



УТВЕРЖДАЮ:

Виктор Самарин
Заместитель Председателя Совета
Подпись:

_____ 2010 г.
Протокол заседания Совета № ____/2010

УТВЕРЖДАЮ:

Олександр Трубаков
Председатель Правления
Подпись:

(подпись)
14 апреля 2010 г.
Протокол заседания Правления № 14/2010

Политика исполнения поручений в области предоставления инвестиционных услуг № 100-01-02

Политика вступает в силу: _____.

Поправки: нет.

Документы, замещенные и аннулированные этой Политикой: Политика исполнения поручений в области предоставления услуг вложений AS „PrivatBank” № 100-01-01 от 20.02.2008, протокол № 08/2008.

Следующую актуализацию необходимо проводить согласно изменениям в обязательных нормативных актах и/или по распоряжению координатора процесса. Пересмотр Политики проводится не реже чем раз в год.

Согласовано:

А. Васкане

Подпись:

(подпись)

Согласовано:

Д. Пупченко

Подпись:

(подпись)

Согласовано:

А. Соловьев

Подпись:

(подпись)

Рига, 2010

Конфиденциально – использовать только в банке.

P:\METODIKA\13vertspapiri\Politikas\Rikojumu_izpildes\Rikojumu_izpildes_politika_RU05.doc

Содержание:

1.	Общие положения:	2
1.1.	Статус Политики:	2
1.2.	Нормативные документы, согласно которым разработана Политика:	2
1.3.	Ответственность, получатели документации:	2
1.4.	Термины, использованные в Политике:	3
2.	Основные принципы Политики:	3
3.	Места исполнения сделок:	4
4.	Обеспечение лучших результатов:	4
5.	Особенные указания Клиента:	5
6.	Поручения на сделки с Финансовыми инструментами, которые продаются на регулируемом рынке:	5
7.	Поручения по сделкам с Финансовыми инструментами, которые обычно продаются вне регулируемого рынка:	5
8.	Поручения о сделках с удостоверениями вложений фондов вложений:	5
9.	Ограничивающие Поручения:	6
10.	Принятие и передача Поручений на исполнение Партнеру:	6
11.	Объединение, исполнение и распределение Поручений:	6
12.	Пересмотр Политики:	7
13.	Ответственные за реализацию Политики:	7
14.	Внутренний аудит:	7

1. Общие положения:

1.1. Статус Политики:

- 1.1.1. Политика исполнения Поручений в области предоставления инвестиционных услуг является основополагающим документом, регламентирующим деятельность Банка при исполнении Поручений Клиентов.

1.2. Нормативные документы, согласно которым разработана Политика:

- 1.2.1. Настоящая Политика разработана согласно:
- Закону ЛР «О Кредитных учреждениях»;
 - Закону ЛР «О рынке финансовых инструментов»;
 - другим нормативным актам и рекомендациям, а также внутренними нормативными документами Банка.

1.3. Ответственность, получатели документации:

Координатор процесса: Руководитель Департамента Казначейство

Ответственность, сфера деятельности:

Настоящий документ является обязательным для всех сотрудников Банка, служебные обязанности которых связаны с предоставлением инвестиционных услуг и побочных инвестиционных услуг.

В случаях невозможности исполнения Политики сотрудник, обнаруживший это, незамедлительно сообщает об этом руководителю своего структурного подразделения, установленному в Политике координатору процесса и сотруднику Департамента контроля соответствия деятельности для внесения изменений.

Получатели документации:

- Руководитель Департамента Казначейство;
- Руководитель Департамента обслуживания корпоративных клиентов;
- Руководитель Департамента обслуживания клиентов-нерезидентов;
- Руководитель Департамента розничного бизнеса;

- Руководитель Департамента доверительных операций;
- Департамент Back-office и расчетов.

