1.9. мониторинг мест исполнения и деятельности Деловых партнеров.
- 3.2. Цель настоящей Политики — установить порядок исполнения Распоряжений для обеспечения Клиенту наилучшего возможного результата при выполнении сделок с ФИ, в том числе информировать об основных принципах достижения наилучшего возможного результата. *Банк* допускает возможность, что при особых обстоятельствах и в силу объективных причин, наилучший возможный результат, с точки зрения Клиента, может быть не достигнут.
- 3.3. Данная политика относится к приватным Клиентам и профессиональным Клиентам.

### **4. Распоряжения и Сделки Клиентов**

- 4.1. *Банк* принимает к выполнению Распоряжения и заключает Сделки с Клиентом, если Клиент согласен с настоящей Политикой.
- 4.2. *Банк* может принимать и выполнять Распоряжения Клиента, или заключать Сделки с Клиентом. При выполнении Распоряжений Клиента, *Банк* действует как агент Клиента от своего имени или имени Клиента, но при заключении Сделки *Клиент* и *Банк* всегда выступают в качестве Сторон Сделки.
- 4.3. Распоряжения, которые *Банк* в соответствии с условиями заключенного Договора об оказании услуги (в т. ч. при закрытии позиции Клиента или в случае реализации финансового обеспечения), подает от имени Клиента своему *Деловому партнеру*, *Банк* считает Распоряжениями, лично поданными Клиентом, и применяет к ним настоящую Политику. В упомянутых в настоящем пункте случаях, при закрытии позиции Клиента или в случае реализации финансового обеспечения, *Банк* имеет право заключить с Клиентом Сделку.
- 4.4. *Банк* в Договоре об оказании услуги предусматривает условия заключения Сделок с Клиентом или, если в Договоре об оказании услуги условия заключения Сделок не предусмотрены, *Банк* предупреждает *Клиента* о том, что с Клиентом заключается Сделка.
  - 4.4.1. Заключая Сделку, *Банк* производит все необходимые действия для достижения наилучшего возможного результата для Клиента, в том числе принимает во внимание и, соответственно, сравнивает предлагаемые в других местах факторы выполнения Распоряжения, такие как: цена,

расходы (в том числе все комиссионные выплаты, которые могут быть применены в месте исполнения Распоряжения или комиссии Делового партнера Банка, которые могут быть применены в отношении зачисления/занесения на соответствующий счет Клиента денежной суммы/ФИ, образовавшихся в результате исполнения Распоряжения), скорость исполнения и расчётов, возможность исполнения и расчетов, размер и специфика сделки и любые другие соображения в отношении исполнения Распоряжения. Однако, при наличии особых указаний со стороны Клиента, Банк выполняет Распоряжение, учитывая данное особое указание.

- 4.5. Банк обычно заключает Сделки с Клиентом без особого предупреждения, оговорки или индикации (см. пункт 4.3. настоящей Политики) касательно того, что заключается Сделка, если ее предметом являются:
- 1) торгуемые на OTC производные финансовые инструменты;
  - 2) договора финансирования между Банком и Клиентом, в том числе REPO сделки (не относятся к частным клиентам);
  - 3) сделки по обмену валюты, в т. ч. маржинальные сделки.
- 4.6. Заключая Сделку с Клиентом, Банк может, по запросу Клиента или самостоятельно по собственной инициативе, предложить Клиенту цену и условия Сделки, с учетом того, что Банк произвел указанные в пункте 4.4.1 настоящей Политики действия в отношении достижения наилучшего результата.
- 4.7. Если Клиент в Распоряжении указал Банк в качестве места исполнения Распоряжения, Распоряжение Клиента считается Распоряжением с особыми указаниями – со специфическим местом исполнения, и Клиент с этим однозначно согласен, то Сделка заключается между Банком и Клиентом.
- 4.8. При заключении Сделки с Клиентом и проведении расчетов по заключенным Сделкам, Банк действует как добросовестный, заботливый хозяин, обеспечивая выполнение Сделки на должном профессиональном уровне.

