

**УТВЕРЖДЕНО**  
**Приказом № 140**  
**Председателя Правления**  
**АО КБ «РУСНАРБАНК»**  
**«25» апреля 2018 г.**

**ПОЛИТИКА СОВЕРШЕНИЯ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ ЗА СЧЕТ**  
**КЛИЕНТОВ АО КБ «РУСНАРБАНК»**

**г. Москва, 2018**

## Оглавление

1. Общие положения.....	2
2. Меры по наилучшему исполнению поручений Клиента.....	3
3. Исполнение поручений Клиента .....	4
4. Заключительное положение. ....	6

### 1. Общие положения

#### 1.1. Термины и определения.

**Банк** – Акционерное общество Коммерческий Банк «Русский Народный Банк» (АО КБ «РУСНАРБАНК»), который предоставляет услуги юридическим и физическим лицам на рынке ценных бумаг на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 24 марта 2009 года № 045-12086-100000, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам.

**Регламент** - Регламент брокерского обслуживания на рынке ценных бумаг АО КБ «РУСНАРБАНК».

**Клиент** – лицо, заключившее Договор с Банком.

**Поручение** – распоряжение Клиента Банку совершить одну или несколько гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) заключить один или несколько договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, на определенных условиях, данное в форме, определенной Регламентом.

**Торговая операция** – совершение сделки с ценными бумагами и (или) заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, или договора РЕПО.

**Базовый стандарт** – Базовый стандарт совершения брокером операций на финансовом рынке, утвержденный Банком России.

**Лучшие условия** – условия сделки, определенные п. 2.4. настоящей Политики.

**Биржевая сделка** – сделка, местом заключения которой является биржа.

**Финансовые активы** – ценные бумаги, денежные средства, производные финансовые инструменты, являющиеся объектом заключаемых Банком сделок в рамках осуществления брокерской деятельности.

Иные термины используются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, Базовым стандартом.

1.2. Настоящая «Политика совершения торговых операций за счет Клиентов АО КБ «РУСНАРБАНК» (далее – Политика) содержит общие принципы, которые Банк соблюдает, исполняя поручения Клиентов по осуществлению операций с ценными бумагами, в т.ч. правила и порядок исполнения поручений Клиентов на лучших условиях.

1.3. Настоящая Политика применяется при исполнении поручений на организованном рынке и на внебиржевом рынке (в том числе при исполнении поручения путем заключения сделки с другим Клиентом Банка).

1.4. Сделки, осуществляемые по поручению Клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого Банка при совмещении им брокерской и дилерской деятельности. При возникновении конфликта интересов Банк незамедлительно уведомляет Клиента о возникновении такого конфликта и предпринимает все необходимые меры для его разрешения в пользу Клиента.

1.5. Банк размещает на своем официальном сайте [www.rusnarbank.ru](http://www.rusnarbank.ru) в сети Интернет внутренний документ «Политика совершения торговых операций за счет Клиентов АО КБ «РУСНАРБАНК».

## 2. Меры по наилучшему исполнению поручений Клиента

2.1. Банк при осуществлении брокерской деятельности принимает все разумные меры для исполнения поручений Клиента на лучших условиях, чтобы добиться для Клиента наилучшего возможного результата в конкретной ситуации при исполнении сделки (группы сделок).

2.2. Если поручение Клиента содержит определенные ограничения, например, относительно выбора места исполнения, времени исполнения или цены, то может возникнуть ситуация, при которой Банк не сможет полностью или частично исполнить данное поручение в соответствии с настоящей Политикой. Если Клиент требует, чтобы поручение исполнялось определенным конкретным образом, Клиент должен четко выразить свой желаемый метод исполнения при подаче поручения. В случае если конкретные инструкции не являются подробными, Банк будет определять любые неопределенные компоненты в соответствии с настоящей Политикой.

2.3. Перед тем, как начать исполнение поручения Клиента, Банк учитывает следующие факторы:

- цена сделки;
- расходы, связанные с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- срок исполнения поручения;
- возможность исполнения поручения в полном объеме;
- риски неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- периода времени, в который должна быть совершена сделка;
- иной информации, имеющей значение для Клиента.

