



# ПОЛИТИКА ИСПОЛНЕНИЯ ОРДЕРОВ

*Предупреждение о рисках: Торговля валютами и другими маржинальными продуктами сопряжена с высоким риском и подходит не для всех инвесторов. Прежде чем совершать такие сделки, Вы должны убедиться, что полностью понимаете все риски, и если необходимо, получить независимую консультацию.*

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Область применения .....	4
Определение типа Ордеров .....	6
Элементы выполнения распоряжения.....	6
Исполнение типов ордеров iPro Marketplace .....	8
Важная информация.....	20

Исходная дата выпуска:	14/12/2012
Одобен:	Совет директоров
Классификация:	Политика исполнения
Область применения:	Весь персонал
Географическая область применения:	Кипр
Дата последних изменений:	03/01/2018
Следующая дата	01/12/2018
Версия:	4

**1. INTRODUCTION****1. ВВЕДЕНИЕ**

*UBK Markets Ltd (hereinafter referred to as the “Company”) is an investment firm that operates as a broker globally, where investment and ancillary services can be provided. The Company’s office is located at Kyriakides Business Center, 2d floor, Leoforos Spyrou Kyprianou, 67, 4003, Limassol, Cyprus.*

*UBK Markets Ltd (далее — Компания) — инвестиционная компания международного уровня, которая выступает брокером в области предоставления инвестиционных и сопутствующих услуг на мировом финансовом рынке. Офис Компании: Kyriakides Business Center, 2d floor, Leoforos Spyrou Kyprianou, 67, 4003, Limassol, Cyprus.*

*UBK Markets Ltd is incorporated in the Republic of Cyprus (Certificate of registration number HE293861) through the Department of Registrar of Companies and Official Receiver.*

*UBK Markets Ltd зарегистрирована в Республике Кипр, регистрационный номер HE 293861 через Департамент Регистратора Компаний и Официального Получателя.*

*The Company is authorized and regulated by the Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC), with license No. 186/12.*

*Компания уполномочена и регулируется Комиссией по ценным бумагам и биржам Республики Кипр (CySEC), лицензия № 186/12.*

*The Company is required to set up this Policy and to take all sufficient steps to obtain the best possible result for its Retail and Professional Customers either when executing Customer’s Orders or receiving and transmitting Orders for execution in relation to Financial Instruments, or placing Orders with other entities for execution that results from decisions by the Company to deal in Financial Instruments on behalf of the Customer. The Company may enter into relationship with Eligible Counterparties, where most of the Order execution protection and obligations are not applicable.*

*Компания обязана установить настоящую Политику и предпринять все разумные шаги для получения наилучшего возможного результата для своих Ритейл и Профессиональных Клиентов при исполнении распоряжений Клиента, либо при получении и передаче распоряжений для исполнения по Финансовым инструментам, либо передачи распоряжений на исполнение другим компаниям, которые являются результатом решений, принятых Компанией в отношении Финансовых инструментов от имени Клиента. Компания может устанавливать отношения с Приемлемыми контрагентами, где большая часть защиты исполнения Ордеров и обязательств неприменима.*

*The Company provides herein a summary of the Policy it maintains in order to set out a general overview on how the Company will obtain best execution for its Customers and to provide appropriate information to its Customers on its Policy.*

*Компания предоставляет в этом документе краткое изложение Политики, которую она поддерживает для предоставления общей информации о том, как Компания получает наилучшее исполнение Ордеров для своих Клиентов, а также предоставляет соответствующую информацию своим Клиентам о Политике.*

*The Company is operating under Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of*

*Компания действует в соответствии с Директивой 2014/65/ЕС Европейского*

**Предупреждение о рисках:** Торговля валютами и другими маржинальными продуктами сопряжена с высоким риском и подходит не для всех инвесторов. Прежде чем совершать такие сделки, Вы должны убедиться, что полностью понимаете все риски, и если необходимо, получить независимую консультацию.

*the Council of 15 May 2014 on Markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (the “Markets in Financial Instruments Directive (2014/65/EU)” or “MiFID II”) and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as last amended by Directive (EU) 2016/1034 of the European Parliament and of the Council, of 23 June 2016 and under Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Regulation (EU) No 648/2012 (the “MiFIR”) which was implemented in Cyprus by the Investment Services and Activities and Regulated Markets Law of 2017 (Law 87(I)/2017), which provide for the provision of Investment Services, the exercise of Investment Activities, the operation of Regulated Markets and other related matters (the “Investment Services and Activities and Regulated Markets Law”), as the same may be modified and amended from time to time.*

*Парламента и Совета Европейского союза от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов, с внесением поправок в Директиву 2002/92/ЕС и Директиву 2011/61/ЕС (Директива «О рынках финансовых инструментов (2014/65/ЕС)» или «MiFID II»), с внесением поправок в Директиву Совета Европейского союза 2002/92/ЕС и Директиву 2011/61/ЕС, с последними поправками, внесенными Директивой (ЕС) 2016/1034 Европейского Парламента и Совета Европейского союза от 23 июня 2016 года в соответствии с Регламентом (ЕС) № 600/2014 Европейского Парламента и Совета Европейского союза от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов и с поправками к Регламенту ЕС № 648/2012 («MiFIR»), которые были реализованы в Республике Кипр на основании Закона 2017 года «Об инвестиционных услугах, осуществлении инвестиционной деятельности, регулируемых финансовых рынках» (Закон 87(I)/2017), которые предусматривают предоставление инвестиционных услуг, осуществление инвестиционной деятельности, деятельность регулируемых рынков и другие смежные вопросы (Закон «Об инвестиционных услугах, осуществлении инвестиционной деятельности, регулируемых финансовых рынках») с учетом последующих изменений и дополнений.*

*This notice is provided to you in accordance with the Markets in Financial Instrument Directive II (MiFID II) of the European Union because you are considering dealing with the Company in the financial instrument (“Financial Instruments”) provided by the Company.*

*Это уведомление предоставляется Вам в соответствии с Директивой «О рынках финансовых инструментов II» (MiFID II) Европейского Союза, поскольку Вы рассматриваете возможность работы с Финансовым инструментом (Финансовые инструменты), предоставленным Компанией.*

## 2. SCOPE OF THE POLICY

## 2. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

The Policy applies to all Company directors, employees, any persons directly or indirectly linked to the Company (hereinafter — “Related Persons”) and refers to all interactions with all Customers.

Политика распространяется на всех директоров Компании, сотрудников, любых лиц, прямо или косвенно связанных с Компанией (далее именуемые Аффилированные лица) и относится ко всем

**Предупреждение о рисках:** Торговля валютами и другими маржинальными продуктами сопряжена с высоким риском и подходит не для всех инвесторов. Прежде чем совершать такие сделки, Вы должны убедиться, что полностью понимаете все риски, и если необходимо, получить независимую консультацию.

The Policy forms part of the Customer Agreement. Therefore, by entering into the Customer Agreement with the Company, the Customer also agrees to the Policy relating to Financial Instruments provided by the Company, the contract specifications of which are available online at <http://www.ubkmarkets.com>.

This Policy applies when executing transactions with the Customer for the Financial Instruments provided by the Company. The Financial Instruments provided by the Company are Contracts for Difference; it is up to the Company's discretion to decide which types of Financial Instruments to make available and to publish the prices at which these can be traded. The Company, through its Trading Platform, provides the Customer with live streaming prices, "Quotes", along with a breakdown of the available volumes ("market depth") as received from its third party liquidity providers. The Company is always the counterparty (or principal) to every trade; therefore, if the Customer decides to open a position in a Financial Instrument with the Company, then that open position can be only closed with the Company.

