

# Правила исполнения распоряжений о сделках с финансовыми инструментами

## I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. В настоящих Правилах исполнения распоряжений о сделках с финансовыми инструментами представлено общее описание того, каким образом Luminor Bank AS («Банк») исполняет распоряжения от имени клиентов или передает их для исполнения другим лицам («Правила»).

1.2. Банк имеет общее обязательство вести дела в наилучшем соответствии с интересами клиента, честно, справедливо и профессионально. При исполнении распоряжений Банк обязан принимать достаточные меры для последовательного обеспечения наилучшего результата для клиента («Наилучшее исполнение»).

1.3. Правила опубликованы согласно Директиве о рынках финансовых инструментов 2014/65/EU (MiFID II) и законодательству о введении указанной Директивы в действие и в соответствии с таковым.

1.4. Правила распространяются на частных (непрофессиональных) и профессиональных клиентов.

1.5. Краткий обзор Правил, предназначенных непосредственно для частных (непрофессиональных) клиентов, а также текст Правил представлены по ссылке: <https://www.luminor.ee/en/private/important-information-investor>. В кратком обзоре также имеется ссылка на самые свежие данные о качестве исполнения поручений по каждому месту исполнения, обозначенному в настоящих Правилах. Сведения по ссылке обновляются сразу же, как только соответствующие данные становятся доступны.

1.6. Если распоряжение клиента принимается, и клиент не дает особых указаний относительно способа исполнения, Банк исполняет распоряжение в соответствии с настоящими Правилами.

1.7. Приложения к Правилам охватывают перечисленные ниже классы финансовых инструментов и описывают порядок исполнения распоряжений о сделках с конкретными финансовыми инструментами, используемые типы распоряжений, приоритеты факторов исполнения, процедуру исполнения распоряжения, а также используемые места исполнения и порядок отслеживания эффективности исполнения:

- долевые инструменты — акции и депозитарные расписки;
- долговые инструменты — облигации и инструменты денежного рынка;
- процентные деривативы — свопы, опционы и прочее;
- валютные деривативы — валютные форварды, свопы, опционы и прочее;
- товарные деривативы — фьючерсы, свопы и прочее;
- контракты на разницу цен;
- структурированные финансовые инструменты;
- биржевые продукты — биржевые фонды, облигации (ETN) и товары;
- паи организации коллективного инвестирования.

1.8. В случае вступления с Банком в клиентские отношения клиент должен быть ознакомлен с настоящими Правилами. Отдавая распоряжение, клиент также подтверждает Банку, что он ознакомлен с Правилами и согласен с ними.

1.9. В рамках оказания услуг по управлению портфелем клиент наделяет Банк полномочиями исполнять распоряжения о сделках с финансовыми инструментами от имени клиента в соответствии с правами и ограничениями, перечисленными в соглашении об управлении портфелем. Распоряжения, отдаваемые в результате принятия управляющим портфелем решения о торговле финансовыми инструментами от имени клиента, могут передаваться для исполнения финансовым посредникам или исполняться Банком в качестве контрагента клиента.

## II. НАИЛУЧШЕЕ ИСПОЛНЕНИЕ

2.1. Наилучшее исполнение подразумевает процесс, в ходе которого Банк стремится добиться при исполнении распоряжения клиента наилучшего результата. Порядок определения Наилучшего исполнения варьируется, поскольку Банк должен учитывать целый ряд факторов, влияющих на исполнение, и определять относительную важность последних, руководствуясь характеристиками своих Клиентов, получаемых им распоряжений, а также рынков, на которых работает Банк. Такие факторы описываются далее по тексту Правил.

## III. ФАКТОРЫ ИСПОЛНЕНИЯ

3.1. Банк учитывает целый ряд факторов, которые могут быть важны для клиентов при исполнении Банком их распоряжений:

- цена — рыночная цена или справедливая цена, на основании которой распоряжение исполняется;
- расходы — издержки, которые могут возникнуть при исполнении распоряжения определенным образом. Если Банк в зависимости от места исполнения применяет различные комиссии, он представляет достаточно подробные пояснения в отношении таких различий, чтобы клиент мог оценить преимущества и недостатки выбора того или иного места исполнения;
- скорость исполнения — время, затраченное на исполнение распоряжения;
- вероятность исполнения и вероятность расчетов — вероятность того, что Банк сумеет осуществить сделку;
- объем сделки и характер распоряжения — способ исполнения Банком необычного распоряжения (например, распоряжения, объем сделки по которому превышает обычный для рынка, или которое имеет необычные признаки, такие как более короткое или более длительное время исполнения) может отличаться от того способа, каким Банк исполняет стандартное распоряжение;
- прочие факторы — прочие факторы, которые важны с точки зрения исполнения распоряжения (например, влияние на рынок — влияние, которое может оказать на рынок исполнение распоряжения клиента или его демонстрация участникам рынка).

3.2. Если Банк исполняет распоряжения частных (непрофессиональных) клиентов, Наилучшее исполнение определяется в соответствии с общей суммой, выплаченной клиентом. Речь идет о сумме, включающей цену финансового инструмента и расходы в связи с исполнением, в том числе все понесенные клиентом расходы, непосредственно связанные с исполнением распоряжения (плата на месте исполнения, комиссия за клиринг и расчеты, а также прочие комиссии, выплачиваемые третьим лицам, которые участвуют в исполнении распоряжения. При оценке того, обеспечено ли Наилучшее исполнение, Банк не учитывает свои стандартные сборы, которые уплачиваются клиентом независимо от того, как исполняется распоряжение.

3.3. Исполняя распоряжения профессиональных клиентов, Банк, полагаясь на собственные обоснованные суждения, оценивает и взвешивает различные факторы исполнения, действующие на момент исполнения, в соответствии с критериями исполнения (см. ниже пункт 4). Даже если представляется, что использованная цена финансовых инструментов не была наилучшей из возможных, распоряжение все равно может считаться исполненным на наиболее выгодных для клиента условиях.

#### **IV. КРИТЕРИИ ИСПОЛНЕНИЯ**

4.1. Следующие критерии исполнения могут повлиять на относительную важность, которую Банк в каждом конкретном случае придает перечисленным в пункте 3.1 факторам исполнения:

- характеристики Клиента — тип клиента: частный (непрофессиональный) или профессиональный клиент;
- характеристики распоряжения — например, возможность оказания воздействия на рынок;
- характеристики финансового инструмента — например, ликвидность и наличие признанного централизованного рынка;
- характеристики места исполнения — особенности доступных Банку источников ликвидности.

#### **V. СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ ПРИНЦИПА НАИЛУЧШЕГО ИСПОЛНЕНИЯ**

5.1. Банк всегда применяет принцип Наилучшего исполнения к распоряжениям, подаваемым частными (непрофессиональными) и профессиональными Клиентами, которые совершают сделки с финансовыми инструментами, за исключением ситуации, описанной в пункте 5.3.

5.2. Банк применяет принцип Наилучшего исполнения и в том случае, если профессиональный клиент направляет Запрос ценового предложения и ожидает от Банка защиты своих интересов в части цен и прочих важных компонентов сделки. Чтобы у Банка в отношении профессионального клиента возникло обязательство по Наилучшему исполнению, должны быть выполнены все следующие условия:

- профессиональный клиент инициирует процедуру Запроса ценового предложения;
- профессиональный клиент не имеет возможности сравнить цены, предлагаемые различными поставщиками услуг — если можно обоснованно допустить, что Банк является единственным контрагентом, через которого можно осуществить сделку;
- у профессионального клиента отсутствует доступ к рыночным ценам;
- Банк в явной форме дал согласие обеспечить Наилучшее исполнение для профессионального клиента.

5.3. Если частный (непрофессиональный) или профессиональный клиент дает Банку особые указания в связи с поданным распоряжением, Банк в максимально возможной степени исполняет распоряжение в соответствии с этими особыми указаниями Банк имеет право отклониться от таких особых указаний лишь в том случае, если это требуется в интересах клиента в силу определенных обстоятельств, и Банк не имел возможности предварительно направить клиенту соответствующий запрос или не получил от клиента своевременного ответа. В таких случаях Банк собирает и хранит свидетельства, касающиеся условий исполнения распоряжения (которые предоставляются клиенту по требованию), и при первой возможности уведомляет клиента о том, что

распоряжение было выполнено на условиях, которые отличаются от определенных указаниями. Если особые указания охватывают лишь некоторые компоненты распоряжения клиента, то Банк сохраняет обязательство по обеспечению Наилучшего исполнения в отношении тех компонентов распоряжения, которые не охвачены указаниями клиента. **Настоящим Банк предупреждает клиента о том, что такие особые указания могут воспрепятствовать Банку в принятии мер, предусмотренных настоящими Правилами и используемых Банком для обеспечения Наилучшего исполнения.**

## VI. ИСПОЛНЕНИЕ НА ТОРГОВОЙ ПЛОЩАДКЕ

6.1. Если Банк принимает распоряжение о сделке с финансовыми инструментами, допущенными к торгам на регулируемом рынке (RM), в многосторонней торговой системе (MTF) или в организованной торговой системе (OTF), он, как правило, исполняет распоряжение на торговой площадке самостоятельно, действуя в качестве агента от имени клиента, а если Банк не является членом соответствующей торговой площадки, он передает распоряжение для исполнения другой организации (брокеру, кредитной организации или инвестиционной фирме).

