

Политика наилучшего исполнения
(Best execution policy)
AS KIT Finance Europe
(Обновлённая редакция)

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	Error! Bookmark not defined.
2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	Error! Bookmark not defined.
3. ОБЪЕМ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛИТИКИ НАИЛУЧШЕГО ИСПОЛНЕНИЯ	4
4. НАИЛУЧШЕЕ ИСПОЛНЕНИЕ	Error! Bookmark not defined.
5. ОБРАБОТКА ЗАЯВОК.....	7
6. УЧЕТ И ХРАНЕНИЕ ЗАПИСЕЙ	11
7. ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ.....	11

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1 Политика Наилучшего Исполнения (далее – Политика или Наилучшее Исполнение) определяет меры по соответствию обязательствам наилучшего исполнения и устанавливает рекомендации исполнения заявок с финансовыми инструментами для AS KIT Finance Europe (далее – Инвестиционное объединение) в соответствии с текущим законодательством Европейского Союза и Эстонской Республики.

1.2 Политика утверждена Правлением AS KIT Finance Europe и ежегодно пересматривается. При возникновении изменений, влияющих на Наилучшее Исполнение, Правление рассматривает внесение этих изменений в Политику. Инвестиционное объединение уведомляет Клиентов о всех существенных изменениях, внесенных в Политику Наилучшего Исполнения, через Личный Кабинет, официальный сайт или электронную почту.

1.3 После оценки правил и мер, влияющих на потребность внесения изменений, нужно также определить, предусматривают ли выбранные Инвестиционным объединением торговые площадки наилучший результат для Клиента, принимая во внимание, среди прочего, информацию, которую публикуют операторы данных торговых площадок.

1.4 Политика – неотъемлемая часть Договора. Информация касательно Наилучшего Исполнения заявок Клиентов или потенциальных клиентов Инвестиционного объединения доступна на сайте www.kfe.ee. Любые изменения в настоящей Политике проводятся в соответствии с процедурами, описанными в Регламенте. Клиент признает и соглашается с содержанием Политики Наилучшего Исполнения каждый раз, когда Клиент выставляет заявку после получения данной Политики.

1.5 Инвестиционное объединение в разумные сроки готово ответить на запросы Клиентов касательно настоящей Политики.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

2.1 Применяемые в тексте настоящей Политики термины и определения используются в нижеприведенных значениях:

2.1.1 **Договор** – договор на оказание инвестиционных услуг, заключаемый между Клиентом и Инвестиционным объединением, который определяет соответствующие права и обязанности Клиента и Инвестиционного объединения на оказание инвестиционных и сопутствующих услуг.

2.1.2 **Сотрудник** – сотрудник Инвестиционного объединения, филиала или представительства.

2.1.3 **MiFID II** – Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, основной нормативный акт Европейского Союза.

2.1.4 **Розничный Клиент** – Клиент, классифицируемый Инвестиционным объединением в соответствии с Регламентом как не соответствующий требованиям к равноправному контрагенту и Профессиональному Клиенту.

2.1.5 **Профессиональный Клиент** – Клиент, обладающий опытом и знаниями, достаточными для принятия самостоятельных инвестиционных решений и правильной оценки рисков, которым он подвергается. Для того, чтобы считаться Профессиональным Клиентом, Клиент должен отвечать критериям, установленным законодательством, в частности MiFID II. Розничному Клиенту или равноправному контрагенту может быть присвоен статус Профессионального Клиента в порядке и на условиях, установленных в Регламенте.

2.1.6 **Значительный объем** – крупная заявка по сравнению с текущей ликвидностью на рынке.

2.1.7 **Определенное поручение** – заявка Клиента с предрешенными условиями исполнения.

2.1.8 **Регламент** – регламент оказания инвестиционных услуг AS KIT Finance Europe, доступный на сайте www.kfe.ee.

2.1.9 **Торговая площадка** – регулируемый рынок, многостороннее торговое средство (Multilateral Trading Facility – MTF), организованное торговое средство (Organized Trading Facility – OTF), маркет-мейкер или другой поставщик ликвидности или иное лицо, которое выполняет те же функции, что и перечисленные.

2.1.10 **Торговые терминалы** – платформы, предоставляемые Клиентам для получения прямого доступа к торгам.

2.1.11 **Внебиржевые инструменты** – инструменты, в которых торговля на регулируемых рынках либо ограничена, либо неактивна.

