

APPENDIX 1
ORDER EXECUTION POLICY

ПРИЛОЖЕНИЕ 1
ПОЛИТИКА ПО ВЫПОЛНЕНИЮ
ОРДЕРОВ

1	INTRODUCTION	2
1	ВВЕДЕНИЕ	2
2	APPLICATION	3
2	ПРИМЕНЕНИЕ	3
3	REVIEW AND MONITORING	5
3	ОБЗОР И МОНИТОРИНГ	5
4	BEST EXECUTION	5
4	ВЫПОЛНЕНИЕ НА НАИЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ	5
5	EXECUTION FACTORS AND PROCESS	6
5	ФАКТОРЫ И ПРОЦЕСС ВЫПОЛНЕНИЯ	6
6	EXECUTION VENUES AND ORDER PASSING	9
6	ПЛОЩАДКИ ВЫПОЛНЕНИЯ И ПЕРЕДАЧА ОРДЕРОВ	9
7	LIMIT ORDERS	9
7	ЛИМИТИРОВАННЫЕ ОРДЕРЫ	9
8	ORDER ALLOCATION	10
8	РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОРДЕРОВ	10
9	COMMUNICATIONS	11
9	ИНФОРМАЦИОННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ	11

Schedule 1 – MiFID Financial Instruments/Дополнение 1 – Финансовые инструменты Директивы «О рынках финансовых инструментов»

1 INTRODUCTION

1.1 NTFX Capital Ltd ("**the Firm**"), is authorised by the Cyprus Securities & Exchange Commission ("**CySEC**") under licence number 280/15 to conduct business. Business Office of the Firm is situated at Cyprus, 3101 Limassol 105 Griva Digeni, office 101

1.2 The Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) ("**MiFID**") as implemented into the legal framework of Cyprus by Law 144(I)/2007, imposes a general obligation on the Firm, when providing services to clients, to act honestly, fairly and professionally in accordance with the best interests of its clients. More specifically, MiFID requires the Firm to maintain and operate an order execution policy in respect of orders it executes for its clients in order to ensure it takes reasonable steps to provide the best possible result for its clients.

1.3 The purpose of this document is to summarise the factors and processes that the Firm will apply to meet its order execution obligations and in particular how it will identify and utilise execution factors which it may take into account when executing orders.

1.4 This document is not intended to cover all eventualities and all circumstances that may be relevant to a particular order placed with the Firm. It is designed to serve as appropriate disclosure of the principles underpinning the order execution process that the Firm will

1 ВВЕДЕНИЕ

1.1 «NTFX Capital Ltd» («**Компания**») имеет разрешение на осуществление коммерческой деятельности, выданное Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («**CySEC**») под номером 280/15. Офис Фирмы находится по адресу: Кипр, 3101 Лимассол, 105 Грива Дигени, Офис 101.

1.2 Директива «О рынках финансовых инструментов» (Директива 2004/39/ЕС) («**MiFID**») предусматривает общее обязательство Фирмы в процессе предоставления клиентам услуг действовать честно, справедливо и профессионально в соответствии с законными интересами своих клиентов. В частности, MiFID требует от Фирмы применения политики по выполнению ордеров в отношении ордеров, которые Компания выполняет для своих клиентов, для принятия целесообразных мер по обеспечению наилучшего результата для своих клиентов.

1.3 Целью настоящего документа является подведение итогов по факторам и процессам, которые Компания будет применять для выполнения своих обязательств по выполнению ордеров и, в частности, способ определения и использования факторов выполнения, которые Компания может принимать во внимание при выполнении ордеров.

1.4 Настоящий документ не предусматривает рассмотрения всех возможных случаев или обстоятельств, которые могут относиться к определенному ордеру, порученному Фирме. Его задачей является надлежащее раскрытие

follow for orders which a client instructs it to execute or to pass to other entities for execution.

