

ПОЛИТИКА
совершения торговых операций за счет КЛИЕНТОВ
в ПАО АКБ «АВАНГАРД» на лучших условиях

1. Общие положения.

Настоящая Политика совершения торговых операций за счет КЛИЕНТА ПАО АКБ «АВАНГАРД» (далее – БРОКЕР) разработана в соответствии с Базовым стандартом совершения брокером операций на финансовом рынке, утвержденным Центральным Банком Российской Федерации (далее – Базовый стандарт) и содержит общие принципы обеспечения ПАО АКБ «АВАНГАРД» наилучших условий исполнения Поручений КЛИЕНТОВ при совершении последними торговых операций с ценными бумагами.

БРОКЕР не использует денежные средства и ценные бумаги КЛИЕНТА в интересах БРОКЕРА.

Настоящая Политика применяется при совершении торговых операций за счет КЛИЕНТОВ на организованном рынке ценных бумаг и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении Поручения КЛИЕНТА при заключении сделки с другим КЛИЕНТОМ БРОКЕРА).

БРОКЕР исходит из следующей иерархии приоритетов при совершении любых сделок:

1. Сделки в интересах КЛИЕНТОВ БРОКЕРА
2. Сделки в интересах БРОКЕРА
3. Сделки в интересах работника БРОКЕРА.

Настоящая Политика не распространяется на поручения:

- КЛИЕНТОВ-эмитентов ценных бумаг при размещении и (или) выкупе ценных бумаг;
- КЛИЕНТОВ, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона или иностранными финансовыми организациями, в случаях, когда указанные КЛИЕНТЫ действуют за собственный счет, и соглашение с ними прямо освобождает БРОКЕРА от обязанности исполнять поручение такого Клиента на лучших условиях;

- КЛИЕНТОВ, подавших Поручения в торговую систему самостоятельно.

При этом БРОКЕР исполняет Поручения КЛИЕНТОВ при соблюдении одновременно следующих условий:

- Поручение КЛИЕНТА подано способом, установленным Договором на оказание брокерских услуг на финансовом рынке (далее - Договор на оказание брокерских услуг);
- Поручение КЛИЕНТА содержит все существенные условия, обязательные реквизиты и соответствует установленной в Договоре на оказание брокерских услуг форме.
- Наступил срок и/или условие исполнения Поручения, если Поручение содержит срок и/или условие исполнения;

- Отсутствуют основания для отказа в приеме и / или исполнении Поручения, если такие основания установлены законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, Базовым стандартом и / или Договором на оказание брокерских услуг.

БРОКЕР, при осуществлении действий в рамках условий Договора на оказание брокерских услуг, обязан принять все разумные меры для исполнения Поручений КЛИЕНТА на лучших условиях для обеспечения наилучшего результата по сделкам в рамках Поручения.

Если Поручение КЛИЕНТА содержит конкретные условия и ограничения, например, относительно выбора места исполнения, времени исполнения или цены, то БРОКЕР исполняет Поручение не в соответствии с данной Политикой, а в рамках условий Поручения.

БРОКЕР не использует выгоду ситуации при ошибке КЛИЕНТА. При получении Поручения КЛИЕНТА с очевидной ошибкой в заполнении, БРОКЕР пытается сообщить об этом КЛИЕНТУ любым указанным в Заявлении о присоединении к Договору на оказание брокерских услуг способом в течение всего торгового дня, но не позднее, чем за 2 часа до окончания торговой сессии, совместно с КЛИЕНТОМ, принимает усилия по исправлению ситуации. В случае невозможности установить связь с КЛИЕНТОМ, БРОКЕР исполняет Поручение КЛИЕНТА в соответствии с его условиями. БРОКЕР доводит содержание указанного документа до сведения

работников БРОКЕРА, задействованных в исполнении Поручений КЛИЕНТА, и регулярно осуществляет контроль над эффективностью исполнения настоящей Политики.

При необходимости БРОКЕР вправе изменять настоящую Политику, представив данную редакцию, а также изменения и дополнения к ней, на официальном сайте БРОКЕРА (www.avangard.ru).

2. Оценка условий Поручения КЛИЕНТА

2.1. При приеме Поручения КЛИЕНТА и до начала его исполнения сотрудник БРОКЕРА, в обязанности которого входит исполнение брокерских заявок, просматривает параметры Поручения и анализирует факторы, которые могут повлиять на исполнение Поручения при вышеуказанных параметрах, такие как:

- цена сделки;
- расходы, связанные с исполнением Поручения (на совершение сделки и расчетов по ней, комиссии, уплачиваемые по сделке, дополнительные расходы сторонним организациям и посредникам и др.);
- срок исполнения Поручения;
- скорость исполнения расчетов по сделке;
- возможность исполнения в полном объеме;
- риски неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной (например, в случае совершения сделки на внебиржевом рынке);
- период времени, в который должна быть совершена сделка;
- риски задержки расчетов по сделке (например, при отсутствии организованного клиринга);
- прочие факторы, имеющие значение для КЛИЕНТА.

