



Утверждено решением Правления  
ООО «Голдман Сакс Банк»  
(протокол № 2018/10)

*31 мая 2018 г.*

**ПОЛИТИКА СОВЕРШЕНИЯ  
ОБЩЕСТВОМ С ОГРАНИЧЕННОЙ  
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«ГОЛДМАН САКС БАНК»  
ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ ЗА СЧЕТ  
КЛИЕНТОВ НА ЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ**

Версия 1.0

г. Москва  
2018 г.

## ИНФОРМАЦИЯ О ДОКУМЕНТЕ

Название документа	Политика совершения обществом с ограниченной ответственностью «Голдман Сакс Банк» торговых операций за счет клиентов на лучших условиях
Версия	1.0
Последнее обновление	31.05.2018
Владелец документа	Служба внутреннего контроля
Классификация	Публичная

## ТАБЛИЦА ИЗМЕНЕНИЙ

Дата	Версия	Автор	Описание изменений
31.05.2018	1.0	----	Первоначальная редакция

## СОДЕРЖАНИЕ

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	4
II. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ .....	4
III. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ НА ЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ .....	5
IV. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЦЕННЫХ БУМАГ КЛИЕНТОВ В ИНТЕРЕСАХ БАНКА.....	8
V. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ. ....	8

## I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая Политика совершения Обществом с ограниченной ответственностью «Голдман Сакс Банк» торговых операций за счет Клиентов на лучших условиях (далее «Политика» и «Банк», соответственно) является внутренним документом Банка, разработанным на основании Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России 19.01.2018 (далее «Базовый стандарт»), и определяет общие принципы, которыми руководствуется Банк, исполняя поручения клиентов и совершая торговые операции за счет клиентов.

## II. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящей Политике используются следующие термины и определения:

**Длящееся поручение** – Поручение, предусматривающее возможность неоднократного его исполнения при наступлении условий, предусмотренных Поручением (Договором);

**Договор** – договор об оказании брокерских услуг (на внебиржевом рынке ценных бумаг);

**Закрытие позиции клиента** – сделка или несколько сделок, совершаемые Банком, в том числе на основании Длящегося поручения, в целях прекращения обязательств по сделкам, совершенным за счет Клиента, или снижения рисков по производным финансовым инструментам. К закрытию позиции не относится Перенос позиции;

**Клиент** – юридическое лицо, заключившее с Банком Договор;

**Перенос позиции** – сделки, совершаемые в целях прекращения обязательств по сделкам с ближайшим сроком исполнения и возникновения новых обязательств с тем же предметом, но более поздним сроком исполнения;

**Поручение** – указание Клиента Банку, действующему в качестве брокера, совершить одну или несколько Торговых операций;

**Правила Биржи** – правила, положения, договоры, инструкции, нормативные документы или требования, обязательные для исполнения всеми участниками Торговой системы;

**Торговая операция** – совершение сделки с имуществом Клиента в соответствии с Договором;

**Торговая система** – ПАО Московская Биржа.

Термины, не определенные выше, используются в настоящей Политике в значении, определенном законодательством Российской Федерации.

### **III. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ НА ЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ**

3.1. Банк не допускает дискриминацию одних Клиентов по отношению к другим. Все Поручения принимаются Банком в порядке очередности их поступления от Клиентов.

3.2. Сделки, совершаемые Банком по Поручению Клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с собственными операциями Банка при совмещении им брокерской и дилерской деятельности.

3.3. При определении очередности исполнения сделок временем поступления Поручения Клиента считается время регистрации Поручения Банком.

3.4. Банк исполняет Поручение Клиента при соблюдении одновременно следующих условий:

- а) Поручение подано способом, установленным Договором;
- б) Поручение содержит все существенные условия, установленные Договором, а также содержит обязательные реквизиты и(или) соответствует установленной форме, если такие реквизиты и(или) форма предусмотрены Договором;
- в) наступил срок и (или) условие исполнения Поручения, если Поручение содержит срок и (или) условие его исполнения;
- г) 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.

3.5. Банк не принимает к исполнению Длющиеся поручения, не содержащие конкретных указаний Клиента и фактически направленные на осуществление Банком управления имуществом Клиента.