2 APPLICATION

2.1 This policy applies to both Retail and Professional Clients of the Firm. We are not obliged to provide best execution to you in the following cases:

2.1.1 Where you are classified as an Eligible Counterparty;

2.1.2 Where your order concerns a specific class of Financial Instrument (as defined in paragraph 2.2) in respect of which we have agreed to your request to be treated as an Eligible Counterparty; and

2.1.3 In line with our basic obligation to act in your best interests, where you have given us a specific instruction in relation to your entire order, or any particular aspect of your order, in which case our obligation to provide best execution will be considered to be discharged by virtue of the fact we are following your instruction. While we will not solicit specific instructions from you, we may ask you to express a preference between identified potential execution venues, provided the use of those venues is consistent with this policy. In line with our terms of business, we will not provide you with advice in relation to any orders you propose to place with us. If you provide specific instructions in respect of part of your order only, we will apply this execution policy to the remainder of your order.

principлов процесса выполнения ордеров, которых Компания будет придерживаться при исполнении порученных клиентом ордеров или поручении их исполнения иным организациям.

2 ПРИМЕНЕНИЕ

2.1 Настоящая политика применяется к Частным и профессиональным клиентам. Мы не обязаны обеспечивать исполнение на наилучших условиях в следующих случаях:

2.1.1 если Вы считаетесь Правомочным контрагентом;

2.1.2 если Ваш ордер касается определенного класса Финансового инструмента (в соответствии с определением в пункте 2.2), в отношении которого мы договорились о том, что Ваш запрос будет считаться запросом Правомочного контрагента; и;

2.1.3 в соответствии с основным обязательством действовать в Ваших лучших интересах, если мы получили от Вас определенное распоряжение по Вашему целому ордеру или определенному аспекту Вашего ордера, наше обязательство обеспечить выполнение на наилучших условиях будет считаться выполненным на основании факта выполнения Вашего распоряжения; без ожидания определенных распоряжений от Вас, мы можем обратиться к Вам с просьбой о выражении предпочтения одного из определенных возможных мест выполнения при условии соответствия использования таких мест с настоящей политикой. Согласно нашим условиям ведения деятельности, мы не предоставляем консультаций относительно ордеров, которые Вы предполагаете разместить у нас. Если Вы предоставляете определенные

- 2.2 Our obligations under this policy relate to relevant MiFID business we conduct in relation to orders for financial instruments listed in Annex I of the MiFID Directive (reproduced for reference at Schedule 1) ("**Financial Instruments**").
- 2.3 The Firm's relevant MiFID business is to provide execution services, to transmit and receive orders for execution and provide the investment service of Portfolio Management, in all types of Financial Instruments whether or not the relevant Financial Instruments are admitted to trading on a regulated market in an EU member state.
- 2.4 Please note that provided we have obtained the relevant express consent from you, we may execute orders for Financial Instruments that are admitted to trading on a regulated market of an EU member state (a "**Regulated Market**") or a regulated multilateral trading facility ("**MTF**") outside a Regulated Market or MTF.
- 2.5 We may decline to act for you or accept your instructions in cases where we are unable to manage the risk of providing best execution to you for a specific transaction, e.g. due to unclear instructions, market conditions, or factors beyond our control. In such circumstances we
- распоряжения только по отношению к части Вашего ордера, к остальной части Вашего ордера будет применена настоящая политика по выполнению ордеров.
- 2.2 Наши обязательства по настоящей политике относятся к соответствующей деятельности по MiFID, которую мы осуществляем по отношению к ордерам по финансовым инструментам, перечень которых предоставлен в Приложении I к Директиве MiFID (предоставлены в справочных целях в Приложении 1) («**Финансовые инструменты**»).
- 2.3 Соответствующая деятельность Фирмы по MiFID заключается в предоставлении услуг, передаче и получении ордеров на выполнение, предоставлении инвестиционных услуг по Управлению портфелем, по всем видам Финансовых инструментов, независимо от того, осуществляются ли операции по соответствующим Финансовым инструментам на организованном рынке определенного государства-члена ЕС.
- 2.4 Обращаем Ваше внимание на то, что, при условии получения от Вас соответствующего прямого согласия, мы можем выполнять ордера по Финансовым инструментам, операции по которым могут осуществляться на организованном рынке определенного государства-члена ЕС («**Организованный рынок**») или организованной многосторонней торговой площадке («**МТП**») за пределами Организованного рынка или МТП.
- 2.5 Мы можем отказаться действовать в Ваших интересах или принять Ваши распоряжения в случаях, когда мы не можем управлять риском выполнения Ваших ордеров на наилучших условиях в отношении определенной операции, например, из-за нечетких распоряжений,

shall inform you prior to accepting any instruction from you that we will be unable to provide best execution and provide you with a summary of the justification for this decision.