1.4. Термины, использованные в Политике:

Банк – AS „PrivatBank”;

Политика – Политика исполнения поручений в области предоставления инвестиционных услуг ;

Закон – Закон ЛР «О рынке финансовых инструментов»;

Клиент – физическое или юридическое лицо, которому Банк предоставляет услуги финансовых инвестиций или побочные инвестиционные услуги;

Статус клиента – классификация Клиента, осуществленная Банком, учитывая компетенцию, опыт и знания Клиента о сделках с Финансовыми инструментами. Клиенту дается один из следующих статусов – «Частный клиент», «Профессиональный клиент» или «Правомочный деловой партнер»;

Партнер – юридическое лицо, имеющее право предоставлять посреднические услуги в сделках с Финансовыми инструментами и которое Банк привлек к держанию Финансовых инструментов и исполнению Поручений Клиента, в том числе депозитарии, банки, брокеры, инвестиционные компании, посредники, агенты и т.п.;

Финансовые инструменты – соглашения, которые одновременно создают для одного лица активы, а другого – финансовые обязательства или ценные бумаги капитала, и которые установлены в Законе:

- переводные ценные бумаги (акции, облигации, сертификаты депозитария и другие переводные ценные бумаги),
- удостоверения вложений инвестиционных фондов и другие переводные ценные бумаги, удостоверяющие участие в инвестиционных фондах или приравняемых к ним предприятиях совместных вложений;
- инструменты денежного рынка,
- производные финансовые инструменты,
- производные товарные инструменты;

Поручение – волеизъявление Клиента или его доверенного лица в отношении Финансовых инструментов (купить, продать, перевести на другой счет или на счет другого лица, перерегистрировать, закладывать и т.п.), на основе которого Банк начинает осуществление сделок с Финансовыми инструментами.

2. Основные принципы Политики:

- 2.1. Банк настоящую Политику осуществляет согласно требованиям Закона, чтобы обеспечить предоставление Клиентам лучших результатов сделки с Финансовыми инструментами.
- 2.2. Политика применяется ко всем Клиентам, независимо от присвоенного им Статуса клиента.
- 2.3. Политика применяется:
 - 2.3.1. при исполнении Банком Поручений Клиента;
 - 2.3.2. при принятии Банком Поручений Клиента и при передаче их Партнеру.
- 2.4. До заключения договора на предоставление инвестиционных услуг Клиент информируется о Политике.
- 2.5. Банк выполняет Поручения Клиента в соответствии с Политикой.
- 2.6. Поручения Клиентов регистрируются незамедлительно, выполняются в последовательности предоставления, в соответствии с указаниями Клиентов, Частному Клиенту сообщается о возникающих проблемах.
- 2.7. Банк предоставляет Клиенту информацию о выполнении Поручений и предоставлении инвестиционных услуг, в том числе информацию о расходах (издержках), связанных с исполнением Поручений / предоставлением инвестиционных услуг.
- 2.8. Нельзя злоупотреблять информацией о невыполненных распоряжениях Клиентов.
- 2.9. Банк не может злоупотреблять информацией о невыполненных Поручениях Клиентов, находящейся в его распоряжении.

3. Места исполнения сделок:

- 3.1. Банк в целях обеспечения доступа к местам исполнения сделок с финансовыми инструментами, использует услуги посредников - Партнеров, которые отбираются для установления партнерских отношений с учетом требований и критериев, в соответствии с п. 10. настоящей Политики.
- 3.2. Для исполнения каждого Поручения Клиента по сделке с определенным видом Финансовых инструментов, Банк выбирает посредника - Партнера, имеющего доступ к соответствующему месту осуществления сделок, который по мнению Банка, является более приемлемым, чтобы обеспечить предоставление лучших результатов сделки Клиенту.
- 3.3. Чтобы обеспечить Клиенту наиболее выгодный результат сделки, Банк может исполнить Поручение Клиента вне регулируемого рынка, заключая сделки с другим участником рынка, другим Клиентом Банка или заключая сделки за счет Банка.
- 3.4. Банк правомочен исполнить Поручение Клиента вне регулируемого рынка, если Клиент дал Банку особое письменное указание о том, что Клиент желает, чтобы его Поручения были бы исполнены вне регулируемого рынка (данное указание может быть включено в условия договора с Клиентом).
- 3.5. Если Поручение Клиента может быть выполнено в разных местах исполнения сделок, то по каждому месту анализируется возможный результат и выбирается лучший.
- 3.6. Существует возможность, что для отдельных Финансовых инструментов есть только одно место исполнения сделок. При исполнении Поручений с этими Финансовыми инструментами считается, что Банк обеспечил Клиенту лучший результат сделки.
- 3.7. Банк, с помощью выбранного Партнера, использует постоянные проверенные, надежные места торговли, где обеспечивается исполнение распоряжений Клиентов:
 - 3.7.1. AMEX – American Stock Exchange;
 - 3.7.2. ASX – Australian Stock Exchange Ltd.;
 - 3.7.3. CBOT - Chicago Board of Trade;
 - 3.7.4. CME - Chicago Mercantile Exchange;
 - 3.7.5. EUREX – Eurex;
 - 3.7.6. EUR_LIF1 – Euronext Commodities Derivatives – LIFFE;
 - 3.7.7. EUR_LIF3 – Euronext Interest Rate Derivatives – LIFFE;
 - 3.7.8. FSE – Frankfurt / Xetra Stock Exchange;
 - 3.7.9. GLOBEX – GLOBEX;
 - 3.7.10. HKEX – Hong Kong Stock Exchange;
 - 3.7.11. ICE - Inter Continental Exchange of London;
 - 3.7.12. LME - London Metal Exchange;
 - 3.7.13. LSE_INTL – London International Exchange;
 - 3.7.14. LSE_SETS – London Stock Exchange SETS Market;
 - 3.7.15. NASDAQ – NASDAQ Global Markets;
 - 3.7.16. NSC – NASDAQ Capital Market;
 - 3.7.17. NYMEX/COMEX - New York Mercantile Exchange;
 - 3.7.18. NYSE – New York Stock Exchange;
 - 3.7.19. NYSE_ARCA – NYSE ARCA;
 - 3.7.20. SSE – OMX Stockholm;
 - 3.7.21. SWX – Swiss Exchange;
 - 3.7.22. TSE – Toronto Stock Exchange.

4. Обеспечение лучших результатов:

- 4.1. Банк при исполнении Поручений Клиента или при принятии и передаче на исполнение Поручений Клиента действует так, чтобы обеспечить Клиенту по возможности лучшие результаты сделок. Банк при исполнении Поручений Клиента принимает во внимание следующие факторы:
 - 4.1.1. цену сделки и расходы на сделку;
 - 4.1.2. Статус клиента;
 - 4.1.3. скорость исполнения сделки;
 - 4.1.4. возможность исполнения сделки и расчетов;

- 4.1.5. объем сделки;
- 4.1.6. специфику сделки или другие соображения в отношении исполнения Поручения.
- 4.2. Банк по собственным соображениям оценивает и устанавливает, какие из вышеупомянутых факторов считаются приоритетным в отношении других, чтобы обеспечить лучшие результаты сделки.
- 4.3. Цена сделки и расходы на сделку считаются одним из наиболее значительных факторов исполнения сделки. Однако в отдельных случаях другие факторы могут считаться более существенными, чем цена сделки и расходы на сделку. В отдельных случаях принимаются во внимание специфические условия Поручения Клиента (например, большой объем сделки, неликвидный рынок и др.).
- 4.4. Для способствования получению лучших результатов в сделках с финансовыми инструментами и для наилучшего исполнения Поручений Клиента, Банк предоставляет Клиенту возможность использовать торговые ордера различного типа и сложности (Market, Limit, Stop ордера, а так же их комбинации и связки), принятые международными участниками на финансовых рынках.