6.2. Банк также имеет право исполнить распоряжение на внебиржевом рынке (OTC); соответствующее описание представлено в пункте 9 Правил.

## VII. ИСПОЛНЕНИЕ ЧЕРЕЗ ОРГАНИЗАЦИЮ ИСПОЛНЕНИЯ

7.1. Если у Банка отсутствует необходимое для исполнения распоряжения членство на соответствующей торговой площадке, распоряжение передается для исполнения организации, которая исполняет распоряжение на такой торговой площадке или, в качестве альтернативы, передает распоряжение для исполнения иному третьему лицу.

7.2. Если распоряжение клиента передается для исполнения третьему лицу, Банк принимает достаточные меры к тому, чтобы выбрать организацию, обеспечивающую Наилучшее исполнение на постоянной основе.

## VIII. ИСПОЛНЕНИЕ ЗА СВОЙ СЧЕТ

8.1. При совершении операций за свой счет Банк может осуществлять сделки с несколькими клиентами или контрагентами одновременно в отношении одного и того же финансового инструмента. Банк также может иметь значительные позиции по таким финансовым инструментам и осуществлять деятельность по хеджированию и торговле, которая может оказать влияние на рынок.

8.2. Банк по отношению к клиенту выступает в качестве лица, действующего от своего имени (совершает операции за свой счет), (i) в рамках сделок с инструментами, торговля которыми ведется на внебиржевом рынке; (ii) в рамках сделок, в которых Банк является маркетмейкером в части финансовых инструментов, допущенных к торгам на торговой площадке; и (iii) если Банк действует как системный исполнитель распоряжений клиента (совершая операции систематически и в значительной мере за счет собственных средств, Банк в части некоторых финансовых инструментов выступает как системный исполнитель распоряжений клиента). Во всех случаях Банк обязан обеспечить Наилучшее исполнение для клиента, за исключением ситуаций, описанных в пункте 5 Правил.

8.3. Банк использует следующий подход к формированию цены сделки при совершении операций за свой счет. Общая цена исполнения для клиента формируется из базовой цены, к которой добавляются расходы и сборы:

- базовая цена — это цена для Банка, предусматривающая хеджирование рисков сделки на межбанковском рынке, будь то реальная или расчетная цена. Базовая цена включает в себя любые корректировки с учетом оценки Банком рыночных факторов риска и того, как Банк намерен позиционировать себя на рынке в соответствии с такими факторами риска; и
- расходы и сборы, которые представляют собой разницу между базовой ценой и общей ценой исполнения для клиента. Сюда относятся все расходы и сборы, которые связаны со сделкой, осуществленной Банком и другими сторонами.

## IX. ИСПОЛНЕНИЕ НА ВНЕБИРЖЕВОМ РЫНКЕ (OTC)

9.1. В соответствии с настоящими Правилами распоряжение клиента может быть исполнено на внебиржевом рынке. Считается, что, когда клиенты вступают в договорные отношения с Банком и (или) когда клиенты отдают распоряжение, они уведомлены о возможности исполнения их распоряжения на внебиржевом рынке и дали Банку согласие на это. Исполнять распоряжение клиента на внебиржевом рынке можно как (i) в части финансовых инструментов, которые не допущены к торгам, или торговля которыми на торговой площадке не осуществляется, так и (ii) в части финансовых инструментов, которые допущены к торгам, или торговля которыми на торговой площадке осуществляется. В обоих случаях Банк обязан обеспечить Наилучшее исполнение для клиента, за исключением ситуаций, описанных в пункте 5 Правил. Если финансовые инструменты допущены к торгам, или торговля ими на торговой площадке осуществляется, распоряжения

клиента могут быть исполнены на внебиржевом рынке только в том случае, если такое исполнение распоряжения обеспечит лучший результат для клиента.

9.2. Банк имеет право исполнять распоряжения на внебиржевом рынке за свой счет или с другим контрагентом.

9.3. Исполняя распоряжение на внебиржевом рынке, Банк проверяет, справедлива ли предложенная клиенту цена, собирая рыночные данные, которые используются при расчете цены таких инструментов, и, при наличии возможности, сравнивает полученные данные с аналогичными или сопоставимыми продуктами.

9.4. Клиенты должны быть осведомлены о следующих рисках, связанных с исполнением распоряжения на внебиржевом рынке:

- риск контрагента, когда последний исполняет распоряжение частично или не исполняет вообще;
- исполнение по цене, значительно отличающейся от зарегистрированной цены спроса или цены предложения либо от цены согласно последнему сообщению на момент регистрации распоряжения, а также частичное исполнение или исполнение крупных распоряжений в рамках нескольких сделок и по разным ценам;
- задержка в исполнении распоряжений о сделках с финансовыми инструментами, когда Банку приходится искать контрагентов или маркетмейкеров;
- цена открытия, которая может существенно отличаться от цены закрытия предыдущего дня;
- запертый рынок (цена спроса равна цене предложения) и кроссированный рынок (цена спроса выше цены предложения), что может препятствовать исполнению распоряжений клиента.

## **X. ВЫБОР МЕСТ И ОРГАНИЗАЦИЙ ИСПОЛНЕНИЯ**

10.1. В соответствии с Правилами Банка количество использованных мест исполнения должно быть достаточным для того, чтобы обеспечивать Наилучшее исполнение для клиентов Банка на постоянной основе.

10.2. При выборе мест и организаций, подходящих для исполнения распоряжений, Банк прилагает достаточные усилия для выбора таких мест и организаций исполнения, которые позволяют последовательно добиваться наилучшего результата.

10.3. При выборе подходящих мест и организаций исполнения Банк учитывает следующие качественные и количественные факторы:

- ликвидность — т.е. спред, глубина и доля рынка;
- расходы на месте исполнения;
- вероятность исполнения и вероятность расчетов;
- прочие важные факторы.

10.4. Банк проводит регулярную оценку выбранных организаций исполнения, которым передаются распоряжения, для того, чтобы определить их способность обеспечивать Наилучшее исполнение и позволить Банку выполнять свои обязательства в соответствии с принципом Наилучшего исполнения.

10.5. При выборе организации исполнения Банк, в дополнение к вышеуказанным факторам, оценивает также и другие факторы, которые он считает важными по состоянию на соответствующий момент времени: например, общая оценка, которую Банк дает организации исполнения, а также степень его доверия к такой организации и торговым площадкам, к которым она имеет доступ.

10.6. Для целей обеспечения Наилучшего исполнения, при наличии нескольких конкурирующих между собой мест исполнения, чтобы оценить и сравнить результаты, получаемые клиентом в случае исполнения его распоряжения в каждом из перечисленных в настоящих Правилах мест исполнения, на которых такое распоряжение может быть исполнено, при проведении такой оценки Банк учитывает также собственные комиссии и расходы на исполнение распоряжения на каждом из отвечающих требованиям мест исполнения.

10.7. Информация об используемым Банком местах исполнения и различных способах исполнения распоряжений клиентом по разным финансовым инструментам представлена в приложениях к настоящим Правилам.

## **XI. ОБРАБОТКА РАСПОРЯЖЕНИЙ**

11.1. Сопоставимые распоряжения клиентов исполняются по принципу очередности поступления (последовательно), за исключением случаев, когда такое исполнение не может быть осуществлено с учетом характеристик соответствующего распоряжения и (или) текущих рыночных условий, или если интересы клиента требуют иного подхода, а также когда нарушение указанного принципа можно обосновать. Исполнение распоряжения клиента имеет приоритет по отношению к исполнению распоряжения самого Банка.

11.2. Если клиент не дает особых указаний, Банк инициирует исполнение распоряжения сразу после его получения от клиента.

11.3. Если распоряжения клиента поступают в то время, когда рынок не работает, они, как правило, исполняются сразу после открытия рынка.

11.4. Если приступить к исполнению распоряжения клиента нельзя по объективным причинам, которые не зависят от Банка (например, если у клиента нет достаточных средств для проведения расчетов по распоряжению), или распоряжение не может быть исполнено в разумные сроки, поскольку на рынке сложились неблагоприятные условия (снижение цены, отсутствие предложения и т. д.), Банк отказывается принимать распоряжение, если подобные обстоятельства имеют место в момент подачи распоряжения; если же распоряжение уже подано, Банк немедленно уведомляет клиента о сложившейся ситуации и запрашивает у него особые указания по дальнейшей обработке распоряжения.

