

Правила исполнения распоряжений клиента

1. Введение

Настоящим документом «Правила лучшего исполнения распоряжений клиента» (Правила) устанавливаются процедуры, которые SEB Pank (SEB) обязан соблюдать в случае распоряжений, касающихся финансовых инструментов, передаваемых от имени своих обычных и компетентных клиентов. SEB выполняет в соответствии с Правилами всё возможное, чтобы достичь лучшего возможного результата для своих клиентов. Просим обратить внимание на то, что, хотя установленные в Правилах процедуры должны бы дать лучший возможный результат для клиентов SEB, всё же не существует никакой гарантии, что обстоятельства обеспечат возможность достижения этого в случае каждой конкретной сделки.

При даче распоряжения SEB Вы соглашаетесь с исполнением распоряжения по сделке в соответствии с процедурами, содержащимися в Правилах.

Если клиент запросит у SEB предложение цены и согласится с предложением цены от SEB, либо относительно условий сделки будет достигнута конкретная договоренность между SEB и клиентом, то полученная в результате этого сделка считается лучшим исполнением распоряжения для обычного клиента, а в случае компетентного клиента в отношении этой сделки Правила не применяются.

Это же распоряжение можно выполнять по частям в соответствии с содержащимися в Правилах процедурами.

2. Конкретные инструкции клиента

Если клиент дает SEB конкретные инструкции, как следует выполнить его распоряжение или часть распоряжения, сделка совершается в соответствии с такими инструкциями. Дача с Вашей стороны нам конкретных инструкций может воспрепятствовать соблюдению нами содержащихся в Правилах процедур, целью которых является предоставление Вам лучшего возможного результата.

3. Относительная важность различных факторов выполнения

При выполнении или передаче распоряжения SEB учитывает следующие обстоятельства:

- цена, по которой, вероятно, можно будет выполнить распоряжение, и расходы, сопутствующие выполнению;
- быстрота и вероятность как выполнения, так и расчета;
- размер и сущность сделки и ее влияние на рынок;
- все прочие обстоятельства, которые, по оценке SEB, существенны для выполнения распоряжения.

При выполнении распоряжения SEB взвешивает также такие факторы, как тип клиента, свойства финансовых инструментов и господствующие условия.

При отсутствии специальных условий целью SEB является совершение сделки с лучшим возможным результатом в отношении всего платежа, подлежащего уплате или получению клиентом.

4. Выполнение распоряжений по финансовым инструментам, которыми торгуют регулярно во внешних местах выполнения

Эта часть применяется к сделкам со всеми достаточно ликвидными финансовыми инструментами, которыми торгуют в месте выполнения, находящемся вне SEB, например, на бирже или ином регулируемом рынке.

Такие финансовые инструменты могут охватывать, например, определенные:

- акции;
- облигации и иные производящие проценты или дисконтированные долговые обязательства, в т.ч. индексированные облигации;
- стандартные деривативы;
- торгуемые на бирже паи фондов;
- прочие финансовые инструменты, торгуемые во внешнем месте выполнения. SEB выполняет распоряжение клиента, касающееся такого финансового инструмента, следующим образом:

Распоряжение направляется для выполнения обычно в место выполнения, которое, по мнению SEB, дает лучший результат для клиента. Таким местом, как правило, является место выполнения, где данный финансовый инструмент был в прошлом самым ликвидным.

Если распоряжение является настолько большим, что при его выполнении следует быть осторожным, чтобы уменьшить неблагоприятное влияние распоряжения на рынок, то SEB выполняет распоряжение в такое время и такими отдельными частями, чтобы, по его обоснованной оценке, можно было получить для своего клиента лучший возможный общий результат в ситуации, которая может сложиться.

Если это позволяют обстоятельства и при предпосылке, что, по мнению SEB, это пойдет на пользу клиенту, SEB может принять решение о выполнении распоряжения или части его за свой счет или за счет какой-либо иной стороны рынка либо за счет распоряжения какого-либо другого своего клиента. Однако SEB делает это только в том случае, если во время совершения сделки кажется вероятным, что результат будет, по меньшей мере, таким же хорошим, как если бы сделка была совершена на регулируемом рынке.