## 5. Виды Распоряжений Клиента

- 5.1. Клиент может подать Банку следующие Распоряжения:
- 5.1.1. ограничивающее цену Распоряжение – Распоряжение о приобретении или продаже определенного количества ФИ по особо установленной цене или лучшей цене;
- 5.1.2. ограничивающее срок исполнения Распоряжение:
- *day* – действительно в течение одного торгового дня (*day order*). Распоряжение Клиента на проведение сделки на биржах США может быть исполнено как до начала основной торговой сессии данных бирж с 4:00 до 9:30 по североамериканскому восточному времени (*EST*) (*pre-market hours*), так и во время основной торговой сессии на биржах с 9:30 до 16:00 по североамериканскому восточному времени (*EST*), а также после основной торговой сессии с 16:00 до 20:00 по североамериканскому восточному времени (*EST*) (*after market hours*),
  - *GTC* – действительно до отмены,
  - *GTD* – действительно до конкретной даты;
- 5.1.3. Распоряжение о рыночной цене – Распоряжение о покупке или продаже определенного количества ФИ, в котором конкретная цена не предусматривается;
- 5.1.4. другие Распоряжения (*stop*, *IOC* (*immediate or cancel*) и прочие), если это предусматривается соответствующей услугой, соответствующим местом исполнения Распоряжения, регулируемым рынком или Договором о предоставлении услуги.
- 5.2. Банк вправе ограничить доступные Клиенту виды Распоряжений (например, свободное Распоряжение, ограничивающее Распоряжение), несмотря на то, что место выполнения ФИ обеспечивает прием Распоряжений такого вида.
- 5.3. Банк вправе установить ограничения или определить более короткий срок действия Распоряжения, чем доступные сроки исполнения Распоряжения на соответствующем месте исполнения, куда оно было отправлено для исполнения.
- 5.4. Все Распоряжения Клиента о покупке ФИ Банк всегда старается выполнять по самой низкой предлагаемой цене продажи, а Распоряжения Клиента о продаже ФИ - по самой высокой предлагаемой цене покупки.
- 5.5. Банк полностью или частично выполняет ограничивающие Распоряжения Клиента, принимая во внимание условия данной Политики.
- 5.6. Клиент имеет право включить в Распоряжение особые указания (в том числе указать место исполнения Распоряжения и пр.), однако Банк предупреждает Клиента, что эти особые указания могут помешать или не дать возможность Банку выполнить Распоряжение, достигнув наилучшего возможного результата для Клиента.
- 5.7. Клиент должен принимать во внимание, что Банк, в рамках своих возможностей, следует особым указаниям (специфическим инструкциям), включенным в Распоряжение Клиента, даже в тех случаях, когда включенные в Распоряжение особые указания Клиента ограничивают возможность

достижения наилучшего результата при выполнении Распоряжения Клиента и *Банк* совершает все необходимые действия для достижения наилучшего возможного результата для Клиента также в отношении других частей и аспектов Распоряжения, на которые не распространяются особые указания Клиента.