11.5. Если законодательством не установлено иное, в случае распоряжения клиента с ограничением цены о сделке с акциями, которые допущены к торгам на регулируемом рынке, или акций, торговля которыми осуществляется на торговой площадке, когда такое распоряжение не исполняется незамедлительно с учетом текущих рыночных условий (если от клиента не поступит иных указаний в явной форме), Банк принимает меры, способствующие максимально быстрому исполнению такого распоряжения, посредством незамедлительной публикации распоряжения клиента с ограничением цены таким способом, который обеспечит доступность указанной информации другим участникам рынка (в том числе путем передачи распоряжения клиента с ограничением цены на торговую площадку).

11.6. После совершения сделки от имени клиента Банк направляет подтверждение исполнения распоряжения, а также, помимо прочего, информирует клиента о том, где именно распоряжение было исполнено и какие расходы и сборы были понесены и применены.

## **XII. ОБЪЕДИНЕНИЕ, РАСПРЕДЕЛЕНИЕ И РАЗДЕЛЕНИЕ РАСПОРЯЖЕНИЙ**

12.1. Банк исполняет распоряжение каждого клиента отдельно, за исключением случаев, приведенных в пунктах 12.1.1 и (или) 12.1.2 настоящих Правил.

12.1.1. Если срок действия какого-либо (каких-либо) договора(ов) о финансовых инструментах, заключенного(ых) клиентом на торговой платформе Luminor Trade (например, договора(ов) о фьючерсах или контракта(ов) на разницу цен), истечет, и клиент при этом не закроет такой(ие) договор(ы) и не предоставит Банку указаний относительно закрытия такого(их) договора(ов) в течение срока, установленного Банком для закрытия открытого(ых) договора(ов), Банк имеет право закрыть такой(ие) договор(ы), объединив его (их) с другими подобными распоряжениями о закрытии таких договоров других клиентов, если Банк сочтет, что такое объединение не нанесет ущерба интересам ни одного из клиентов.

12.1.2. В других ситуациях, когда маловероятно, что объединение распоряжений и сделок в целом нанесет ущерб кому-либо из клиентов, чьи распоряжения планируются объединить.

12.2. Банк уведомляет клиента о намерении объединить распоряжение и информирует каждого клиента, чье распоряжение планируется объединить, что объединение может нанести ущерб в части конкретного распоряжения.

12.3. Объединенное распоряжение, исполненное в полном объеме по одной цене, распределяется пропорционально объемам изначальных распоряжений по единой цене для такого объединенного распоряжения. Объединенное распоряжение, исполненное в рамках нескольких сделок и по разным ценам, обычно распределяется пропорционально объемам первоначальных распоряжений по средневзвешенной цене такого объединенного распоряжения. Объединенное распоряжение, исполненное частично, распределяется Банком пропорционально объемам первоначальных распоряжений по цене такого частично исполненного объединенного распоряжения.

12.4. Банк имеет право разделить распоряжение клиента, если речь идет о финансовых инструментах, торговля которыми осуществляется на регулируемом рынке, в многосторонней торговой системе и (или) в организованной торговой системе.

12.5. Банк ни при каких обстоятельствах не объединяет распоряжения клиентов со своими собственными распоряжениями.

12.6. По запросу клиента Банк предоставляет любую дополнительную информацию об объединении и (или) разделении распоряжения клиента в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней с даты получения соответствующего письменного запроса клиента. Клиент имеет право подать письменный запрос о предоставлении подробной информации лично в любом отделении Банка или через интернет-банк.

### **XIII. ПЕРЕСМОТР И СОСТАВЛЕНИЕ ОТЧЕТОВ**

13.1. Банк непрерывно отслеживает и оценивает эффективность Правил, уделяя особое внимание качеству исполнения со стороны указанных в Правилах организаций, а в случае обнаружения недостатков — незамедлительно устраняет их.

13.2. Правила подлежат пересмотру не менее одного раза в год или в связи с важными изменениями на рынках финансовых инструментов, или в любое другое время, когда происходит какое-либо существенное изменение, влияющее на параметры Наилучшего исполнения, которые представлены в пункте 3.1 настоящих Правил, и, таким образом, оказывающее воздействие на способность Банка обеспечивать Наилучшее исполнение (в том числе добавление или исключение мест исполнения). Банк уведомляет своих клиентов о любых существенных изменениях в Правилах и публикует обновленную версию Правил на сайте Банка. Банк ежегодно подводит итоги по пяти ведущим местам и организациям исполнения с точки зрения объемов торговли по всем исполненным и переданным распоряжениям клиентов, а также полученной информации по качеству исполнения в разбивке по классам финансовых инструментов и публикует их на своем сайте. Публикуемые Банком периодические отчеты о качестве исполнения содержат подробную информацию относительно цены, расходов и вероятности исполнения распоряжения по отдельному финансовому инструменту. По пяти ведущим местам исполнения и по пяти ведущим организациям (брокерам), которым за соответствующий период передавались распоряжения клиентов, составляются отдельные отчеты. Кроме того, по каждому классу финансовых инструментов Банк публикует краткий отчет о проведенном анализе и выводы, сделанные им на основе подробных данных по мониторингу качества исполнения, полученных с мест исполнения, где в предыдущем году исполнялись все распоряжения клиентов.

### **XIV. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

14.1. Любые изменения, вносимые в настоящие Правила, подлежат одобрению Правлением.



# Правила исполнения распоряжений о сделках с финансовыми инструментами

## Приложение № 1

### МЕСТА ИСПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ

1. Распоряжения о сделках с финансовыми инструментами, подаваемые частными (непрофессиональными) и профессиональными клиентами, исполняются в следующих местах исполнения:

1.1 распоряжения о сделках с акциями компаний стран Балтии — на фондовых биржах NASDAQ в Вильнюсе, Таллине и Риге, а также через Nordea Bank Abp;

1.2 распоряжения о сделках с финансовыми инструментами, торговля которыми осуществляется на регулируемых рынках и (или) в многосторонних торговых системах и которые размещены посредством платформы Luminor Trade — через Saxo Bank A/S;

1.3 распоряжения о сделках с биржевыми фондами (ETF), отличными от размещаемых посредством платформы Luminor Trade — через BNY Mellon Capital Markets EMEA Limited, HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Nordea Bank Abp, а также на фондовых биржах NASDAQ в Вильнюсе, Таллине и Риге;

1.4 распоряжения о сделках с акциями компаний, торговля которыми осуществляется на регулируемых рынках и (или) в многосторонних торговых системах, отличными от акций компаний стран Балтии и акций, размещенных посредством платформы Luminor Trade — через Nordea Bank Abp;

1.5 распоряжения о сделках с паями организаций коллективного инвестирования — через HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Nordea Investment Funds S.A., Nordea Funds Ltd., DNB Asset Management S.A.;

1.6 распоряжения о сделках с долговыми ценными бумагами:

1.6.1 распоряжения о сделках с государственными облигациями стран Балтии, выпускаемыми на местном уровне — через Luminor Bank AS, AB SEB Bankas и “Swedbank”, AB;

1.6.2 распоряжения о сделках с государственными облигациями стран Балтии, отличными от указанных в пункте 1.4.1. настоящего Приложения — через Luminor Bank AS, многостороннюю торговую систему Bloomberg и др.;

1.6.3 распоряжения о сделках с долговыми ценными бумагами других стран — через Luminor Bank AS, многостороннюю торговую систему Bloomberg и др.;

1.7 распоряжения о сделках со структурированными финансовыми инструментами — через Nordea Bank Abp).

2. Если исполнение распоряжений клиентов не представляется возможным ни в одном из перечисленных в пункте 1 настоящего Приложения мест по причинам, не зависящим от воли Банка, такие распоряжения могут быть исполнены в других местах исполнения при условии, что такое исполнение распоряжения не препятствует Банку в достижении наилучшего возможного результата для клиента в соответствии с условиями Правил.

# Правила исполнения распоряжений о сделках с финансовыми инструментами

## Приложение № 2

### ИСПОЛНЕНИЕ РАСПОРЯЖЕНИЙ

#### 1. Долевые инструменты — акции, зарегистрированные на фондовых биржах OMX Nasdaq Baltic

##### 1.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

##### 1.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Купля и продажа акций, зарегистрированных на фондовых биржах OMX Nasdaq Baltic.

##### 1.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Купля и продажа зарубежных акций и фондов.

##### 1.4. Способ исполнения

Банк выступает в качестве агента и исполняет распоряжения о сделках с акциями стран Балтии на фондовых биржах Nasdaq Baltic в Вильнюсе, Риге и Таллине.

##### 1.5. Возможные типы распоряжений

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цену продажи, по которой надлежит осуществить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену.