Если, по мнению SEB, это может оказаться в интересах клиента в связи со сделкой большей по сравнению с объемом стандартного рынка, SEB может предложить клиенту совершение всей сделки клиента в обмен на свой счет по такой цене, которая хотя и является менее благоприятной, чем господствующая на рынке в настоящий момент цена на малые объемы данной ценной бумаги, но все же, вероятно, благоприятнее, чем господствующая на рынке публичная цена для объемов, равноценных распоряжению. О связанных с такой сделкой условиях с клиентом договариваются при внесении предложения.

Если клиент спрашивает у SEB относительно предложения цены по сделке, противной стороной в которой является SEB, SEB делает всё возможное для того, чтобы предложенная таким образом цена была справедливой в любой ситуации.

5. Выполнение распоряжений по финансовым инструментам, которыми не торгуют регулярно во внешних местах выполнения

Эта часть применяется к сделкам с теми финансовыми инструментами, которые не являются достаточно ликвидными и которыми торгуют в месте выполнения, находящемся вне SEB, например стандартные финансовые инструменты, которыми не торгуют на бирже, а также финансовые инструменты, которые составлены (со стороны SEB или иного посредника) из одной или нескольких составных частей, из которых какая-либо может быть котирована или торгуема самостоятельно, например для того, чтобы получить финансовый инструмент, соответствующий конкретным требованиям в области рисков. Такие финансовые инструменты включают, например, определенные:

- облигации и другие производящие проценты или дисконтированные долговые обязательства;
- внебиржевые деривативы;
- финансовые инструменты, доход по которым связан с доходностью конкретного индекса или цены;
- финансовые инструменты, основанием для которых являются или которые содержат договоры о курсах/разнице цен;
- некотированные акции;
- паи фондов;
- прочие финансовые инструменты, которыми торгуют нерегулярно во внешнем месте выполнения.

SEB выполняет связанное с таким финансовым инструментом распоряжение клиента следующим образом:

- SEB может выполнить распоряжение в обмен на свои средства по установленной цене. При ценообразовании учитывают господствующую рыночную цену, доступную для SEB рыночную цену, уровень содержащегося в структуре финансового инструмента базового имущества, индекса или курса либо другие существенные факторы рынка или события. Дополнительно при ценообразовании учитывают расходы, сопутствующие модели расчета соответствующего финансового инструмента. Это расходы, которые связаны с использованием собственных средств банка для совершения сделок, совершаемых с клиентами, кредитный, операционный риск или рискованная позиция противной стороны, которые взяты для создания инструмента и с обеспечением его доступности для клиента.
- Чтобы обеспечить возможность выполнения распоряжения в отношении, например, некотируемых акций, SEB может выполнить распоряжение за счет средств другого участника рынка или распоряжения какого-либо другого своего клиента.
- В случае паев фонда SEB выполняет распоряжение своего клиента, передавая его прямо или через посредника управляющему фондом (или иному подобному лицу), отвечающему за управление соответствующим фондом.

6. Заем ценных бумаг и сделки первичного рынка

SEB выполняет сделки по займу ценных бумаг за счет собственных средств SEB по хорошей цене и в соответствии с условиями, конкретными оговоренными с клиентом.

SEB выполняет сделки первичного рынка финансовых инструментов, передавая распоряжение клиента эмитенту или представителю эмитента, в соответствии с инструкциями клиента и условиями конкретной эмиссии.

7. Места выполнения, используемые SEB

SEB является участником ряда различных регулируемых рынков и имеет дополнительно прямой доступ к нескольким иным местам выполнения, которые выбираются каждый раз с учетом того, насколько они соответствуют требованию SEB выполнить распоряжение в соответствии с лучшими интересами клиента.

Перечень мест выполнения, используемых в настоящий момент со стороны SEB, Вы найдете на домашней странице: www.seb.ee/investorkaitse.

