

УТВЕРЖДЕН
Приказом от 23.10.2019г. № 19.10/23.4-ОД
Операционного директора
АО «Открытие Брокер»
Е.В. Казаченко

Вступает в силу с 29 октября 2019 года

ПОРЯДОК
обеспечения исполнения поручений клиентов
АО «Открытие Брокер» на лучших условиях

СОДЕРЖАНИЕ:

1. Основные положения	3
2. Термины и определения	3
3. Область применения	4
4. Критерии исполнения поручений клиентов на лучших условиях	4
4.1. Условия договора на брокерское обслуживание/договора на ведение индивидуального инвестиционного счета	5
4.2. Условия поручений клиента	5
4.3. Характеристики финансового инструмента, являющегося предметом поручения клиента	6
4.4. Характеристики места исполнения поручения клиента	6
5. Принципы закрытия позиций	7
6. Заключительные положения	7

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий «Порядок обеспечения исполнения поручений клиентов АО «Открытие Брокер» на лучших условиях (далее – Порядок исполнения поручений на лучших условиях) является внутренним документом АО «Открытие Брокер» (далее – Брокер), целью соблюдения которого является достижение наилучших результатов для Клиентов при исполнении их поручений. Порядок исполнения поручений на лучших условиях устанавливает политику совершения торговых операций за счет клиентов.

1.2. Настоящий Порядок разработан с учетом требований действующего законодательства Российской Федерации и внутренних документов Брокера. В случае изменения действующего законодательства Российской Федерации, внесения изменений в нормативные правовые акты федеральных органов исполнительной власти, нормативные акты Банка России, нормативные акты саморегулируемой организации и иные документы, до приведения настоящего Порядка в соответствие с такими изменениями, настоящий Порядок действует в части, не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации и иным документам, а также локальным нормативным документам Брокера.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Ниже приводится список терминов и определений, используемых в настоящем Порядке исполнения поручений на лучших условиях:

Термин	Определение
Организованный рынок	Торги, проводимые на регулярной основе по установленным правилам, предусматривающим порядок допуска лиц к участию в торгах для заключения ими договоров купли-продажи товаров, ценных бумаг, иностранной валюты, договоров репо и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.
Внебиржевой рынок	Сфера обращения финансовых инструментов вне Организованного рынка.
Анонимные торги	Торги, при которых информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.
Клиент	Юридическое или физическое лицо, заключившее договор на брокерское обслуживание или договор на ведение индивидуального инвестиционного счета с Брокером
Условное поручение	Поручение, подаваемое Клиентом в момент заключения договора на брокерское обслуживание или договора на ведение индивидуального инвестиционного счета / внесения изменений в договоры, содержащееся в тексте договора или приложений к нему, и предусматривающее возможность неоднократного его исполнения при наступлении условий, предусмотренных поручением.
Закрытие позиции	Сделка или несколько сделок, совершаемых Брокером, в том числе на основании Условного поручения, в целях погашения задолженности Клиента по маржинальным сделкам, прекращения обязательств по иным сделкам, совершенным за счет этого Клиента, или снижения рисков по производным финансовым инструментам.
DVP лимит	Лимит на вид сделки, расчеты по которой происходят на основе единовременной поставки денег против бумаг. Цель установления лимита - ограничение рисков замещения позиции,
Комплаенс	Комплекс мер, направленный на снижение юридических и репутационных рисков в отношении контрагента.

Термины и определения, используемые в настоящем Порядке исполнения поручений на лучших условиях и не определенные в данном пункте, должны пониматься в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации и договорными документами с Клиентами.

3. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

3.1. Порядок исполнения поручений на лучших условиях применяется при исполнении поручений Клиента на Организованном рынке (в том числе на иностранных биржах) и на Внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения Клиента путем заключения сделки между двумя Клиентами Брокера).

3.2. Брокер исполняет поручение Клиента при соблюдении одновременно следующих условий:

- Поручение подано способом, установленным договором на брокерское обслуживание/договором на ведение индивидуального инвестиционного счета;
- Поручение содержит все существенные условия, установленные договором на брокерское обслуживание/договором на ведение индивидуального инвестиционного счета, а также содержит обязательные реквизиты и/или соответствует установленной форме, если такие реквизиты и/или форма предусмотрены указанным договором;
- Наступил срок и (или) условие исполнения поручения, если поручение содержит срок и (или) условие его исполнения;
- Отсутствуют основания для отказа в приеме и (или) исполнении поручения, если такие основания установлены законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, Базовым стандартом и (или) договором на брокерское обслуживание/договором на ведение индивидуального инвестиционного счета.

3.3. Порядок исполнения поручений на лучших условиях не распространяется 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 Договора на брокерское обслуживание/договора на ведение индивидуального инвестиционного счета 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.