##### 1.6. Выбранные Банком места исполнения

Банк исполняет поручения через:

- Nasdaq OMX Baltic (RM);
- First North (MTF);
- Nordea Bank Abp.

##### 1.7. Сравнительный анализ и мониторинг

Банк реализовал структуру управления и процедуру контроля для отслеживания эффективности исполнения распоряжений.

##### 1.8. Факторы исполнения для частных (непрофессиональных) клиентов

Для частных (непрофессиональных) клиентов порядок направления распоряжений на исполнение определяется простой, заранее установленной логикой автоматизированного направления распоряжений. Общая сумма к выплате клиентом считается наиболее важным фактором, при этом прочие факторы подвергаются анализу только в том случае, если такая общая сумма совпадает для нескольких мест исполнения. При таких обстоятельствах факторы исполнения ранжируются в следующем порядке:

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. скорость исполнения;
3. вероятность исполнения;
4. объем сделки по распоряжению;
5. прочие факторы.

##### 1.9. Факторы исполнения для профессиональных клиентов

Для профессиональных клиентов, которые, как правило, совершают сделки большего объема и более высокой сложности, в расчет принимаются их особые указания. Более высокая сложность определяется как наличие распоряжений, которые потенциально могут оказать влияние на рынок, если будут направлены непосредственно на него, и, в этой связи, требуют предварительного анализа и учета аспектов, связанных с выбором подходящей стратегии. Факторы исполнения ранжируются в следующем порядке:



1. цена;
2. объем сделки по распоряжению;
3. прочие факторы (воздействие на рынок);
4. расходы;
5. скорость исполнения;
6. вероятность исполнения.

В случае если необходимо провести оценку особой ситуации или обстоятельств, которая требует изменения установленного порядка ранжирования, Банк оставляет за собой право при определении приоритетности вышеуказанных факторов полагаться на собственные суждения.

## 2. Облигации

### 2.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### 2.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Купля и продажа государственных облигаций и облигаций предприятий.

### 2.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Н/п.

### 2.4. Способ исполнения

Обычно Банк совершает сделки с облигациями, выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени (совершает операции за свой счет). В исключительных случаях, например, при работе с распоряжениями о крупных сделках с неликвидными облигациями, Банк имеет право исполнять распоряжения в качестве агента.

Оценка и исполнение распоряжений о сделках с облигациями осуществляются «вручную». Рынок характеризуется индикативными внебиржевыми ценами.

Источники ликвидности для Банка:

- собственный торговый портфель Банка;
- другие дилеры, работающие на рынке, например:
  - o AB SEB Bank;
  - o "Swedbank", AB;
  - o Danske Bank A/S;
  - o AB Šiaulių bankas;
  - o фондовая биржа Nasdaq OMX Baltic в случае зарегистрированных облигаций;
  - o многосторонняя торговая система Bloomberg;
  - o Goldman Sachs International;
  - o UniCredit Bank AG;
  - o Raiffeisen Bank International AG;
  - o Commerzbank AG;
  - o JP Morgan Chase Bank;
  - o Societe Generale SA.

### 2.5. Возможные типы распоряжений

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цену продажи, по которой надлежит осуществить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену.

**Запрос ценового предложения (RFQ).** RFQ — это запрос клиента Банку в отношении цены на определенную облигацию, предлагаемой последним. В случае получения RFQ Банк обеспечивает Наилучшее исполнение посредством установления в кратчайшие сроки справедливой цены на указанный объем с учетом рыночных условий.

### 2.6. Выбранные Банком места исполнения

Места исполнения Банка:

- Luminor Bank AS;
- фондовая биржа Nasdaq OMX Baltic в случае зарегистрированных облигаций;
- многосторонняя торговая система Bloomberg.

### 2.7. Сравнительный анализ и мониторинг

Банк реализовал структуру управления и процедуру контроля для отслеживания эффективности исполнения распоряжений.

## **2.8. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена облигаций и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. скорость исполнения;
3. вероятность исполнения;
4. объем сделки по распоряжению;
5. прочие факторы.

### **3. Процентные деривативы — свопы и опционы**

#### **3.1. Целевая группа**

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

#### **3.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки**

Сделки с процентными свопами и опционами.

#### **3.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки**

Н/п.

#### **3.4. Способ исполнения**

Банк совершает сделки с процентными деривативами, выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени (совершает операции за свой счет), и сам при этом является местом исполнения.

Банк анализирует свои цены с учетом предлагаемых ему цен на межбанковском рынке для обеспечения того, чтобы его средние цены находились в диапазоне между лучшими ценами спроса и предложения.

#### **3.5. Возможные типы распоряжений**

**Запрос ценового предложения (RFQ).** Банк представляет клиентам по запросу цены на процентные деривативы. Цены рассчитываются в соответствии с обязательством обеспечивать для клиента наилучший возможный результат по сделке с точки зрения общей суммы к выплате. Если клиент желает осуществить сделку, он может по своему выбору сделать это по предложенной Банком цене. Одобрение сделки происходит при условии прохождения фильтров, основанных на истекшем времени и (или) на изменениях цен на базисном рынке с тех пор, как было сделано соответствующее ценовое предложение.

#### **3.6. Выбранные Банком места исполнения**

- Luminor Bank AS
- DNB Bank ASA.

#### **3.7. Сравнительный анализ и мониторинг**

Банк реализовал структуру управления и процедуру контроля для отслеживания эффективности исполнения распоряжений.

#### **3.8. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
3. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
4. скорость исполнения;
5. прочие факторы.

## 4. Валютные деривативы — валютные форварды и опционы

### 4.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### 4.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Сделки с валютными форвардами и опционами.

### 4.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Валютные деривативы, торговля которыми осуществляется через платформу Luminor Trade, например, возобновляемые валютные контракты «спот» (FX Rolling spot), валютные форварды и опционы.

### 4.4. Способ исполнения

Банк совершает сделки с валютными деривативами, выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени (совершает операции за свой счет), и сам при этом является местом исполнения.

Банк анализирует свои цены с учетом предлагаемых ему цен на межбанковском рынке для обеспечения того, чтобы его средние цены находились в диапазоне между лучшими ценами спроса и предложения.

### 4.5. Возможные типы распоряжений

**Запрос ценового предложения (RFQ).** Банк представляет клиентам по запросу цены на валютные деривативы. Цены рассчитываются в соответствии с обязательством обеспечивать для клиента наилучший возможный результат по сделке с точки зрения общей суммы к выплате. Если клиент желает осуществить сделку, он может по своему выбору сделать это по предложенной Банком цене. Одобрение сделки происходит при условии прохождения фильтров, основанных на истекшем времени и (или) на изменениях цен на базисном рынке с тех пор, как было сделано соответствующее ценовое предложение.

### 4.6. Выбранные Банком места исполнения

- Luminor Bank AB;
- DNB Bank ASA;
- Barclays PLC;
- Nordea Bank Abp.

### 4.7. Сравнительный анализ и мониторинг

Банк реализовал структуру управления и процедуру контроля для отслеживания эффективности исполнения распоряжений.

### 4.8. Соответствующие факторы исполнения

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
3. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
4. скорость исполнения;
5. прочие факторы.

## 5. Валютные деривативы — возобновляемые валютные контракты «спот», торговля которыми осуществляется через платформу Luminor Trade

### 5.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### 5.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Купля и продажа возобновляемых валютных контрактов «спот» через платформу Luminor Trade.

### 5.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

- валютные сделки «спот», совершаемые с целью конвертации денежных средств из одной валюты в другую, включая сделки, совершаемые для содействия в расчетах по другим сделкам;
- сделки, совершаемые для переноса даты валютирования по ранее открытой позиции клиента на более поздний срок, который не приводит к изменению объема вложений клиента на валютном рынке.

### 5.4. Возможные типы распоряжений

**Распоряжение о сделке по рыночной цене, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию (ИОС)**, является аналогичным стандартному распоряжению о сделке по рыночной цене (как описано ниже). Это указание немедленно совершить сделку на наилучших условиях из предлагаемых. При этом Банк не будет продолжать обрабатывать распоряжение в том случае, если он не имеет возможности исполнить его незамедлительно, в течение трех секунд.

**Распоряжение о сделке по рыночной цене** представляет собой традиционное указание совершить сделку «по наилучшей цене», подразумевающее исполнение распоряжения в максимально возможной степени на наилучших условиях из предлагаемых на рынке. Распоряжение о сделке по рыночной цене, как правило, исполняется немедленно (или в относительно короткий срок). Финансовые организации обязаны исполнять распоряжения о сделке по рыночной цене в кратчайшие возможные сроки без учета изменений в цене.

Распоряжение о сделке по рыночной цене считается действительным в течение дня. Если оно не может быть исполнено в полном объеме незамедлительно, Банк продолжит обрабатывать его до момента официального закрытия соответствующих рынков.

