



XTRADE
ONLINE CFD TRADING

The logo features a stylized 'X' in light blue followed by the word 'TRADE' in dark blue. Below the main logo, the text 'ONLINE CFD TRADING' is written in a smaller, dark blue, sans-serif font. The background consists of overlapping light blue and white geometric shapes.

ОБОБЩЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПОЛИТИКА ДЕЙСТВИЯ В ЛУЧШИХ ИНТЕРЕСАХ КЛИЕНТОВ И ПРАВИЛА ИСПОЛНЕНИЯ ИХ РАСПОРЯЖЕНИЙ

Февраль 2017 г.

1. Вступление

Компания Xtrade Europe Ltd (ранее – XFR Financial Ltd.) (далее – «Компания») является кипрской инвестиционной фирмой (Cypriot Investment Firm, CIF), зарегистрированной (свидетельство о регистрации № HE248449) в Республике Кипр Департаментом регистрации и ликвидации компаний. Ее деятельность дозволена и регулируется Комиссией Кипра по ценным бумагам и фондовому рынку (далее – «Комиссия CySEC») в соответствии с лицензией № 108/10.

В связи с принятием Директивы о рынках финансовых инструментов (EU 2004/39/EC) (MiFID), а также Закона «О предоставлении инвестиционных услуг, осуществлении инвестиционной деятельности, деятельности регулируемых рынков и иных связанных с ними вопросах» № 144(I)/2007, Компания обязана предоставить своим существующим и потенциальным Клиентам Правила исполнения распоряжений (далее – «Правила»).

В соответствии с указанным выше Законом, Компания должна принимать все возможные меры, чтобы действовать к наибольшей выгоде своих Клиентов и обеспечивать наилучший результат при исполнении Приказов Клиентов, а также соблюдать, в частности, предусмотренные Законом принципы при предоставлении инвестиционных услуг.

Кроме того, Клиент соглашается, что его распоряжения будут исполняться вне регулируемого рынка (например, вне европейской фондовой биржи, имеющей соответствующую лицензию) и вне многосторонней торговой площадки (например, европейской системы финансовой торговли).

2. Сфера действия

Настоящие Правила действуют только в отношении Частных и Профессиональных Клиентов (как они определены в Правилах классификации клиентов Компании).

Настоящие Правила действуют при исполнении распоряжений Клиентов по всем видам контрактов на разницу цен (Contracts for Difference, CFD), предлагаемых Компанией.

3. Факторы, влияющие на исполнение распоряжений наилучшим образом

При исполнении приказов Клиентов Компания обязуется принимать все необходимые меры для достижения наилучших результатов, с учетом следующих факторов: цена, расходы, срок исполнения, вероятность исполнения распоряжения и совершения расчетов по сделке, объем сделки, влияние рынка и иные факторы, влияющие на исполнение приказа. Указанный перечень факторов не является исчерпывающим. Кроме того, очередность, в которой приведены вышеперечисленные факторы, не должна рассматриваться как группирование их по степени важности.

Относительная важность вышеприведенных факторов, которые принимаются в расчет для достижения максимального результата от сделки, определяется знаниями, опытом и профессионализмом Компании с учетом информации о ситуации на рынке и перечисленных ниже критериев:

- (a) **Цена:** Для каждого конкретного контракта на разницу цен Компания устанавливает две цены: более высокая цена (цена продавца), по которой Клиент может купить этот контракт (длинная позиция), и более низкая цена (цена покупателя), по которой Клиент может продать данный контракт (короткая позиция). Цена продавца и цена покупателя в совокупности именуется ценой Компании. Разница между **ценой покупателя и ценой продавца** по конкретному контракту на разницу цен образует спред. Такие приказы, как лимитный приказ на покупку (Buy Limit), стоп-приказ на покупку (Buy Stop), приказ «ограничение убытка» (Stop Loss) и приказ «фиксация прибыли» (Take Profit) для открытых коротких позиций исполняются по цене продавца. Такие приказы, как лимитный приказ на продажу (Sell Limit), стоп-приказ на продажу (Sell Stop), приказ «ограничение убытка» (Stop Loss) и приказ «фиксация прибыли» (Take Profit) для открытых длинных позиций исполняются по цене покупателя.

Цена Компании на каждый конкретный контракт на разницу цен рассчитывается исходя из цены соответствующего базового актива, которую Компания получает у третьих лиц. Цены Компании размещаются на сайте или торговой платформе Компании. Компания обновляет свои цены так часто, как это позволяет оборудование и линии связи. Компания периодически проверяет внешние источники информации третьих лиц, чтобы убедиться в том, что получаемые ею сведения продолжают оставаться конкурентными. Компания не объявляет цены вне рабочего времени (ознакомьтесь с разделом о месте исполнения сделок, приведенном ниже по тексту), поэтому Клиент может выдавать приказ только в указанное рабочее время.