2.6 You will be deemed to have consented to this policy on the first occasion you instruct the Firm to execute any transaction in Financial Instruments.

3 REVIEW AND MONITORING

3.1 The Firm's senior management and compliance function ("**Compliance**") will, on a regular basis and at least annually or whenever a material change occurs, review this policy and the procedures and measures adopted to implement the same at an operational level. We will notify you of any changes or amendments to this document, which may be made from time to time at our absolute discretion.

3.2 We will regularly monitor and review transactions we execute to verify compliance with this policy and whether or not the best result has been achieved for the client. Monitoring will take place in a manner which is tailored and proportional to the types of orders the Firm receives for execution.

4 BEST EXECUTION

4.1 The expression 'best execution' is not defined in MiFID or related legislation or regulations. It may be best described in line with the Committee of European Securities

рыночных условий или факторов, которые мы не контролируем. При таких обстоятельствах мы обязаны уведомить Вас до принятия от Вас любого распоряжения о том, что мы не можем обеспечить выполнение на наилучших условиях, и предоставить Вам обоснование нашего решения.

2.6 Считается, что Вы принимаете условия настоящей политики при Вашем первом распоряжении о выполнении любой операции по Финансовым инструментам.

3 ОБЗОР И МОНИТОРИНГ

3.1 Высшее руководство Фирмы и подразделение по обеспечению нормативно-правового соответствия («**Соответствие**») обеспечивает на регулярной основе и как минимум раз в год либо в случае существенного изменения пересмотр настоящей политики, процедур и мероприятий, используемых для ее выполнения на операционном уровне. Мы сообщим Вам о любых изменениях или дополнениях к настоящему документу, которые могут вноситься на периодической основе исключительно по усмотрению Фирмы.

3.2 Мы осуществляем регулярный мониторинг и обзор осуществляемых операций с целью проверки соответствия с настоящей политикой, независимо от достижения наилучшего результата для клиента. Мониторинг осуществляется в соответствии и пропорционально видам ордеров, получаемых Фирмой для выполнения.

4 ВЫПОЛНЕНИЕ НА НАИЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ

4.1 Выражение «на наилучших условиях» не определено в MiFID либо соответствующих актах и нормах. Оно может быть наилучшим образом описано в соответствии с

Regulators' (now ESMA) guidance (the "**CESR Guidance**") as the requirement for investment firms to take all reasonable steps to obtain the best possible result for their clients, taking into account price, costs, speed, likelihood of execution and settlement, size, nature or any other consideration relevant to order execution.

4.2 The CESR Guidance describes the best execution requirement to be of a general and overarching nature. On this basis, investment firms are able to apply a certain degree of flexibility in setting relevant parameters for how they propose to achieve best execution for their clients. This document sets out how the Firm proposes to meet its best execution obligations bearing in mind the nature of its business and of its clients.

5 EXECUTION FACTORS AND PROCESS

5.1 The order execution process is designed to provide our clients with the best overall result for executed orders rather than the best result in respect of each trade. A summary of the Firm's order execution process is included at Schedule 2 for your reference.

5.2 Unless you give us specific execution instructions, we will use our discretion to determine the execution factors we should take into account with a view to achieving the

руководством Комитета европейских регуляторов рынков ценных бумаг (сейчас ЭСМА) («**Руководство КЕРРЦБ**») как требования к инвестиционным фирмам по принятию всех целесообразных мер для обеспечения наилучшего результата для своих клиентов, принимая во внимание цену, стоимость, вероятность выполнения и урегулирования, размер, характер или любые другие оплаты, связанные с выполнением ордера.

4.2 Согласно Руководству КЕРРЦБ, требование к выполнению на наилучших условиях должно быть общим и всеобъемлющим по характеру. На этом основании инвестиционные фирмы могут применять определенный уровень гибкости при регулировании соответствующих параметров относительно того, как они предполагают обеспечить выполнение ордеров на наилучших условиях для своих клиентов. Настоящий документ определяет, каким образом Компания предлагает обеспечить выполнение обязательств на наилучших условиях, учитывая характер своей деятельности и клиентов.