## **6. Подача Распоряжения**

- 6.1. *Клиент* может подать Распоряжения в Банк лично, заполнив утвержденный Банком бланк «Распоряжение на проведение операций с финансовыми инструментами», используя услуги признанных и акцептованных Банком на производство таких действий автоматизированных систем удалённого доступа (например, «PNB Internetbanka», «PNB Chat»), по телефону. В Договоре об оказании услуг *Банк* имеет право ограничить способы подачи Распоряжений или определить другие способы подачи Распоряжений, не упомянутые в данной Политике.
- 6.2. *Банк* имеет право любым способом записывать любую коммуникацию с *Клиентом*, в результате которой может быть подано Распоряжение и имеет право использовать эти записи в качестве обоснования и подтверждения подачи Распоряжения или заключения Сделки.
- 6.3. Прием и обработка Распоряжения зависят от того, как оно было подано. Последовательность выполнения Распоряжений зависит не только от времени подачи Распоряжения, но и от способа его подачи.
- 6.4. *Банк* предупреждает *Клиента* о том, что перед подачей Распоряжения, *Клиент* должен оценить применяемые к ФИ и сделкам с ФИ нормативные акты, соответствующую рыночную практику ФИ, изданные соответствующими регулирующими органами правила и решения, а также должен оценить свои знания и опыт в отношении сделок с ФИ, ограничения по рискам, связанным с заявленной в Распоряжении сделкой с ФИ, и возможные убытки, а также должен оценить и принять во внимание места выполнения распоряжений по ФИ, указанные в Приложении №1 к настоящей политике.
- 6.5. *Банк* выполняет Распоряжения о приобретении ФИ в рамках первичного размещения, передавая соответствующее Распоряжение *Эмитенту* или *уполномоченному агенту Эмитента* и ставя подпись о приобретении ФИ от имени Клиента или, если это невозможно, от своего имени, но с указанием того (не раскрывая идентифицирующей Клиента информации), что действует по поручению Клиента и во всех случаях – согласно условиям и правилам соответствующей эмиссии и/или особым указаниям Клиента.
- 6.6. *Клиент* имеет право запросить у *Банка* материалы, связанные с коммуникацией о подаче/получении Распоряжений.
- 6.7. В случае если Банк выполнит лимитное Распоряжение по лучшей цене, лучшей чем было указано в Распоряжении Клиента, Банк в таком случае вправе удержать частично разницу, утвержденную в тарифах Банка (mark-up) между ценой, указанной в Распоряжении и фактической ценой исполнения.

## **7. Основные условия выполнения Распоряжений Клиентов**

- 7.1. *Банк* на постоянной основе проводит эффективные организационные и административные мероприятия по устранению конфликта интересов между Банком, его сотрудниками, агентами, связанными лицами в значении, установленном «Коммерческим законом» Латвийской Республики и Клиентами или непосредственно между Клиентами, или в обоих случаях, а также в тех случаях, когда конфликт интересов возникает в результате побуждений Деловых партнёров, собственное вознаграждение Банка и другие способы стимулирования.
- 7.2. *Банк* выполняет Распоряжения Клиента своевременно, эффективно и справедливо, учитывая их условия, в том числе особые указания (специфические инструкции) Клиента, и принципы, указанные в настоящей Политике.
- 7.3. При выполнении Распоряжения Клиента *Банк* соблюдает осторожность, существующую рыночную практику, использует свои знания и опыт, а также принимает все необходимые и разумные меры, достаточные для достижения наилучшего возможного для Клиента результата, учитывая условия данной Политики и нижеперечисленные факторы:
  - цена исполнения Распоряжения;
  - расходы (в том числе все комиссионные выплаты, которые могут быть применены в месте исполнения Распоряжения или комиссии Делового партнера, которые могут быть применены в отношении зачисления/занесения на соответствующий счет Клиента денежной суммы/ФИ, образовавшиеся в результате исполнения Распоряжения),
  - возможность исполнения и расчётов;
  - скорость исполнения и расчетов;
  - количество ФИ, указанных в Распоряжении;
  - специфику или любые другие соображения в отношении выполнения Распоряжения.