3.4. Поручение Клиента считается исполненным на лучших условиях в случае, если:

- Поручение было исполнено на Анонимных торгах Организованного рынка Организованных торгах на основе заявок на покупку или заявок на продажу ценных бумаг и (или) иностранной валюты и (или) заявок на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, по наилучшим из указанных в них ценам; и
- Из существа поручения, договора на брокерское обслуживание/договора на ведение индивидуального инвестиционного счета или характеристик финансового инструмента, в отношении которого было дано поручение, следовала обязанность Брокера исполнить это поручение не иначе как на торгах указанного организатора торговли.

4. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ КЛИЕНТОВ НА ЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ

Все поручения, поступившие от Клиентов и принятые Брокером, при прочих равных условиях исполняются в порядке очередности их поступления.

При совершении торговых операций на лучших условиях предполагается принятие Брокером во внимание следующей информации:

- цены сделки;
- расходов, связанных с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- срока исполнения поручения;

- возможности исполнения поручения в полном объеме;
- рисков неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- периода времени, в который должна быть совершена сделка;
- контрагента по сделке;
- иной информации, имеющей значение для Клиента.

Исполнение поручений на лучших условиях Брокер осуществляет, руководствуясь следующими критериями определения приоритетности информации:

- условия договора на брокерское обслуживание;
- условия договора на ведение индивидуального инвестиционного счета;
- существо поручения Клиента, включая специальные инструкции, если такие содержатся в поручении или приложении к нему;
- торговые характеристики места исполнения поручения или контрагента, через которого исполняется поручение Клиента.

4.1. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ НА ЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ, ИСХОДЯ ИЗ УСЛОВИЙ ДОГОВОРА НА БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ/ДОГОВОРА НА ВЕДЕНИЕ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО СЧЕТА

4.1.1. Договор на брокерское обслуживание/договор на ведение индивидуального инвестиционного счета может предусматривать правила исполнения поручений Клиента: конкретное место его исполнения (организатора торгов и/или режим торгов), контрагента, цену сделки и/или лимиты цены сделки, срок исполнения и другое. В этом случае Брокер действует в соответствии с условиями, предусмотренными договором на брокерское обслуживание/договором на ведение индивидуального инвестиционного счета, и такие условия признаются лучшими для совершения торговых операций.

4.1.2. Обязанность Брокера по исполнению на лучших условиях сохраняется в отношении тех поручений, в отношении которых отсутствуют специальные указания на условия исполнения в договоре на брокерское обслуживание/договор на ведение индивидуального инвестиционного счета.

4.1.3. Исполнение поручений Клиента имеет приоритетное значение перед совершением Брокером собственных сделок (сделок в своих интересах за собственный счет), даже если приоритетное исполнение поручений Клиента нарушает финансовый интерес Брокера.

4.2. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ НА ЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ ИСХОДЯ ИЗ СУЩЕСТВА ПОРУЧЕНИЯ КЛИЕНТА, ВКЛЮЧАЯ СПЕЦИАЛЬНЫЕ ИНСТРУКЦИИ, ЕСЛИ ТАКИЕ СОДЕРЖАТСЯ В ПОРУЧЕНИИ ИЛИ ПРИЛОЖЕНИИ К НЕМУ

4.2.1. Поручение Клиента может предусматривать правила исполнения поручений Клиента: конкретное место его исполнения (организатора торгов и/или режим торгов), контрагента, цену сделки и/или лимиты цены сделки, срок исполнения и другое. В этом случае Брокер действует в соответствии с условиями, предусмотренными поручением, такие условия признаются лучшими для совершения торговых операций.

4.2.2. Обязанность Брокера по исполнению на лучших условиях сохраняется в отношении тех поручений, в которых отсутствуют специальные указания в поручении Клиента.

4.2.3. При исполнении поручения с учетом сложившихся обстоятельств, рыночных условий и интересов Клиента Брокер принимает разумные меры по выявлению лучших условий, на которых может быть совершена сделка.

4.2.4. Поручение по лимитированной цене исполняется Брокером по цене, указанной в таком поручении или по более выгодной цене в зависимости от текущего состояния рынка на момент подачи поручения.

4.2.5. Поручения по рыночной цене исполняются Брокером по наилучшей цене, доступной для Брокера в момент времени, когда наступила очередь выполнения этого поручения. Наилучшей доступной для Брокера ценой считается цена наилучшего на данный момент встречного предложения.

4.2.6. Указание Клиентом дополнительных условий в поручениях, подаваемых Брокеру, может привести к невозможности выполнения Брокером условий настоящего Порядка исполнения поручений на лучших условиях полностью или частично. Исполняя поручение Клиента, в котором указаны дополнительные условия, Брокер принимает все разумные меры для обеспечения наилучшего результата для Клиента, с учётом указанных особенностей.