5 ФАКТОРЫ И ПРОЦЕСС ВЫПОЛНЕНИЯ

5.1 Процесс выполнения ордеров заключается в обеспечении для наших клиентов наилучшего общего результата по выполнению ордеров, а не наилучшего результата в отношении каждой сделки. Краткое описание процесса выполнения ордеров Фирмой представлено в Дополнении 2 в справочных целях.

5.2 Кроме случаев получения от Вас определенных распоряжений по выполнению, мы на наше собственное усмотрение будем определять факторы выполнения,

best possible result for you. We will seek to tailor the factors that we consider in order to provide best execution for orders, drawing on our investment expertise. The factors we may take into account include, but are not limited to the following:

- 5.2.1 **Price:** which will vary according to factors such as market liquidity, market rules regarding quotations, bids and offers, etc.;
- 5.2.2 **Costs:** firstly transaction costs, fees, taxes and charges directly referable to the execution of your order that you will pay to any third parties, secondly venue costs.
- 5.2.3 **Size:** the influence the size of your order may have on the other execution factors, including the type of Financial Instrument and the type instruction, such as the availability of liquidity for large orders;
- 5.2.4 **Speed of Execution:** the speed with which we are likely to be able to execute your order on the venues available to us, meaning the time between reception of the order by the venue and the time it is allocated;
- 5.2.5 **Likelihood of execution:** including the relative liquidity of the venues available for execution; and
- 5.2.6 **Certainty of settlement:** the relative risk that a counterparty for an order may default on its obligation to settle a trade, taking into account venue rules and applicable legislation, trading conventions, identity of counterparty (where disclosed), technical and

которые мы должны принимать во внимание с целью обеспечения наилучшего для Вас результата. Мы постараемся подобрать факторы, которые мы рассматриваем для обеспечения наилучшего выполнения ордеров, полагаясь на нашу компетенцию в инвестиционной сфере. Факторы, которые мы можем принимать во внимание, включают, помимо прочего, следующее:

- 5.2.1 **Цена:** изменяется в зависимости от таких факторов, как ликвидность рынка, рыночные правила по котировкам, ценам предложения и спроса и т.д.;
- 5.2.2 **Издержки:** прежде всего операционные издержки, комиссии, налоги и сборы, которые непосредственно относятся к выполнению Вашего ордера, и которые Вы будете выплачивать третьим сторонам, затем издержки, связанные с площадкой.
- 5.2.3 **Размер:** возможное влияние размера Вашего ордера на иные факторы выполнения, включая вид Финансового инструмента и вид распоряжения, например, наличие ликвидности для больших ордеров;
- 5.2.4 **Скорость выполнения:** вероятная скорость выполнения нами ордера на доступных для нас площадках, то есть, время между принятием ордера площадкой и временем его размещения;
- 5.2.5 **Вероятность выполнения:** включая относительную ликвидность площадок, доступных для выполнения; и
- 5.2.6 **Надежность расчетов:** относительный риск возможного невыполнения контрагентом своего обязательства по урегулированию сделки, принимая во внимание правила площадки и применимое законодательство, условия торговли, идентификационные данные

operational risk affecting delivery, etc.

5.3 In considering the application of best execution to your order, we will consider the relative importance of the execution factors by reference to the following criteria in order to provide you with the best result for your order:

5.3.1 your characteristics as a client, including your categorisation as a Retail or Professional Client;

5.3.2 the characteristics of your order;

5.3.3 the characteristics of the Financial Instrument that is the subject of your order; and

5.3.4 the characteristics of the execution venues or entities to which your order can be directed.

5.3.5 In general we will consider the total consideration payable by you as an appropriate concept to deploy in determining how to apply the factors listed above. Total consideration is defined in the CESR Guidance as the price of the Financial Instrument and the costs related to execution, including all expenses incurred by the client which are directly related to the execution of the order, such as execution venue fees, clearing and settlement fees, and any other fees paid to third parties involved in the execution of the order. However for clients we classify as Professional Clients, we will bear in mind that total consideration may not be an appropriate guide for execution in all cases, e.g. speed of execution may take precedence.