The Policy applies to Retail Customers, Professional Customers as per their classification in Article 4 of MiFID II:

- Customer means any natural or legal person to whom an investment firm provides investment or ancillary services;
- Professional Customer means a Customer meeting the criteria laid down in Customer Categorization Policy;
- Retail Customer means a Customer who is not a Professional Customer;

видам взаимодействия со всеми Клиентами.

Политика является частью Клиентского соглашения. Таким образом, заключая Клиентское соглашение с Компанией, Клиент также соглашается с Политикой, касающейся Финансовых инструментов, предоставляемых Компанией, спецификации контрактов которых доступны в Интернете по адресу <http://www.ubkmarkets.com>.

Настоящая Политика применяется при совершении сделок Клиентом с Финансовыми инструментами, предоставляемыми Компанией. Финансовые инструменты, предоставляемые Компанией, являются Контрактами на разницу цен; на свое усмотрение Компания может принимать решения, какие виды Финансовых инструментов могут быть доступными, и публиковать цены, по которым они могут быть куплены или проданы. Компания посредством своей Торговой платформы предоставляет Клиенту прямые потоковые цены, «Котировки», наряду с разбивкой доступных объемов («глубина рынка»), полученных от своих третьих лиц, поставщиков ликвидности. Компания всегда является контрагентом для каждой сделки; таким образом, если Клиент решает открыть позицию по Финансовому инструменту с Компанией, то эта открытая позиция может быть закрыта только Компанией.

Данная Политика распространяется на Ритейл и Профессиональных Клиентов в соответствии со статьей 4 MiFID II.

- Клиент — физическое или юридическое лицо, которому инвестиционная компания предоставляет инвестиционные и сопутствующие услуги.
- Профессиональный Клиент — Клиент, отвечающий критериям, установленным в Политике категоризации Клиентов.
- Ритейл Клиент — Клиент, который не является Профессиональным Клиентом.

### 3. ORDER TYPE DEFINITIONS

There are different types of Orders as follows:

1. **Buy Stop** is an Order to buy at a specified price (the stop price) that is higher than the current market price.
2. **Sell Stop** is an Order to sell at a specified price (the stop price) that is lower than the current market price.
3. **Buy Limit** is an Order to buy at a specified price (the limit price) that is lower than the current market price.
4. **Sell Limit** is an Order to sell at a specified price (the limit price) that is higher than the current market price.
5. **Stop Loss** is an Order that maybe attached to an already open position to close a position at a specified price (the Stop Loss price). Stop Loss may be used to minimize losses.
6. **Take Profit** is an Order that maybe attached to an already open position to close a position at a specified price (the Take Profit price). Take Profit may be used to secure profits.

### 4. ORDER EXECUTION ELEMENTS

**Prices:** The Company generates its own tradable prices based on price feeds from some of the world's leading liquidity providers and independent price providers. The main way in which the Company will ensure that the Customer receives the best execution will be to ensure that the calculation of the Bid and Ask spread is made with reference to a range of underlying price providers and data sources. The Company reviews its independent price providers at least once a year to ensure that correct and competitive pricing is offered.

**Re-quoting** is the practice of providing a secondary quote to the Customer after an Instant Order has been submitted; the Customer must agree to this quote before the Order is executed.

*Предупреждение о рисках: Торговля валютами и другими маржинальными продуктами сопряжена с высоким риском и подходит не для всех инвесторов. Прежде чем совершать такие сделки, Вы должны убедиться, что полностью понимаете все риски, и если необходимо, получить независимую консультацию.*

### 3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТИПА ОРДЕРОВ

Существуют следующие типы Ордеров:

1. **Buy Stop** — это Ордер на покупку по определенной цене («стоп-цена»), которая выше, чем текущая рыночная цена.
2. **Sell Stop** — это Ордер на продажу по определенной цене («стоп-цена»), которая ниже, чем текущая рыночная цена.
3. **Buy Limit** — это Ордер на покупку по определенной цене («предельная цена»), которая ниже, чем текущая рыночная цена.
4. **Sell Limit** — это Ордер на продажу по определенной цене («предельная цена»), которая выше, чем текущая рыночная цена.
5. **Stop Loss** — это Ордер, который может быть привязан к уже открытой позиции, чтобы закрыть позицию по указанной цене (цена Stop Loss). Stop Loss может быть использован для минимизации потерь.
6. **Take Profit** — это Ордер, который, может быть привязан к уже открытой позиции, чтобы закрыть позицию по указанной цене (цена Take Profit). Take Profit может быть использован для защиты прибыли.

### 4. ЭЛЕМЕНТЫ ВЫПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЯ

**Цены:** Компания генерирует собственные торгуемые цены, основанные на ценах от некоторых ведущих мировых поставщиков ликвидности и независимых поставщиков цен. Основной способ обеспечения Компанией оптимального исполнения Ордеров Клиента будет заключаться в том, чтобы обеспечить расчет спреда цены Bid и Ask с использованием ряда базовых поставщиков цен и источников данных. Компания пересматривает своих независимых поставщиков цен не менее одного раза в год, чтобы обеспечить правильную и конкурентную цену.

**Реквотинг** — это практика предоставления вторичной котировки Клиенту после предоставления мгновенного Ордера; Клиент должен согласиться на эту котировку до того,

**Order Execution Policy**

The Company will re-quote Instant Orders if the requested price originally specified by the Customer is not available. The secondary quote provided to the Customer is the next available price received by the Company from its third party liquidity providers. The Company does not re-quote Pending Orders.

**Slippage:** at the time that an Order is presented for execution, the specific price requested by the Customer may not be available; therefore, the Order will be executed close to or a number of pips away from the Customer's requested price. If the execution price is better than the price requested by the Customer that is referred to as "positive slippage". In contrast, if the execution price is worse than the price requested by the Customer this is referred to as "negative slippage". Please be advised that "slippage" is a normal market practice and a regular feature of the foreign exchange markets under conditions\* such as liquidity and volatility due to news announcements, economic events and market openings. The Company's automated execution software does not operate based on any individual parameters related to the execution of orders through any specific Customer accounts.

**Partial fills** is the practice of executing an Order in parts if there is not enough liquidity in the market at the time in order to fill-in the full Order at a specific price. Partial fills may be executed at different prices.

**Commission:** the Customer shall be charged commission when trading some types of Financial Instruments. Further information is available online at: <http://www.ubkmarkets.com>

**Политика исполнения ордеров**

как распоряжение будет выполнено. Компания повторно заявляет цену на мгновенный Ордер, если запрашиваемая цена, первоначально указанная Клиентом, недоступна. Вторичная котировка, предоставленная Клиенту — это следующая доступная цена, полученная Компанией от третьих лиц, предоставляющих ликвидность. Компания повторно не заявляет цену на отложенные Ордера.