4.3. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ НА ЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ, ИСХОДЯ ИЗ ТОРГОВЫХ ХАРАКТЕРИСТИК МЕСТА ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЯ ИЛИ КОНТРАГЕНТА, ЧЕРЕЗ КОТОРОГО ИСПОЛНЯЕТСЯ ПОРУЧЕНИЕ КЛИЕНТА

4.3.1. В случае, когда из поручения Клиента следует исполнение поручения на Организованном рынке, то такое поручение исполняется в соответствии с правилами торгов на Организованном рынке. Для обеспечения исполнения поручения на лучших условиях Брокер использует информацию о цене сделки на Организованном рынке, указанном в качестве места исполнения в поручении Клиента (при этом допускается частичное исполнение поручения).

4.3.2. В случае, когда из поручения клиента следует исполнение поручения на Организованном рынке США, для обеспечения исполнения поручения на лучших условиях Брокер использует следующую информацию в порядке снижения приоритетности:

- контрагент (ПАО Банк «ФК Открытие» или SOVA Capital Limited);
- возможности исполнения поручения в полном объеме;
- цена сделки;
- расходов, связанных с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- срока исполнения поручения;
- периода времени, в который должна быть совершена сделка.

В случае, когда из поручения клиента следует исполнение поручения на иностранном Организованном рынке, за исключением организованного рынка США, Брокер для исполнения поручения Клиента заключает и рассчитывает сделки через вышестоящего брокера – SOVA Capital Limited.

4.3.3. В случае, когда из поручения Клиента следует исполнение поручения на Внебиржевом рынке, при этом инструментом по сделке является еврооблигация и иные инструменты, отличные от структурной ноты, для обеспечения исполнения поручения на лучших условиях Брокер использует следующую информацию в порядке снижения приоритетности*:

- возможности исполнения поручения в полном объеме;
- цены сделки;
- расходов, связанных с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- срока исполнения поручения;
- периода времени, в который должна быть совершена сделка;

*за исключением случаев, когда:

- объем в поручении Клиента не кратен минимальному лоту;
- счет Клиента не позволяет рассчитать сделку с иным контрагентом;
- наличие регуляторных требований, не позволяющих заключить сделку.

В этом случае Брокер для исполнения поручения Клиента заключает сделки с контрагентом - компанией OTKRITIE LTD¹.

¹ DEMETTACO LIMITED – прежнее наименование OTKRITIE LTD.

В случае, когда из поручения Клиента следует исполнение поручения на Внебиржевом рынке, при этом инструментом по сделке является структурная нота, для обеспечения исполнения поручения на лучших условиях Брокер использует следующую информацию в порядке снижения приоритетности:

- контрагент (ПАО Банк «ФК Открытие» или OTKRITIE LTD);
- возможности исполнения поручения в полном объеме;
- цены сделки;
- расходов, связанных с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- срока исполнения поручения;
- периода времени, в который должна быть совершена сделка.

В случае, если DVP лимита недостаточно для исполнения поручения Клиента в полном объеме по лучшей цене, Клиент будет поставлен в известность о том, что сделка будет заключена при величине превышения DVP лимита.

Только после получения однозначного согласия Клиента на заключение сделки на таких условиях, сделка может быть заключена. В случае не получения согласия Клиента лимит превышать запрещено.

В случае, если Клиент указывает контрагента в поручении, допускается не учитывать при заключении такой сделки DVP лимит, но сделка может быть заключена только при наличии комплаенса (прохождения всех стадий установленной процедуры), FATCA-статуса контрагента. Данное исключение не распространяется на Клиентов, являющихся аффилированными/связанными лицами Брокера (включая OTKRITIE LTD и OTKRITIE BROKER LTD).

Принуждение Клиента указать в поручении в качестве контрагента лицо, найденное Брокером - является недобросовестным поведением и нарушением статьи 33 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Такое поведение недопустимо.

5. ПРИНЦИПЫ ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ

5.1. При исполнении Условных поручений, направленных на Закрытие позиций Клиента, Брокер руководствуется следующими принципами:

- исключение из портфеля Клиента необходимой величины риска, требуемой для соблюдения условий системы управления рисками Брокера, предусмотренной актами Банка России, договором на брокерское обслуживание/договором на ведение индивидуального инвестиционного счета и приложениями к ним, посредством сокращения позиций безотносительно выбора инструмента, по которому исполняется поручение;
- исполнения поручений, заключение сделок по текущим рыночным ценам в момент исполнения Условного поручения.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

6.1. Настоящий Порядок исполнения поручений на лучших условиях утверждается приказом единоличного исполнительного органа Брокера и действует до отмены.

6.2. Настоящий Порядок исполнения поручений на лучших условиях раскрывается на сайте Брокера в сети «Интернет» (<http://open-broker.ru/>).

6.3. Брокер вправе в одностороннем порядке вносить изменения в настоящий Порядок исполнения поручений на лучших условиях, в том числе путем утверждения новой редакции. Брокер уведомляет Клиентов о внесении изменений/утверждении новой редакции Порядка исполнения поручений на лучших условиях не позднее, чем за 3 (три) рабочих дня до даты вступления в силу изменений/новой редакции, путем опубликования соответствующих изменений/новой редакции на сайте Брокера в сети «Интернет» (<http://open-broker.ru/>).