контрагента (в случае раскрытия), технический и операционный риск, влияющий на выполнение, и т.д.

5.3 При рассмотрении применения выполнения Вашего ордера на наилучших условиях мы примем во внимание важность факторов выполнения в отношении следующих критериев с целью обеспечения наилучшего результата выполнения Вашего ордера:

5.3.1 Вашу характеристику как клиента, включая Вашу категоризацию в качестве Частного или Профессионального Клиента;

5.3.2 характеристику Вашего ордера;

5.3.3 характеристику Финансового инструмента, являющегося предметом Вашего ордера; и

5.3.4 характеристику площадок выполнения или организаций, в адрес которых направлен Ваш ордер.

5.3.5 В целом, мы рассмотрим все осуществляемые Вами платежи в качестве соответствующей концепции при определении способа применения вышеуказанных факторов. Общая сумма платежей определена в Руководстве КЕРЦБ как стоимость Финансового инструмента и стоимость выполнения, включая все издержки, понесенные клиентом и непосредственно связанные с выполнением ордера, например, комиссия, связанная с площадкой выполнения, комиссионные по клиринговым расчетам и платежам, иные комиссионные, выплачиваемые третьим сторонам, участвующим в выполнении ордера. Однако в отношении клиентов, классифицируемых как Профессиональные клиенты, мы принимаем во внимание, что общая сумма платежей может не быть надлежащим руководством для выполнения во всех случаях, то есть,

6 EXECUTION VENUES AND ORDER PASSING

6.1 The Firm uses automated systems to receive and execute client orders. When a client order is received by the Firm, it will be executed by the Firm (acting as principal) against its own proprietary desk and may in turn route its own orders to other market maker firms, such as a regulated market, a Multilateral Trading Facility (MTF) or a Broker Crossing Network (BCN).

6.2 The Firm will not structure or change its commission in such a way as to discriminate unfairly between execution venues.

7 LIMIT ORDERS

7.1 "Limit order" means an order to buy or sell a financial instrument at its specified order limit or better and for specified size.

7.2 Unless you expressly request us not to do so, if you instruct us with a limit order in respect of shares admitted to trading on a Regulated Market, other than a large scale order, and we do not execute this order immediately under prevailing market conditions, we will take measures to facilitate the earliest possible execution of your order by making your order publicly available to market participants via transmission to a Regulated Market or MTF that operates an order book trading system, or by some other

скорость выполнения может являться приоритетной.

6 ПЛОЩАДКИ ВЫПОЛНЕНИЯ И ПЕРЕДАЧА ОРДЕРОВ

6.1 Компания использует автоматические системы для получения и исполнения клиентских поручений. Когда поручение клиента получено, то Компания исполняет его в своей роли принципала в своей торговой книге и может направлять свои собственные поручения на исполнение другим принципалам на рынке, таким как многосторонние торговые площадки или Брокерская Кроссинговая сеть.

6.2 Компания не будет структурировать или изменять свои комиссионные таким образом, который может повлечь за собой несправедливую дискриминацию площадок выполнения.

7 ЛИМИТИРОВАННЫЕ ОРДЕРЫ

7.1 «Лимитированный ордер» означает ордер по приобретению или продаже финансового инструмента согласно определенному лимиту ордера или лучшему, а также за определенный размер.

7.2 Кроме случаев непосредственного распоряжения, если Вы даете нам распоряжение по лимитированному ордеру в отношении акций, принимаемым к операциям на Организованном рынке, кроме широкомасштабного ордера, и мы не выполняем данный ордер непосредственно в существующих рыночных условиях, мы принимаем меры по содействию в скорейшем выполнении Вашего ордера путем открытого предоставления Вашего ордера участникам рынка посредством передачи на

means intended to make the order public and easily executable once market conditions allow.

8 ORDER ALLOCATION

8.1 In accordance with our obligations under MiFID, we will endeavour to provide you with prompt, fair and expeditious execution for orders you place with us, relative to other orders from our client or proprietary trading interests of the Firm. In so doing, we will:

8.1.1 accurately record and allocate orders we execute for you; and

8.1.2 carry out comparable orders sequentially and promptly unless the characteristics of the order or prevailing market conditions make this impracticable, or your interests, as our client, require otherwise.

