

УТВЕРЖДЕНА
Приказом генерального
директора
ООО ИК «САВ Капитал»
от 02.05.2024 № 82

**Политика совершения торговых операций
за счет Клиентов ООО ИК «САВ Капитал»**

г. Москва
2024

1. Общие положения

1.1. Настоящая Политика совершения торговых операций за счет Клиентов ООО ИК «САВ Капитал» (далее - Политика) разработана на основании Базового стандарта совершения брокером операций на финансовых рынках.

1.2. Настоящая Политика определяет общие принципы, которыми ООО ИК «САВ Капитал» (далее - Общество) руководствуется, исполняя Поручения Клиентов при совершении торговых операций за счет Клиентов.

1.3. Настоящая Политика применяется при совершении торговых операций в Системах проведения торгов и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения путем заключения Договоров (совершения сделок) с другими Клиентами Общества).

1.4. Настоящая Политика не распространяется на поручения в случае, если 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 о брокерском обслуживании не вправе изменять, либо принять конкретное предложение третьего лица на совершение сделок по указанной в нем цене и (или) на указанных в нем иных условиях.

1.5. Термины и определения.

Общество - Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная Компания «САВ Капитал»

Клиент - любое физическое и юридическое лицо, заключившее с Обществом договор на брокерское обслуживание.

Договор на брокерское обслуживание (далее Договор) - Договор об оказании услуг на финансовых рынках, заключенный Обществом в рамках Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности и Клиентом. Неотъемлемой частью такого Договора может быть определен Регламент.

Сайт Общества: <https://www.sav.capital/>

Торговые операции - совершение сделки (заключение Договора) с имуществом Клиента в соответствии с Договором о брокерском обслуживании.

Термины, специально не определенные настоящей Политикой, используются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации, Договором об оказании услуг на финансовых рынках и Регламентом оказания услуг на финансовых рынках (при наличии).

2. Порядок исполнения поручений на лучших условиях.

2.1. При осуществлении брокерской деятельности Общество принимает все разумные меры для исполнений поручений Клиента на лучших условиях в Системе проведения торгов и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения путем заключения сделки с другим клиентом Общества).

2.2. Общество исполняет поручение клиента при соблюдении одновременно следующих условий:

- поручение подано способом, установленным Договором о брокерском обслуживании;
- поручение содержит все существенные условия, установленные договором о брокерском обслуживании, а также содержит обязательные реквизиты и/или соответствует установленной форме, если такие реквизиты и/или форма предусмотрены договором о брокерском обслуживании;
- 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 о брокерском обслуживании.

2.3. При осуществлении брокерской деятельности Общество принимает все разумные меры для исполнения поручений Клиента на лучших условиях на организованном и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения путем заключения сделки с другим клиентом Общества).

2.4. Торговые операции Клиента осуществляются на основании Поручений Клиентов, в том числе на основании Длющихся поручений.

2.5. Торговые операции, осуществляемые по Поручению Клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с собственными торговыми операциями Общества.

2.6. При определении очередности исполнения торговых операций временем поступления Поручения является время регистрации Поручения.

При этом Клиент уведомлен, если одно поручение подано Клиентом в Общество посредством телефонной связи, а другое поручение подано Клиентом в Общество посредством электронной торговой системы, последнее поручение может быть исполнено Обществом ранее первого в силу преимущества в скорости передачи и обработки электронных поручений.

Если иное не указано в Поручении Клиента, в Регламенте и (или) в договоре с Клиентом, то Общество приступает к исполнению Поручения Клиента незамедлительно. Если иное не установлено Поручением, Регламентом и/или договором с Клиентом и такое поручение на является длющимся, поручение действует до конца Торговой сессии дня, когда было Клиентом подано Поручение.

2.7. Общество при совершении в интересах Клиента торговой операции на лучших условиях принимает во внимание следующую информацию:

- а) цену сделки
- б) расходы, связанные с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- в) срок исполнения поручения;
- г) возможность исполнения поручения в полном объеме;
- д) риск неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- е) период времени, в который должна быть совершена сделка;
- ж) иную информацию, имеющую значение для Клиента, о которой Клиент сообщил Обществу.

2.8. Общество, за исключением случаев, указанных в пункте 1.4. Политики, на основании информации, предусмотренной пунктом 2.7. Политики, руководствуясь условиями настоящей Политики, принимает все разумные меры для совершения Торговых операций за счет Клиента, в том числе при Закрытии позиций Клиента, на Лучших условиях и в соответствии с условиями Поручения Клиента, Регламента и/или Договора с Клиентом.