8. Подача и передача распоряжений посредникам – третьим лицам

SEB организует подачу распоряжений при предложении услуги по управлению портфелем ценных бумаг и/или при подаче распоряжений своих клиентов способом, учитывающим лучшие интересы клиента, и в случае, если это подходит, то SEB может воспользоваться услугами посредника – третьего лица.

SEB тщательно оценивает посредника – третье лицо, услугами которого он намеревается воспользоваться и с которым желает наладить отношения. При выборе посредника – третьего лица, которому будут поданы или переданы для выполнения распоряжения, SEB принимает во внимание такие факторы, как цена, расходы, быстрота, вероятность выполнения и расчета, но и другие факторы, которые могут оказаться существенными в момент подачи и передачи распоряжения.

Во избежание сомнений учитываются все расходы, вытекающие из услуг такого посредника – третьего лица, чтобы оценить, дает ли такое выполнение клиенту лучший общий результат.

9. Выполнение вне регулируемого рынка или в многосторонней торговой системе

SEB может выполнять распоряжения клиента вне регулируемого рынка или в многосторонней торговой системе. Это действует, прежде всего, в случае финансовых инструментов, которыми не торгуют на бирже, но такое выполнение может быть использовано и в случае финансовых инструментов, которыми торгуют на бирже.

В случае признания Правил Вы даете свое согласие на выполнение распоряжения также вне регулируемого рынка или в многосторонней торговой системе.

10. Обращение с распоряжением клиента

SEB выполняет распоряжения всех клиентов корректно, справедливо и немедленно и стремится выполнить равноценные распоряжения в очередности их поступления, за исключением случая, если это неразумно с учетом распоряжения, господствующих условий на рынке и противоречия лучшим интересам клиента.

При предпосылке, что это не наносит вреда клиентам, SEB может объединить распоряжения своих клиентов с распоряжениями или сделками других клиентов, осуществляемыми со стороны SEB от своего имени и на своем счете. Хотя цель объединения распоряжений заключается в достижении лучшего возможного результата для клиентов, в определенных случаях это может оказаться для клиента вредным в связи с каким-либо конкретным распоряжением. Если SEB объединяет распоряжения клиента с другими распоряжениями, то комбинированные сделки распределяются справедливо между клиентом и другими лицами, распоряжения которых были объединены.

11. Влияние прерывания торговли, системных ошибок и т.п.

В некоторых случаях, например при прерывании торговли, аннулировании сделки со стороны места выполнения, системных ошибках или по какой-либо иной причине, SEB может принять решение, что во имя лучших интересов клиента правильным будет использовать для выполнения или передачи распоряжений меры, которые отличаются от мер, обычно применяемых в случае конкретного инструмента. В этих случаях SEB принимает все необходимые меры, чтобы достичь для своего клиента лучшего возможного результата в данной ситуации.

Если последствием упомянутых выше событий является прерывание торговли, то SEB прибегает к разумным усилиям для установления контакта с теми клиентами, распоряжения которых еще не выполнены, с целью получения дополнительных инструкций. Если SEB не удастся получить дополнительные инструкции, то он принимает все меры, которые служат лучшим интересам клиента, и в этом случае результат является для клиента обязывающим.

Если организатор рынка отменит или изменит совершенную на рынке сделку, то подобные шаги являются для SEB и его клиентов обязательными и в том случае, если в промежутке SEB подтвердил, что сделка осуществлена.

12. Изменение и обновление Правил

SEB может вносить изменения в Правила в одностороннем порядке. Правила, места выполнения, посредники – третьи лица, распоряжения по выполнению и их результаты пересматриваются, чтобы обеспечить предложение лучшего возможного результата клиентам SEB. Это проводится по необходимости, но не реже одного раза в год. Все внесенные в Правила изменения публикуются на домашней странице SEB по адресу: www.seb.ee/investorkaitse. Изменения и обновления вступают в силу со дня, следующего за днем их опубликования на домашней странице.