

УТВЕРЖДАЮ
Генеральный директор
ООО «Газпром инвестхолдинг»

/Е.Л.Шадрин/

“13” января 2017 года

**Правила
обеспечения наилучших условий исполнения поручений
клиентов
ООО «Газпром инвестхолдинг»
(редакция № 1)**

г. Москва
2017 г.

Данные Правила обеспечения наилучших условий исполнения поручений клиентов (далее – «Правила») содержат общие принципы, которые ООО «Газпром инвестхолдинг» (далее – «Брокер») соблюдает, исполняя поручения клиентов по осуществлению операций с ценными бумагами в рамках осуществления брокерской деятельности.

Данные Правила входят в систему внутренних документов Брокера, регулирующих его деятельность как профессионального участника рынка ценных бумаг.

Настоящие Правила применяются при исполнении поручений на организованном рынке (в том числе на иностранных биржах) и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения путем заключения сделки с другим клиентом члена НАУФОР).

Настоящие Правила не распространяются на поручения:

- эмитентов ценных бумаг, связанные с размещением и (или) выкупом ценных бумаг;
- на поручения лица, являющегося квалифицированным инвестором в силу закона или иностранной организацией, осуществляющей в соответствии со своим личным законом регулируемую деятельность на финансовых рынках, при одновременном соблюдении следующих условий:
 - указанное лицо действует за собственный счет;
 - договор о брокерском обслуживании с указанным лицом прямо освобождает брокера от обязанности исполнять поручение такого клиента на лучших условиях;
- клиентов, поданных ими в торговую систему самостоятельно.

1. Наилучшее исполнение

1.1. Брокер при осуществлении брокерской деятельности обязан принять все разумные меры для исполнения поручений клиента на лучших условиях, чтобы добиться для клиента наилучшего возможного результата в конкретной ситуации.

1.2. Если поручение клиента содержит определенные ограничения, например, относительно выбора места исполнения, времени исполнения или цены, то Брокер при исполнении такого поручения имеет возможность руководствоваться настоящими Правилами по своему усмотрению.

2. Оценка условий поручения Клиента

2.1. Перед тем, как начать исполнение поручения клиента, Брокер учитывает несколько разных факторов, например:

- стоимость ценной бумаги/товара и расходы, связанные с исполнением поручения;
- скорость исполнения;
- вероятность исполнения и расчета;
- вид и размер поручения;
- прочие факторы.

2.2. Исходя из оценки факторов, влияющих на исполнение поручения, Брокер предполагает соблюдение следующих условий:

- лучшая цена сделки;
- минимальные расходы на совершение сделки и расчеты по ней;
- минимальный срок исполнения сделки;
- исполнение поручения по возможности в полном объеме;
- минимизация рисков неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной.

2.3. В большинстве случаев цена и расходы являются главными факторами для наилучшего исполнения поручения клиента, если цель исполнения поручения не обуславливает того, что другие факторы следует считать более приоритетными.

Например, в интересах клиента Брокер может отсрочить исполнение поручения или исполнить его по частям, в зависимости от конкретных указаний, размера поручения, его сути или общих рыночных условий.

Брокер самостоятельно определяет приоритетность условий, указанных в п.п.2.2. настоящих Правил, действуя в интересах клиента и исходя из сложившихся обстоятельств.

3. Места исполнения

3.1. Данные Правила применяются при исполнении поручений на организованном рынке (в том числе на иностранных биржах) и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения путем заключения сделки с другим клиентом Брокера).

4. Исполнение поручений

4.1. Брокер исполняет поручения клиентов в той очередности, в какой они были приняты, так быстро, насколько это возможно.

Брокер может консолидировать поручения клиентов, а затем исполнить их одновременно или по частям, если вследствие условий спроса или предложения можно исполнить несколько поручений по средней цене, которую клиент и Брокер совместно сочтут выгодной. Однако, консолидация поручений может оказаться не выгодной для клиента в случае конкретного поручения.

Когда консолидированные поручения исполнены, они распределяются в день торгов по возможности точно между клиентами в соответствии с расчетной средней ценой. Если консолидированные поручения можно исполнить только частично, то исполненную часть Брокер распределяет между клиентами, представившими поручения, пропорционально размеру поручения и условиям.

4.2. В целях соблюдения п.п.2.2. настоящих Правил, Брокер при исполнении клиентского поручения с учетом сложившихся обстоятельств и интересов клиента принимает разумные меры по выявлению лучших условий, на которых может быть совершена сделка.

4.3. При исполнении поручения клиента на организованных торгах на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг 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 (далее — анонимные торги) соблюдение условий настоящих Правил презюмируется, вследствие чего Брокер освобождается от их выполнения.

4.4. Выполнение требований настоящих Правил осуществляется Брокером с учетом:

- условий договора на брокерское обслуживание;
- условий поручения клиента;
- характеристик финансового инструмента, являющегося предметом поручения клиента;
- характеристик места исполнения поручения клиента.

4.5. Брокер освобождается от соблюдения требований настоящих Правил в отношении условий исполнения поручения клиента, предусмотренных договором брокерского обслуживания либо самим поручением клиента.

5. Дополнительная информация

5.1. Брокер постоянно осуществляет контроль над эффективностью настоящих Правил и мерами, принимаемыми для их исполнения.

5.2. Настоящие Правила, а также любые изменения и дополнения к ним вступают в силу с момента их утверждения Генеральным директором Брокера. Правила размещаются на официальном сайте Брокера в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу <http://www.gazprominvestholding.ru>.