**Проскальзывание:** во время исполнения Ордера цена, запрошенная Клиентом, может быть недоступна, и соответственно, Ордер может быть исполнен по цене или близкой к заявленной Клиентом, или с разницей в несколько пунктов. Если цена исполнения лучше цены, заявленной Клиентом, проскальзывание называется положительным. Напротив, если цена исполнения хуже цены, заявленной Клиентом, проскальзывание называется отрицательным. Имейте в виду, что «проскальзывание» — это обычная рыночная практика, регулярно происходящая на финансовом рынке в условиях\* высокой волатильности и низкой ликвидности во время публикаций важных новостей, событий в экономическом мире и открытия рынков. Автоматизированное программное обеспечение Компании не работает на основе каких-либо индивидуальных параметров, связанных с исполнением распоряжений через любые конкретные счета Клиентов.

**Частичное исполнение** — это практика исполнения Ордера по частям в то время, когда нет достаточного количества ликвидности на рынке для того, чтобы выполнить Ордер в полном объеме по конкретной цене. Частичное исполнение может быть выполнено по разным ценам.

**Комиссия:** с Клиента взимается комиссия при торговле некоторыми видами Финансовых инструментов. Дополнительная информация доступна по адресу: <http://www.ubkmarkets.com>.

**Mark-up:** in the context of <http://www.ubkmarkets.com> the Customers shall be charged a mark-up per currency pair.

**Маржа:** в соответствии с [www.ubkmarkets.com](http://www.ubkmarkets.com) с Клиентов будет взиматься надбавка за валютную пару.

*\* Please note that this is not an exhaustive list.*

*\* Пожалуйста, обратите внимание на то, что этот список не является полным.*

## 5. ORDER TYPE EXECUTION iPRO MARKETPLACE

## 5. ИСПОЛНЕНИЕ ТИПОВ ОРДЕРОВ iPRO MARKETPLACE

*Good till Cancel (GTC) (=Expiry) is a time setting that the Customer may apply to Pending Orders. The Customer may choose a specific date in the future until which the Order may remain “live” and pending execution; if the Order is not triggered during this timeframe it shall be deleted from the system.*

*Good Till Cancel (GTC) (Срок истечения Ордера): является установкой времени, в рамках которого у Клиента есть возможность устанавливать Отложенные Ордера. У Клиента есть возможность устанавливать определенную дату, до истечения которой Ордер остается в режиме действующего исполнения и отложенного, если Ордер не исполнен в этот срок, он удаляется в системе.*

**Note:** Most of the Orders shall be automatically executed by the Company’s iPro Marketplace platform as described above. But, it should be noted that the Company reserves the right, at its absolute discretion, to manually execute in whole or in part an Order of 50 lots or above, for major currency pairs; the same practice applies for Orders of a significant size for minor currency pairs.

**Примечание:** Большинство распоряжений выполняется автоматически посредством платформы Компании iPro Marketplace как описано выше. Но следует отметить, что Компания оставляет за собой право по своему усмотрению вручную выполнить полностью или частично распоряжения объемом в 50 лотов или более для основных валютных пар; такая же практика применяется для Ордеров значительного объема для второстепенных валютных пар.

### MARKET ORDER(S)

Market Order is an Order to buy or sell at the current market price that is available. The system automatically aggregates the volume received from third party liquidity providers and executes the Market Order at Volume-Weighted Average Price (VWAP\*) that is the average and best available price at the time of the execution.

### РЫНОЧНЫЙ ОРДЕР(A)

Рыночный Ордер — это распоряжение на покупку либо продажу по доступной текущей рыночной цене. Система агрегирует объемы, которые были получены от поставщиков ликвидности, автоматически, и исполнит Мгновенный Ордер по цене Volume-Weighted Average Price (VWAP\*), которая является средневзвешенной по объему ценой и наиболее выгодной доступной ценой на рынке.

### PENDING ORDER(S)

**Stop Orders:** this is an Order to buy or sell once the market reaches the stop price. Once the

### ОТЛОЖЕННЫЙ ОРДЕР(A)

**Stop Ордера:** являются распоряжением на покупку либо продажу в случае, когда

*Предупреждение о рисках: Торговля валютами и другими маржинальными продуктами сопряжена с высоким риском и подходит не для всех инвесторов. Прежде чем совершать такие сделки, Вы должны убедиться, что полностью понимаете все риски, и если необходимо, получить независимую консультацию.*

market reaches the stop price the Stop Order is triggered and treated as a Market Order\*. If the Stop Order is not triggered it shall remain in the system until a later date subject to the conditions described in the “Good Till Cancel” section. Stop Orders can be placed as close to the current market price as the Customer wishes; there is no restriction.

**Stop Loss** is an Order to minimize losses. Once the market reaches the Stop Loss price the Order is triggered and treated as a Market Order\*. If the Stop Loss is not triggered it shall remain in the system until a later date. Stop Loss Orders can be placed as close to the current market price as the Customer wishes; there is no restriction.

**\*Market Order (applicable for Stop Orders and Stop Loss Orders):** *this is an Order to buy or sell at the current market price that is available. The system automatically aggregates the volume received from third party liquidity providers and executes the Market Order at Volume-Weighted Average Price (VWAP) that is the average and best available price at the time of the execution. Once the Market Order is triggered it shall be subject to the conditions described in the “Good Till Day” and “Good Till Cancel” sections.*

**Good Till Day (GTD):** *this is an execution setting that applies to Pending Orders traded through iPro Marketplace platform. It refers to the 5 second period commencing from the time the Order is triggered. During these 5 seconds the Order is pending execution according to its type as described above.*

рыночная цена достигает уровня stop цены. При достижении рыночной ценой выставленного отложенного Stop Ордера, он срабатывает, и будет рассматриваться как Рыночный Ордер\*. Если Stop Ордер не исполняется, он остается в системе согласно условиям до более поздней даты, и описан в разделе Good Till Cancel. Выставлять Stop Ордера к текущей рыночной цене можно настолько близко, насколько это возможно, без каких-либо ограничений.

**Stop Loss** — это Ордер, который предназначен для ограничения убытков. При достижении рынком цены Stop Loss, этот Ордер срабатывает и воспринимается как Рыночный Ордер\*. Stop Loss будет оставаться в системе до более поздней даты, если он не исполнен. Выставлять Stop Loss Ордера к текущей рыночной цене можно настолько близко, насколько это возможно, без каких-либо ограничений.

**\*Рыночный Ордер (применим к Stop Ордерам и Ордерам Stop Loss)** *является распоряжением на покупку либо продажу по доступной текущей цене на рынке. Система агрегирует объемы, которые были получены от поставщиков ликвидности автоматически, и исполнит Рыночный Ордер по цене Volume-Weighted Average Price (VWAP\*), которая является средневзвешенной по объему ценой и наиболее выгодной доступной ценой на рынке. Как только Рыночный Ордер будет исполнен, он подпадет под условия, которые описаны в разделах Good Till Day и Good Till Cancel.*

**Good Till Day (GTD):** *это настройки исполнения, которые применяются к Отложенным Ордерам для платформы iPro Marketplace. Определяется пятисекундным периодом с момента срабатывания Ордера. В течение этих пяти секунд происходит исполнение в соответствии с типом, описанным выше.*

**Limit Orders:** this is an Order to buy or sell once the market reaches the limit price. Once the market reaches the limit price the Limit Order is triggered and executed at the limit price or better. If the Limit Order is not triggered it shall remain in the system until a later date subject to the conditions described in the “Good Till Cancel” section. Limit Orders can be placed as close to the current market price as the Customer wishes; there is no restriction.

**Take Profit:** this is an Order to secure profits. Once the market reaches the Take Profit price the Order is triggered and treated as a Take Profit order. If the Take Profit Order is not triggered it shall remain in the system until a later date. Take Profit Orders can be placed as close to the current market price as the Customer wishes; there is no restriction.