**Распоряжение с ограничением по цене, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию (ИОС)**, представляет собой распоряжение о совершении сделки по цене, которую клиент видит у себя на экране, если такое предложение еще доступно, с учетом определенного допустимого отклонения. Отдавая распоряжение с ограничением по цене, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, клиент может установить допустимое отклонение. Оно может быть определено в форме фиксированного увеличения цены или в процентах от текущей рыночной цены. Если клиент устанавливает допустимое отклонение, распоряжение может быть исполнено по менее выгодной цене, чем была на экране у клиента, при условии, что разница в цене не превышает установленного клиентом допустимого отклонения.

Если предлагается более выгодная цена, распоряжение клиента может быть исполнено по такой более выгодной цене, вне зависимости от разницы в цене, обеспечивая тем самым максимальную выгоду для клиента.

**Распоряжение с ограничением по цене** представляет собой распоряжение о совершении сделки по установленной или, при наличии возможности, более выгодной цене в течение установленного срока. Применяются следующие сроки действия распоряжений:

- распоряжение на день (DO): действует до момента официального закрытия торгов в день подачи распоряжения (или на следующий рабочий день в случае распоряжений, принятых на выходных);
- распоряжение до определенной даты (GTD): действует до момента официального закрытия торгов в дату, выбранную по усмотрению клиента;
- распоряжение до отмены (GTC): действует бессрочно до тех пор, пока не будет аннулировано клиентом.

Если распоряжение привязано к открытой позиции, оно автоматически аннулируется в случае закрытия такой позиции.

Распоряжение с ограничением по цене срабатывает в тот момент, когда рыночная цена достигает установленной предельной цены. В любой момент, когда для исполнения распоряжения в полном объеме по установленной или более выгодной цене не хватает ликвидности, оставшаяся часть распоряжения переквалифицируется в «выжидающее распоряжение».

**Стоп-распоряжение**, как правило, используется для закрытия позиции, когда рынок движется в противоположном ей направлении, с целью предотвращения дальнейших потерь. Оно также используется для открытия позиции, когда рынок проходит через выбранный уровень.



Для стоп-распоряжений применяются сроки действия, аналогичные распоряжению с ограничением по цене (как описано выше).

Если распоряжение привязано к открытой позиции, оно автоматически аннулируется в случае закрытия такой позиции.

Стоп-распоряжение на продажу срабатывает, когда цена предложения, по которой клиент мог бы совершить сделку эквивалентного объема, достигает установленного уровня цены. После срабатывания такое распоряжение переqualифицируется в распоряжение о сделке по рыночной цене.

Стоп-распоряжение на покупку срабатывает, когда цена спроса, по которой клиент мог бы совершить сделку эквивалентного объема, достигает установленного уровня цены. После срабатывания такое распоряжение переqualифицируется в распоряжение о сделке по рыночной цене.

Данный механизм предназначен для защиты клиентов от рисков того, что их распоряжения будут исполнены в результате расширения спредов при отсутствии фактического движения рынка. Это может произойти в связи с публикацией статистических экономических данных или в периоды снижения ликвидности, например, при переносе даты валютирования или при закрытии и открытии рынка.

При этом клиентам следует учитывать, что это означает, что стоп-распоряжение в любом случае будет исполнено не по установленной им цене, а по цене, менее выгодной для клиента (как правило на величину спреда от стоп-уровня клиента).

Уровень срабатывания для стоп-распоряжения может быть установлен с учетом следования за рынком. В этом случае, когда рынок движется в выгодном для клиента направлении, уровень срабатывания для распоряжений смещается в том же направлении. Уровень срабатывания для скользящего стоп-распоряжения корректируется поэтапно, и такие этапы определяются при подаче распоряжения.

При срабатывании стоп-распоряжения оно исполняется при первой же возможности на наилучших условиях из предлагаемых на рынке в этот конкретный момент времени. Это означает, что клиент подвергается риску исполнения на худших условиях в случае несбалансированных или неликвидных рынков.

**Стоп-распоряжение с ограничением по цене** работает таким же образом, как и стоп-распоряжение. Однако при срабатывании оно не исполняется по предлагаемой в этот момент цене, а прекращается в распоряжение с ограничением по цене с заранее согласованной предельной ценой. С того момента оно переqualифицируется в распоряжение с ограничением по цене.

Распоряжения этого типа обеспечивают клиенту определенную защиту от исполнения на невыгодных условиях в случае несбалансированных или неликвидных рынков. Однако за такую защиту приходится платить. В некоторых обстоятельствах такое распоряжение может быть не исполнено вообще.

**Скользящие стоп-распоряжения с ограничением по цене** не используются.

### 5.5. Выбранное Банком место исполнения

Банк совершает сделки с возобновляемыми валютными контрактами «спот», выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени, но без риска, и является, таким образом, местом исполнения.

### 5.6. Мониторинг

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

### 5.7. Соответствующие факторы исполнения

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. скорость исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
5. прочие факторы.

## **6. Валютные деривативы — валютные форварды, торговля которыми осуществляется через платформу Luminor Trade**

### **6.1. Целевая группа**

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### **6.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки**

Купля и продажа валютных форвардных контрактов.

### **6.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки**

Валютные сделки, совершаемые с целью конвертации денежных средств из одной валюты в другую, включая сделки, совершаемые для содействия в расчетах по другим сделкам.

### **6.4. Возможные типы распоряжений**

**Запрос ценового предложения (RFQ).** Банк представляет клиентам по запросу цены на валютные деривативы. Цены рассчитываются в соответствии с обязательством обеспечивать для клиента наилучший возможный результат по сделке с точки зрения общей суммы к выплате. Если клиент желает осуществить сделку, он может по своему выбору сделать это по предложенной Банком цене. Одобрение сделки происходит при условии прохождения фильтров, основанных на истекшем времени и (или) на изменениях цен на базисном рынке с тех пор, как было сделано соответствующее ценовое предложение.

### **6.5. Выбранное Банком место исполнения**

Банк совершает сделки с валютными форвардными контрактами, выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени, но без риска, и является, таким образом, местом исполнения.

### **6.6. Мониторинг**

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

### **6.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. скорость исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
5. прочие факторы.

## **7. Валютные деривативы — валютные опционы, торговля которыми осуществляется через платформу Luminor Trade**

### **7.1. Целевая группа**

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### **7.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки**

Ванильные валютные опционы.

### **7.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки**

Барьерные опционы и бинарные опционы «касание».

### **7.4. Возможные типы распоряжений**

**Сделки на основе ценовых предложений.** Банк представляет клиентам по запросу цены на валютные опционы. Цены рассчитываются в соответствии с обязательством обеспечивать для клиента наилучший возможный результат по сделке с точки зрения общей суммы к выплате.

### **7.5. Выбранное Банком место исполнения**

Банк совершает сделки с валютными опционами, выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени, но без риска, и является, таким образом, местом исполнения.

### **7.6. Мониторинг**

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

### **7.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. скорость исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
5. прочие факторы.

## 8. Контракты на разницу цен (CFD) — CFD на акции, торговля которыми осуществляется через платформу Luminor Trade

### 8.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### 8.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Купля и продажа контрактов на разницу цен, основанных на отдельных акциях.

### 8.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Н/п

### 8.4. Возможные типы распоряжений

**Распоряжение о сделке по рыночной цене.** Посредством распоряжения о сделке по рыночной цене клиент дает финансовой организации или торговому контрагенту указание совершить сделку на определенный объем в кратчайшие возможные сроки по текущей рыночной цене. Финансовые организации обязаны исполнять распоряжения о сделке по рыночной цене без учета изменений в цене. Соответственно, если за то время, которое потребуется для исполнения распоряжения клиента, рыночная цена существенно изменится, распоряжение с большой вероятностью подвергнется риску быть исполненным по цене, которая значительно отличается от цены, существовавшей на момент подачи распоряжения. На некоторых биржах распоряжения о сделке по рыночной цене не используются. Если клиент отдает распоряжение о сделке по рыночной цене на таких рынках, Банк автоматически переквалифицирует это распоряжение в распоряжение с агрессивным ограничением по цене в определенном диапазоне процентных значений «в деньгах». Проверка исполнения поручения на рынке после его подачи является обязанностью клиента. Если клиент обнаруживает какие-либо ошибки в отношении своего распоряжения или подозревает о наличии таковых, клиенту следует незамедлительно обратиться в Банк.

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цену продажи, по которой надлежит совершить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену.

**Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию (ИОС).** Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, представляет собой распоряжение на покупку или продажу, которое должно быть исполнено незамедлительно, при этом любая его часть, которая не может быть исполнена незамедлительно, аннулируется. Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, может быть исполнено полностью или частично либо не исполнено вообще.