8.2 Without further reference to you, we may combine your orders with our own orders, with orders of persons connected with us, or with orders of other clients without further reference to you. However, we will only combine orders in this manner where it is unlikely that the aggregation of orders and transactions will work overall to your disadvantage.

8.3 Any aggregation of your orders may result in you obtaining on some occasions a more favourable price and on others a less favourable price than if your order had been executed separately.

8.4 We will aggregate orders in accordance with our internal Order

Организованный рынок или МТП, использующим торговую систему для книг ордеров, либо иным способом, направленным на открытое и легкое выполнение ордера согласно возможностям рыночных условий.

8 РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОРДЕРОВ

8.1 В соответствии с обязательствами на основании MiFID мы постараемся обеспечить быстрое, справедливое и срочное выполнение Ваших ордеров, размещенных у нас, по отношению к другим ордерам от нашего клиента или собственным торговым операциям Компании. При этом мы:

8.1.1 точно регистрируем и распределим ордера, выполняемые для Вас; и

8.1.2 выполним сравнимые ордера последовательно и оперативно, если это позволяют характеристики ордера или существующие рыночные условия либо Ваши интересы как нашего клиента требуют иного.

8.2 Без последующего обращения к Вам мы можем объединять Ваши ордера с нашими собственными ордерами, с ордерами лиц, связанными с нами, или с ордерами иных клиентов, без последующего обращения к Вам. Однако мы объединим ордера только таким образом, чтобы совокупность ордеров и операций, над которыми мы работаем, в общем, не привела к причинению Вам ущерба.

8.3 Любая совокупность Ваших ордеров может привести к получению Вами в некоторых случаях более выгодной стоимости, а в иных случаях – менее выгодной стоимости по сравнению со случаями, когда Ваш ордер был бы выполнен в отдельности.

8.4 Мы объединим ордера в соответствии с нашей внутренней

Allocation Policy, which is designed to achieve a fair allocation of aggregated orders and transactions, including how the volume and price of orders determines allocations and the treatment of partial executions.

8.5 Where we aggregate your order with one or more other orders and your order is partially executed, we will allocate the related trades in accordance with our internal Order Allocation Policy.

8.6 Where your order is to be aggregated with our proprietary orders, we will allocate trades to you in priority to our proprietary orders, unless we are able to demonstrate on reasonable grounds that we would not have been able to carry out your order on such favourable terms without our aggregation, in which case we will allocate trades proportionally in accordance with our internal Order Allocation Policy

8.7 We will not be responsible for any delays or inaccuracies in the transmission of orders or the execution thereof in either case due to any cause whatsoever beyond the reasonable control of such party.

9 COMMUNICATIONS

9.1 Should you believe that we failed to apply this policy to one of your orders, you may make a written request to us for an explanation of how we applied this policy to the order, including details of how we considered the factors listed in section 5 based on the information available to us at the time of the order.

Политикой распределения ордеров, направленной на обеспечение справедливого распределения совокупности ордеров и операций, с учетом того, каким образом объем и стоимость ордеров определяет распределение и обработку частичных ордеров.

8.5 При объединении Вашего ордера с одним и более иными ордерами и частичном выполнении Вашего ордера мы распределим соответствующие сделки согласно нашей внутренней Политике распределения ордеров.

8.6 При объединении Вашего ордера с нашими собственными ордерами, мы обеспечим приоритетное распределение Ваших ордеров по отношению к нашим собственным ордерам, кроме случаев, когда мы не можем обоснованно доказать, что мы не смогли бы выполнить Ваш ордер на благоприятных условиях без нашего объединения, при этом мы распределим сделки пропорционально в соответствии с нашей внутренней Политикой распределения ордеров.

8.7 Мы не несем ответственности за задержки или неточности при передаче ордеров или их выполнении по причинам, не зависящим от такой стороны.

9 ИНФОРМАЦИОННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ

9.1 Если вы считаете, что мы не выполнили данную политику в отношении любого Вашего ордера, Вы можете письменно обратиться к нам с требованием о предоставлении объяснения порядка применения настоящей политики к ордеру, включая подробности о рассмотрении факторов, перечисленных в разделе 5, на основе

доступной нам информации в момент ордера.