5. Особенные указания Клиента:

- 5.1. В случае, если Клиент подает Поручение с особыми указаниями, Банк исполняет специальное Поручение, если это возможно. Клиент осознает и соглашается, что в случае, если Банку предоставляется Поручение с особыми указаниями, Банк при исполнении Поручения Клиента в соответствии с особыми указаниями, в отдельных случаях не сможет обеспечить достижение лучших результатов.

6. Поручения на сделки с Финансовыми инструментами, которые продаются на регулируемом рынке:

- 6.1. Банк исполняет Поручения о сделках с Финансовыми инструментами, торгуемыми на регулируемом рынке по рыночной цене или по цене исполнения сделки, особо указанной в Поручении Клиента, по возможности обеспечивая лучший результат согласно принципам, указанным в Политике.
- 6.2. В случае, если Клиент в Поручении указывает особые условия исполнения сделки, соответствующее Поручение будет исполнено в соответствии с принципами пункта 5. данной Политики.

7. Поручения по сделкам с Финансовыми инструментами, которые обычно продаются вне регулируемого рынка:

- 7.1. Банк вне регулируемого рынка исполняет Поручения Клиента о торговле с долговыми ценными бумагами, инструментами денежного рынка, производными финансовыми инструментами, торгуемыми вне биржи, финансовыми договорами о посредничестве и другими Финансовыми инструментами.
- 7.2. В сделках вне регулируемого рынка цена Финансовых инструментов зависит от рыночной стоимости и стоимости основного актива.
- 7.3. По востребованию Банк может котировать цены упомянутых Финансовых инструментов, в случае, если Банк по упомянутым ценам готов осуществлять сделки с соответствующими Финансовыми инструментами.
- 7.4. Банк при исполнении упомянутых Поручений на имя Клиента сам заключает сделку с Клиентом. Банк по возможности обеспечит лучший результат сделки Клиента, однако в отдельных случаях обеспечение лучшего и более выгодного результата может быть невозможно в торговле Финансовыми инструментами вне регулируемого рынка.

8. Поручения о сделках с удостоверениями вложений фондов вложений:

- 8.1. Банк исполняет Поручения о сделках с удостоверениями вложений инвестиционного фонда при передаче Поручений на исполнение обществом управления инвестициями или Партнеру согласно нормативным актам, регулирующим инвестиционные фонды.

9. Ограничивающие Поручения:

- 9.1. Клиент может предоставить Банку Поручение, ограничивающее в отношении его исполнения, т.е., Поручение купить или продать определенный Финансовый инструмент по особо определенной цене или по лучшей цене.
- 9.2. Если Клиент предоставил ограничивающее Поручение на акции, включенные в регулируемый рынок, и Поручение в существующих условиях рынка не исполнено незамедлительно, Банк, если Клиент однозначно не указал иначе, принимает меры, чтобы обеспечить по возможности скорейшее исполнение упомянутого Поручения, открывая рынку информацию о данном Поручении, т.е. пересылая ограничивающее Поручение на место исполнения сделки.

10. Принятие и передача Поручений на исполнение Партнеру:

- 10.1. Принимая и передавая на исполнение Партнеру полученные от Клиента Поручения, Банк обеспечивает достижение лучших результатов сделки Клиента. Банк предоставляет на исполнение Клиента Поручение только таким Партнерам, у которых утверждена политика, обеспечивающая достижение лучших результатов сделки Клиента.
- 10.2. Партнеры Банка перед установлением партнерских отношений проходят соответствующие банковские процедуры отбора, предусматривающие их предварительное изучение, анализ и оценку соответствия согласно действующих банковских процедур.
- 10.3. Партнеры Банка должны соответствовать предъявляемым им требованиям и определенным критериям:
 - 10.3.1. иметь безупречную международную репутацию;
 - 10.3.2. иметь передовые современные технологии исполнения поручений;
 - 10.3.3. отвечать требованиям надежности и оперативности исполнения партнерских обязательств в сложных рыночных условиях;
 - 10.3.4. отвечать требованиям по уровню кредитного риска;
 - 10.3.5. котировать рыночные цены и иметь конкурентные тарифы комиссионных за свои услуги;
 - 10.3.6. проходить мониторинг и аудит в установленном порядке со стороны суверенных регуляторов рынка и международных аудиторов;
 - 10.3.7. быть прозрачными для Партнеров, предоставлять необходимую отчетность для мониторинга их текущего состояния, отвечать на возникающие запросы в процессе партнерских отношений и другое.