**Pending Order Modification/Cancellation:** the Customer may modify/cancel a Pending Order if the market does not reach the level of the price specified by the Customer.

**Simultaneous Positions:** A Customer may hold up to 100 positions simultaneously (considered as summary of Market and Pending Orders per Customer).

The Company reserves the right to change the software trading platforms from time to time.

## BEST EXECUTION

The Company shall take all sufficient steps to obtain the best possible result for its Customers taking into consideration several factors when executing Customers Orders against the Company’s quoted prices. Prices, costs and currency conversion carry the highest importance when executing transactions for our

*Предупреждение о рисках: Торговля валютами и другими маржинальными продуктами сопряжена с высоким риском и подходит не для всех инвесторов. Прежде чем совершать такие сделки, Вы должны убедиться, что полностью понимаете все риски, и если необходимо, получить независимую консультацию.*

**Limit Ордера** являются распоряжением на покупку либо продажу в случаях, когда рыночной ценой достигается установленная limit цена. Как только рыночной ценой достигается limit цена отложенного Limit Ордера, он работает и исполняется по выставленной limit цене или более выгодной цене. Если Limit Ордер исполнен не будет, он останется до более поздней даты в системе согласно условиям, которые описаны в разделе Good Till Cancel. Выставлять Limit Ордера к текущей рыночной цене можно настолько близко, насколько это возможно, без каких-либо ограничений.

**Take Profit** является Ордером для фиксации прибыли. В момент достижения рынком выставленной цены Take Profit срабатывает данный Ордер, и он будет исполнен как Take Profit. В случае если Take Profit не работает, он останется в системе до более поздней даты. Выставлять Take Profit к текущей рыночной цене можно настолько близко, насколько это возможно, без каких-либо ограничений.

**Изменение/отмена Отложенного Ордера:** у Клиента есть возможность изменить/отменить Отложенный Ордер при условии, что рынком не достигается цена, по которой был выставлен данный Ордер.

**Одновременные позиции:** Клиент может одновременно удерживать до 100 позиций (как Рыночные, так и Отложенные Ордера в совокупности на Клиента).

Компания оставляет за собой право периодически изменять платформы программного обеспечения.

## НАИЛУЧШЕЕ ИСПОЛНЕНИЕ

Компания принимает все разумные меры с целью получения своими Клиентами наилучшего возможного результата с учетом нескольких факторов при выполнении распоряжений Клиентов в отношении котированных цен Компании. Цены, расходы и конвертация валют имеют самое большое

**Order Execution Policy****Политика исполнения ордеров**

Customers.

значение для наших Клиентов при совершении сделок.

The Company acts as the sole Execution Venue to the Customer and the Customer agrees, transacts and deals only with the Company; the Company therefore has the ultimate responsibility towards the Customer regarding execution of Customer's Orders.

Компания выступает в качестве единственного Места исполнения распоряжений Клиента, и Клиент соглашается, заключает и совершает сделки только с Компанией; таким образом, Компания несет основную ответственность перед Клиентом за выполнение его распоряжений.

The Customers' Orders do not get transmitted on to a Liquidity Provider (LP)/Counterparty; the Company orders the execution (back-to-back through an automated system) of a set-off transaction to the LP/Counterparty.

Распоряжения Клиентов не передаются Поставщику ликвидности LP/Контрагенту, Компания поручает LP/Контрагенту выполнение аналогичной встречной сделки посредством автоматизированной системы.

Therefore, any transactions that are traded between the Company and the Customers, the Company enters into back-to-back transactions between the Company and its LP/Counterparty. The LP/Counterparty is not executing for the Company's Customers, the LP/Counterparty is executing for the Company.

Таким образом, любые сделки, заключаемые между Компанией и Клиентами, являются компенсационными сделками между Компанией и ее LP/Контрагентом. LP/Контрагент выполняет сделки для Компании, а не для ее Клиентов.

The Company takes steps to safeguard their Customers in this regard, diversifying the LP/Counterparty relationships the Company has, undertaking proper risk assessments for approval of the relationships with those LP/Counterparties and the establishment of risk limits.

Компания предпринимает меры для защиты своих Клиентов в этом отношении, диверсифицируя отношения с LP/Контрагентом, выполняя надлежащую оценку рисков для утверждения отношений с этими LP/Контрагентом и устанавливая границы риска.

The Company will take sufficient measures to ensure that it will not be receiving any remuneration, discount or nonmonetary benefit for routing Customers' Orders to a particular trading venue or Execution Venue which would infringe the requirements in relation to best execution, conflicts of interest or inducements.

Компания предпринимает достаточные меры для того, чтобы не получать каких-либо вознаграждений, скидок или немонетарных выгод за переадресацию распоряжений Клиентов на определенную торговую площадку или место исполнения, которая нарушала бы требования в отношении наилучшего исполнения, конфликта интересов или материального поощрения.

## Exceptions of the Best Execution Principles Applicable for Eligible Counterparties

## Исключения из принципов наилучшего исполнения, применимые к Приемлемым контрагентам

### Definition of Eligible Counterparties:

Investment firms, credit institutions, insurance companies, UCITS and their management companies, pension funds and their management companies, other financial institutions authorised or regulated under Union law or under the national law of a Member State, national governments and their corresponding offices including public bodies that deal with public debt at national level, central banks and supranational organizations.

### Определение Приемлемых контрагентов:

Инвестиционные фирмы, кредитные учреждения, страховые компании, Организация коллективного инвестирования в переводные ценные бумаги (UCITS) и их управляющие компании, пенсионные фонды и их управляющие компании, другие финансовые учреждения, уполномоченные или регулируемые в соответствии с законодательством Европейского союза или в соответствии с национальным законодательством государства-члена Европейского союза, национальные правительства и их соответствующие ведомства, в том числе государственные органы, управляющие государственным долгом, центральные банки и наднациональные организации.

### Specific Criteria:

The Company can enter into transactions with Eligible Counterparties without being obliged to comply with the obligations under Article 24, with the exception of paragraphs 4 and 5, Article 25, with the exception of paragraph 6, Article 27 and Article 28(1) of MiFID II.

### Конкретные требования:

Компания может заключать сделки с Приемлемыми контрагентами, не будучи обязанной выполнять обязательства согласно статье 24, за исключением пунктов 4 и 5 статьи 25 и пункта 6 статей 27 и 28(1) MiFID II.

## Price

## Цена

1. *Bid/Ask/Spread*: for any given Financial Instrument the Company will quote two prices: the higher price (Ask) at which the Customer can buy (go long) that Financial Instrument, and the lower price (Bid) at which the Customer can sell (go short) that Financial Instrument; collectively referred to as the “Company’s prices”. The difference between the lower and the higher price of a given Financial Instrument is called the Spread.

1. *Bid/Ask/Сnред*: для любого Финансового инструмента Компания указывает две котировальные цены: более высокая цена (Ask), по которой Клиент может купить указанный Финансовый инструмент (открыть длинную позицию), и более низкая цена (Bid), по которой Клиент может продать указанный Финансовый инструмент (открыть короткую позицию); совместно — «цена Компании». Разница между более низкой и более высокой ценой указанного Финансового инструмента называется Спредом.

