

УТВЕРЖДЕНО
Президент АО «Сбербанк КИБ
Алтухов К.И.
АО
«Сбербанк КИБ»
Москва
897768
дата «20» марта 2020.

Правила определения наилучших условий для исполнения поручений клиентов АО «Сбербанк КИБ»

1. Общие положения

- 1.1. Настоящие правила отражают принципы определения наилучших условий для исполнения поручений на совершение сделок клиентов брокерского обслуживания АО «Сбербанк КИБ» и относительную значимость факторов, влияющих на определение данных условий.
- 1.2. Настоящие правила применяются уполномоченными работниками АО «Сбербанк КИБ» для достижения наилучшего возможного результата при исполнении поручений на совершение сделок клиентов брокерского обслуживания.

2. Критерии определения наилучших условий исполнения поручений клиентов

- 2.1. Наилучший возможный результат для клиентов, для исполнения поручений которых в соответствии с утвержденным Банком России 19 января 2018 года Базовым стандартом совершения брокером операций на финансовом рынке (далее – «Базовый стандарт») и правилами СРО НАУФОР необходимо применять требования по исполнению поручений на наилучших условиях, определяется с учётом следующих критериев, ранжированных в порядке их приоритета (далее – Критерии):
 - 2.2.1. Минимизация рисков неисполнения обязательств по сделке, а также признания заключенной сделки недействительной;
 - 2.2.2. Исполнение поручения по возможности в полном объеме;
 - 2.2.3. Минимальный срок исполнения поручения;
 - 2.2.4. Полной цены сделки, которая включает в себя стоимость самого финансового инструмента, а также затраты, связанные с исполнением сделки, включая вознаграждение АО «Сбербанк КИБ», сборы организаторов торговли, являющихся местом заключения сделки, комиссии привлеченных для исполнения поручения третьих лиц, расчётно-клиринговых организаций и иные сопутствующие расходы, при наличии.
 - 2.2.5. Любой иной фактор, оказывающий влияние на экономическую целесообразность и гарантированность совершения сделки в интересах клиента. Иные критерии, в исключительных случаях, могут изменить относительную значимость факторов исполнения сделки по причине того, что финансовые рынки, финансовые инструменты и типы сделок могут значительно отличаться друг от друга с точки зрения ликвидности, прозрачности, надежности, удобства и скорости исполнения и т.д.

3. Принципы определения наилучших условий исполнения поручений клиентов

3.1. В случае отсутствия специальных инструкций клиента в отношении исполнения поручений, трейдер действует по своему усмотрению, определяя относительную значимость факторов исполнения поручения, основываясь при этом на своих профессиональных знаниях и опыте и принимая во внимание любую доступную в открытых источниках и, по его мнению, достоверную рыночную информацию, а также иные критерии, влияющие на заключение сделки и исполнение вытекающих из неё обязательств и характеризующие:

- клиента
- поручение
- финансовые инструменты, являющиеся предметом поручения
- организатора торговли или торговую площадку, через которую может быть исполнено поручение

3.2. Требования по исполнению поручения клиента на наилучших условиях считаются выполненными, в случае если:

3.2.1. поручение клиента было исполнено на организованных торгах 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 условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам; и

3.2.2. из существа поручения, договора о брокерском обслуживании или характеристик финансового инструмента, в отношении которого было дано поручение, следовала обязанность брокера исполнить это поручение не иначе как на торгах указанного организатора торговли.

3.3. В случае, когда ценная бумага допущена к организованным торгам только одним организатором торговли, уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» исполняет поручение клиента на торгах такого организатора торговли. Если ценная бумага допущена к организованным торгам двумя или более организаторами торговли, уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» исполняет поручение клиента на одном из указанных организаторов торговли по своему усмотрению, принимая во внимание текущую рыночную цену, ликвидность, объём сделки и иные факторы, влияющие на исполнение поручения. Тем не менее, вышеуказанные положения не применяется в исключительных обстоятельствах, включая, но не ограничиваясь, той ситуации, когда у уполномоченного работника АО «Сбербанк КИБ», исходя из текущей информации о параметрах торгов, есть основания полагать, что существенные различия в

ликвидности на разных организаторах торговли отсутствуют или же что на одной из регулируемых торговых площадок в силу влияния определенных факторов ожидается больший объем торгов. В данном случае исполнение поручения клиента происходит на организаторе торговли (или внебиржевом рынке), определенном трейдером по собственному усмотрению на основании ожидаемого влияния поручения на процесс торгов.

- 3.4. С целью исполнения брокерских поручений клиентов в отношении финансовых инструментов, допущенных к торгам организаторов торговли, участником которых АО «Сбербанк КИБ» не является, уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» имеет возможность исполнять поручения клиентов с привлечением к исполнению посредников, являющихся участниками торгов указанных организаторов торговли или имеющим доступ к торгам таких организаторов торговли. Выбор таких посредников осуществляется в соответствии с критериями, установленными пунктом 0 настоящих Правил.
- 3.5. Уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» также имеет право исполнять поручения на совершение сделок на торгах организаторам торговли посредством систем прямого доступа на рынки (DMA), предоставляемых другими брокерами.
- 3.6. Уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» самостоятельно определяет тех организаторов торговли и / или Торговые площадки и / или надежных контрагентов, которые позволят получать на постоянной основе наилучшие результаты исполнения поручений клиента в отношении финансовых инструментов, указанных в поручении клиента.
- 3.7. Торговые площадки – это источники ликвидности, доступ к которым позволяет уполномоченному работнику исполнять поручения клиентов в отношении финансовых инструментов. Торговые площадки включают:
 - Торговые системы третьих лиц, оказывающих услуги на основании соответствующей лицензии и/или в рамках применимого законодательства;
 - Посредников, регулярно осуществляющих торги финансовыми инструментами, но не осуществляющие котирование финансовых инструментов, на основании соответствующей лицензии и/или в рамках применимого законодательства;
 - Маркет-мейкеров и иных лиц, поддерживающих ликвидность, осуществляющие деятельность на основании соответствующей лицензии и/или в рамках применимого законодательства;
- 3.8. Уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» вправе исполнять поручения клиента на иных Торговых площадках, соответствующих требованиям п.3.7, с целью исполнения поручения клиента на наилучших условиях.

