

КРАТКИЙ ОБЗОР И ВЫВОДЫ, СДЕЛАННЫЕ БАНКОМ НА ОСНОВАНИИ ДЕТАЛЬНОЙ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ФАКТИЧЕСКОГО ИСПОЛНЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ НА ТОРГОВЫХ ПЛОЩАДКАХ

г. Рига, 30 апреля 2021 года

В соответствии с ДИРЕКТИВОЙ 2014/65/EU ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов с поправками к Директиве 2002/92/ЕС и Директиве 2011/61/ЕС (Директива MiFID II) и ДЕЛЕГИРОВАННЫМ РЕГЛАМЕНТОМ КОМИССИИ (ЕС) 2017/576 от 8 июня 2016 года, дополняющим положения Директивы 2014/65/EU Европейского Парламента и Совета о рынках финансовых инструментов в части регулятивных технических стандартов для ежегодного опубликования инвестиционными компаниями информации о торговых площадках и о качестве исполнения операций Baltic International Bank SE (Банк) подготовил обзор (обобщенную информацию) и выводы, сделанные Банком на основании детальной оценки качества фактического исполнения операций на торговых площадках.

В данном обзоре отражена информация о пяти лучших по объему торгов торговых площадках, которые Банк использовал в 2020 году для исполнения клиентских распоряжений на сделки с:

- акциями и торгуемыми на бирже фондами (*ETF*),
- долговыми ценными бумагами,
- валютными деривативами: свопами (*swaps*), форвардами (*forwards*) и другими валютными деривативами,
- контрактами на разницу (*CFD*),
- торгуемыми на бирже производными долевыми инструментами (*equity derivatives*): опционами (*options*) и фьючерсами (*futures*).

Обзор (обобщенная информация) о качестве исполнения распоряжений.

- a) Для достижения наилучшего возможного результата при исполнении клиентских распоряжений Банк осуществил все необходимые и разумные меры с учетом факторов исполнения, таких как цена, сопутствующие расходы, скорость исполнения и расчетов, вероятность исполнения, объем и вид распоряжения. Принимая решения об исполнении сделок с внебиржевыми (*OTC*) продуктами, Банк проверил объективность цены, предлагаемой для исполнения клиентского распоряжения, обобщив рыночные данные, используемые для оценки цены данного внебиржевого продукта. При исполнении поданных клиентом ограничивающих (лимитированных) распоряжений на внебиржевые сделки с долговыми ценными бумагами Банк исполнил распоряжения в течение срока действия данных распоряжений по указанной в распоряжении цене или лучшей цене.
- b) Банка нет тесных связей (*close links*), конфликтов интересов и права общей совместной собственности в отношении каких-либо Торговых площадок, используемых для исполнения Распоряжений.
- c) Банк не получил от торговых площадок платежи, скидки или неденежные выгоды (*non-monetary benefits*).
- d) При внедрении требований Директивы MiFID II Банк внес изменения в Список торговых площадок, прилагаемый к Политике исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами. Банк расширил Список торговых площадок, поскольку контрагенты Банка

предоставили более широкий выбор торговых площадок. Были внесены изменения и в Список контрагентов Банка в связи с прекращением правовых отношений с контрагентами и установлением правовых отношений с новыми контрагентами.

e) При исполнении клиентских распоряжений Банк не применяет дифференцированные подходы к частным и профессиональным клиентам. Для каждой фондовой биржи Банк использует определенного брокера, не ранжируя клиентов по их статусу: Банк исполняет все клиентские распоряжения с соблюдением требования по обеспечению клиентам наилучшего результата (*best execution*). Банк осуществил статистические изменения, поскольку в середине года Банка прекратил сотрудничество с двумя контрагентами - банками Saxo Bank и Raiffeisen Bank.