2.2 Термины, не определенные настоящей Политикой и Регламентом, используются в значениях, установленных нормативными документами, регулирующими обращение ценных бумаг, срочных контрактов или иных финансовых инструментов, а также нормами делового оборота.

3. ОБЪЕМ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛИТИКИ НАИЛУЧШЕГО ИСПОЛНЕНИЯ

3.1 Политика относится к Профессиональным и Розничным Клиентам, которые заключают Договор на оказание инвестиционных и сопутствующих услуг с Инвестиционным объединением. Настоящая Политика не затрагивает равноправных контрагентов и в случаях, где сделки проводятся согласно другим соглашениям или стандартным нормам делового оборота.

3.2 Требования Политики распространяются на все операции, включая производные финансовые инструменты и сделки РЕПО. Политика также затрагивает финансовые инструменты, указанные в Приложении 1 Секции С по MiFID II и предлагаемые для торгов Инвестиционным объединением.

3.3 Если Инвестиционное объединение получает Определенное поручение от Клиента, то строго следует параметрам, указанным в этом поручении, что может привести к отклонению от положений Политики Наилучшего Исполнения. Настоящая Политика, однако, все равно применима в части исполнения заявки, которую не затрагивают Определенные поручения.

4. НАИЛУЧШЕЕ ИСПОЛНЕНИЕ

4.1 Основные процессы

4.1.1 Правила Наилучшего Исполнения обязывают Инвестиционное объединение принять достаточные меры по исполнению поручения Клиента наилучшим образом, учитывая: цену, расходы, скорость исполнения, вероятность исполнения и расчета, объем заявки, тип ценной бумаги и другие параметры заявки.

4.1.2 Инвестиционное объединение использует процессы, которые достаточно надежны для обеспечения Наилучшего Исполнения на непрерывной основе.

4.1.3 Для соответствия требованиям Наилучшего Исполнения Инвестиционное объединение внедрило следующие процессы:

- Выбор и оценка подходящих прайм-брокеров и других контрагентов;
- Выбор и оценка подходящих торговых площадок;
- Категоризация Клиентов;
- Оценка мер, предпринятых для исполнения заявок.

4.2 Выбор прайм-брокеров и контрагентов

4.2.1 Инвестиционное объединение выбирает прайм-брокеров для каждого класса активов исходя из их приверженности Наилучшему Исполнению, предложения финансовых инструментов, наличия технических решений и установленных тарифных структур, которые позволяют предоставить лучшие цены для Клиентов. AS KIT Finance Europe регулярно проводит проверки способности прайм-брокеров обеспечить Наилучшее Исполнение, позволив таким образом Инвестиционному объединению выполнять свои обязательства, указанные в нормативных актах и настоящей Политике.

4.2.2 Утверждение выбранных прайм-брокеров находится в компетенции Правления Инвестиционного объединения.

4.2.3 Оценка других контрагентов проводится отделом внутреннего контроля, в то время как отдел риск-менеджмента утверждает кредитные линии и торговые лимиты. Список контрагентов регулярно проверяется и обновляется. Чтобы достичь Наилучшего Исполнения на внебиржевом рынке, AS KIT Finance Europe выбирает контрагента исходя из их индикативных котировок, возможных затрат и прошлого опыта торговли конкретными финансовыми инструментами с этими участниками рынка.

4.3 Выбор торговых площадок

4.3.1 Инвестиционное объединение выбирает подходящую торговую площадку для исполнения заявки с целью обеспечения лучшего финансового результата для Клиента.

4.3.2 Для биржевых инструментов основной торговой площадкой по умолчанию является сама биржа из-за высокой прозрачности и наиболее конкурентного ценообразования, учитывая масштаб и частоту операций, проводимых Инвестиционным объединением. После определения регуляторных критериев и критериев прозрачности AS KIT Finance Europe обращает внимание на биржу с самой высокой ликвидностью. В случае фрагментарных рынков Инвестиционное объединение основывается на smart routing, предоставляемом прайм-брокерами, которые, в свою очередь, выбираются исходя из приверженности Наилучшему Исполнению. Smart routing позволяет выбрать торговую площадку с наилучшим спросом или предложением из множества представленных площадок.

4.3.3 Для внебиржевых инструментов AS KIT Finance Europe принимает во внимание ликвидность, вероятность исполнения и расчета, а также другие обстоятельства, относящиеся к выбору MTF, OTF или маркет-мейкеру по конкретной заявке. Инвестиционное объединение не совершает сделки только на одной торговой площадке, а выбирает контрагента отдельно по каждой заявке как описано в настоящей Политике. Стоит отметить, однако, что у AS KIT Finance Europe может быть ограниченный выбор контрагентов по таким инструментам как: структурные продукты, внебиржевые деривативы и иные внебиржевые инструменты.