2. *Pending Orders*: such Orders as Buy Limit, Buy Stop and Stop Loss/Take Profit for opened

2. *Отложенные Ордера*: такие Ордера, как Buy Limit, Buy Stop и Stop Loss/Take Profit по

**Предупреждение о рисках:** Торговля валютами и другими маржинальными продуктами сопряжена с высоким риском и подходит не для всех инвесторов. Прежде чем совершать такие сделки, Вы должны убедиться, что полностью понимаете все риски, и если необходимо, получить независимую консультацию.

short position are executed at Ask price. Such Orders as Sell Limit, Sell Stop and Stop Loss/Take Profit for opened long position are executed at Bid price.

3. The Company's price for a given Financial Instrument is calculated by reference to the price of the relevant underlying financial instrument which the Company obtains from third party liquidity providers. The Company updates its prices as frequently as the limitations of technology and communication links allow. The Company will not quote any price outside the Company's operations time (see "Execution Venue" below) therefore no Orders can be placed by the Customer during that time.

4. For the ECN platform, traders are routed directly to liquidity providers through the electronic execution system. This system automatically requests a quote from a selection of liquidity providers. In conjunction with the price, the Company quotes the available liquidity, (or "market depth"), as obtained from its third party liquidity providers. The Company's software will automatically aggregate all available liquidity at the best possible prices available and fill at the Volume-Weighted Average Price (VWAP).

### Charges and Other Costs

For opening a position in some types of Financial Instruments the Customer may be required to pay commission or other fees, if applicable. These amounts are disclosed in the Contract Specifications available on the Company's website.

1. *Commissions:* commissions will be charged as a fixed amount and can be found on the Company's website [www.ubkmarkets.com](http://www.ubkmarkets.com).

открытой короткой позиции осуществляются по цене Ask. Такие Ордера, как Sell Limit, Sell Stop и Stop Loss/Take Profit по открытой длинной позиции осуществляются по цене Bid.

3. Цена Компании для указанного Финансового инструмента рассчитывается относительно цены соответствующего базового Финансового инструмента, которую Компания получает от сторонних поставщиков ликвидности. Компания обновляет цены так часто, насколько это позволяют ограничения по технологиям и каналам связи. Компания не устанавливает котировальные цены в нерабочее время Компании (см. «Места исполнения» ниже по тексту) и, соответственно, Клиент не может размещать Ордера в течение этого времени.

4. Для платформы ECN все торговые операции направляются непосредственно на поставщиков ликвидности через электронную систему исполнения. Эта система автоматически запрашивает котировку из перечня доступных поставщиков ликвидности. В сочетании с ценой Компания котирует доступную ликвидность (или «глубину рынка»), полученную от сторонних поставщиков ликвидности. Программное обеспечение Компании будет автоматически объединять всю доступную ликвидность по наилучшим ценам и формировать уровень средневзвешенной цены (V.W.A.P.).

### Комиссии и другие издержки

Для открытия позиции на некоторые виды Финансовых инструментов Клиент обязан заплатить комиссию или другие сборы, если это применимо. Эти суммы предоставлены в спецификации контрактов и доступны на веб-сайте Компании.

1. *Комиссии:* комиссии взимаются как фиксированная сумма, более подробная информация доступна в спецификациях контрактов на веб-сайте Компании по адресу: [www.ubkmarkets.com](http://www.ubkmarkets.com).

**Order Execution Policy**

2. Financing Fee: in the case of financing fees, the value of opened positions in some types of Financial Instruments is increased or reduced by a daily financing fee (swap) throughout the life of the Contract. Financing fees are based on prevailing market interest rates, which may vary. Details of daily financing fees applied are available in the “Contract Specifications” section on the Company’s website.

In order to assess and compare the results for the Customers that would be achieved by executing the order on each of the execution venues listed in the Company’s Order Execution Policy that is capable of executing that order, the Company’s own commissions and the costs for executing the order on each of the eligible execution venue should be taken into account.

For all types of Financial Instruments that the Company offers, the commission and financing fees are not incorporated into the Company’s quoted price and are instead charged separately to the Customer’s account.

**Currency Conversion**

The Company may provide a currency conversion quote from the Customer’s base currency to the currency of the relevant Financial Instrument. This will not reflect an actual conversion of currency in the Customer’s account, and serves the purpose of calculating consideration in the base currency only.

**Speed Execution**

As explained in the “Execution Venues” section of this Policy, the Company acts as principal and not as agent on the Customer’s behalf; therefore, the Company is the sole execution venue for the execution of the Customer’s orders for the Financial Instruments provided by the Company. The Company places a significant importance when executing Customers’ Orders and strives to offer a high speed of execution within the limitations of technology and communication

**Политика исполнения ордеров**

2. Финансовые издержки: величина открытых позиций по некоторым типам Финансовых инструментов увеличивается или уменьшается на величину ежедневной платы (своп) на протяжении всего срока действия Соглашения. Подробная информация о ежедневных сборах доступна на веб-сайте Компании в разделе «Спецификация контрактов финансовых инструментов».

Для оценки и сравнения результатов для Клиента, которые будут достигнуты исполнением распоряжений на каждой из площадок, перечисленных в Политике исполнения ордеров Компании, способных исполнить это распоряжение, принимаются во внимание собственные комиссии Компании и затраты на исполнение распоряжения на каждой подходящей для исполнения площадок.

Для всех типов Финансовых инструментов, которые предлагает Компания, комиссии и финансовые издержки не включены в котироваемую цену Компании и взимаются со счета Клиента отдельно.

**Конвертирование валюты**

Компания может обеспечить конвертацию валюты из базовой валюты счета Клиента в валюту соответствующего Финансового инструмента. Это не будет являться фактической конвертацией валюты счета Клиента, а будет служить для рассмотрения расчетов в базовой валюте.

**Скорость исполнения**

Как описано в разделе «Места исполнения» данной Политики, Компания выступает в качестве основного лица, а не в качестве агента от имени Клиента, поэтому Компания является единственным субъектом исполнения распоряжений Клиента по Финансовым инструментам, предоставляемым Компанией. Компания уделяет большое внимание эффективности исполнения распоряжений Клиентов и

links. The use of wireless connection or dial-up connection or any other form of unstable connection at the Customer's end, may result in poor or interrupted connectivity or lack of signal strength causing delays in the transmission of data between the Customer and the Company when using the Company's electronic trading platform. This may result in the placement of the Customer's order at an out-of date price, which the Company might decline and provide the Customer with a new quote (i.e. re-quoting).

If the Customer undertakes transactions on an electronic system, he/she will be exposed to risks associated with the system including the failure of hardware and software (Internet/Servers). The result of any system failure may be that your Order is either not executed according to your instructions or it is not executed at all. The Company does not accept any liability in the case of such a failure. The use of wireless connection or dial-up connection or any other form of unstable connection at the Customer's end, may result in poor or interrupted connectivity or lack of signal strength causing delays in the transmission of data between the Customer and Company's when using the Company's electronic Trading Platform. This delay may result in sending to the Company out-of-date Market Orders. In this case the Company will update the price and execute the order at the market price available.

### Likelihood of Execution

As explained in the "Execution Venues" section of this Policy, the Company acts as principal and not as an agent on the Customer's behalf; therefore, the Company is the sole execution

стремится предложить высокую скорость исполнения в рамках действующих ограничений технологий и каналов связи. Использование беспроводного соединения, или подключения удаленного доступа, или любой другой формы неустойчивого соединения со стороны Клиента, может привести к ухудшению, или прерыванию соединения, или отсутствию сигнала, вызывая задержки в передаче данных между Клиентом и Компанией с помощью электронной Торговой платформы Компании. Это может привести к размещению распоряжения Клиента по устаревшей цене, которую Компания может отклонить, и предоставить Клиенту новую котировку (т. е. реквотинг).

