

ПОЛИТИКА ИСПОЛНЕНИЯ ДЛЯ РЫНКА ФОРЕКС И РЫНКА КОНТРАКТОВ НА РАЗНИЦУ ЦЕН (CFD)

Настоящая Политика исполнения для рынка Форекс и рынка контрактов на разницу цен (CFD) (далее – «Политика») описывает, каким образом банк Swissquote Bank Ltd (далее – «Банк») исполняет сделки с валютными (далее – «Форекс») инструментами и контрактами на разницу цен (далее – «CFD»), а совместно с инструментами на рынке Форекс – «Инструменты»).

Термины, написанные с заглавной буквы, при отсутствии иных определений в настоящем документе имеют значение, установленное в тексте Особых условий для рынка Форекс и рынка контрактов на разницу цен (CFD) (далее – «Особые условия»).

1. СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ

1.1. Настоящая Политика применяется в отношении сделок с Инструментами, которые осуществляются в рамках Особых условий, либо согласно иным письменным договоренностям между Банком и клиентом (далее – «Клиент»).

2. БАНК В КАЧЕСТВЕ КОНТРАГЕНТА, БЕЗ ОБЯЗАННОСТИ «НАИЛУЧШЕГО ИСПОЛНЕНИЯ»

2.1. **Банк осуществляет все Сделки в качестве контрагента Клиента, не будучи при этом брокером или агентом.** В качестве контрагента Клиента Банк действует в своих собственных интересах и не обязан защищать Клиента от убытков.

2.2. Банк внедрил правила и процедуры (включая настоящую Политику), которые были разработаны, чтобы обеспечить справедливую обработку Ордеров. Тем не менее, как указано в Особых условиях и Предупреждении о рисках на рынке Форекс и рынке контрактов на разницу цен (CFD), **Банк не связан обязательством «наилучшего исполнения» или подобным требованием в отношении любого Ордера или Сделки. Соответственно, Банк не обязан стремиться к наилучшему возможному результату при исполнении Ордеров или Сделок.**

3. РАЗМЕЩЕНИЕ ОРДЕРОВ

3.1. Клиент может размещать Ордера, используя предоставленные Банком различные каналы (в том числе Платформы), а также позвонив в Отдел торговых операций, если такая возможность указана на веб-сайте Банка или на Платформах.

3.2. Ордера должны размещаться в соответствии с условиями соглашений, заключенных между Банком и Клиентом. Кроме того, при размещении Клиентом Ордеров с использованием Платформы их размещение регулируется положениями и условиями указанной Платформы. Банк вправе отклонить любой Ордер, если сочтет, что этот Ордер не был размещен надлежащим образом в силу соглашения, заключенного между Банком и Клиентом, или положений и условий соответствующей Платформы (если применимо).

3.3. Банк может предоставлять доступ к различным типам Ордеров, в том числе Ордерам, которые могут ожидать выполнения определенных условий (далее – «Ожидающие ордера»). Доступные типы Ордеров указаны на веб-сайте Банка, на Платформах или в соответствующих положениях и условиях, руководствах пользователя и инструкциях к подобным Платформам.

4. ОБРАБОТКА ОРДЕРОВ И РЕШЕНИЕ О ЗАКЛЮЧЕНИИ СДЕЛКИ

4.1. **Даже если Клиент разместил Ордер в соответствии с соглашением, заключенным между Клиентом и Банком, и (если применимо) с соблюдением положений и условий, которые применяются к конкретной Платформе, Банк решает, будет ли он заключать Сделку с Клиентом, исключительно по своему усмотрению.** Решение о том, будет ли Банк заключать Сделку, принимается с учетом нескольких параметров, в том числе:

- отвечает ли Сделка требованиям действующего законодательства и нормативных актов, а также внутреннему регламенту и политике управления рисками Банка;
- условия на рынке и ситуация с ликвидностью, а также возможное влияние Сделки на рынок;
- намерен ли Банк (и если да, то в какой степени) хеджировать риск по отношению к Клиенту, включая хеджирование немедленно или только по прошествии определенного времени, и намерен ли Банк заключать сделку, которая зеркально отражает Сделку (то есть осуществлять встречную сделку), или же предпочитает воспользоваться стратегией хеджирования, которая иным образом снижает риск Сделки.