Просмотрев факторы, сотрудник БРОКЕРА, с учетом текущей ситуации на рынке / внебиржевом рынке / срочном рынке, определяет, какие параметры Поручения будут приоритетны для данного КЛИЕНТА, учитывая:

- условия Договора на оказание брокерских услуг, в т.ч. способ подачи Поручения;
- категорию КЛИЕНТА, от которого получено данное Поручение (инвестор, признанный квалифицированным, неквалифицированный инвестор). БРОКЕР не вправе приобретать ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, только если КЛИЕНТ, за счет которого заключается такая сделка (такой договор), является квалифицированным инвестором в соответствии с п.2 ст. 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- существо Поручения, включая специальные инструкции;
- характеристики актива, в отношении которого дается Поручение;
- торговые характеристики места исполнения Поручения;
- надежность контрагента по сделке;
- надежность платежной системы;
- иные обстоятельства, сложившихся на момент подачи Поручения и / или заключения сделки.

2.2. Учитывая совокупность факторов из п. 2.1., БРОКЕР предполагает соблюдение следующих условий:

- лучшая цена сделки. При этом БРОКЕР считает лучшей ценой по Поручению с условиями исполнения «рыночная заявка» любую цену в течение торгового дня на Фондовом рынке Московской Биржи или срочном рынке, совершенную в течение 15 минут после приема Поручения КЛИЕНТА; При исполнении сделки на внебиржевом рынке БРОКЕР считает лучшей ценой ту, по которой совершаются аналогичные сделки у организатора торгов.

- минимальные расходы на совершение сделки, комиссии. БРОКЕР исходит из того, что при отсутствии комиссий организатора торгов КЛИЕНТ должен будет оплатить услуги БРОКЕРА за совершение сделок на внебиржевом рынке, которые являются выше, чем по биржевым сделкам. БРОКЕР имеет возможность, по просьбе КЛИЕНТА и на основании дополнительных соглашений с КЛИЕНТОМ изменить сумму комиссий БРОКЕРА по внебиржевой сделке, если другие параметры заключения сделки на внебиржевом рынке позволяют БРОКЕРУ совершить данную сделку на лучших условиях.

- способы расчетов по ней. БРОКЕР исходит из того, что наименее рискованными и наиболее надежными являются расчеты через клиринговые организации

- минимальный срок и гарантии исполнения сделки. БРОКЕР может запросить у контрагента информацию, не находятся ли покупаемые КЛИЕНТОМ ценные бумаги в требованиях от другой сделки контрагента, чтобы возврат ценных бумаг по такой сделке не увеличил срок расчетов по Поручению КЛИЕНТА. БРОКЕР также может узнать об наличии / отсутствии необходимых счетов в клиринговых организациях, что также может повлиять на расчеты по сделке.

- исполнение Поручения по возможности в полном объеме. При этом, если в соответствии с Поручением исполнение предполагается только в полном объеме, сотрудник БРОКЕРА, исполняющий Поручение, должен повторно связаться с КЛИЕНТОМ и обсудить с ним возможность исполнения Поручения не в полном объеме, с последующим предоставлением КЛИЕНТОМ нового Поручения;

- минимизация рисков неисполнения сделки, связанных в том числе с контрагентом по сделке, наличием и правильным оформлением документов по сделке и др. БРОКЕР проверяет наличие соглашения с контрагентом по сделке, а в случае его отсутствия - составляет договор в письменной форме; проверяет наличие лимита на контрагента по сделке, а в случае отсутствия лимита – составляет заявку на его утверждение; удостоверяется в наличии полномочий подписантов контрагента путем запроса подтверждающих документов. В случае необходимости БРОКЕР ищет замену контрагента.

В большинстве случаев цена и расходы являются главными факторами для наилучшего исполнения Поручения КЛИЕНТА, если исходя из желания КЛИЕНТА и сути Поручения БРОКЕРУ понятно, что более приоритетными нужно считать иные факторы (например, отсрочка исполнения Поручения, исполнение его с иным контрагентом и т.д.).

БРОКЕР самостоятельно определяет приоритетность условий, действуя в интересах КЛИЕНТА и исходя из сложившихся обстоятельств. В случае, когда складывается противоречивая ситуация, сотрудник БРОКЕРА, исполняющий Поручение, должен получить разрешение КЛИЕНТА на исполнение Поручения в таких обстоятельствах. При отсутствии связи с КЛИЕНТОМ БРОКЕР исполняет Поручение в соответствии с наилучшим из возможных вариантов исполнения.