Если Клиент совершает сделки в электронной системе, то он будет подвергаться рискам, связанным с системой, включая отказ аппаратного и программного обеспечения (Интернет/Серверы). Результатом любого сбоя системы может быть то, что Ваше распоряжение либо выполнено не в соответствии с вашими указаниями, либо не выполнено вообще. Компания не несет никакой ответственности в случае такого сбоя. Использование беспроводного соединения или коммутируемого соединения, или любой другой формы нестабильного соединения на стороне Клиента может привести к плохой или прерванной связи, или отсутствию сигнала, и вызвать задержки в передаче данных между Клиентом и Компанией с помощью электронной Торговой платформы Компании. Эта задержка может привести к отправке Компании устаревших рыночных Ордеров. В этом случае Компания обновит цену и выполнит распоряжение по доступной рыночной цене.

### Вероятность исполнения

Как описано в разделе «Места исполнения» данной Политики, Компания выступает в качестве основного лица, а не в качестве агента от имени Клиента, поэтому Компания

**Order Execution Policy**

venue for the execution of the Customer's Orders for the Financial Instruments provided by the Company. However the Company relies on third party liquidity providers for prices and available liquidity. Although the Company executes all Orders placed by the Customers, it reserves the right to decline an order of any type.

**Orders:** Market Order, Buy Limit, Sell Limit, Sell Stop, Buy Stop, Stop Loss, Take Profit on Financial Instruments are executed in the manner explained in the "Order Execution" section above. It should be noted that the price at which a trade is executed may vary significantly from the original requested price during abnormal market conditions. This may occur, for example, in the following cases:

1. During Market opening.
2. During news times.
3. During volatile markets where prices may move significantly away from the declared price.
4. Where there is rapid price movement — if the price rises or falls in one trading session to such an extent that under the rules of the relevant exchange, trading is suspended or restricted.
5. If there is insufficient liquidity for the execution of the specific volume at the declared price.

The Company strives to provide the best possible price to its Customers, and makes every effort and necessary arrangements to do so.

**Likelihood of Settlement:**

The Company shall proceed to a settlement of all transactions upon execution of such transactions.

**Политика исполнения ордеров**

является единственным субъектом исполнения распоряжений Клиента по Финансовым инструментам, предоставляемым Компанией. Однако Компания полагается на сторонних поставщиков ликвидности в вопросах цен и доступной ликвидности. Хотя Компания выполняет все распоряжения, размещенные Клиентами, она оставляет за собой право отклонить распоряжение любого типа.

**Ордера:** Рыночный Ордер, Buy Limit, Sell Limit, Sell Stop, Buy Stop, Stop Loss, Take Profit по Финансовым инструментам осуществляются в порядке, как описано выше в разделе «Исполнение типов ордеров». Следует отметить, что цена, по которой совершается сделка, может значительно отличаться от изначально заявленной цены в нестабильных условиях рынка. Это может произойти, например, в следующих случаях:

1. Во время открытия рынка.
2. Во время публикации новостей.
3. Во время повышенной рыночной изменчивости, когда цены могут значительно отличаться от заявленной цены.
4. Когда цены существенно изменяются во время одной торговой сессии до такой степени, что согласно правилам соответствующей биржи, торговля приостанавливается или ограничивается.
5. В случае недостатка ликвидности для исполнения распоряжения конкретного объема по заявленной цене.

Компания стремится обеспечить наилучшую цену для своих Клиентов и прилагает все усилия и необходимые механизмы для этого.

**Вероятность взаиморасчетов**

Компания совершает расчет всех сделок при обработке Ордеров.

**Size of Order:**

All Orders are placed in lot sizes. A lot is a unit measuring the transaction amount and it is different for each Financial Instrument. Details of the lot sizes are available in the “Contract Specifications” section on the Company’s website. Although there is no maximum order size that the Customer can place with the Company, the Company reserves the right to decline an Order as explained in the agreement entered into with the Customer.

The Company makes every effort to fill the Order of the Customer irrespective of the volume. But, the Customer’s order will be executed at the best available price, which the market liquidity may allow at the time of execution. (See “Likelihood of Execution”).

**Market Impact:**

Some factors may alter significantly the price of the underlying Financial Instruments, from how the price that was quoted by the Company for its Financial Instruments was derived. The Company shall take all sufficient steps to obtain the best possible result for its Customers.

The Company does not consider the above-mentioned factors to be exhaustive and the order in which the above factors are presented do not reflect any prioritization.

Nevertheless, whenever there is a specific instruction from the Customer, the Company shall make sure that the Customer’s Order shall be executed following the specific instruction. In compliance with ESMA’s technical guidance, our Company will not induce Customers to give the instruction to execute an Order in a particular way, by expressly indicating or

**Размер Ордера:**

Все Ордера размещаются в лотах. Лот — единица измерения суммы сделки, и она различна для каждого Финансового инструмента. Подробная информация о размерах лота доступна в «Спецификации контрактов» на веб-сайте Компании. Несмотря на отсутствие максимального размера Ордера, который Клиент может разместить, Компания оставляет за собой право отказать в размещении Ордера в порядке, описанном в Соглашении, заключаемом с Клиентом.

Компания делает все возможное, чтобы выполнить распоряжение Клиента, вне зависимости от торгового объема. Распоряжение Клиента будет исполнено по наилучшей доступной цене, при наличии необходимой ликвидности во время исполнения. (см. раздел «Вероятность исполнения»).

**Влияние рынка:**

Некоторые факторы могут значительно повлиять на цену базовых Финансовых инструментов, исходя из которых рассчитывается котировальная цена Компании на Финансовые инструменты. Компания будет предпринимать все разумные шаги, чтобы добиваться наилучших возможных результатов для своих Клиентов.

Компания не считает, что вышеупомянутые факторы являются исчерпывающими, и порядок, в котором представлены приведенные выше факторы, не отражает каких-либо приоритетов.

Тем не менее при наличии особых указаний Клиента Компания должна организовать исполнение Ордера Клиента в соответствии с особыми указаниями. В соответствии с техническим руководством ESMA наша Компания не побуждает Клиентов давать инструкции на выполнение распоряжения определенным образом, прямо указывая или

**Order Execution Policy**

**Политика исполнения ордеров**

implicitly suggesting the content of the instruction to the Customer, in cases where the Company is reasonably expected to know that an instruction to that effect is likely to prevent it from obtaining the best possible result for that Customer.

неявно предлагая Клиенту содержание инструкции, в случае если подразумевается, что Компания знает о том, что соответствующая инструкция, вероятно, не позволит ей получить наилучший возможный результат для этого Клиента.

The Company will determine the relative importance of the above factors by using its commercial judgment and experience in the light of the information available on the market and taking into account the criteria described below:

Компания определит относительную важность вышеуказанных факторов, используя коммерческое суждение, опыт, и учитывая информацию, доступную на рынке, а также примет во внимание следующее:

1. The characteristics of the Customer including the categorization of the Customer as Retail or Professional.
2. The characteristics of the Customer's Order.
3. The characteristics of the Financial Instruments that are the subject of that Order.
4. The characteristics of the execution venues to which that Order can be directed.