f) В процессе исполнения распоряжений частных клиентов, в отдельных случаях, в зависимости от специфики Финансового инструмента или особенностей торговой площадки и в порядке, предусмотренном Политикой исполнения клиентских распоряжений на сделки с финансовыми инструментами, Банк вправе отдавать приоритет не непосредственной цене и непосредственным затратам, а иным факторам исполнения, по требованию Клиента обосновывая достижение наилучшего возможного результата и соблюдение положений Политики (например, в условиях ограниченной ликвидности или при отсутствии доступа к ранее использовавшейся торговой площадке решающим фактором Банк может считать вероятность исполнения распоряжения как таковую). В этом случае применение Банком вышеупомянутых иных факторов исполнения способствует достижению для Клиента наилучшего возможного результата с точки зрения общего вознаграждения, тем самым обеспечивая такое исполнение клиентского распоряжения, какое было бы недостижимо при отдаче приоритета таким факторам, как цены и затраты.

g) В связи с качеством исполнения Банк не использовал данные или инструменты, опубликованные в соответствии с Делегированным Регламентом Комиссии (ЕС) 2017/575.

h) Банк не использовал данные, предоставленные консолидированными (объединенными) системами информации, созданными в соответствии со статьей 65 Директивы 2014/65/ЕС.

В процессе мониторинга качества исполнения Банк осуществил детальный анализ исполнения распоряжений и оценил результаты исполнения, достигнутые торговыми площадками. Это позволило Банку сделать следующие выводы:

- В связи с тем, что Банк имеет ограниченное количество контрагентов (максимум 2 контрагента для исполнения одной сделки, а преимущественно - 1 контрагент), у Банка практически нет выбора торговых площадок, и главным условием является соблюдение указанных в клиентском распоряжении параметров сделки.
- В ходе анализа параметров исполнения сделок Банк заключил, что при исполнении сделок Банк обеспечивает клиенту, по мере возможности, наилучший возможный результат.
- Для предоставления клиентам информации об исполнении сделки при соблюдении обязанности по обеспечению наилучших результатов для клиентов Банк сохраняет информацию о полном цикле исполнения распоряжений. Данная информация доступна клиентам.

Данная информация подготовлена на основании фактических данных, относящихся к качеству исполнения распоряжений, за период с 01.01.2020 г. до 31.12.2020 г.

Тип рыночного инструмента	Акции и торгуемые на бирже фонды (ETF) - Частные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (directed orders) распоряжений
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	40.08%	61.49%	37.92%	42.07%	0
BlueOrange Bank A/S - 54930080G2M7EJ097A27	25.10%	13.79%	32.62%	18.18%	0
IBP Markets LTD - 213800Y7WLJILTZZ5167	21.63%	6.32%	27.01%	16.66%	0
KIT FINANCE EUROPE AS - 213800VJ4RBIEOFAE75	13.19%	18.39%	2.45%	23.09%	0

Тип рыночного инструмента	Акции и торгуемые на бирже фонды (ETF) - Профессиональные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (directed orders) распоряжений
IBP Markets LTD - 213800Y7WLJILTZZ5I67	75.40%	45.45%	87.19%	4.41%	0
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	22.96%	50.00%	12.81%	84.10%	0
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG - 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95	1.64%	4.55%	0.00%	11.49%	0

Тип рыночного инструмента	Акции и торгуемые на бирже фонды (ETF) - Частные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших торговых площадок по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (directed orders) распоряжений
New York Stock Exchange (NYSE)	27.96%	29.88%	30.48%	25.64%	0
Deutsche Börse Xetra	7.89%	18.29%	5.40%	10.18%	0
LONDON STOCK EXCHANGE	17.58%	17.07%	13.45%	21.40%	0

Electronic Share Market (MTA)	22.19%	13.41%	25.68%	18.97%	0
National Association of Securities	12.26%	12.20%	20.68%	4.48%	0

Тип рыночного инструмента	Акции и торгуемые на бирже фонды (ETF) - Профессиональные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших торговых площадок по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (directed orders) распоряжений
Deutsche Börse Xetra	78.68%	42.86%	85.07%	35.23%	0
National Association of Securities	15.31%	33.33%	10.68%	46.81%	0
LONDON STOCK EXCHANGE	3.52%	9.52%	2.13%	12.98%	0
NYSE ARCA	0.64%	9.52%	0.00%	4.98%	0
NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1.85%	4.76%	2.12%	0.00%	0

