



«УТВЕРЖДЕНА»  
Правлением АКБ Держава» ПАО  
Протокол б.н от «04» сентября 2023 г.

Председатель Правления  
\_\_\_\_\_ /А.Д. Скородумов/

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

г. Москва, 2023

## **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 ассоциация участников фондового рынка» (далее - СРО НАУФОР) (применяется с 01.07.2023).

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;
- е) период времени, в который должна быть совершена сделка;
- ж) иную информацию, имеющую значение для клиента.

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 НАУФОР, членом которой является Банк.

3.3 Политика, а также изменения и дополнения к ней раскрываются на официальном сайте Банка [www.derzhava.ru](http://www.derzhava.ru).