- 7.4. Для определения относительной значимости указанных в п.7.3. настоящей Политики факторов при исполнении Распоряжений, *Банк* дополнительно оценивает следующие критерии:
- характеристика Клиента (его законного представителя), в т. ч. статус Клиента – частный Клиент или профессиональный Клиент,
  - вид Распоряжения,
  - характеристика ФИ, являющегося предметом Распоряжения Клиента,
  - характеристика мест, в которых может быть выполнено Распоряжение.
- 7.5. Чтобы обеспечить достижение наилучшего возможного для *Клиента* результата при выполнении Распоряжения, *Банк* по своему усмотрению, для каждой категории ФИ, оценивает и определяет какие из факторов и критериев, упомянутых в п. п. 7.3. и 7.4. настоящей Политики, являются приоритетными по отношению к другим. Цена выполнения Распоряжения считается одним из самых существенных факторов выполнения Распоряжения, но и другие факторы могут быть определяющими, также и в этих случаях считается, что Политика в отношении выполнения Распоряжения соблюдается. В отдельных случаях принимается во внимание специфика Распоряжения Клиента (например, большой объем сделки с ФИ, неликвидный рынок, и др.).
- 7.6. Выполняя Распоряжение частного Клиента без особых указаний, *Банк* определяет наилучший возможный результат как общую плату, включающую цену ФИ и расходы, связанные с выполнением Распоряжения. Остальные указанные в п.п. 7.3 факторы становятся приоритетными только в тех случаях, когда они являются существенными для достижения наилучшего возможного результата.
- 7.7. *Банк* своевременно (в разумный срок) информирует *Частного Клиента* обо всех значительных трудностях, препятствующих выполнению Распоряжения должным образом, учитывая, что недостаточность средств Клиента или ФИ для выполнения Распоряжения не считается трудностью, препятствующей надлежащему выполнению Распоряжения, а является обоснованием для отказа в выполнении Распоряжения на любом из этапов его выполнения, без предоставления дополнительного уведомления.
- 7.8. После выполнения Распоряжения Клиента (после заключения соответствующей сделки и проведения расчетов по ней) и получения ФИ или денежных средств *Банк* незамедлительно (в разумные сроки и в соответствии с порядком, установленном в месте исполнения Распоряжения) перечисляет их на соответствующий счет Клиента. ФИ принадлежат *Клиенту* с момента занесения записи о таких ФИ на соответствующий счет Клиента.
- 7.9. Если *Клиент* подал лимитное Распоряжение об акциях, включенных в регулируемый рынок, и данное Распоряжение, при имеющихся рыночных обстоятельствах, не выполнено незамедлительно, *Банк*, если только *Клиент* ясно не указал иное, принимает меры по обеспечению скорейшего выполнения упомянутого Распоряжения, раскрывая на рынке информацию об этом Распоряжении, в т. ч. давая Распоряжение на биржу или вводя данные в МТС.
- 7.9.1. Содержимое настоящего пункта не распространяется на Распоряжения, поданные в отношении облигаций, котирующихся на *ОТС*.
- 7.9.2. *Банк* следит за изменениями цен облигаций, котирующихся на *ОТС*, и, если предложенная на рынке цена меняется в благоприятном для Клиента направлении (соблюдая принцип достижения наилучшего возможного результата), или цена Распоряжения совпадает с предложенными на рынке ценами, *Банк* старается выполнить Распоряжение.
- 7.10. В отношении *профессиональных Клиентов* *Банк* определяет наилучший возможный результат, принимая во внимание и оценивая скорость и количество указанных в Распоряжении ФИ. *Банк* информирует и предупреждает *профессионального Клиента*, что другие факторы, как например общая стоимость, возможность исполнения Распоряжения, скорость и возможность расчетов равноценны оценке скорости исполнения и объема Распоряжения.

## **8. Исполнение Распоряжений и заключение Сделок с простыми и сложными финансовыми инструментами**

- 8.1. Если *Клиент* желает заключить Сделку или подать Распоряжение в отношении простых ФИ, *Банк* не оценивает их на предмет пригодности для Клиента или его законного представителя, и *Банк* не обязан отдельно предупреждать об этом *Клиента*.
- 8.2. *Банк* считает простыми нижеперечисленные ФИ:
- 8.2.1. акции, допущенные к торгам на регулируемых рынках или на эквивалентных рынках третьих стран или на МТС, когда такие акции являются акциями компании, за исключением
- акций в предприятиях коллективного инвестирования, не являющихся ОКИПЦБ,
  - акций, включающих дериватив;
- 8.2.2. облигации и иные формы секьюритизированного долга, допущенные к торгам на регулируемых рынках или на эквивалентных рынках третьих стран или на МТС, исключая:
- облигации, которые включают дериватив,