3.9. Для минимизации рисков неисполнения обязательств по заключенной сделке или признания заключенной сделки недействительной, уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» должен осуществлять сделки с надежными контрагентами. Для целей настоящих правил под надежным контрагентом понимается контрагент, который удовлетворяет одновременно следующим обязательным условиям:

3.9.1. Контрагент прошел процедуру идентификации в понимании, установленном Федеральным законом от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее – Федеральный закон) и внутренними нормативными документами Компании;

3.9.2. Наличие лимитов риска, установленных на контрагента Группой Сбербанк.

Предпочтение отдается надежным контрагентам, удовлетворяющим также следующим дополнительным условиям (в порядке убывания):

- контрагент имеет оперативный доступ на российский финансовый рынок и/или на международные рынки (международных брокеров и/или иностранные биржи) акций и облигаций;
- осуществление контрагентом брокерской, дилерской или банковской деятельности на основании соответствующей лицензии, выданной по законодательству страны инкорпорации такого лица;
- собственный капитал компании контрагента должен составлять не менее 100 миллионов долларов США или рублевого эквивалента данной суммы (по данным последней годовой финансовой отчетности);
- АО «Сбербанк КИБ» поддерживает с контрагентом долгосрочные деловые отношения (от 5 лет и более);
- у контрагента открыт брокерский счет в АО «Сбербанк КИБ» на основании соглашения, предусматривающего совершение торговых операций на внебиржевом рынке.

3.10. При наличии соответствующего поручения клиента уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» может организовать исполнение поручения клиента не на торгах организатора торговли, при этом АО «Сбербанк КИБ» может выступать брокером для двух сторон по заключенной сделке. В этом случае цена сделки должна соответствовать либо текущей рыночной цене, которую АО «Сбербанк КИБ» может получить по указанному в поручении инструменту с учетом перечисленных выше факторов, либо цене встречного поручения другого клиента АО «Сбербанк КИБ», в силу чего наилучшее исполнение поручения в этом случае будет ограничено ценой, указанной во встречном поручении. Поручения клиента на заключение внебиржевых сделок не может быть исполнено до получения инструкции

клиента, выражающей его согласие на заключение сделки не на организованных торгах.

- 3.11. В случае если уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» в какой-то момент времени принял поручения от двух и более клиентов с параметрами, позволяющими исполнить указанные поручения посредством заключения сделки с двух сторон за счет клиентов, то уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» проводит анализ критериев наилучшего исполнения и принимает решение о соответствии условий заключаемой сделки правилу исполнения поручения на лучших условиях в отношении приказов тех клиентов, которые попадают под данные правила Базового стандарта или правил СРО НАУФОР.
- 3.12. При получении поручения от клиента, предполагающего исполнение поручения на организованных торгах, уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» выполняет действия, необходимые для исполнения поручения на торгах соответствующего организатора торговли и организует, насколько возможно, более оперативное исполнение этого поручения. Все поручения исполняются в порядке поступления, однако при этом учитывается способ, которым поручение было передано, например, в случае направления клиентами двух одинаковых поручений посредством электронной торговой системы, поручение, полученное первым, при прочих равных, будет передано на биржу или исполнено ранее второго, но в случае, если одно из поручений было подано по телефону, при том, что другое – посредством электронной торговой системы, последнее, может быть исполнено ранее первого в силу технологических и операционных преимуществ по скорости приема и обработки поручений, которыми обладает электронная торговая система.
- 3.13. При определенных рыночных условиях и по поименованным ниже причинам уполномоченный работник АО «Сбербанк КИБ» вправе объединять клиентские поручения на совершение сделок с одними и теми же финансовыми инструментами:
- Исполнение объединенного поручения может привести к снижению расходов на исполнение сделки;
 - Исполнение объединенного поручения является наиболее подходящим к конкретной ситуации типом исполнения сделки, например, в случае, когда сделка заключается на основании добровольного или обязательного предложения;
 - Крупный объем объединенного поручения может привести к более выгодной цене сделки для клиентов.
- 3.14. Принципы и требования по определению наилучших условий для исполнения поручений клиентов на совершение торговых операций за счет клиента, установленные настоящими правилами, не распространяются на

случаи, когда клиент поручил АО «Сбербанк КИБ» сделать третьему лицу предложение на совершение торговой операции с указанием цены и (или) иных условий, которые АО «Сбербанк КИБ» в соответствии с условиями договора о брокерском обслуживании и/или настоящими правилами 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.

- 3.15. Настоящие правила, а равно любые изменения или дополнения к ним, вступают в силу с даты подписания Президентом АО «Сбербанк КИБ» и подлежат последующему размещению на официальном сайте АО «Сбербанк КИБ» в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».
- 3.16. С момента вступления в силу настоящих правил прекращают действие иные внутренние документы АО «Сбербанк КИБ», регулирующие вопросы определения правил определения наилучших условий для исполнения поручений клиентов АО «Сбербанк КИБ».