4.3.4 Качество исполнения проверяется по всем основным торговым площадкам по каждому классу активов.

4.3.5 Клиент признает и соглашается с биржевыми сборами перед выставлением заявки. Биржевые сборы и иные расходы будут списаны с Клиента, исходя из выбранной Клиентом торговой площадки и типу расчета. Более подробная информация о комиссионных ставках AS KIT Finance Europe (Приложение 11 к Регламенту оказания инвестиционных услуг) доступна на www.kfe.ee.

4.4 Категоризация Клиентов

4.4.1 В отсутствие Определенного поручения, результат Наилучшего Исполнения для Розничных Клиентов оценивается на основе фактических затрат, которые включают в себя цену финансового инструмента и прямые комиссии. Прямые комиссии – это расходы, напрямую связанные с совершением сделки: комиссии торговых систем, комиссии за клиринг и расчет сделки и комиссии третьих лиц. Если комиссия Клиента за совершение и расчет сделки определена Договором, принимается во внимание только цена.

4.4.2 Для Профессиональных Клиентов оценка Наилучшего Исполнения более сложная и включает в себя такие факторы как скорость исполнения, объем заявки, тип заявки и тип финансового инструмента.

4.5 Определение значимости факторов

4.5.1 При исполнении заявок Клиентов Инвестиционное объединение принимает во внимание следующую информацию для определения значимости факторов касательно Наилучшего Исполнения:

- Рыночная цена финансового инструмента;
- Особенности финансового инструмента;
- Торговая сессия рынков;
- Скорость исполнения;
- Глубина рынка и ликвидность;
- Вероятность исполнения и расчетов;
- Объем заявки;
- Затраты на исполнение;
- Тип заявки;
- Определенные условия, указанные Клиентом;
- Тип Клиента;
- Влияние на рынок;
- Иные обстоятельства, влияющие на эффективность исполнения заявки (учитывая текущие рыночные условия).

4.5.2 В зависимости от обстоятельств Инвестиционное объединение имеет право определять уровень значимости каждого фактора. В абсолютном большинстве случаев цена является самым важным фактором для Клиентов. AS KIT Finance Europe принимает во внимание превалирующую рыночную цену при исполнении заявки. При определении метода Наилучшего Исполнения для Розничных Клиентов Инвестиционное Объединение также учитывает и другие расходы, в том числе платы и комиссии. Скорость – второй из самых важных факторов. Если не определено иное, AS KIT Finance Europe пытается сбалансировать влияние немедленного исполнения заявки на рынок против своевременного исполнения заявки. Вероятность исполнения и объем заявки – третий из самых важных факторов. Этот фактор наиболее важен в ситуациях, когда ликвидность низкая и возможность исполнить заявку позднее по схожей цене ограничена.

4.5.3 Скорость и вероятность расчета, тип заявки и иные факторы менее значимы для Профессиональных Клиентов чем объем заявки, скорость исполнения и фактические затраты.

5. ОБРАБОТКА ЗАЯВОК

5.1 Инвестиционное объединение исполняет поручения и заявки Клиентов в порядке их поступления.

5.2 Доступ к рынкам

5.2.1 Инвестиционное объединение не является членом какой-либо биржи или торговой площадки. AS KIT Finance Europe использует прайм-брокеров, в частности, с прямым доступом к рынкам для исполнения заявок Клиентов по биржевым продуктам.

5.2.2 Клиенты могут выставлять заявки через торговый терминал по рыночной цене спроса/предложения на бирже, видимой другим участникам рынка. В этом случае Инвестиционное объединение считает, что исполняет обязательства по Наилучшему Исполнению, если Клиент, в свою очередь, корректно заполнил Определенное поручение, указав рациональную цену, количество и другие параметры заявки для увеличения вероятности ее исполнения по текущим рыночным условиям.

5.2.3 Инвестиционное объединение по умолчанию не использует собственные автоматические системы направления заявок или алгоритмические заявки.

5.2.4 Инвестиционное объединение проводит мониторинг транзакций Клиентов с целью выявления возможных нарушений.