Тип рыночного инструмента	Долговые ценные бумаги - Частные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (directed orders) распоряжений
BANCA ZARATTINI AND CO. SA - 213800INM3OFHF9QS122	45.56%	33.66%	40.85%	48.05%	0.00%
REUSS PRIVATE AG - 2138006B1AY18VCA6K15	29.43%	30.69%	32.05%	28.04%	0.00%
Amstel Securities N.V. - 2138002EVRD5TWEC3X33	13.64%	19.80%	14.68%	13.09%	0.00%
BlueOrange Bank A/S -54930080G2M7EJ097A27	4.74%	6.93%	9.00%	2.49%	0.00%
IBP Markets LTD - 213800Y7WLJILTZZ5I67	2.52%	3.96%	0.00%	3.85%	0.00%

Тип рыночного инструмента	Долговые ценные бумаги - Профессиональные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (<i>directed orders</i>) распоряжений
REUSS PRIVATE AG - 2138006B1AY18VCA6K15	56.93%	58.26%	33.71%	58.78%	0.00%
BANCA ZARATTINI AND CO. SA - 213800INM3OFHF9QS122	17.74%	17.39%	31.06%	16.67%	0.00%
Amstel Securities N.V. - 2138002EVRD5TWEC3X33	12.82%	13.04%	35.24%	11.03%	0.00%
IBP Markets LTD - 213800Y7WLJILTZZ5I67	12.52%	11.30%	0.00%	13.52%	0.00%

Тип рыночного инструмента	Валютные деривативы - свопы (<i>swaps</i>), форварды (<i>forwards</i>) и другие валютные деривативы - Частные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (<i>directed orders</i>) распоряжений
A/S Baltic International Bank - 213800U3Y2TMRMKLNE90	100.0%	100.0%	N/A	N/A	

Тип рыночного инструмента	Валютные деривативы - свопы (<i>swaps</i>), форварды (<i>forwards</i>) и другие валютные деривативы - Профессиональные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (<i>directed orders</i>) распоряжений
A/S Baltic International Bank - 213800U3Y2TMRMKLNE90	100.0%	100.0%	N/A	N/A	

Тип рыночного инструмента	Контракты на разницу цен (<i>CFD</i>) - Частные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (<i>directed orders</i>) распоряжений
SAXO BANK A/S - 549300TL54061C1XKD09	100.0%	100.0%	N/A	N/A	

Тип рыночного инструмента	Контракты на разницу цен (<i>CFD</i>) - Профессиональные клиенты				
---------------------------	--	--	--	--	--

Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (<i>directed orders</i>) распоряжений
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100.0%	100.0%	N/A	N/A	

Тип рыночного инструмента	Торгуемые на бирже фондовые деривативы (<i>equity derivatives</i>) - опционы (<i>options</i>) и фьючерсы (<i>futures</i>) - Частные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (<i>directed orders</i>) распоряжений
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100.0%	100.0%	N/A	N/A	

Тип рыночного инструмента	Торгуемые на бирже фондовые деривативы (<i>equity derivatives</i>) - опционы (<i>options</i>) и фьючерсы (<i>futures</i>) - Профессиональные клиенты				
Уведомление: совершено ли в предыдущем году в среднем < 1 торговой сделки за один рабочий день	Да				
Пять лучших исполняющих брокеров по объему торгов (в нисходящем порядке)	Отношение объема осуществляемых сделок к общему объему данного типа инструмента в %	Отношение исполненных распоряжений к общему количеству распоряжений в данном типе инструмента в %	% пассивных распоряжений	% агрессивных распоряжений	% перенаправленных (<i>directed orders</i>) распоряжений
SAXO BANK A/S - 549300TL5406IC1XKD09	100.0%	100.0%	N/A	N/A	