- облигации, которые используют структуру, осложняющую понимание риска клиентом;
- 8.2.3. инструменты денежного рынка за исключением:
  - инструменты денежного рынка, которые включают дериватив
  - инструменты денежного рынка, которые используют структуру, осложняющую понимание риска клиентом;
- 8.2.4. акции или паи ОКИПЦБ за исключением структурных ОКИПЦБ, описанных во втором подпункте Статьи 36(1) Положения ЕС №583/2010;
- 8.2.5. структурные депозиты за исключением таких депозитов, которые используют структуру, осложняющую понимание клиентом риска доходности или затрат на выход до истечения срока;
- 8.2.6. иные несложные ФИ, которые не содержат производные ФИ, и/или не содержат структуры, которые осложняют понимание о связанном риске.
- 8.3. В качестве сложных ФИ Банк рассматривает все прочие ФИ, не указанные в пункте 8.2. настоящей Политики.
- 8.4. Если *Клиент* желает заключить Сделку или подать Распоряжение в отношении сложных ФИ, *Банк* оценивает их на предмет пригодности для Клиента или его законного представителя, в соответствии со знаниями и опытом Клиента или его законного представителя.
- 8.4.1. Если в соответствии с предоставленной Клиентом информацией, *Банк* считает, что данная услуга не подходит Клиенту или его законному представителю, *Банк* предупреждает *Клиента* об этом.

## **9. Объединение и распределение Распоряжений**

- 9.1. При объединении Распоряжений целью *Банка* является достижение лучших возможных результатов для *Клиента*.
- 9.1.1. *Банк* может объединять Распоряжения Клиентов в следующих случаях:
  - первичное размещение ФИ (*Initial public offering IPO (Initial public offering)*);
  - по просьбе Клиентов;
  - если Распоряжения Клиента предоставлены в Банк одновременно и с одинаковыми условиями, но в любом случае с соблюдением того, что Банк может объединить только такие Распоряжения, у которых совпадают следующие условия: идентификационный код ФИ (ISIN), цена, вид Распоряжения, расчетный день планируемых сделок с ФИ, Распоряжение получено до момента выполнения первого Распоряжения;
  - если указанное в Распоряжении количество ФИ меньше минимального количества, предусмотренного для выполнения соответствующей сделки с ФИ.
- 9.1.2. *Банк* может объединить Распоряжения одного Клиента с Распоряжениями другого Клиента или со сделками Банка, если, по мнению Банка, крайне маловероятно, что объединение Распоряжений может навредить интересам тех Клиентов, чьи Распоряжения будут объединены. Такие ситуации могут возникнуть, если:
  - 1) *Клиент* подаёт Распоряжение на сделку с ФИ в объёме, отличающемся от принятых на рынке стандартных объёмов сделок с ФИ;
  - 2) лучший возможный результат для Клиента можно обеспечить, только объединив несколько Распоряжений;
  - 3) низкая ликвидность ФИ.
- 9.1.3. Перед объединением Распоряжений или сделок *Банк* информирует *Клиента*, чьи Распоряжения будут объединены с Распоряжениями другого Клиента, что такое объединение может принести Клиенту убытки.
- 9.1.4. Если объединение Распоряжений не может причинить ущерб Клиентам, *Банк* может не информировать Клиента об объединении Распоряжений.
- 9.2. Если *Банк* объединил Распоряжения Клиентов, то после выполнения сделки, когда *Банк* получит ФИ или денежные средства Клиентов, *Банк* разделит полученные денежные средства и / или ФИ пропорционально средней цене выполнения объединённых Распоряжений. Если цена была одинаковой во всех Распоряжениях, то распределение происходит пропорционально объёму.
- 9.3. Если объединённое Распоряжение выполнено частично, денежные средства и / или ФИ, полученные в результате выполнения Распоряжения, делятся пропорционально или таким образом, чтобы максимально уменьшить убытки каждого из Клиентов.
- 9.4. Если *Банк* сделки за свой счет объединил с одним или несколькими Распоряжениями Клиентов, то соответствующую сделку Банк разделяет или распределяет, без ущерба для интересов Клиента и принимая во внимание правила пункта 9.2. настоящей Политики.
- 9.5. Если *Банк* объединяет Распоряжение Клиента со сделкой за счет Банка и объединённое Распоряжение выполняется частично, то полученные средства или финансовые инструменты *Банк* распределяет в следующей приоритетной последовательности: сначала в пользу *Клиента*, затем в пользу *Банка*. Если *Банк* может доказать, что без такого объединения Распоряжений он бы не смог выполнить Распоряжение на таких выгодных условиях или вообще не смог бы его выполнить, то *Банк* в отношении сделки за свой счет вправе применить пропорциональное распределение доходов.