5.3 Биржевые финансовые инструменты

5.3.1 Заявки по биржевым финансовым инструментам, получаемые Инвестиционным объединением любыми способами отличными от торгового терминала, исполняются через брокеров, в частности, с прямым доступом к рынкам и на регулируемой торговой площадке, если не проинструктировано иначе. Если AS KIT Finance Europe достаточно уверено, что объем заявки Клиента слишком большой по отношению к текущей ликвидности на регулируемом рынке, может быть решено, что исполнение заявки на таком рынке не является рациональным и не соответствует интересам Клиента.

5.3.2 В зависимости от параметров заявки, Инвестиционное объединение в праве направить заявку на единственную торговую площадку или в автоматическую систему направления заявок¹, предоставляемую прайм-брокером.

5.3.3 Инвестиционное объединение уведомляет Клиента о возможности исполнить заявку вне регулируемого рынка или МТФ. Клиент признает и принимает возможные риски (например, кредитный риск), связанные с исполнением заявки на внебиржевом рынке, а Инвестиционное объединение, предоставляет дополнительную информацию о последствиях исполнения заявки данным методом по запросу Клиента.

5.3.4 Если Инвестиционное объединение предлагает Клиенту самому выбрать торговую площадку, должна быть предоставлена честная и не вводящая в заблуждение информация, чтобы уберечь Клиента от предпочтения одной торговой площадки другой торговой площадке исключительно на основе ценовой политики, используемой AS KIT Finance Europe.

5.4 Внебиржевые финансовые инструменты

5.4.1 Если Клиентом не проинструктировано иначе, Клиент будет рассматриваться Инвестиционным объединением как обеспечивший четкое согласие торговли на внебиржевом рынке. AS KIT Finance Europe может исполнить заявки Клиента на внебиржевом рынке если считает, что такое исполнение будет соответствовать наилучшим интересам Клиента (это дает возможность Инвестиционному объединению улучшить гибкость при выборе места исполнения из более широкого списка торговых площадок).

¹ Делегирование по MiFID II указывает, что алгоритмическая торговля относится к автоматической оптимизации процессов исполнения заявок в дополнение к автоматической генерации заявок. Это включает в себя умные маршрутизаторы заявок (SORs) в соответствии с использованием алгоритмов, которые определяют и параметры заявки помимо идентификации торговой площадки. Это не включает в себя автоматизированные маршрутизаторы заявок (AORs), где только определяется торговая площадка без рассмотрения и изменения других параметров заявки.

5.4.2 Для внебиржевых финансовых инструментов Инвестиционное объединение опирается на индикативные цены различных контрагентов, распространение информации провайдером рыночных данных, собственные знания и анализ, чтобы определить рациональную цену финансового инструмента для достижения Наилучшего Исполнения.

5.4.3 Инвестиционное объединение требует от своих сотрудников, работающих с заявкой Клиента, сравнить условия, указанные в этой заявке и определенные в пункте 4.5 настоящей Политики, у как минимум трех контрагентов.

5.4.4 Инвестиционное объединение в праве исполнить заявку на MTF, OTF, через маркет-мейкера или внебиржевом рынке.

5.4.5 В случае отсутствия интереса контрагентов к финансовому инструменту, указанному в заявке Клиента, такая заявка может быть передана для исполнения другой Компании, относящейся к Группе КИТ Финанс. Инвестиционное объединение рассматривает Компании Группы наравне с другими контрагентами и может отозвать переданную ранее заявку, если в процессе мониторинга будет ясно, что заявка может быть исполнена на более выгодных условиях в другом месте. AS KIT Finance Europe полагает, что такой механизм может улучшить исполнение в ситуациях, когда Инвестиционное объединение испытывает недостаток экспертных знаний в определенном финансовом инструменте.

5.4.6 В случае внебиржевых финансовых инструментов, торговля осуществляется через Инвестиционное объединение или с Инвестиционным объединением и Клиент может принять условия такой сделки. Более того, Клиент может принять опубликованную индикативную цену для совершения сделки. В этом случае Инвестиционное объединение следует принципу, что если Клиент принял твердое или индикативное ценовое предложение, то AS KIT Finance Europe достигло Наилучшего Исполнения для Клиента. При направлении ценового предложения Инвестиционное объединение принимает во внимание рациональную цену, расходы, риски и пошлины.

5.4.7 Положения для заявок Значительного объема, изложенные в пункте 5.7 настоящей Политики, также относятся и к внебиржевым финансовым инструментам.

5.4.8 Клиенты информированы о потенциальном возникновении кредитного риска в случае исполнения заявки на внебиржевом рынке.