2.9. Лучшими условиями при совершении Торговой операции Клиента являются:

- а) лучшая возможная цена сделки на момент выставления заявки (с учетом объема операции);
- б) минимальные расходы на совершение сделки и расчеты по ней (известные Обществу на момент исполнения Поручения Клиента);
- в) минимальный срок исполнения сделки;
- г) исполнение торговой операции по возможности в полном объеме;
- д) минимизация рисков неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- е) другие условия, имеющие значения для исполнения торговой операции Клиента на лучших условиях.

2.10. Как правило, цена и расходы на совершение сделки и расчеты по ней являются основными факторами, определяющими получение исполнения на Лучших условиях. Тем не менее рынки,

финансовые инструменты, типы сделок могут значительно отличаться друг от друга по степени Ликвидности, достоверности, скорости исполнения, возникновению дополнительных расходов. Вследствие этого Общество принимает во внимание и иные критерии, которые могут значительно влиять на финансовый результат сделки, совершенной Обществом за счет Клиента, в том числе и путем присвоения такому критерию большей значимости в сравнении с критериями цены и расходов на совершение сделки и расчеты по ней. Дополнительные критерии приоритизации, указанные в настоящем пункте и применяемые Обществом, приведены в п. 2.14 настоящей Политики.

2.11. В отсутствие прямых инструкций Клиента по одним или нескольким видам информации, определенным в п. 2.7. Политики Общество действует по своему усмотрению, определяя относительную значимость факторов исполнения сделки (заключения Договора), основываясь при этом на своих профессиональных знаниях и опыте и принимая во внимание любую доступную Обществу рыночную информацию, а также критерии исполнения сделки, характеризующие клиента, поручение, финансовые инструменты, являющиеся предметом поручения, выбор Системы торгов. При этом любая конкретная инструкция Клиента, содержащаяся в Поручении для целей совершения Торговой операции, в том числе самостоятельный выбор Клиента места исполнения Поручения Клиента, указание цены торговой операции, могут препятствовать выполнению Обществом мер, которые Общество разработало и применяет в соответствии с настоящей Политикой. При наличии конкретной инструкции, Общество должно исполнить Поручение Клиента и совершить торговую операцию, следуя Поручению Клиента с учетом конкретной инструкции по такой торговой операции. При этом Общество, предприняв все разумные меры для исполнения действий, указанных в конкретной инструкции (поручении) Клиента, будет считаться также исполнившим свое обязательство по исполнению сделки (договора) на лучших условиях в отношении поданной Клиентом инструкции (поручению).

2.12. Общество ведет учет всех поступивших от Клиентов поручений с указанием даты и времени получения. При получении поручения от Клиента Общество направляет поручение в соответствующую Систему торгов или принимает торговое предложение на внебиржевом рынке, в том числе посредством привлечения посредника (брокера), иностранного брокера, и организует как возможно более скорое исполнение вышеуказанного Поручения, если иное не указано в Поручении Клиента. Поручения Клиентов исполняются по принципу «первый получен - первый исполнен», в случае их подачи Клиентом в Общество одинаковым способом. Поручения могут быть исполнены одновременно, если наилучшие условия их исполнения совпадают. При закрытии позиций Клиента или исполнении любых длящихся поручений Клиента Общество совершает сделку на Лучших условиях в максимально сжатый срок с учетом времени, необходимого Обществу на анализ спроса и предложения на финансовых рынках.

2.13. Правила Лучшего условия при совершении Торговой операции распространяются на обращающиеся ценные бумаги, а также иные финансовые инструменты и сделки с денежными средствами (в том числе с иностранной валютой).

Общество рекомендует Клиентам, которые не являются квалифицированным инвесторами, совершать Торговые операции с финансовыми инструментами, обращающимися на организованных торгах Российской Федерации, воздержаться от совершения торговых операций с финансовыми инструментами, не обращающимися на организованных торгах, а также воздержаться от операций с финансовыми инструментами, которые отличаются от стандартных производных финансовых инструментов, в том числе с теми, которые являются более сложными по внутренней структуре и более высокими рисками.

2.14. Критерии определения приоритетности информации, указанной в пункте 2.7. в отношении отдельных финансовых инструментов, в отношении которых дается поручение, если иное не указано в Поручении клиента (по стадии убывания приоритетности):

Категория клиента:

Поручения Клиентов с идентичными условиями, поданные в одно и то же время имеют для Общества одинаковый приоритет, независимо от категории клиента, так как все Клиенты Общества имеют право совершить сделку на лучших условиях, если все необходимые для этого условия ими соблюдены.

Существо поручения, включая специальные инструкции, в отношении которого дается поручение:

- 1.) поручения на принудительное сокращение/закрытие позиций Клиента в связи с недостатком обеспечения;
- 2.) длящиеся поручения Клиента;
- 3.) иные поручения Клиента.