Schedule 1

Financial Instruments

The following are Financial Instruments to which this policy applies:

1. Transferable securities
2. Money-market instruments
3. Units in collective investment undertakings
4. Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to securities, currencies, interest rates or yields, or other derivatives instruments, financial indices or financial measures which may be settled physically or in cash
5. Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to commodities that must be settled in cash or may be settled in cash at the option of one of the parties (otherwise than by reason of a default or other termination event)

Приложение 1

Финансовые инструменты

Настоящая политика применяется к следующим Финансовым инструментам:

1. Ценные бумаги, находящиеся в обращении
2. Инструменты денежного рынка
3. Паи в коллективных инвестиционных обязательствах
4. Опционы, фьючерсы, свопы, форвардные соглашения по процентным ставкам и любые другие производные договоры в отношении ценных бумаг, валют, процентных ставок или дохода или других производных инструментов, финансовых индексов или финансовых мер с физическими или денежными расчетами.
5. Опционы, фьючерсы, свопы, форвардные соглашения по процентным ставкам и любые другие производные договоры в отношении товаров, расчеты по которым должны осуществляться в денежных средствах или могут осуществляться в денежных средствах по выбору одной из сторон (кроме как по причине неисполнения обязательств или другого события,

- | | |
|--|--|
| 6. Options, futures, swaps, and any other derivative contract relating to commodities that can be physically settled provided that they are traded on a Regulated Market and/or an MTF | служащего основанием для расторжения) |
| 7. Options, futures, swaps, forwards and any other derivative contracts relating to commodities, that can be physically settled that are not otherwise mentioned in paragraph 6 and not being for commercial purposes, which have the characteristics of other derivative financial instruments, having regard to whether, inter alia, they are cleared and settled through recognised clearing houses or are subject to regular margin calls. | 6. Опционы, фьючерсы, свопы, форвардные соглашения и любые другие производные договоры в отношении товаров на условиях физических расчетов, при условии, что торговля ведется на Регулируемых рынках и/или многосторонних торговых площадках. |
| 8. Derivative instruments for the transfer of credit risk | 7. Опционы, фьючерсы, свопы, форвардные соглашения и любые другие производные договоры в отношении товаров с возможностью осуществления физических расчетов, которые не указаны в параграфе 6, не предназначены для коммерческих целей и имеют характеристики других производных финансовых инструментов, с учетом, помимо прочего, того, производится ли расчет через признанные клиринговые палаты, или подчинены ли они стандартным маржинальным требованиям. |
| 9. Financial contracts for differences | 8. Производные инструменты для передачи кредитного риска. |
| 10. Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to climatic variables, freight rates, emission allowances or inflation rates or other official economic statistics that must be settled in | 9. Финансовые договора на разницу |
| | 10. Опционы, фьючерсы, свопы, форвардные соглашения по процентным ставкам и любые другие производные договоры в отношении климатических параметров, перевозочных тарифов, разрешений на выбросы, |

cash or may be settled in cash at the option of one of the parties (otherwise than by reason of a default or other termination event), as well as any other derivative contracts relating to assets, rights, obligations, indices and measures not otherwise mentioned in this paragraph, which have the characteristics of other derivative financial instruments, having regard to whether, inter alia, they are traded on a Regulated Market or an MTF, are cleared and settled through recognised clearing houses or are subject to regular margin calls.

показателей инфляции или другой официальной экономической статистики, расчеты по которым должны быть осуществлены денежными средствами или могут быть осуществлены денежными средствами по выбору одной из сторон (кроме как по причине неисполнения обязательств или другого события, служащего основанием для расторжения), а также любые другие производные договоры в отношении активов, прав, обязательств, индексов и мер, не указанных в настоящем параграфе иным образом, которые имеют характеристики других производных финансовых инструментов, с учетом, помимо прочего, того, ведется ли торговля на Регулируемых рынках и/или многосторонних торговых площадках, и производится ли расчет через признанные клиринговые палаты или подчинены ли они стандартным маржевым требованиям.

Schedule 2

Summary Order Execution Process

Приложение 2

Краткое описание процесса выполнения ордера