БРОКЕР не взимает дополнительную плату за исполнение Поручений на лучших условиях, чем указанные КЛИЕНТОМ.

3. Места исполнения

Данная Политика действует при исполнении Поручений как на организованном рынке, так и на внебиржевом рынке.

4. Порядок исполнения поручений

4.1. БРОКЕР не допускает дискриминацию одних КЛИЕНТОВ по отношению к другим. Все поручения КЛИЕНТОВ принимаются БРОКЕРОМ в порядке очередности их поступления от КЛИЕНТОВ и исполняются так быстро, насколько это возможно. Очередность поступления Поручений определяется временем регистрации, установленным в порядке, предусмотренном в Договоре на оказание брокерских услуг по месту нахождения головного офиса.

Поручения КЛИЕНТОВ, поданные заблаговременно (до начала торгов), пользуются при прочих равных условиях приоритетом перед текущими заявками других КЛИЕНТОВ и исполняются в первую очередь в порядке подачи Поручений.

4.2. БРОКЕР при исполнении поручений КЛИЕНТОВ соблюдает приоритет интересов КЛИЕНТОВ над собственными интересами, не злоупотребляет своими правами и не ущемляет интересы КЛИЕНТОВ.

4.3. В целях соблюдения настоящей Политики БРОКЕР при исполнении клиентского Поручения с учетом сложившихся обстоятельств и интересов КЛИЕНТА принимает разумные меры по выявлению лучших условий, на которых может быть совершена торговая операция, и непосредственно исполнению Поручения за счет КЛИЕНТА.

4.4. Условие исполнения Поручения КЛИЕНТА в соответствии с п. 4.3 считается соблюденными, если:

а) такое исполнение осуществляется на торгах организатора торговли на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг и (или) иностранной валюты 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;

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;

в) сделка на основе заявок на покупку и заявок на продажу Ценных бумаг совершена КЛИЕНТОМ путем самостоятельного выставления заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг с использованием системы электронных расчетов QUIK, предоставленной БРОКЕРОМ и позволяющих передавать указанные заявки от КЛИЕНТА к организатору торгов;

г) Поручение КЛИЕНТА на совершение сделки содержит заранее определенную цену или однозначный порядок определения цены.

4.5. При совершении сделки на внебиржевом рынке БРОКЕР должен заключить сделку в соответствии с настоящей Политикой, а также убедиться в:

- Наличии лимитов на контрагента по сделке Клиента;
- наличии полномочий контрагента (представителя контрагента) на совершение данной сделки (в соответствии с уставными документами, по доверенности и др.);
- корректности заполнения первичных документов по сделке;
- наличии у лица, в пользу которого приобретаются ценные бумаги, надлежащих оснований (разрешений) на их приобретение в случае, если данные бумаги ограничены в обороте.

В случае наличия ограничений на покупку данным КЛИЕНТОМ указанных ценных бумаг, КЛИЕНТ может быть признан Банком Квалифицированным инвестором (КИ) при его соответствии требованиям, предъявляемым к КИ и установленным Федеральным законом от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», в порядке и на условиях, установленных нормативными актами Банка России и утвержденным в соответствии с ними документом Банка, доступном на интернет-сайте Банка. Для признания Инвестора Квалифицированным инвестором Инвестор лично представляет в Банк соответствующее заявление и необходимые документы.

4.6. В случаях, когда в соответствии с условиями Договора на оказание брокерских услуг или иными условиями осуществляется принудительная продажа ценных бумаг КЛИЕНТА, БРОКЕР прилагает все усилия для минимизации потерь КЛИЕНТА.

4.7. БРОКЕР не принимает к исполнению длящиеся Поручения, не содержащие конкретных указаний КЛИЕНТА и фактически направленные на осуществление БРОКЕРОМ управления имуществом КЛИЕНТА. При этом под длящимся Поручением понимается Поручение, предусматривающее возможность неоднократного его исполнения при наступлении условий, предусмотренных Поручением / Договором на оказание брокерских услуг.

4.8. Если интересы КЛИЕНТА или иные обстоятельства вынуждают БРОКЕРА отступить от требований данной Политики, БРОКЕР, в случае получения письменного запроса от КЛИЕНТА или саморегулируемой организации, членом которой он является, обязан подтвердить такие обстоятельства и предоставить объяснение своих действий.

КЛИЕНТ подтверждает, что он ознакомлен с Политикой, путем проставления подписи в Заявлении о присоединении.