Характеристика финансового инструмента, в отношении которого дается поручение:

Ценные бумаги на Фондовом рынке:

Ликвидные:

- 1.) цена сделки;
- 2.) расходы, связанные с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- 3.) срок исполнения поручения;
- 4.) риск неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- 5.) возможность исполнения поручения в полном объеме;
- 6.) иные условия.

Неликвидные:

- 1.) возможность исполнения поручения в полном объеме;
- 2.) цена сделки;
- 3.) расходы, связанные с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- 4.) риск неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- 5.) срок исполнения поручения;
- 6.) иные.

Производные финансовые инструменты:

- 1.) цена сделки;
- 2.) расходы, связанные с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- 3.) срок исполнения поручения;
- 4.) риск неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- 5.) возможность исполнения поручения в полном объеме;
- 6.) иные условия.

Финансовые инструменты на Внебиржевом рынке

- 1.) Возможность исполнения поручения в полном объеме;
- 2.) цена сделки;
- 3.) расходы, связанные с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- 4.) риск неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- 5.) срок исполнения поручения;
- 6.) иные условия.

Торговые характеристики места исполнения поручения или контрагента, через которого исполняется поручение:

- 1.) В случае, если в поручении клиента не указано иное, то Общество при исполнении поручения Клиента исполняет поручение на организованных торгах, а если такой инструмент не обращается на организованных торгах и (или) объем операции не позволяет совершить сделку с указанным количеством финансовых инструментов, то Общество исполняет поручение на неорганизованных торгах.
- 2.) В случае исполнения поручения на неорганизованных торгах при прочих одинаковых условиях Общество выбирает тех Контрагентов, с которыми ранее Общество уже совершало сделки и к деловой репутации которых Общество не имеет претензий, и при этом не обладает информацией об их недобросовестности в исполнении своих обязательств.

2.15. Общество вправе приобретать ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, только если клиент, за счет которого совершается такая сделка (заключается такой договор), является квалифицированным инвестором в соответствии с пунктом 2 статьи 51.2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ (далее - квалифицированные инвесторы в силу федерального закона) или признан этим брокером квалифицированным инвестором в соответствии с Федеральным законом. При этом ценная бумага или производный финансовый инструмент считаются предназначенными для квалифицированных инвесторов, если в соответствии с нормативными актами Банка России сделки с такими ценными бумагами (договоры, являющиеся такими производными финансовыми инструментами) могут совершаться (заключаться) исключительно квалифицированными инвесторами или за счет квалифицированных инвесторов.

2.16. В случае если интересы клиента или иные обстоятельства вынуждают Общество отступить от принципа совершения торговых операций на лучших условиях, Общество по требованию клиента, саморегулируемой организации, членом которой он является, обязан предоставить объяснения своих действий и подтвердить указанные обстоятельства.

2.17. Требование пункта 2.2. Политики считается исполненным, в случае если:

а) поручение было исполнено 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 были адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывалась в ходе торгов другим участникам; и

б) 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.

2.18. С целью исполнения Поручений в отношении финансовых инструментов, обращающихся в российских или иностранных Системах проведения торгов участником/членом которых Общество не является, Общество вправе исполнять поручения путем направления их посредникам (брокерам), в том числе иностранным брокерам, являющимся такими участниками или имеющим доступ к таким Системам проведения торгов. Общество уведомляет Клиента, что Общество для исполнения таких поручений привлекает иных посредников (брокеров) для исполнения Поручений Клиента в целях исполнения на лучших условиях. Также Общество вправе передавать поручения посредством систем прямого доступа на рынки, предоставляемых другими посредниками (брокерами), в том числе иностранными брокерами.

Для целей совершения сделок с финансовыми инструментами в соответствии с настоящим пунктом Общество привлекает посредников (брокеров), в том числе иностранных брокеров, которые соблюдают принцип исполнения поручений для Общества и его клиентов на Лучших условиях исполнения (best execution).

2.19. Общество не принимает к исполнению длящиеся поручения, не содержащие конкретных указаний клиента и фактически направленные на осуществление Обществом управления имуществом клиента.

2.20. При исполнении длящихся поручений Общество обязуется предпринять все возможные меры для исполнения длящихся инструкции в соответствии с условиями Регламента или договора с Клиентом и в срок, определенный Регламентом и/или договором с Клиентом.

3. Заключительные положения.

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

3.2. Внесение изменений и/или дополнений в Политику производится Обществом в одностороннем порядке с учетом требования законодательства Российской Федерации и Базовых стандартов совершения брокером операций на финансовых рынках и оформляются в виде новой редакции Политики.

3.3. Политика, а также изменения и дополнения к ней раскрываются на Сайте Общества.