**Стоп-распоряжение.** В отличие от распоряжения с ограничением по цене, стоп-распоряжение позволяет продавать по цене ниже текущей рыночной цены или покупать по цене выше текущей рыночной цены в случае достижения стоп-цены или прохождения ее уровня. Таким образом, стоп-распоряжение является «спящим» распоряжением», которое не срабатывает до тех пор, пока не будет достигнута стоп-цена, или не будет пройден ее уровень.

**Скользящее стоп-распоряжение.** Скользящее стоп-распоряжение представляет собой стоп-распоряжение согласно представленному выше описанию, но предусматривающее при этом движение скользящей стоп-цены в соответствии с параметрами, установленными клиентом. Таким образом, скользящее стоп-распоряжение можно использовать для продажи в случае падения цены ниже установленного значения от наивысшей цены сделок или для покупки в случае роста цены выше установленного значения от самой низкой цены сделок.

**Стоп-распоряжение с ограничением по цене.** Стоп-распоряжение с ограничением по цене является одним из видов стоп-распоряжения согласно представленному выше описанию и предусматривает установление более низкой (высокой) предельной цены для приостановки торгов в случае слишком большого снижения (повышения) цены до момента исполнения распоряжения, ограничивая, таким образом, торги заранее определенным ценовым диапазоном.

### 8.5. Выбранное Банком место исполнения

Банк совершает сделки с CFD на акции, выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени, но без риска, и является, таким образом, местом исполнения.

## **8.6. Мониторинг**

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

## **8.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. предполагаемое влияние исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. скорость исполнения;
5. прочие факторы.

## 9. Контракты на разницу цен (CFD) — CFD на индексы, торговля которыми осуществляется через платформу Luminor Trade

### 9.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### 9.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Контракты на разницу цен, основанные на биржевых индексах.

### 9.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Н/п

### 9.4. Возможные типы распоряжений

**Распоряжение о сделке по рыночной цене.** Посредством распоряжения о сделке по рыночной цене клиент дает финансовой организации или торговому контрагенту указание совершить сделку на определенный объем в кратчайшие возможные сроки по текущей рыночной цене. Финансовые организации обязаны исполнять распоряжения о сделке по рыночной цене без учета изменений в цене. Соответственно, если за то время, которое потребуется для исполнения распоряжения клиента, рыночная цена существенно изменится, распоряжение с большой вероятностью подвергнется риску быть исполненным по цене, которая значительно отличается от цены, существовавшей на момент подачи распоряжения. На некоторых биржах распоряжения о сделке по рыночной цене не используются. Если клиент отдает распоряжение о сделке по рыночной цене на таких рынках, Банк автоматически переквалифицирует это распоряжение в распоряжение с агрессивным ограничением по цене в определенном диапазоне процентных значений «в деньгах». Проверка исполнения поручения на рынке после его подачи является обязанностью клиента. Если клиент обнаруживает какие-либо ошибки в отношении своего распоряжения или подозревает о наличии таковых, клиенту следует незамедлительно обратиться в Банк.

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цену продажи, по которой надлежит совершить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену.

**Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию (ИОС).** Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, представляет собой распоряжение на покупку или продажу, которое должно быть исполнено незамедлительно, при этом любая его часть, которая не может быть исполнена незамедлительно, аннулируется. Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, может быть исполнено полностью или частично либо не исполнено вообще.

**Стоп-распоряжение.** В отличие от распоряжения с ограничением по цене, стоп-распоряжение позволяет продавать по цене ниже текущей рыночной цены или покупать по цене выше текущей рыночной цены в случае достижения стоп-цены или прохождения ее уровня. Таким образом, стоп-распоряжение является «спящим» распоряжением», которое не срабатывает до тех пор, пока не будет достигнута стоп-цена, или не будет пройден ее уровень.

**Скользящее стоп-распоряжение.** Скользящее стоп-распоряжение представляет собой стоп-распоряжение согласно представленному выше описанию, но предусматривающее при этом движение скользящей стоп-цены в соответствии с параметрами, установленными клиентом. Таким образом, скользящее стоп-распоряжение можно использовать для продажи в случае падения цены ниже установленного значения от наивысшей цены сделок или для покупки в случае роста цены выше установленного значения от самой низкой цены сделок.

**Стоп-распоряжение с ограничением по цене.** Стоп-распоряжение с ограничением по цене является одним из видов стоп-распоряжения согласно представленному выше описанию и предусматривает установление более низкой (высокой) предельной цены для приостановки торгов в случае слишком большого снижения (повышения) цены до момента исполнения распоряжения, ограничивая, таким образом, торги заранее определенным ценовым диапазоном.

Учитывая риски, возникающие при совершении сделок на неустойчивых рынках, клиент может рассмотреть возможность использования различных типов распоряжений, чтобы ограничить риск и эффективно управлять инвестиционными стратегиями.



#### **9.5. Выбранное Банком место исполнения**

Банк совершает сделки с CFD на индексы, выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени, но без риска, и является, таким образом, местом исполнения.

#### **9.6. Мониторинг**

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

#### **9.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. предполагаемое влияние исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. скорость исполнения;
5. прочие факторы.

## 10. Контракты на разницу цен (CFD) — CFD на товары, торговля которыми осуществляется через платформу Luminor Trade

### 10.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### 10.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Контракты на разницу цен, основанные на товарных фьючерсах.

### 10.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Н/п

### 10.4. Возможные типы распоряжений

**Распоряжение о сделке по рыночной цене.** Посредством распоряжения о сделке по рыночной цене клиент дает финансовой организации или торговому контрагенту указание совершить сделку на определенный объем в кратчайшие возможные сроки по текущей рыночной цене. Финансовые организации обязаны исполнять распоряжения о сделке по рыночной цене без учета изменений в цене. Соответственно, если за то время, которое потребуется для исполнения распоряжения клиента, рыночная цена существенно изменится, распоряжение с большой вероятностью подвергнется риску быть исполненным по цене, которая значительно отличается от цены, существовавшей на момент подачи распоряжения. На некоторых биржах распоряжения о сделке по рыночной цене не используются. Если клиент отдает распоряжение о сделке по рыночной цене на таких рынках, Банк автоматически переквалифицирует это распоряжение в распоряжение с агрессивным ограничением по цене в определенном диапазоне процентных значений «в деньгах». Проверка исполнения поручения на рынке после его подачи является обязанностью клиента. Если клиент обнаруживает какие-либо ошибки в отношении своего распоряжения или подозревает о наличии таковых, клиенту следует незамедлительно обратиться в Банк.

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цену продажи, по которой надлежит совершить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену. Распоряжения с ограничением по цене могут направляться на биржу без участия человека.

**Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию (ИОС).** Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, представляет собой распоряжение на покупку или продажу, которое должно быть исполнено незамедлительно, при этом любая его часть, которая не может быть исполнена незамедлительно, аннулируется. Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, может быть исполнено полностью или частично либо не исполнено вообще.

**Стоп-распоряжение.** В отличие от распоряжения с ограничением по цене, стоп-распоряжение позволяет продавать по цене ниже текущей рыночной цены или покупать по цене выше текущей рыночной цены в случае достижения стоп-цены или прохождения ее уровня. Таким образом, стоп-распоряжение является «спящим» распоряжением», которое не срабатывает до тех пор, пока не будет достигнута стоп-цена, или не будет пройден ее уровень.

**Скользящее стоп-распоряжение.** Скользящее стоп-распоряжение представляет собой стоп-распоряжение согласно представленному выше описанию, но предусматривающее при этом движение скользящей стоп-цены в соответствии с параметрами, установленными клиентом. Таким образом, скользящее стоп-распоряжение можно использовать для продажи в случае падения цены ниже установленного значения от наивысшей цены сделок или для покупки в случае роста цены выше установленного значения от самой низкой цены сделок.

**Стоп-распоряжение с ограничением по цене.** Стоп-распоряжение с ограничением по цене является одним из видов стоп-распоряжения согласно представленному выше описанию и предусматривает установление более низкой (высокой) предельной цены для приостановки торгов в случае слишком большого снижения (повышения) цены до момента исполнения распоряжения, ограничивая, таким образом, торги заранее определенным ценовым диапазоном.

Учитывая риски, возникающие при совершении сделок на неустойчивых рынках, клиент может рассмотреть возможность использования различных типов распоряжений, чтобы ограничить риск и эффективно управлять инвестиционными стратегиями.

#### **10.5. Выбранное Банком место исполнения**

Банк совершает сделки с CFD на товары, выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени, но без риска, и является, таким образом, местом исполнения.

#### **10.6. Мониторинг**

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

#### **10.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. предполагаемое влияние исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. скорость исполнения;
5. прочие факторы.