4.2. Как правило, Банк обрабатывает Ордера (в том числе Ожидающие ордера) на покупку (или на продажу) одного и того же Инструмента на одной и той же Платформе один за другим, *то есть* Банк рассматривает каждый Ордер, исходя из времени получения, и определяет, может ли он заключить Сделку.

5. ВЫБОР ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

5.1. Как указано в разделе 4.1, при обработке Ордера Банк придает большое значение тому, каким образом и в какой степени Банку следует или Банк способен хеджировать риск, которому Банк подвергается в связи с конкретной Сделкой. Чтобы хеджировать свой риск, Банк обращается к сторонним посредникам, контрагентам и площадкам (далее – «Поставщики ликвидности»), с помощью или посредством которых Банк может осуществлять операции, направленные на хеджирование риска Сделок (далее – «Операции хеджирования»). Банк стремится получить доступ к группе Поставщиков ликвидности, способных осуществлять Операции хеджирования, чтобы получить возможность хеджировать Сделки таким образом, который Банк сочтет уместным. **Банк выбирает Поставщиков ликвидности и осуществляет операции с ними исключительно по своему усмотрению.** При этом в большинстве случаев Банк старается поддерживать деловые отношения с несколькими Поставщиками ликвидности по каждому Инструменту (или каждому типу Инструментов). Тем не менее, Банк может прибегать к различным стратегиям для хеджирования операций с определенными Инструментами. **В определенных случаях Банк может осуществлять Операции хеджирования с одним Поставщиком ликвидности.**

5.2. **Клиент ни в каком случае не является контрагентом Поставщиков ликвидности и осуществляет сделки только с Банком.** Клиент не вправе получать какую-либо информацию об Операциях хеджирования (в том числе информацию о том, осуществлял ли Банк подобные Операции хеджирования).

6. ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ

- 6.1. Поскольку Банк является контрагентом Клиента, цены, по которым осуществляются Сделки, устанавливаются Банком. При назначении этих цен Банк оценивает различные факторы, такие как ситуация на рынке, доступная Банку наличность для хеджирования самого Банка и инвентарный риск Банка. По результатам внутреннего анализа Банк рассчитывает базовый спред между ценой продавца и покупателя для конкретного Инструмента (далее – «**Базовый спред**»). Как правило, Банк стремится к тому, чтобы Базовый спред (i) был максимально конкурентоспособным и (ii) соответствовал подходу Банка к управлению рисками. Банк устанавливает Базовый спред исключительно по своему усмотрению и не обязан предоставлять Клиенту какую-либо информацию относительно Базового спреда.
- 6.2. Рассчитав Базовый спред, Банк применяет наценку, чтобы установить цену, по которой он готов заключать Сделки. Банк вправе применять различные наценки к различным категориям клиентов. Для определения категорий клиентов Банк может использовать следующие критерии: (a) являются ли данные клиенты частными, корпоративными или институциональными, (b) объем Инструментов, которыми торгуют или планируют торговать клиенты, (c) суммарные активы клиентов в банке, (d) торговая активность клиентов (в том числе насколько сильно сделки клиентов воздействуют на рынок Инструментов).

7. ОБЯЗЫВАЮЩЕЕ ДЕЙСТВИЕ, ИЗМЕНЕНИЯ И ДОСТУПНОСТЬ

- 7.1. При размещении Ордера Клиент признает и соглашается с тем, что Банк вправе обрабатывать указанный Ордер в соответствии с настоящей Политикой.
- 7.2. Банк может вносить изменения в настоящую Политику в любое время и без предварительного уведомления. Клиент обязан просматривать настоящую Политику, которая публикуется на веб-сайте Банка, перед размещением любого Ордера.