5.5 Обработка заявок Клиентов

5.5.1 Инвестиционное объединение выполняет следующие условия, обрабатывая заявки Клиентов:

- Обеспечивает быструю и корректную регистрацию и учет заявок, исполненных от имени Клиентов;
- Рассматривает заявки Клиентов в только порядке их поступления, если дополнительные параметры заявок или текущие рыночные условия делают это невозможным или интересы Клиентов требуют иначе;
- Оперативно информирует Розничных Клиентов о существенных трудностях, препятствующих надлежащей обработке заявок;
- Оперативно информирует Клиентов о месте исполнения заявок, выставленных от имени Клиентов.

5.5.2 Инвестиционное объединение осуществляет постоянный мониторинг своих возможностей осуществить расчет в указанную дату и вносит соответствующие коррективы, если это не может быть достигнуто.

5.5.3 Клиентам рекомендуется использовать лимитные заявки (заявки с определенным лимитом цены) вместо рыночных заявок (заявки по текущей рыночной цене без указания конкретной цены), так как рыночные заявки могут быть исполнены по цене существенно ниже/выше ожидаемой Клиентом цены спроса/предложения, особенно в условиях высокой волатильности, значительного объема заявки или неликвидного рынка. В целях защиты как Клиента, так и Инвестиционного объединения от возможных убытков, связанных с существенным и быстрым изменением цен, Инвестиционное объединение может устанавливать на рыночные заявки Клиентов ценовые границы исполнения, выраженные в ограничении максимального процентного отклонения от текущего спроса/предложения.

5.5.4 Клиент соглашается, что Инвестиционное объединение в праве не сразу выставить заявку Клиента в обзрение другим участникам на регулируемом рынке, если исполнение по такой заявке не может быть достигнуто немедленно.

5.5.5 Если лимитная заявка Клиента на биржевом рынке не исполняется сразу в связи с преобладающими рыночными условиями, Инвестиционное объединение немедленно делает данную заявку публичной для всех участников рынка, чтобы обеспечить как можно более быстрое ее исполнение при условии, что Клиент четко не инструктирует иначе.

5.5.6 Лимитная заявка Клиента на биржевом рынке будет снята через 90 дней, если заявка не была исполнена ранее.

5.6 Расчет исполненной заявки

5.6.1 Инвестиционное объединение ответственно за организацию и совершение расчета по исполненной заявке.

5.6.2 Сотрудник, ответственный за расчет, должен принять разумные меры, чтобы ценные бумаги или денежные средства Клиента, получаемые при расчете исполненной заявки, оперативно и корректно отражались на инвестиционном счете соответствующего Клиента.

5.7 Заявки значительного объема

5.7.1 Если объем заявки Клиента большой относительно текущей ликвидности рынка, Инвестиционное объединение считает данную заявку как заявку Значительного объема.

5.7.2 Исполнение заявки Значительного объема может увеличить волатильность и повлиять на ликвидность на рынке, что может воспрепятствовать исполнению процедур Наилучшего Исполнения.

5.7.3 Инвестиционное объединение в праве исполнить заявку частями и решать пропорции данных частей, чтобы избежать чрезмерных колебаний рынка.

5.7.4 Заявки Значительного объема могут отличаться в зависимости от типа финансового инструмента, места исполнения и рыночных условий. В связи с этим, настоящая Политика не устанавливает конкретных параметров для определения заявок Значительного объема.

5.8 Финансовые инструменты с низкой ликвидностью

5.8.1 Инвестиционное объединение уведомляет Клиента о существенном колебании цен и факте, что правила Наилучшего Исполнения могут не соблюдаться для заявок в инструментах с низкой ликвидностью или инструментах, не торгуемых на регулируемом рынке.

5.8.2 Инвестиционное объединение может посоветовать Клиенту найти контрагента самому и предложить других контрагентов.

5.9 Неполадки при работе с заявками

5.9.1 Технические проблемы могут привести к сбою ИТ инфраструктуры и ограничить способность Инвестиционного объединения получать, передавать и исполнять заявки Клиентов.

5.9.2 При возникновении подобных ситуаций Инвестиционное объединение должно уведомить Клиентов средствами, описанными в Регламенте.

5.9.3 Все Сотрудники должны действовать в соответствии с Политикой Непрерывности Бизнеса при восстановлении способности Инвестиционного объединения оказывать услуги в полном объеме.

5.10 Иные положения

5.10.1 Злоупотребление информацией о работающих заявках Клиентов запрещено. Инвестиционное объединение принимает все разумные меры, чтобы предотвратить злоупотребление данной информацией Сотрудниками и иными лицами.

