**УТВЕРЖДЕНА**

**Решением Правления**

**АО «ГУТА-БАНК»**

**от «30» декабря 2020 г.**

**Протокол № 12-6**

**Вводится в действие с 11.01.2021 г.**

|  |
| --- |
| **ПОЛИТИКА**  **СОВЕРШЕНИЯ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**  **ЗА СЧЕТ КЛИЕНТОВ**  **АО «ГУТА-БАНК»** |

1. **Общие положения.** 
   1. Настоящая «Политика совершения торговых операций за счет Клиентов АО «ГУТА‑БАНК» (далее – Политика) определяет общие принципы, которыми руководствуется АО «ГУТА-БАНК» (далее - Банк), исполняя Поручения Клиентов на сделки с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами и совершая Торговые операции за счет Клиентов.
   2. Термины, применяемые в настоящей Политике, понимаются в значении, определенном законодательством Российской Федерации, Базовым стандартом совершения брокером операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России (далее – Базовый стандарт), внутренними стандартами саморегулируемой организации «Национальная Финансовая Ассоциация» (далее – СРО НФА), членом которой является Банк, а также Регламентом оказания услуг на рынке ценных бумаг АО «ГУТА-БАНК» (далее – Регламент).
   3. Настоящая Политика применяется при совершении Торговых операций в Торговых системах и на внебиржевом рынке, в том числе при исполнении Поручения путем заключения сделки с другим Клиентом Банка и/или с Банком.
   4. Настоящая Политика не распространяется на Поручения:

* эмитентов ценных бумаг, связанные с размещением и (или) выкупом собственных ценных бумаг;
* Клиентов, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона, или иностранной организацией, при одновременном соблюдении следующих условий:
* указанные Клиенты действуют за свой счет;
* Договор о брокерском обслуживании с указанным лицом прямо освобождает Банк от обязанности исполнять Поручения такого Клиента на лучших условиях;
* Клиентов, в случае, если Клиент поручил Банку сделать третьему лицу предложение на совершение торговой операции с указанием цены и (или) иных условий, которые Банк в соответствии с условиями Регламента не вправе изменять, либо принять конкретное предложение третьего лица на совершение сделки по указанной в нем цене и (или) на указанных в нем иных условиях.

1. **Порядок исполнения поручений на лучших условиях.**
   1. При осуществлении брокерской деятельности Банк принимает все разумные меры для исполнения принятого на себя поручения Клиента добросовестно и на наиболее выгодных для Клиента условиях в соответствии с его указаниями (далее - совершение Торговых операций за счет Клиента на лучших условиях), как на биржевом (в Торговых системах), так и на внебиржевом рынке, в том числе при исполнении Поручения путем заключения сделки с другим Клиентом Банка и/или с Банком.

При отсутствии в договоре о брокерском обслуживании и Поручении Клиента таких указаний Банк исполняет Поручение с учетом всех обстоятельств, имеющих значение для его исполнения, включая срок исполнения, цену сделки, расходы на совершение сделки и исполнение обязательств по ней, риск неисполнения или ненадлежащего исполнения сделки третьим лицом. Если в договоре о брокерском обслуживании указаны организаторы торговли или иностранные биржи, на организованных торгах которых Банк обязан исполнять Поручения Клиента, требования настоящего абзаца применяются с учетом правил указанных торгов.

При этом Банк вправе самостоятельно принимать решения о наилучшем порядке и способе исполнения принятого Поручения Клиента в соответствии с правилами ТС или обычаями делового оборота, принятыми на соответствующем рынке, иными характеристиками места исполнения Поручения Клиента, а также с учетом условий Регламента, условий Поручения Клиента, характеристик финансового инструмента, являющегося предметом Поручения Клиента.

Банк совершает действия, направленные на исполнение Поручений Клиентов, в той последовательности, в какой были приняты такие Поручения.

Банк обязан принять все разумные меры, направленные на исполнение Поручения Клиента, обеспечивая при этом приоритет интересов Клиента перед собственными интересами.