11. Объединение, исполнение и распределение Поручений:

- 11.1. Банк по своему усмотрению может объединить Поручения Клиента со сделками, которые Банка осуществляет за свой счет, или также объединить несколько Поручений Клиента.
- 11.2. Банк объединяет Поручения только в случае, если существует небольшая вероятность того, что исполнение Поручений или сделок может повредить интересам тех Клиентов, Поручения которые объединяют.
- 11.3. Перед объединением Поручений или сделок Банк информирует Клиента, Поручение которого объединено с Поручением другого Клиента, что такое объединение может создать убытки в отношении конкретного Поручения.
- 11.4. Банк, объединяя Поручение о сделках, которые он совершает за свой счет, с одним или несколькими Поручениями Клиентов, соответствующую сделку Клиента распределяет или перераспределяет, не нарушая интересов Клиента.
- 11.5. В случае, если Банк объединяет Поручение Клиента со сделкой, которую Банк совершает за свой счет, и объединенное Поручение исполняется частично, Банк, распределяя соответствующие сделки, действует так, чтобы сначала было полностью исполнено Поручение Клиента о сделке и потом, насколько это возможно – сделка Банка.
- 11.6. Банк, в отношении сделки за свой счет, может применить пропорциональное распределение доходов, если без объединения Поручений было бы невозможно

исполнить Поручение на таких выгодных условиях или невозможно исполнить его вообще.

12. Пересмотр Политики:

- 12.1. Правление Банка оценивает эффективность Политики не реже раза в год.
- 12.2. Раз в год, а также в случае, если происходят существенные изменения, влияющие на способность Банка обеспечивать Клиенту по возможности лучшие результаты сделок при исполнении Поручений, Банк пересматривает Политику и мероприятия исполнения Поручений.
- 12.3. Сотрудники Банка, обслуживающие Клиентов, информируют их о внесении существенных изменений в Политику.
- 12.4. С действующей Политикой (изменениями в Политике) Клиент может ознакомиться на домашней странице Банка в Интернете. По запросу Клиента Политика (изменения к Политике) могут быть высланы ему по оговоренным каналам связи.

13. Ответственные за реализацию Политики:

- 13.1. **Совет Банка** утверждает Политику и осуществляет общий надзор за ее исполнением.
- 13.2. **Правление Банка** является ответственным за:
 - 13.2.1. контроль реализации утвержденной Политики;
 - 13.2.2. утверждение соответствующих процедур для выполнения Политики;
 - 13.2.3. обеспечение необходимых для выполнения Политики условий, предоставление финансовых средств, привлечение квалифицированных сотрудников.
- 13.3. Департамент Казначейство и Департамент доверительных операций являются ответственным за:
 - 13.3.1. исполнение Поручений Клиентов и осуществление инвестиционных услуг согласно требованиям Политики;
 - 13.3.2. подготовку и представление на Правление информации (сообщения), необходимой для оценки эффективности Политики;
 - 13.3.3. своевременное информирование Правления или ответственного члена Правления о событиях (факторах) существенно влияющих на способность Банка обеспечивать Клиенту лучшие результаты сделок при исполнении Поручений.
- 13.4. Руководитель Департамента Казначейство является ответственным за своевременную актуализацию Политики.

14. Внутренний аудит:

- 14.1. Департамент внутреннего аудита проводит независимые проверки по реализации данной Политики в соответствии с планом работы, утвержденным Советом Банка.