## 10. Места выполнения Распоряжений и обоснование их выбора

- 10.1. При выполнении Распоряжения Клиента *Банк* использует одно или несколько доступных *Банку* мест выполнения Распоряжений.
- 10.2. *Банк* может выполнить Распоряжение Клиента в *ОТС* (при согласии Клиента), используя услуги Деловых партнёров.
- 10.3. *Банк* имеет право выполнить Распоряжение Клиента полностью или частично за счет *Банка*, против Распоряжения другого Клиента или Распоряжения другого третьего лица. В таком случае Распоряжение будет выполняться за цену, отражающую доминирующие на рынке обстоятельства, и *Банк* будет считаться местом выполнения Распоряжения Клиента.
- 10.4. Если *Банк* не имеет прямого доступа к соответствующему месту выполнения Распоряжений, *Банк* имеет право выполнить Распоряжение Клиента самостоятельно, заключив сделку с *Деловым партнером* *Банка*, или передать его для выполнения *Деловому партнеру*, но в любом случае соблюдая условия данной Политики об обеспечении наилучшего возможного результата клиенту. Передача Распоряжения *Деловому партнеру* означает, что указанную в Распоряжении сделку осуществляет и выполняет третья сторона. *Деловой партнер* *Банка* также имеет право передать Распоряжение Клиента для выполнения своему посреднику или деловому партнеру.
- 10.5. *Банк* привлекает для выполнения Распоряжений Клиентов таких *Деловых партнеров*, у которых имеется утвержденная политика, которая обеспечивает наилучший возможный результат, и которые по мнению *Банка* в состоянии выполнить Распоряжения в соответствии с обязанностью *Банка* обеспечить наилучший возможный результат для Клиента. *Банк* выбирает *Деловых партнеров*, которые в состоянии достичь при выполнении Распоряжений Клиентов по меньшей мере такие результаты, которые *Банк* обоснованно планирует получить, сотрудничая с другими *Деловыми партнерами*.
- 10.6. *Банк* регулярно, минимум 1 (*один*) раз в год, оценивает качество выполнения услуг, предоставленных Деловыми партнерами, и их соответствие возможности обеспечить наилучший возможный результат. *Банк* производит оценку качества выполнения, путём оценки скорости, возможности выполнения (квот выполненных задач), доступности и частоты улучшения цен, а также других параметров, при возникновении такой необходимости.
- 10.7. Список Деловых партнеров включён в Приложение №1 настоящей Политики и опубликован на сайте *Банка* <https://www.pnbbanka.eu>.
- 10.8. При определении места выполнения Распоряжений для соответствующей категории ФИ, независимо от статуса каждого Клиента, *Банк* принимает во внимание нижеперечисленные факторы:
  - надежность и скорость расчетов,
  - удобство,
  - цена,
  - доступность информации,
  - возможность кратчайшего доступа к месту выполнения соответствующего Распоряжения,
  - расходы (в соответствии с условиями п. 4.4.1. настоящей Политики),
  - ликвидность.
- 10.9. Принимая во внимание положения п.10.4. настоящей Политики, для выполнения Распоряжений Клиента, относящихся к акциям, фьючерсам и опциям, которыми торгуют на регулируемых рынках, *Банк* в основном использует в п. 2.11. указанные места выполнения распоряжений, но если, ФИ не котируется на регулируемом рынке либо являться инструментом указанным в п. 4.5. данной Политики, то *Банк* может исполнить распоряжение вне регулируемого рынка.
- 10.10. Определяя место выполнения Распоряжений, ни один из факторов, упомянутых в п.10.8. настоящей Политики, не является решающим. *Банк* оценивает все упомянутые в п. 8.7. факторы в совокупности, при этом учитывая условия, установленные в п. 10.11. настоящей Политики и принимая во внимание, что выбранное место выполнения Распоряжения не всегда может предложить наиболее выгодную цену, но Политика в отношении выполнения Распоряжения соблюдается в любом случае.
- 10.11. В случае, если ФИ, указанный в Распоряжении, внесен в торговые списки нескольких мест выполнения, *Банк* обычно выбирает место с самой высокой ликвидностью.
- 10.12. Если *Банку* доступно только одно место выполнения Распоряжений, в котором возможно выполнить Распоряжение Клиента, то считается, что наилучший возможный результат достигается, когда *Банк* выполнил Распоряжение Клиента в этом месте, даже если доступные в данном месте цены отличаются от цен, предлагаемых на рынке, но не доступных для *Банка*.
- 10.13. *Банк* имеет право выполнять Распоряжения Клиента на *ОТС* или *МТС*, кроме тех случаев, когда *Клиент* дал *Банку* особое письменное указание о том, что не желает, чтобы его Распоряжения выполнялись на *ОТС* или *МТС*.
- 10.14. Списки мест выполнения Распоряжений по категориям ФИ, с прямым и косвенным доступом, указаны в Приложении №1 настоящей Политики. Списки мест выполнения Распоряжений не