## **11. Структурированные продукты**

### **11.1. Целевая группа**

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### **11.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки**

Структурированные продукты представляют собой ноту со встроенным деривативом в форме структурированного кредита, структурированной акции, инструмента с комплексным процентным, валютным риском или их комбинацией/сочетанием, которая может быть выпущена Nordea Bank Abp, или организатором эмиссии которой может являться Nordea Bank Abp.

### **11.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки**

Структурированные продукты, выпущенные не Nordea Bank Abp.

### **11.4. Возможные типы распоряжений**

**Запрос ценового предложения (RFQ).** RFQ — это запрос клиента Банку в отношении цены на определенную облигацию, предлагаемой последним. В случае получения RFQ Банк обеспечивает Наилучшее исполнение посредством установления в кратчайшие сроки справедливой цены на указанный объем с учетом рыночных условий.

### **11.5. Выбранное Банком место исполнения**

Банк совершает сделки со структурированными продуктами в качестве агента клиентов.

Организация исполнения Банка:

- Nordea Bank Abp.

### **11.6. Мониторинг**

Банк реализовал структуру управления и процедуру контроля для отслеживания эффективности исполнения распоряжений.

Организация исполнения Nordea Bank Abp проводит сравнительный анализ цен на структурированные продукты с использованием эталонных данных, касающихся соответствующего инструмента или сопряженных с риском базисных компонентов, при наличии возможности. Если достаточно качественные эталонные данные, подходящие для непосредственного применения, отсутствуют, используются внутренние модели оценки Nordea Bank Abp. Банк осуществляет анализ и мониторинг этого процесса на основе информации, предоставленной Nordea Bank Abp.

### **11.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
3. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
4. скорость исполнения;
5. прочие факторы.

## 12. Товарные деривативы

### 12.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### 12.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Сделки с товарными свопами и опционами, совершаемые с целью хеджирования на внебиржевом рынке.

### 12.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Банк не поддерживает физическую передачу базисных активов после истечения срока действия фьючерсов. В этой связи Банк рекомендует клиентам учитывать даты истечения срока действия и первого дня уведомления (FND) в отношении всех фьючерсов, по которым у них имеются позиции, и обеспечивать их закрытие до наступления соответствующего дня, как описано ниже.

Если дата FND наступает до истечения срока действия, позиции следует закрыть за день до даты FND. Если срок действия истекает до даты FND, позиции следует закрыть не позднее чем в дату истечения срока действия.

Если позиции по фьючерсам не будут закрыты до наступления соответствующей даты, Банк закрывает позицию от имени клиента при первой возможности по текущей рыночной цене. Все сопутствующие расходы, поступления или убытки относятся на счет клиента.

### 12.4. Способ исполнения

Банк совершает сделки с товарными деривативами, выступая по отношению к клиентам в качестве лица, действующего от своего имени (совершает операции за свой счет), и сам при этом является местом исполнения.

Банк анализирует свои цены с учетом предлагаемых ему цен на межбанковском рынке для обеспечения того, чтобы его средние цены находились в диапазоне между лучшими ценами спроса и предложения.

### 12.5. Возможные типы распоряжений

**Запрос ценового предложения (RFQ).** Банк представляет клиентам по запросу цены на товарные деривативы. Цены рассчитываются в соответствии с обязательством обеспечивать для клиента наилучший возможный результат по сделке с точки зрения общей суммы к выплате. Если клиент желает осуществить сделку, он может по своему выбору сделать это по предложенной Банком цене. Одобрение сделки происходит при условии прохождения фильтров, основанных на истекшем времени и (или) на изменениях цен на базисном рынке с тех пор, как было сделано соответствующее ценовое предложение.

### 12.6. Выбранное Банком место исполнения

- Luminor Bank AS.

### 12.7. Сравнительный анализ и мониторинг

Банк реализовал структуру управления и процедуру контроля для отслеживания эффективности исполнения распоряжений.

### 12.8. Соответствующие факторы исполнения

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена;
2. расходы;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
5. скорость исполнения;
6. прочие факторы.

# Правила исполнения распоряжений о сделках с финансовыми инструментами

## Приложение № 3

### ПРИНЯТИЕ И ПЕРЕДАЧА РАСПОРЯЖЕНИЯ

#### 1. Долевые инструменты — акции и депозитарные расписки, торговля которыми осуществляется посредством платформы Luminor Trade

##### 1.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

##### 1.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Купля и продажа акций и аналогичных продуктов, выпущенных за пределами стран Балтии.

##### 1.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Акции, торговля которыми осуществляется за пределами платформы Luminor Trade.

##### 1.4. Возможные типы распоряжений

**Распоряжение о сделке по рыночной цене.** Посредством распоряжения о сделке по рыночной цене клиент дает финансовой организации или торговому контрагенту указание совершить сделку на определенный объем в кратчайшие возможные сроки по текущей рыночной цене. Финансовые организации обязаны исполнять распоряжения о сделке по рыночной цене без учета изменений в цене. Соответственно, если за то время, которое потребуется для исполнения распоряжения клиента, рыночная цена существенно изменится, распоряжение с большой вероятностью подвергнется риску быть исполненным по цене, которая значительно отличается от цены, существовавшей на момент подачи распоряжения. На некоторых биржах распоряжения о сделке по рыночной цене не используются. Если клиент отдает распоряжение о сделке по рыночной цене на таких рынках, Банк автоматически переквалифицирует это распоряжение в распоряжение с агрессивным ограничением по цене в определенном диапазоне процентных значений «в деньгах». Проверка исполнения поручения на рынке после его подачи является обязанностью клиента. Если клиент обнаруживает какие-либо ошибки в отношении своего распоряжения или подозревает о наличии таковых, клиенту следует незамедлительно обратиться в Банк.

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цену продажи, по которой надлежит совершить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену.

**Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию (ИОС).** Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, представляет собой распоряжение на покупку или продажу, которое должно быть исполнено незамедлительно, при этом любая его часть, которая не может быть исполнена незамедлительно, аннулируется. Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, может быть исполнено полностью или частично либо не исполнено вообще.

**Стоп-распоряжение.** В отличие от распоряжения с ограничением по цене, стоп-распоряжение позволяет продавать по цене ниже текущей рыночной цены или покупать по цене выше текущей рыночной цены в случае достижения стоп-цены или прохождения ее уровня. Таким образом, стоп-распоряжение является «спящим» распоряжением», которое не срабатывает до тех пор, пока не будет достигнута стоп-цена, или не будет пройден ее уровень.

**Скользящее стоп-распоряжение.** Скользящее стоп-распоряжение представляет собой стоп-распоряжение согласно представленному выше описанию, но предусматривающее при этом движение скользящей стоп-цены в соответствии с параметрами, установленными клиентом. Таким образом, скользящее стоп-распоряжение можно использовать для продажи в случае падения цены ниже установленного значения от наивысшей цены сделок или для покупки в случае роста цены выше установленного значения от самой низкой цены сделок.

**Стоп-распоряжение с ограничением по цене.** Стоп-распоряжение с ограничением по цене является одним из видов стоп-распоряжения согласно представленному выше описанию и предусматривает установление более низкой (высокой) предельной цены для приостановки торгов в случае слишком большого снижения (повышения)



цены до момента исполнения распоряжения, ограничивая, таким образом, торги заранее определенным ценовым диапазоном.

#### **1.5. Выбранная Банком организация исполнения**

Банк совершает сделки с акциями, выступая по отношению к клиентам как агент. Банк передает все распоряжения клиентов в Saxo Bank A/S, который имеет доступ к ряду интеллектуальных систем маршрутизации распоряжений, способных проверить множество различных мест исполнения при попытке исполнить распоряжение о сделке с акциями.

Организация исполнения Банка:

- Saxo Bank A/S.

#### **1.6. Мониторинг**

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

#### **1.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. предполагаемое влияние исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. скорость исполнения;
5. прочие факторы.

## **2. Долевые инструменты — акции, торговля которыми осуществляется через непосредственный доступ Nordea к рынку (DMA)**

### **2.1. Целевая группа**

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты

### **2.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки**

Купля и продажа акций и аналогичных продуктов через непосредственный доступ Nordea к рынку.

### **2.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки, которые не являются покрытыми**

Акции, торговля которыми осуществляется за пределами договора о непосредственном доступе к рынку.

### **2.4. Возможные типы распоряжений**

**Распоряжение о сделке по рыночной цене.** Посредством распоряжения о сделке по рыночной цене клиент дает финансовой организации или торговому контрагенту указание совершить сделку на определенный объем в кратчайшие возможные сроки по текущей рыночной цене. Финансовые организации обязаны исполнять распоряжения о сделке по рыночной цене без учета изменений в цене. Соответственно, если за то время, которое потребуется для исполнения распоряжения клиента, рыночная цена существенно изменится, распоряжение с большой вероятностью подвергнется риску быть исполненным по цене, которая значительно отличается от цены, существовавшей на момент подачи распоряжения.