-Если цена достигает предела, установленного в таких приказах, как «ограничение убытка» (Stop Loss), «фиксация прибыли» (Take Profit), лимитный приказ на покупку (Buy Limit), стоп-приказ на покупку (Buy Stop), лимитный приказ на продажу (Sell Limit) или стоп-приказ на продажу (Sell Stop), то такой приказ немедленно исполняется. Однако при определенных условиях торговли исполнение таких приказов как «ограничение убытка» (Stop Loss), «фиксация прибыли» (Take Profit), лимитный приказ на покупку (Buy Limit), стоп-приказ на покупку (Buy Stop), лимитный приказ на продажу (Sell Limit) или стоп-приказ на продажу (Sell Stop) по цене, указанной Клиентом, может не представляться возможным. В этом случае Компания имеет право исполнить приказ по первой доступной цене. Такие случаи могут возникать, например, в период резких колебаний цен, когда в рамках одной торговой сессии цена повышается и понижается до таких пределов, что, по правилам соответствующей биржи, торговля должна быть приостановлена или ограничена. Также такие случаи могут возникать при открытии торговой сессии. Минимальный пороговый уровень для размещения приказов «ограничение убытка» (Stop Loss), «фиксация прибыли» (Take Profit), лимитного приказа на покупку (Buy Limit), стоп-приказа на покупку (Buy Stop), лимитного приказа на продажу (Sell Limit) или стоп-приказа на продажу (Sell Stop) для каждого конкретного контракта на разницу цен указан в вашем Торговом соглашении.

- (b) Расходы:** Компания не взимает комиссионных сборов, однако для открытия позиции по некоторым видам контрактов на разницу цен от Клиента может потребоваться уплата сбора за финансирование, в зависимости от конкретных факторов, указанных на веб-сайте Компании.
- (c) Срок исполнения приказа:** Компания относится к исполнению приказов Клиента с максимальной ответственностью и стремится исполнять их так быстро, как это позволяет оборудование и линии связи.

Компания исполняет приказ Клиента по сделкам с контрактами на разницу цен в качестве принципала, т.е. Компания является лицом, исполняющим приказы Клиента по сделкам с контрактами на разницу цен, предлагаемым Компанией.

- (d) Вероятность исполнения приказа:** В некоторых случаях исполнение приказа может оказаться невозможным – например, во время поступления новостей, начала торговой сессии, при неустойчивом рынке с быстро меняющимися ценами, в условиях резкого скачка цен, при ликвидности, недостаточной для исполнения сделки в определенном объеме по заявленной цене, при наличии обстоятельств непреодолимой силы и в других случаях. Если Компания не может исполнить приказ в отношении цены, объема или по иной причине, приказ не будет исполнен.

Кроме того, Компания вправе в любое время и по своему усмотрению без предварительного уведомления и объяснения Клиенту причин отказаться от исполнения приказа, просьбы или указаний Клиента при наличии обстоятельств, предусмотренных Клиентским соглашением / Общими правилами и условиями.

- (e) **Вероятность расчетов по сделке:** Компания приступает к расчетам по всем сделкам после завершения таких сделок. Компания стремится к тому, чтобы как можно скорее исполнить сделки Клиентов по наиболее выгодным ценам. Однако волатильность рынка может повлиять на цену, срок исполнения сделки и ее объем.
- (f) **Объем сделки:** Минимальные и максимальные объемы сделок, по которым Клиент может отдать приказ, отличаются для каждого вида контрактов на разницу цен, и могут отличаться для различных видов групп счетов. Как только Клиент отдает приказ в отношении определенного контракта на разницу цен, через торговую площадку он получает информацию о соответствующем минимально/максимально возможном объеме сделки.