являются исчерпывающими, что означает, что Банк имеет право также использовать другие места и виды выполнения Распоряжений.

- 10.15. 1 (*один*) раз в год Банк обобщает список мест выполнения Распоряжений по каждой из категорий ФИ и размещает на своей домашней странице <https://www.pnbbanka.eu> 5 (*пять*) мест выполнения Распоряжений с наибольшим объёмом торговли, в которых Банк выполнял Распоряжения в прошлом году, а также свод информации о фактическом качестве выполнения.
- 10.16. По обоснованному запросу *Клиента*, Банк предоставляет *Клиентам* информацию о *Деловых партнёрах*, которым были отправлены или у которых находятся Распоряжения к выполнению.
- 10.17. Банк не получает вознаграждение, скидки или какие-либо нефинансовые выгоды за направление Распоряжений Клиента в определённое место выполнения Распоряжений. Структура комиссионной платы и способ её начисления не формирует неравное отношение к местам выполнения Распоряжений.

## 11. Надзор

- 11.1. При выполнении обязанности действовать как порядочный и бережный хозяин в отношениях с Клиентами, Банк осуществляет все необходимые действия во избежание конфликта интересов.
- 11.2. Банк регулярно проверяет соответствие настоящей Политики требованиям нормативных актов Латвийской Республики и оценивает ее эффективность, особенно путём осуществления надзора качества выполнения Распоряжений со стороны Деловых партнёров, упомянутых в Приложении №1 настоящей Политики, а также проверяет соответствие выполнения Распоряжения Клиента настоящей Политике.
- 10.1. Банк информирует *Клиента* о существенных изменениях в настоящей Политике (т.е. об изменениях, которые относятся к увеличению объема обязанностей и ответственности Клиента, или об изменениях, которые относятся к уменьшению объема обязанностей и ответственности Банка), предоставляя *Клиенту* соответствующую информацию через автоматизированную систему «PNB Internetbanka», а также размещая соответствующую информацию на сайте Банка <https://www.pnbbanka.eu>.
- 11.3. Банк пересматривает настоящую Политику и порядок её выполнения минимум 1 (*один*) раз в год или, если при использовании упомянутых в Политике мест выполнения Распоряжений возникают существенные изменения, которые могут повлиять на возможности Банка достичь наилучшего возможного результата для Клиента. Банк оценивает наличие/отсутствие существенных изменений и рассматривает возможность изменения сравнительной важности факторов наилучшего выполнения в отношении выполнения требования о достижении наилучшего возможного результата.
- 11.4. Если в списке мест выполнения Распоряжений или списке Деловых партнёров Банка в результате наблюдения производятся изменения, которые Банк считает существенными, Банк также производит соответствующие изменения в Политике.
- 11.5. *Клиент* имеет право подать в Банк обоснованный и соразмерный запрос на получение информации о настоящей Политике или о порядке её выполнения и пересмотра, и Банк предоставляет соответствующую информацию в разумные сроки.
- 11.6. *Клиент* имеет право подать жалобу в любом из мест обслуживания клиентов Банка или удалённо, посредством автоматизированной системы «PNB Internetbanka».

## 12. Связанные документы

- 12.1. Бланк Банка «Распоряжение на проведение операций с финансовыми инструментами» (МХ/05/01542).

\* \* \*