|  |
| --- |
| **Политика совершения торговых операций за счет Клиентов** |

1. **Общие положения.** 
   1. Настоящая Политика совершения торговых операций за счет Клиентов (далее – Политика) определяет общие принципы, которыми Брокер руководствуется, исполняя поручения (Заявки) Клиентов на сделки с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами и совершая торговые операции за счет Клиентов.
   2. Настоящая Политика применяется при совершении торговых операций в Торговых системах и на внебиржевом рынке.
   3. 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 Брокера 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.

1.3. Термины введенные настоящей Политикой.

**Длящееся поручение** – поручение, предусматривающее возможность неоднократного его исполнения при наступлении условий, предусмотренных поручением.

Термины, не определенные выше, понимаются в настоящей Политике в значении, определенном законодательством Российской Федерации и брокерским договором оказания услуг на финансовых рынках ОАО «Вашъ Финансовый Попечитель» (далее – Договор).

1. **Порядок исполнения поручений.**
   1. При осуществлении брокерской деятельности, за исключением случаев, указанных в п. 2.7. Политики Брокер принимает все разумные меры для совершения торговых операций за счет Клиента на лучших условиях, на биржевом и на внебиржевом рынке (в том числе при получении поручения на закрытие позиции).
   2. Брокер исполняет поручение при соблюдении одновременно следующих условий:

а) поручение подано способом, установленным Договором;

б) поручение содержит все существенные условия, установленные Договором, а также имеет все реквизиты и соответствует Приложениям к Договору;

в) наступил срок и (или) условие исполнение поручения, если поручение имеет срок и (или) условие исполнения;

г) отсутствуют основания для отказа в приеме и (или) исполнения поручения, если такие основания установлены нормативными правовыми актами, Базовым стандартом совершения брокером операций на финансовом рынке утвержденным ЦБ РФ и Договором.

* 1. В целях исполнения пункта 2.1. Политики Брокер 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) иной информации, имеющей значение для клиента.

* 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. Выполнение требования п. 2.1. Политики осуществляется Брокером с учетом:

а) условий Договора 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 Заявки 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.

* 1. Брокер вправе самостоятельно определить приоритетность условий, определенных п.2.2. 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. Требования, установленные пунктами 2.1., 2.3. Политики, не распространяются на случаи, когда клиент поручил Брокеру сделать третьему лицу предложение на совершение торговой операции с указанием цены и (или) иных условий, которые Брокер в соответствии с условиями Генерального соглашения 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. Любая конкретная инструкция Клиента, содержащаяся в поручении, может препятствовать выполнению Брокером мер, которые Брокер 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, Клиент должен четко выразить свой желаемый метод исполнения при подаче поручения. В случае когда конкретные инструкции не являются подробными, Брокер будет определять любые неопределенные компоненты в соответствии с настоящей Политикой.
  4. Исполнение поручения Клиента на лучших условиях считается исполненным, и указанные в п. 2.1 требования считаются соблюденными Брокером, 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;

и

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

**3. Заключительные положения.**

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

3.2. В случае, если интересы Клиента или иные обстоятельства вынуждают Брокера отступить от принципа совершения торговых операций на лучших условиях, Брокер по требованию Клиента или Саморегулируемой организации НАУФОР, членом которой является Брокер, обязан предоставить объяснения своих действий в срок не позднее 3-х рабочих с момента поступления требования.

3.3. Брокер не принимает к исполнению длящиеся поручения, не содержащие конкретных указаний клиента и фактически направленные на осуществление Брокером управления имуществом клиента.

3.4.. Внесение изменений и/или дополнений в Политику производится Брокером в одностороннем порядке с учетом требования законодательства Российской Федерации и Стандартов саморегулируемой организации НАУФОР.

3.5. Политика, а также изменения и дополнения к ней раскрываются Брокером на интернет-сайте:

www.vfp.ru.