5.10.2 Инвестиционному объединению или связанным лицам запрещено получать вознаграждение, скидки или нематериальные блага за направление заявки Клиента на определенную торговую площадку и является нарушением требований по предотвращению конфликта интересов.

5.10.3 Злоупотребление информацией и конфликт интересов регулируются Внутренней Политикой и Кодексом Этики Инвестиционного объединения.

5.10.4 При предоставлении услуг Инвестиционное объединение платит или получает материальное или нематериальное вознаграждение от третьих лиц только если данное вознаграждение по своему происхождению или функции не создает конфликт интересов между Инвестиционным объединением и Клиентом, разработано для улучшения качества обслуживания Клиента и не ослабляет обязанность Инвестиционного объединения действовать справедливо и профессионально в соответствии с интересами Клиентов.

5.10.5 Инвестиционное объединение не должно структурировать и взимать комиссии таким способом, который может привести к существенным различиям исполнения на разных торговых площадках.

5.10.6 Если Инвестиционное объединение применяет разные комиссии в зависимости от торговой площадки, AS KIT Finance Europe объясняет данные различия, позволяя Клиенту понять преимущества и недостатки своего выбора.

5.10.7 Инвестиционное объединение может получать только те платежи от третьих лиц, которые соответствуют требованиям MiFID II и информирует Клиентов о компенсациях, которые могут быть предоставлены торговыми площадками. Инвестиционное объединение определяет комиссии, взимаемые с контрагентов по сделкам, а в случаях, если данные комиссии варьируются в зависимости от Клиента, устанавливает максимум от объема сделки или диапазон комиссий, подлежащих оплате.

5.10.8 Если Инвестиционное объединение исполняет заявки Розничным Клиентам, AS KIT Finance Europe предоставляет обзор Политики, сосредоточенной на общих затратах, которым данные Клиенты подвергаются. Обзор также обеспечивает ссылку к свежим данным по качеству исполнения на каждой Торговой площадке, куда AS KIT Finance Europe дает доступ.

5.10.9 По запросу Клиента, AS KIT Finance Europe предоставляет информацию, что заявка была исполнена в соответствии с условиями данной Политики. Инвестиционное объединение отвечает на запрос Клиента в соответствии с пунктом 20 Регламента оказания инвестиционных услуг.

6. УЧЕТ И ХРАНЕНИЕ ЗАПИСЕЙ

6.1.1 В соответствии с требованиями законодательства Инвестиционное объединение публикует ежегодную отчетность на официальном сайте www.kfe.ee.

6.1.2 Инвестиционное объединение на ежегодной основе публикует Топ-5 торговых площадок, где AS KIT Finance Europe исполняла клиентские заявки в предыдущем году, учитывая объем торгов по каждому классу активов и качество исполнения заявок на этих торговых площадках. Инвестиционное объединение уведомляет Клиентов в промежуточных докладах о месте исполнения заявок, а также предоставляет информацию о цене, затратам, скорости и вероятности исполнения для отдельных финансовых инструментов.

6.1.3 Инвестиционное объединение ведет учет оплаченного и полученного материального и нематериального вознаграждения в соответствии с настоящей Политикой.

7. ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ

7.1.1 Инвестиционное объединение проводит регулярные проверки соответствия Политике Наилучшего Исполнения, включая:

- Оценка соответствия изменениям в нормативных актах;
- Оценка существенных изменений, которые могут нарушить способность Инвестиционного Объединения достигнуть наилучшего результата при исполнении заявок Клиентов;
- Оценка эффективности мер исполнения заявок, торговых площадок и прайм-брокеров, принимая во внимание, среди прочего, данные отчетов, опубликованных в соответствии с разделом 6 настоящей Политики, чтобы обеспечить наилучшее исполнение для Клиента;
- Оценка компетентности Сотрудников в выполнении их функций и обязанностей.

7.1.2 Если будут выявлены несоответствия с Политикой Наилучшего Исполнения или нормативными актами, такие несоответствия должны рассматриваться как инцидент и решены в соответствии с Политикой Управления Инцидентами AS KIT Finance Europe.

7.1.3 Контроль за внедрением и исполнением Политики Наилучшего Исполнения осуществляется на регулярной основе Правлением, отделом внутреннего контроля и аудитором в соответствии с их полномочиями и законодательством.

7.1.4 Начальник брокерского отдела является ответственным за выявление и устранение недостатков, а также за своевременные обновления настоящей Политики. Брокерский отдел также ответственен за подготовку и раскрытие требуемых отчетов.