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цену продажи, по которой надлежит совершить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену.

### **2.5. Выбранная Банком организация исполнения**

Банк совершает сделки с акциями, выступая по отношению к клиентам как агент. Банк передает все распоряжения клиентов в Nordea Bank Abp, который имеет доступ к множеству различных мест исполнения для совершения сделок с акциями.

Организация исполнения Банка:

- Nordea Bank Abp.

### **2.6. Мониторинг**

Банк реализовал структуру управления и процедуру контроля для отслеживания эффективности исполнения распоряжений. Банк проверяет качество исполнения (проводит анализ цены) с использованием данных инструмента анализа затрат по сделкам (ТСА), полученных от Nordea Bank Abp. ТСА используется для подтверждения Наилучшего исполнения, при этом особое внимание уделяется проверке того, было ли исполнение осуществлено по наилучшей цене на момент исполнения.

### **2.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. скорость исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
5. прочие факторы.

### 3. Товарные и долевыe деривативы — фьючерсы, торговля которыми осуществляется через платформу Luminor Trade

#### 3.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

#### 3.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

Купля и продажа фьючерсов в спекулятивных целях или с целью хеджирования.

#### 3.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Банк не поддерживает физическую передачу базисных активов после истечения срока действия фьючерсов. В этой связи Банк рекомендует клиентам учитывать даты истечения срока действия и первого дня уведомления (FND) в отношении всех фьючерсов, по которым у них имеются позиции, и обеспечивать их закрытие до наступления соответствующего дня, как описано ниже.

Если дата FND наступает до истечения срока действия, позиции следует закрыть за день до даты FND. Если срок действия истекает до даты FND, позиции следует закрыть не позднее чем в дату истечения срока действия.

Если позиции по фьючерсам не будут закрыты до наступления соответствующей даты, Банк закрывает позицию от имени клиента при первой возможности по текущей рыночной цене. Все сопутствующие расходы, поступления или убытки относятся на счет клиента.

#### 3.4. Возможные типы распоряжений

**Распоряжение о сделке по рыночной цене.** Посредством распоряжения о сделке по рыночной цене клиент дает финансовой организации или торговому контрагенту указание совершить сделку на определенный объем в кратчайшие возможные сроки по текущей рыночной цене. Финансовые организации обязаны исполнять распоряжения о сделке по рыночной цене без учета изменений в цене. Соответственно, если за то время, которое потребуется для исполнения распоряжения клиента, рыночная цена существенно изменится, распоряжение с большой вероятностью подвергнется риску быть исполненным по цене, которая значительно отличается от цены, существовавшей на момент подачи распоряжения. На некоторых биржах распоряжения о сделке по рыночной цене не используются. Если клиент отдает распоряжение о сделке по рыночной цене на таких рынках, Банк автоматически переквалифицирует это распоряжение в распоряжение с агрессивным ограничением по цене в определенном диапазоне процентных значений «в деньгах». Проверка исполнения поручения на рынке после его подачи является обязанностью клиента. Если клиент обнаруживает какие-либо ошибки в отношении своего распоряжения или подозревает о наличии таковых, клиенту следует незамедлительно обратиться в Банк.

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цену продажи, по которой надлежит совершить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену. Распоряжения с ограничением по цене могут направляться на биржу без участия человека.

**Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию (ИОС).** Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, представляет собой распоряжение на покупку или продажу, которое должно быть исполнено незамедлительно, при этом любая его часть, которая не может быть исполнена незамедлительно, аннулируется. Распоряжение, подлежащее немедленному исполнению или аннулированию, может быть исполнено полностью или частично либо не исполнено вообще.

**Стоп-распоряжение.** В отличие от распоряжения с ограничением по цене, стоп-распоряжение позволяет продавать по цене ниже текущей рыночной цены или покупать по цене выше текущей рыночной цены в случае достижения стоп-цены или прохождения ее уровня. Таким образом, стоп-распоряжение является «спящим» распоряжением», которое не срабатывает до тех пор, пока не будет достигнута стоп-цена, или не будет пройден ее уровень.

**Скользящее стоп-распоряжение.** Скользящее стоп-распоряжение представляет собой стоп-распоряжение согласно представленному выше описанию, но предусматривающее при этом движение скользящей стоп-цены в соответствии с параметрами, установленными клиентом. Таким образом, скользящее стоп-распоряжение можно использовать для продажи в случае падения цены ниже установленного значения от наивысшей цены сделок или для покупки в случае роста цены выше установленного значения от самой низкой цены сделок.

**Стоп-распоряжение с ограничением по цене.** Стоп-распоряжение с ограничением по цене является одним из видов стоп-распоряжения согласно представленному выше описанию и предусматривает установление более низкой (высокой) предельной цены для приостановки торгов в случае слишком большого снижения (повышения) цены до момента исполнения распоряжения, ограничивая, таким образом, торги заранее определенным ценовым диапазоном.

### **3.5. Выбранная Банком организация исполнения**

Банк совершает сделки с фьючерсами, выступая по отношению к клиентам как агент. Банк передает все распоряжения клиентов в Saxo Bank A/S, который помещает их в электронный журнал распоряжений соответствующей биржи. Информация по ценам предоставляется в соответствии с правилами биржи.

Организация исполнения Банка:

- Saxo Bank A/S.

### **3.6. Мониторинг**

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

### **3.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. предполагаемое влияние исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. скорость исполнения;
5. прочие факторы.

## **4. Биржевые продукты — биржевые фонды**

### **4.1. Целевая группа**

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты.

### **4.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки**

Биржевые фонды

### **4.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки**

Биржевые фонды, торговля которыми осуществляется через платформу Luminor Trade.

### **4.4. Возможные типы распоряжений**

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цену продажи, по которой надлежит совершить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену. Распоряжения с ограничением по цене могут направляться на биржу без участия человека. В случае подачи распоряжения с ограничением по цене о сделке с акциями, допущенными к торгам на регулируемом рынке, Банк не обязан публиковать такое распоряжение с ограничением по цене, если в текущих рыночных условиях его невозможно выполнить немедленно.

### **4.5. Выбранная Банком организация исполнения**

Банк совершает сделки с биржевыми фондами, выступая по отношению к клиентам как агент. Банк передает распоряжения клиентов следующим организациям исполнения.

- BNYM Capital Markets;
- HSBC Trinkaus und Burkhardt AG;
- Nordea Bank Abp;
- Nasdaq OMX Baltic.

### **4.6. Мониторинг**

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

### **4.7. Соответствующие факторы исполнения**

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. скорость исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
5. прочие факторы.

## 5. Прочие инструменты — паи организаций коллективного инвестирования

### 5.1. Целевая группа

Частные (непрофессиональные) и профессиональные клиенты

### 5.2. Охватываемые финансовые инструменты и сделки

UCITS (организации коллективного инвестирования в переводные ценные бумаги) и организации коллективного инвестирования, не относящиеся к UCITS.

### 5.3. Неохватываемые финансовые инструменты и сделки

Н/п

### 5.4. Возможные типы распоряжений

**Распоряжение с ограничением по цене.** Отдавая распоряжение с ограничением по цене, клиент устанавливает максимальную цену покупки или минимальную цены продажи, по которой надлежит совершить сделку. Поскольку распоряжение с ограничением по цене может быть отдано без привязки к текущей рыночной цене, его исполнение может произойти не сразу. Клиент, отдающий распоряжение с ограничением по цене, должен понимать, что тем самым он отказывается от уверенности в том, что сделка будет совершена немедленно, а в качестве компенсации за это он может получить в будущем более выгодную цену.

### 5.5. Выбранная Банком организация исполнения

Банк совершает сделки с паями организаций коллективного инвестирования, выступая по отношению к клиентам как агент. Когда Банк получает от клиентов распоряжения о подписке на паи/доли инвестиционных фондов или о погашении таковых, Банк исполняет такие распоряжения, передавая их управляющей компании фонда (или другой компании, назначенной управляющей компанией фонда).

Организации исполнения Банка:

- HSBC Trinkaus und Burkhardt AG;
- Nordea Investment Funds S.A.;
- Nordea Funds Ltd.;
- DNB Asset Management S.A.

### 5.6. Мониторинг

Банк в установленном порядке отслеживает эффективность исполнения распоряжений выбранными организациями исполнения.

### 5.7. Соответствующие факторы исполнения

Факторы исполнения ранжируются следующим образом (для частных (непрофессиональных) клиентов Банк обеспечивает Наилучшее исполнение, оценивая общую сумму к выплате клиентом, в которую входит цена финансовых инструментов и связанные с исполнением расходы):

1. цена и расходы (общая сумма к выплате);
2. скорость исполнения;
3. вероятность исполнения и вероятность расчетов;
4. предполагаемое влияние исполнения/объем сделки по распоряжению;
5. прочие факторы.