3.6. При исполнении Поручения Клиента Банк принимает во внимание следующую информацию:

- а) цены сделки;
- б) расходов, связанных с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- в) срока исполнения Поручения;
- г) возможности исполнения Поручения в полном объеме;
- д) рисков неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;

- е) периода времени, в который должна быть совершена сделка;
- ж) иной информации, имеющей значение для Клиента.

3.7. Банк, за исключением случаев, указанных в пункте 2.4 Базового стандарта, на основании информации, предусмотренной пунктом 2.3 Базового стандарта, и руководствуясь критериями, указанными в пункте 2.5 Базового стандарта (при наличии), принимает все разумные меры для совершения торговых операций за счет Клиента, в том числе при закрытии позиций Клиента, на лучших условиях в соответствии с условиями Поручения и Договором.

3.8. Лучшими условиями исполнения Поручения Клиента могут являться:

- а) лучшая возможная цена сделки на момент выставления заявки (с учетом объема операций);
- 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) исполнение Поручения в период времени, указанный в Поручении;
- ж) другие условия, имеющие значение для наилучшего исполнения Поручения Клиента.

3.9. Требование пункта 3.7 Политики не распространяется на случаи, когда Клиент поручил Банку сделать третьему лицу предложение на совершение Торговой операции с указанием цены и (или) иных условий, которые Банк в соответствии с условиями Договора 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.

3.10. Приоритетность информации, указанной в пункте 3.6 Политики, определяется Банком с учетом следующих критериев:

- а) условий Договора с Клиентом, в том числе способа передачи Клиентом Поручений Банку;
- б) категории Клиента (квалифицированный инвестор в силу закона, инвестор, признанный квалифицированным, или неквалифицированный инвестор);
- в) существа Поручения, включая специальные инструкции, если такие содержатся в Поручении;

- г) характеристик финансового инструмента, в отношении которого дается Поручение;
- д) торговых характеристик места исполнения поручения или контрагента, через которого исполняется Поручение;
- е) сложившейся практики и ограничений на совершение сделок на финансовом рынке и конкретных обстоятельств, сложившихся в момент подачи Поручения Клиента/заключения сделки.

3.11. Требование пункта 3.7 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 или характеристик финансового инструмента, в отношении которого было дано Поручение, следовала обязанность Банка исполнить это Поручение не иначе как на торгах указанного организатора торговли.

3.12. При совершении сделки на внебиржевом рынке Банк должен провести сделку в соответствии с Политикой и внутренними процедурами, а также убедиться в:

- а) наличии лимитов на контрагента, утвержденных в установленном Банком порядке;
- б) наличии полномочий контрагента на совершение данной операции;
- в) правильности заполнения документов по сделке;
- г) наличии у лица, в пользу которого Банком приобретаются ценные бумаги, надлежащих оснований (разрешений) на их приобретение в случае, если приобретаемые ценные бумаги ограничены в обороте.

3.13. В случае если интересы Клиента или иные обстоятельства вынуждают Банк, действуя в качестве брокера, отступить от принципа совершения Торговых операций на Лучших условиях, Банк по требованию Клиента, саморегулируемой организации, членом которой он является, обязан предоставить объяснения своих действий и подтвердить указанные обстоятельства.

#### **IV. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЦЕННЫХ БУМАГ КЛИЕНТОВ В ИНТЕРЕСАХ БАНКА**

4.1. Банк не использует денежные средства и ценные бумаги Клиентов для исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет Банка.

#### **V. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

5.1. Настоящая Политика утверждается Правление Банка и подлежит регулярному пересмотру с целью его соответствия требованиям действующего законодательства Российской Федерации и нормативным актам Банка России.

5.2. Политика, а также изменения и дополнения к ней раскрываются Банком на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» [www.goldmansachsbank.ru](http://www.goldmansachsbank.ru).

5.3. Если в результате изменения законодательства Российской Федерации какие-либо положения настоящей Политики становятся несоответствующими ему, такие положения утрачивают силу и до момента внесения изменений в Политику Банк руководствуется соответствующими положениями законодательства Российской Федерации.

5.4. На всех сотрудников Управления брокерско-дилерских операций Банка распространяются также нормы внутренней Европейской политики группы Goldman Sachs по исполнению поручений клиента на лучших условиях (*EMEA Securities Division Best Execution Policy*). Положения данной политики применяются к Банку с учетом требований законодательства Российской Федерации.