

«УТВЕРЖДЕНА»
Правлением АКБ «Держава» ПАО
Протокол б\н от «11» января 2019 г.

ВРИО Председателя Правления
_____ /А.Д. Николаев/

**Политика АКБ «Держава» ПАО
совершения торговых операций
за счет клиентов на лучших условиях**

г. Москва, 2019

1. Общие положения

1.1. Настоящая Политика совершения АКБ «Держава» ПАО торговых операций за счет клиентов на лучших условиях (далее – Политика) определяет общие принципы, которыми АКБ «Держава» ПАО (далее - Банк) руководствуется, исполняя поручения (заявки) клиентов на сделки с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами и совершая торговые операции за счет клиентов.

1.2. Настоящая Политика разработана в соответствии с требованиями Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке, разработанного Саморегулируемой организацией «Национальная финансовая ассоциация» (далее - СРО НФА) (применяется с 01.06.2018).

1.3. Настоящая Политика применяется при совершении торговых операций в торговых системах и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения клиента путем заключения сделки с другим клиентом Банка).

1.4. Настоящая Политика не распространяется на поручения:

- эмитентов ценных бумаг, связанные с размещением и (или) выкупом собственных ценных бумаг;
- лиц, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона или иностранными финансовыми организациями, в случаях когда указанные лица действуют за собственный счет и соглашение с указанным лицом прямо освобождает Банк от обязанности исполнять поручение такого клиента на лучших условиях;
- поданные клиентами в торговую систему самостоятельно;
- поданные в связи со снижением стоимости портфеля клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи.

1.5. Термины, используемые в настоящей Политике, понимаются в значении, определенном законодательством Российской Федерации и Регламентом обслуживания клиентов на финансовых рынках АКБ «Держава» ПАО (Приложение №1 к Договору на брокерское обслуживание АКБ «Держава» ПАО) (далее – Регламент).

2. Порядок исполнения поручений на лучших условиях

2.1. При осуществлении брокерской деятельности Банк принимает все разумные меры для совершения торговых операций за счет клиента на лучших условиях, на биржевом и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения клиента путем заключения сделки с другим клиентом Банка).

2.2. В целях исполнения пункта 2.1. настоящей Политики Банк учитывает следующие факторы, влияющие на исполнение поручений:

- а) лучшая возможная цена сделки (с учетом объема операции);
- б) минимальные расходы на совершение сделки и расчеты по ней;
- в) минимальный срок исполнения сделки;
- г) исполнение поручения по возможности в полном объеме;
- д) минимизация рисков неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной.

2.3. Условия, указанные в пункте 2.2 настоящей Политики, выполняются с учетом всех обстоятельств, имеющих значение для выполнения поручения клиента, и сложившейся практики исполнения поручений клиентов.

2.4. Выполнение требования п. 2.1 настоящей Политики осуществляется Банком с учетом:

- а) условий Регламента и иных соглашений с клиентом (при наличии таковых);
- б) категории клиента (квалифицированный инвестор в силу закона, инвестор, признанный квалифицированным, или неквалифицированный инвестор);
- в) условий поручения клиента;
- г) характеристик финансового инструмента, являющегося предметом поручения клиента;

д) характеристик места исполнения поручения клиента или контрагента, через которого осуществляется исполнение поручения,
е) сложившейся практики и ограничений на совершение сделок на финансовом рынке и конкретных обстоятельств, сложившихся в момент подачи поручения клиента / заключения сделки.

2.5. Банк вправе самостоятельно определить приоритетность условий, определенных п.2.2 настоящей Политики, действуя в интересах клиента и исходя из сложившихся обстоятельств. Указанные факторы, определяющие совершение торговых операций на самых выгодных условиях, будут приниматься во внимание в порядке, который учитывает различные обстоятельства, связанные с исполнением поручений, и в зависимости от типа финансовых инструментов, являющихся предметом поручения.

2.6. Любая конкретная инструкция клиента, содержащаяся в поручении, может препятствовать выполнению Банком мер, которые Банк разработал и применяет в соответствии с настоящей Политикой, имеющих целью достичь наилучший возможный результат исполнения поручений клиента. Если клиент требует, чтобы поручение исполнялось определенным конкретным образом, либо сделка заключалась с определенным контрагентом, клиент должен четко выразить свой желаемый метод исполнения и другие условия, такие как контрагент по сделке, время или место исполнения, при подаче поручения. В случае, когда конкретные инструкции не являются подробными, Банк будет определять любые неопределенные компоненты в соответствии с настоящей Политикой.

2.7. Исполнение поручения клиента на лучших условиях презюмируется, и указанные в п. 2.1 настоящей Политики требования считаются соблюденными Банком, если:

а) такое исполнение осуществляется на торгах организатора торговли на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг и (или) заявок на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, по наилучшим из указанных в них ценам при том, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам; и

б) из существа поручения или соглашения с клиентом или характеристики финансового инструмента, в отношении которого дано поручение, следует обязанность Банка исполнить это поручение не иначе как на торгах указанного организатора торговли.

3. Заключительные положения

3.1. Банк на постоянной основе осуществляет контроль за исполнением настоящей Политики.

3.2. Внесение изменений и/или дополнений в настоящую Политику производится на основании решения Правления Банка с учетом требования законодательства Российской Федерации и Стандартов СРО НФА, членом которой является Банк.

3.3 Политика, а также изменения и дополнения к ней раскрываются на официальном сайте Банка www.derzhava.ru.