(g) **Характер приказа:** Конкретные характеристики приказа могут повлиять на исполнение приказа Клиента. Могут отдаваться следующие виды приказов:

- **Приказ «ограничение убытка» (Stop Loss):** Данный приказ предназначен для минимизации убытков, если цена контракта на разницу цен начала движение в неблагоприятном направлении. Если цена контракта на разницу цен достигает данного уровня, вся позиция автоматически закрывается. Такие приказы всегда связаны с открытой позицией или отложенным приказом. Они могут быть отданы лишь одновременно с рыночным приказом или отложенным приказом. Данный вид приказа предполагает, что торговая платформа Компании соотносит длинные позиции с ценой покупателя для удовлетворения условиям приказа (такой приказ всегда устанавливается ниже текущей цены покупателя), а короткие позиции – с ценой продавца (такой приказ всегда устанавливается выше текущей цены продавца).
- **Приказ «фиксация прибыли» (Take Profit):** Данный приказ предназначен для получения прибыли, когда цена контракта на разницу цен достигла определенного уровня. Исполнение такого приказа приводит к полному закрытию всей позиции. Он всегда связан с открытой позицией или отложенным приказом. Данный приказ может быть отдан только одновременно с рыночным приказом или отложенным приказом. Данный вид приказа предполагает, что торговая платформа Компании соотносит длинные позиции с ценой покупателя для удовлетворения условиям приказа (такой приказ всегда устанавливается ниже текущей цены продавца).
- **Отложенный(-е) приказ(-ы)** Компания предлагает следующие виды отложенных приказов: лимитный приказ на покупку (Buy Limit), стоп-приказ на покупку (Buy Stop), лимитный приказ на продажу (Sell Limit), стоп-приказ на продажу (Sell Stop), стоп-лимитный приказ на покупку (Buy Stop) и стоп-лимитный приказ на продажу (Sell Stop). Отложенный приказ представляет собой приказ, позволяющий пользователю купить или продать контракт на разницу цен по заранее определенной цене в будущем. Такие отложенные приказы исполняются, как только цена достигает установленного уровня. Однако при определенных условиях торговли исполнение таких приказов по цене, установленной Клиентом, может являться неосуществимым. В этом случае Компания имеет право исполнить приказ по первой доступной цене. Такие случаи могут возникать, например, в период резких колебаний цен, когда в рамках одной торговой сессии цена повышается и понижается до такой степени, что, по правилам соответствующей биржи, торговля должна быть приостановлена или ограничена. Также такие случаи могут возникать при недостатке ликвидности или во время открытия торговой

сессии. Отложенный приказ может сопровождаться приказами «ограничение убытка» (Stop Loss) и «фиксация прибыли» (Take Profit). Кроме того, отложенные приказы действуют до их отмены.

- (h) **Влияние рыночных факторов:** Цена базового инструмента/продукта, с учетом которой Компанией была заявлена цена контракта, может быстро измениться под влиянием некоторых факторов. Кроме того, эти факторы могут оказать влияние и на иные факторы, перечисленные в настоящих Правилах. Как указывалось выше, Компания обязуется принимать все возможные меры для достижения наилучшего результата по сделкам Клиентов.

Компания не рассматривает вышеприведенный перечень факторов как исчерпывающий. Порядок, в котором перечислены вышеперечисленные факторы, не должен рассматриваться как их расположение по степени важности. Тем не менее, в случае получения особых указаний от Клиента Компания обязуется обеспечить исполнение приказа Клиента в соответствии с такими указаниями.

4. Порядок исполнения сделок с контрактами на разницу цен

(a) Проскальзывание

При торговле контрактами на разницу цен может возникать проскальзывание цены. Это ситуация, при которой в момент предъявления приказа к исполнению на рынке отсутствует указанная Клиентом цена, в связи с чем приказ исполняется по близкой к указанной Клиентом цене или по цене, на несколько пунктов отличающейся от нее. Иными словами, проскальзывание – это разница между ценой сделки, указанной в приказе, и ценой, по которой приказ был исполнен фактически. Если цена, по которой исполняется приказ, выше цены указанной Клиентом, то имеет место положительное проскальзывание. Если цена, по которой исполняется приказ, ниже цены указанной Клиентом, то имеет место отрицательное проскальзывание. Необходимо иметь в виду, что проскальзывание – это неотъемлемая часть торговли контрактами на разницу цен. Проскальзывание чаще всего возникает в периоды высокой волатильности (например, после выпуска новостей, экономических событий, открытия рынков и прочих факторов), в результате чего приказ не может быть исполнен по указанной цене. Другими словами, ваш приказ может быть не исполнен по заявленной цене. Проскальзывание может иметь место при совершении сделок со всех видов счетов, предлагаемых Компанией.

Проскальзывание может также возникнуть при выдаче приказов «ограничение убытка» (Stop Loss), «фиксация прибыли» (Take Profit) и других видов приказов. Мы не гарантируем исполнение ваших отложенных приказов по указанной вами цене. Однако мы заверяем, что ваш приказ

будет исполнен по доступной рыночной цене, которая максимально близка цене, указанной вами в отложенном приказе.