1. Характеристики Клиента, включая категоризацию Клиента как Ритейл или Профессионального.
2. Характеристики Ордера Клиента.
3. Характеристики Финансовых инструментов, которые являются предметом указанного Ордера.
4. Характеристики места исполнения, куда передается Ордер.

The best possible result for a Customer shall be determined in terms of the total consideration, representing the price of the financial instrument and the costs related to execution, which shall include all expenses incurred by the Customer which are directly related to the execution of the Order.

Наилучший возможный результат для Клиента определяется, исходя из общего вознаграждения, которое включает в себя стоимость Финансового инструмента и расходы, связанные с его исполнением, которые включают все расходы, понесенные Клиентом во время исполнения Ордера.

Specific Customer's Instruction: Where you provide us with specific instructions as to the execution of an Order, we will execute the Order in accordance with those specific instructions. Where your instructions relate to only part of the Order, we will continue to apply its Order Execution Policy to obtain the best possible result in respect of the elements covered by those instructions.

Особые указания Клиента: при наличии особых указаний Клиента касательно исполнения Ордера, мы выполняем Ордер в соответствии с этими особыми указаниями. Если Ваши указания относятся только к части Ордера, мы продолжим применять свою Политику исполнения ордеров на наилучших основаниях для получения наилучшего возможного результата в отношении элементов, охватываемых этими указаниями.

*The Customer acknowledges that the Company's compliance with any specific instructions from a Customer may prevent the Company from taking the steps that it has designed and implemented in its Execution Policy to obtain the best possible result for the execution of those Orders in respect of the elements covered by those*

*Клиент признает, что соблюдение Компанией каких-либо конкретных указаний Клиента может помешать Компании предпринять шаги, которые она разработала и реализовала в своей Политике исполнения ордеров на наилучших основаниях, чтобы получить наилучший возможный*

**Предупреждение о рисках:** Торговля валютами и другими маржинальными продуктами сопряжена с высоким риском и подходит не для всех инвесторов. Прежде чем совершать такие сделки, Вы должны убедиться, что полностью понимаете все риски, и если необходимо, получить независимую консультацию.

*instructions. In the event that, due to any reason whatsoever, the execution is not possible, the Company shall promptly inform the Customer of the impossibility of execution and shall request new instructions relating to the execution of the Orders, having the right to act in accordance with the Customer's presumable interest.*

*результат для выполнения этих Ордеров в отношении охватываемых элементов по этим указаниям. В случае если по какой-либо причине исполнение невозможно, Компания незамедлительно информирует Клиента о невозможности исполнения и запрашивает новые инструкции, касающиеся исполнения распоряжений, позволяющих действовать в соответствии с предполагаемым интересом Клиента.*

## EXECUTION VENUES

Execution Venues are the entities with which the Orders are placed or to which the Company transmits Orders for execution. For the purposes of Orders for the Financial Instruments provided by the Company, the Company acts as principal and not as agent on the Customer's behalf. Although the Company may transmit the Customer's Orders for execution to third party liquidity providers, contractually the Company is the sole counterparty to the Customer's trades and any execution of Orders is done in the Company's name. Therefore the Company is the sole Execution Venue for the execution of the Customer's Orders.

## МЕСТА ИСПОЛНЕНИЯ

Места исполнения сделок — это организации, у которых размещаются Ордера, или которым Компания передает распоряжения на исполнение. Для исполнения Ордеров по Финансовым инструментам, предоставляемым Компанией, Компания выступает в качестве основного лица, а не агента от имени Клиента. Несмотря на то что Компания может передавать распоряжения Клиента на исполнение сторонним поставщикам ликвидности на договорной основе, Компания является единственным контрагентом по сделкам Клиента, и любое исполнение распоряжений осуществляется от имени Компании. Таким образом, Компания является единственным Местом исполнения сделок для исполнения распоряжений Клиента.

The Company places significant reliance on the above Execution Venue based on the above-mentioned factors and their relative importance. It is the Company's policy to maintain such internal procedures and principles in order to determine the relative importance of these factors and to act in the best interests of its Customers and provide them with the best possible result (or "best execution").

Компания уделяет значительное внимание вышеуказанному Месту исполнения на основе вышеупомянутых факторов и их относительной важности. Политика Компании заключается в поддержании таких внутренних процедур и принципов, чтобы определить относительную важность этих факторов и действовать в интересах своих Клиентов и предоставить им наилучший возможный результат (или «наилучшее исполнение»).

The Company is able to demonstrate to its Customers, at their request, that it has been executed their Orders in accordance with the Company's Order Execution Policy.

Компания может продемонстрировать своим Клиентам, по их просьбе, выполнение распоряжений в соответствии с Политикой исполнения ордеров Компании.

The Customer acknowledges that the transactions in Financial Instruments entered into with the Company are not undertaken on a recognized exchange; rather they are undertaken through the Company's Trading Platform and, accordingly, they may expose the Customer to greater risks than regulated exchange transactions. Therefore, the Company may not execute an Order, or it may change the opening or closing price of an Order in certain cases including but not limited to instances of a technical failure of the Trading Platform. The terms and conditions and trading rules are established solely by the counterparty, which in this case is the Company. The Customer is obliged to close an open position of any given Financial Instrument only during the opening hours of the Company's Trading Platform. The Customer also has to close any position with the same counterparty with whom it was originally entered into, which is the Company.

Клиент признает, что сделки с Финансовыми инструментами, заключенными с Компанией, не осуществляются на признанной бирже, а через Торговую платформу Компании и, соответственно, могут подвергать Клиента более высоким рискам, чем регулируемые обменные операции. Таким образом, Компания не может выполнять распоряжения или может изменить цену открытия или закрытия Ордера в определенных случаях, включая, но не ограничиваясь, случаями технического сбоя Торговой платформы. Условия и торговые правила устанавливаются исключительно контрагентом, которым в данном случае является Компания. Клиент обязан закрыть открытую позицию любого данного Финансового инструмента только в часы работы Торговой платформы Компании. Клиент также обязан закрыть любую позицию с тем же контрагентом, с которым она была первоначально открыта, то есть с Компанией.

## 6. IMPORTANT INFORMATION

Some Financial Instruments traded in by the Company are not eligible for sale in certain jurisdictions or countries. The Policy is not directed to any jurisdiction or country where its publication, availability or distribution would be contrary to local laws or regulations, including but not limited to the United States of America. The Policy does not constitute an offer, invitation or solicitation to buy or sell these Financial Instruments. It may not be reproduced or disclosed (in whole or in part) to any other person without prior written permission. The Policy is not intended to constitute the sole basis for the evaluation of the Customer's decision to trade in the above-mentioned offered Financial Instruments.

Note that based on the changes introduced by MiFID II and Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR) the Company is obliged to

## 6. ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Некоторые Финансовые инструменты, торгуемые Компанией, не подлежат продаже в определенных юрисдикциях или странах. Данная Политика не распространяется на какую-либо юрисдикцию или страну, где ее публикация, доступность или распространение противоречат местным законам или нормам, включая Соединенные Штаты Америки. Политика не представляет собой предложение, приглашение или ходатайство о покупке или продаже этих Финансовых инструментов. Она не может быть воспроизведена или раскрыта (полностью или частично) любому другому лицу без предварительного письменного разрешения. Данная Политика не является единой основой для оценки решения Клиента об осуществлении сделки с использованием вышеуказанных Финансовых инструментов.