* 1. В целях исполнения пункта 2.1. Политики Банк принимает во внимание следующую информацию (факторы), влияющую на исполнение Поручений Клиентов/совершение Торговых операций на лучших условиях:

а) лучшая возможная цена сделки (с учетом объема операции);

б) минимальные расходы на совершение сделки и расчеты по ней;

в) минимальный срок исполнения Поручения;

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) иная информация, имеющая значение для Клиента (самостоятельно определяется Клиентом в Поручении).

* 1. Условия, указанные в пункте 2.2 Политики, выполняются с учетом всех обстоятельств, имеющих значение для выполнения Поручения Клиента, и сложившейся практики исполнения Поручений Клиентов.
  2. Критериями определения приоритетности вышеуказанных условий (факторов) для Банка являются:

а) условия Регламента оказания услуг на рынке ценных бумаг АО «ГУТА-БАНК» и иных соглашений с Клиентом (при наличии таковых);

б) категория Клиента (квалифицированный инвестор в силу закона, инвестор, признанный квалифицированным, или неквалифицированный инвестор)

в) условия (существо) Поручения, включая специальные инструкции, если такие  
содержатся в Поручении Клиента;

г) характеристики финансового инструмента, являющегося предметом Поручения Клиента;

д) торговые характеристики места исполнения Поручения Клиента или контрагента, через которого исполняется Поручение;

е) сложившаяся практика и ограничения на совершение сделок на рынке ценных бумаг и конкретных обстоятельств, сложившихся в момент подачи Поручения Клиента / заключения сделки.

* 1. Банк вправе самостоятельно определить приоритетность информации, указанной в пункте 2.2 Политики, действуя в интересах Клиента и исходя из сложившихся обстоятельств. Указанные факторы, определяющие совершение Торговых операций на лучших условиях, будут приниматься Банком во внимание в порядке, который учитывает конкретные различные обстоятельства, связанные с исполнением поручений, и в зависимости от типа финансовых инструментов, являющихся предметом Поручения.
  2. Требование, установленное пунктом 2.1 Политики, не применяется в отношении условий исполнения Поручений, предусмотренных в Регламенте и/или в конкретном Поручении Клиента.
  3. Любое условие Поручения и/или параметр сделки и/или конкретная инструкция Клиента, указанные в Поручении, могут не позволить Банку предпринять меры, предусмотренные настоящей Политикой, в целях достижения наилучшего возможного результата для Клиента при исполнении Поручения. При этом, если Клиент требует, чтобы Поручение исполнялась определенным конкретным образом, Клиент должен четко выразить свои требования в поданном Банку Поручении. В случае, когда требования Клиента не являются подробными, Банк имеет право определить любые неопределенные условия в соответствии с настоящей Политикой.
  4. Исполнение Поручения Клиента на лучших условиях презюмируется и указанные в пункте 2.1 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 Договора 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.

* 1. При исполнении Поручений Клиента на внебиржевом рынке Банк вправе ограничить выбор контрагентов для исполнения Поручений Клиента на внебиржевом рынке, отдавая приоритет критериям по выявлению лучших условий, на которых может быть совершена сделка.
  2. В случае если интересы Клиента или иные обстоятельства вынуждают Банк отступить от принципа совершения торговых операций на лучших условиях, Банк по требованию Клиента, СРО НФА, членом которой он является, обязан предоставить объяснения своих действий и подтвердить указанные обстоятельства.
  3. Банк не принимает к исполнению длящиеся поручения, предусматривающие возможность неоднократного их исполнения при наступлении условий, предусмотренных поручением (Договором), не содержащие конкретных указаний Клиента и фактически направленные на осуществление Банком управления имуществом Клиента.

1. **Заключительные положения.** 
   1. Банк на постоянной основе осуществляет контроль за исполнением настоящей Политики.
   2. Внесение изменений и/или дополнений в Политику производится Банком в одностороннем порядке с учетом требования законодательства Российской Федерации, Базовых стандартов Банка России и внутренних стандартов СРО НФА, членом которой является Банк.
   3. Политика, а также изменения и дополнения к ней раскрываются Банком на официальном сайте Банка в сети Интернет [www.gutabank.ru](http://www.gutabank.ru) не позднее, чем за 7 (семь) календарных дней до даты вступления их в силу.