(b) Реквоты

В некоторых случаях Компания может повторно предложить Клиенту цену после того, как им был отдан приказ. Клиент обязан согласиться с такой заново предложенной ценой до исполнения приказа. Компания предлагает цену повторно, если цена, запрошенная Клиентом, не доступна на рынке в момент исполнения приказа. Повторно предложенная Клиенту цена – это цена, максимально близкая к указанной Клиентом цене, полученная Компанией от ее поставщиков ликвидности. Повторно предложенные цены не применяются к счетам или валютным парам с исполнением на рынке, а также к отложенным приказам.

5. Критерии исполнения приказов на наилучших условиях

Компания определяет относительную важность вышеперечисленных факторов, обеспечивающих исполнение приказа на наилучших условиях (см. пункт 3 выше), руководствуясь своими знаниями, профессионализмом и опытом, с учетом информации о положении на рынке и принимая во внимание следующее:

- (a) Характеристики приказа Клиента.
- (b) Характеристики контракта на разницу цен, являющегося предметом данного приказа.
- (c) Характеристики юридического лица, в которое направляется приказ для его исполнения.
- (d) Характеристики Клиента, в том числе отнесение его к Частным либо к Профессиональным Клиентам.

С учетом приведенного выше, Компания располагает факторы исполнения сделок на наилучших условиях в соответствии с их важностью в следующем порядке:

Фактор	Уровень важности
Цена	Высокий
Расходы	Высокий
Скорость исполнения приказа	Высокий
Вероятность исполнения приказа	Средний
Объем сделки	Средний
Характер приказов	Средний
Влияние рынка	Средний

Для Частных клиентов исполнение сделки на наилучших условиях определяется

исходя из общей стоимости сделки (если иное не продиктовано целями исполнения самого приказа), которая включает цену контракта на разницу цен и расходы, понесенных в связи с исполнением сделки, к числу которых относятся все понесенные Клиентом расходы, прямо связанные с исполнением приказа.

6. Специальные указания Клиента

Если имеются специальные указания по исполнению приказа, сделанные Клиентом или другим лицом от имени Клиента, Компания обязуется обеспечить – в максимально возможной степени – исполнение приказа в строгом соответствии с такими указаниями.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ: Тем не менее, если Клиент предоставляет конкретные указания в отношении исполнения приказа, это может воспрепятствовать Компании в осуществлении мер, предусмотренных настоящими Правилами, для получения лучшего результата для Клиента.

Правила торговли на конкретных рынках или состояние, в котором находится рынок, могут помешать Компании следовать некоторым указаниям Клиента.

7. Лица, исполняющие сделки

Лица, исполняющие сделки – это юридические лица, которым отдаются приказы.

Единственным лицом, исполняющим приказы по сделкам с контрактами на разницу цен, является Компания. Клиент уведомляется об этом факте, получив соответствующую информацию на постоянном носителе, или же данная информация публикуется на главном сайте Компании.

Клиент соглашается с тем, что сделки с контрактами на разницу цен, заключаемые при участии Компании, не проходят через официальную биржу. Они являются внебиржевыми, в связи с чем вы рискуете больше, чем если бы вы совершали сделки на регулируемых биржах.

Таким образом, Компания не имеет возможности исполнить приказ, либо она может изменить начальную/заключительную цену, указанную в приказе, в случае технических сбоев торговой платформы или каналов, по которым передаются котировки.

8. Исполнение приказов Клиента

При исполнении приказов Клиента Компания обязуется выполнять следующее:

- (a) обеспечивает быструю и точную регистрацию и размещение приказов, исполняемых от лица Клиента;
- (b) исполняет сопоставимые приказы Клиента поочередно и своевременно, если только характеристики приказа или преобладающие условия рынка обуславливают нецелесообразность этого, или если интересы Клиента не требуют иного;
- (c) информирует частного Клиента о всех существенных затруднениях, препятствующих своевременному исполнению приказа, как только ей становится известно о таких затруднениях.

9. Согласие Клиента

Заклячая с Компанией Клиентское соглашение об оказании Инвестиционных услуг, Клиент соглашается с тем, что на него будет распространяться действие настоящих Правил.

10. Внесение изменений в настоящие Правила и дополнительная информация

Компания оставляет за собой право пересматривать и/или вносить изменения в Правила и принимаемые меры, когда она сочтет это необходимым, в соответствии с условиями Клиентского соглашения между Клиентом и Компанией. Компания будет информировать Клиентов о внесении изменений в настоящие Правила, используя долговечные средства передачи и хранения информации (например, по электронной почте).

Узнать дополнительную информацию и задать вопросы относительно настоящих правил вы можете, направив сообщение по адресу электронной почты info@xtrade.com.