Обратите внимание, что на основании изменений, внесенных MiFID II и Директивой Регулирования рынков

report Financial Instruments subject to the trading obligation, according to Articles 23 and 28 MiFIR, each trading venue and systematic internaliser. For other Financial Instruments, each Execution Venue will make available to the public, without any charges, data relating to the quality of execution of transactions on that venue on a quarterly basis.

The Company, when executing Customers' Orders will summarize and make public on an annual basis, for each class of financial instrument, the top five Execution Venues in terms of trading volumes, where they executed Customers' Orders in the preceding year and information on the quality of execution obtained. In cases where the Company provides both, the services of Order execution and transmission of Orders, two separate reports will be prepared in relation to these services.

**Reporting data for non-securities financing transactions:**

- Volume of Customers' Orders as percentage of executed Orders.
- Percentage of the executed Orders that were passive, aggressive and directed.
- Confirmation whether a firm has executed an average of less than one trade per business day in the previous year in a given class of financial instruments.

**Reporting data for securities financing transactions:**

- Volume and number of Customers' orders executed as a percentage of total executed Orders.
- Confirmation whether a firm has executed an average of less than one trade per business day in the previous year in a given class of financial instruments.

**Summary analysis per class of Financial Instruments**

финансовых инструментов (MiFIR), Компания обязана сообщать Финансовые инструменты, подлежащие торговым обязательствам, в соответствии со статьями 23 и 28 MiFIR, каждую торговую площадку и системный интернализатор. Для других Финансовых инструментов каждое Место исполнения будет ежеквартально и без каких-либо комиссий предоставлять публичный доступ к данным, касающимся качества исполнения транзакций в этом месте.

При исполнении распоряжений Клиентов Компания будет ежегодно подводить итоги, и публиковать для каждого класса Финансового инструмента пятерку лучших Мест исполнения по объемам торгов, где выполнялись распоряжения Клиентов в предыдущем году, а также информацию о качестве исполнения. Если Компания осуществляет как исполнение, так и передачу распоряжений, в отношении этих услуг будут подготовлены два отдельных отчета.

**Отчет по данным, не связанным с рынком ценных бумаг:**

- Объем клиентских распоряжений в процентах от выполненных распоряжений.
- Процент выполненных распоряжений, которые были пассивными, агрессивными и направленными.
- Подтверждение того, выполнила ли Компания в среднем менее одной сделки за один рабочий день в предыдущем году по данному классу Финансовых инструментов.

**Отчет по данным, связанным с рынком ценных бумаг:**

- Объем и количество выполненных клиентских распоряжений в процентах от общего количества выполненных распоряжений.
- Подтверждение того, выполнила ли Компания в среднем менее одной сделки за рабочий день в предыдущем году по данному классу Финансовых инструментов.

**Сводный анализ по классу Финансовых инструментов**

*Предупреждение о рисках: Торговля валютами и другими маржинальными продуктами сопряжена с высоким риском и подходит не для всех инвесторов. Прежде чем совершать такие сделки, Вы должны убедиться, что полностью понимаете все риски, и если необходимо, получить независимую консультацию.*

**Order Execution Policy**

- Relative importance of execution factors (price, cost, speed, likelihood of execution) or any others.
- A description of close links, conflicts of interests, common ownership.
- A description of payments, discounts, rebates or non-monetary benefits received.
- An explanation of changes on the list of Venues in the Policy, if applicable.
- An explanation of how order execution differs according to Customer categorization.
- An explanation of whether other criteria were given precedence over immediate price and cost when executing Retail Orders;
- An explanation of how the investment firm has used any data or tools relating to the quality of execution.

**MONITOR AND REVIEW**

The Company shall, on a regular basis, monitor and assess the effectiveness of this Policy and the sequence of its Order execution arrangements and, in particular, the execution quality of the procedures explained in the Policy in order to deliver the best possible result for the Customer, and, where appropriate, the Company reserves the right to correct any deficiencies in this Policy and make improvements to its execution arrangements.

In addition, the Company shall review the Policy as well as its Order execution arrangements at least annually. A review will also be carried out whenever a material change occurs that affects the ability of the Company to continue to obtain the best possible result for the execution of its Customers' orders on a consistent basis using the venues included in this Policy.

**Политика исполнения ордеров**

- Относительное значение факторов исполнения (цена, стоимость, скорость, вероятность исполнения) или любые другие факторы.
- Описание тесных связей, конфликтов интересов, совместной собственности.
- Описание платежей, скидок или немонетарных выгод.
- Объяснение изменений в списке Мест исполнения в Политике, если это применимо.
- Объяснение того, как исполнение распоряжения отличается в зависимости от классификации Клиентов.
- Объяснение того, получили ли другие критерии приоритет над непосредственной ценой и стоимостью при выполнении распоряжений Ритейл Клиентов.
- Объяснение того, как инвестиционная компания использовала любые данные или инструменты, относящиеся к качеству исполнения.

**КОНТРОЛЬ И ПЕРЕСМОТР**

Компания будет на регулярной основе контролировать и оценивать эффективность этой Политики и последовательность процедур исполнения распоряжений, в частности, качество выполнения процедур, описанных в Политике, чтобы обеспечить наилучший возможный результат для Клиента и, при необходимости, Компания оставляет за собой право исправлять любые недостатки в настоящей Политике и совершенствовать механизмы ее выполнения.

Кроме того, Компания будет пересматривать Политику, а также порядок ее исполнения ежегодно. Пересмотр также будет проводиться всякий раз, когда происходят существенные изменения, которые влияют на способность Компании продолжать получать наилучший возможный результат для выполнения распоряжений своих Клиентов на постоянной основе с использованием Мест исполнения, включенных в настоящую Политику.

**Order Execution Policy**

The Company shall notify any Customers affected by material changes in its Policy or Order execution arrangements.

**CUSTOMER'S CONSENT**

The Company is required, when establishing a business relationship with the Customer, to obtain his/her prior consent to this Policy.

By entering into the Customer Agreement, the Customer provides the consent referred to above, where the Customer is informed that any Orders placed with the Company for the Financial Instruments offered by the Company, the Company acts as the principal and the Company is the sole Execution Venue, which is a non-regulated market.

**FAQs**

Questions regarding the Order Execution Policy should be addressed, in the first instance, to the Customer Support Department: [office@ubkmarkets.com](mailto:office@ubkmarkets.com)

**Политика исполнения ордеров**

Компания уведомляет Клиентов о любых существенных изменениях в Политике или порядке исполнения распоряжений.

**СОГЛАСИЕ КЛИЕНТА**

Компания обязана при установлении деловых отношений с Клиентом получить его предварительное согласие с этой Политикой.

Вступая в Клиентское соглашение с Компанией, Клиент дает свое согласие на упомянутые в предыдущем пункте положения Политики Компании, когда Клиента информируют о том, что при исполнении любых распоряжений на Финансовые инструменты, предлагаемые Компанией, Компания выступает в качестве основного лица, и является единственным субъектом исполнения нерегулируемых финансовых и валютных рынков.

**ЧАСТО ЗАДАВАЕМЫЕ ВОПРОСЫ**

Вопросы, касающиеся данной Политики, должны быть адресованы в Службу поддержки по адресу: [office@ubkmarkets.com](mailto:office@ubkmarkets.com)