2.4. Исходя из оценки факторов, влияющих на исполнение поручения, Банк предполагает соблюдение следующих лучших условий исполнения поручений клиентов:

- лучшая возможная цена сделки на момент выставления заявки (с учетом объема операции);
- 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.

2.5. 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. В интересах Клиента Банк может

отсрочить исполнение поручения или исполнить его по частям, в зависимости от конкретных указаний, размера поручения, его сути или общих рыночных условий. Банк самостоятельно определяет приоритетность условий, указанных в п. 2.4. настоящей Политики, действуя в интересах Клиента и исходя из сложившихся обстоятельств.

2.6. Требование, установленное п. 2.4. настоящей Политики, не распространяется на следующие поручения Клиентов:

- на поручения эмитента ценных бумаг, связанные с размещением и (или) выкупом собственных ценных бумаг;
- на поручения лица, являющегося квалифицированным инвестором в силу закона или иностранной организацией, при условии, что лица действуют за собственный счет;
- на поручения Клиента, поданные в связи со снижением стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи;
- на поручения Клиента, поданные им самостоятельно в торговую систему;
- на поручения, когда Клиент поручил брокеру сделать третьему лицу предложение на совершение торговой операции с указанием цены и (или) иных условий, который брокер в соответствии с Регламентом не в праве изменять, либо принять конкретное предложение третьего лица на совершение сделки по указанной в нем ценам и (или) на указанных в нем иных условиях.

2.7. Банк вправе не выполнять поручения Клиента (с обязательным своевременным уведомлением об этом Клиента) в случае, если выполнение поручения очевидно приведет к нарушению действующего законодательства РФ, базовых, а также внутренних стандартов СРО НФА.

### **3. Исполнение поручений Клиента**

3.1. Банк не допускает дискриминацию одних Клиентов по отношению к другим. Банк исполняет поручения Клиентов в той очередности, в какой они были приняты, так быстро, насколько это возможно. Все поручения принимаются Банком в порядке очередности их поступления от Клиентов в соответствии с Регламентом.

3.2. Банк идентифицирует Клиента при приеме поручений.

3.3. Исполнение поручений клиентов осуществляется в порядке и на условиях, предусмотренных Регламентом, с учетом сложившейся практики и ограничений на совершение сделок на финансовом рынке и с учетом конкретных обстоятельств, сложившихся в момент подачи поручения Клиента/заключения сделки, а также связанных с параметрами поручения Клиента, финансового инструмента, характера сделки и имеющих значение для их выполнения.

3.4. В целях соблюдения п. 2.4. настоящей Политики, Банк при исполнении поручения с учетом сложившихся обстоятельств и интересов Клиента принимает разумные меры по выявлению лучших условий, на которых может быть совершена сделка.

3.5. Требование исполнения поручений Клиентов на лучших условиях в соответствии с п.2.4. настоящей Политики применяется для исполнения поручений как на организованных торгах, так и на неорганизованных торгах. При этом, исполнение поручения Клиента на организованных торгах на основе заявок, адресованных всем участникам торгов, на покупку и на продажу ценных бумаг, или на заключение договора, являющегося производным

финансовым инструментом, или договора РЕПО по наилучшим из указанных в них ценам, позволяет считать, что оно выполнено с соблюдением требований настоящей Политики.

3.6. При совершении сделки на неорганизованных торгах работники Банка проводят сделку в соответствии с внутренними нормативными документами Банка, а также при условии:

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

3.7. Выполнение требований настоящей Политики осуществляется Банком с учетом:

- Регламента;
- категории клиента (квалифицированный инвестор в силу закона, инвестор, признанный квалифицированным, или неквалифицированный инвестор);
- условий поручения Клиента;
- характеристик финансового инструмента, являющегося предметом поручения Клиента;
- характеристик места исполнения поручения Клиента или контрагента, через которого осуществляется исполнение поручения.

3.8. Банк исполняет поручения Клиентов при соблюдении следующих условий:

- поручение подано способом, установленным Регламентом;
- поручение содержит все существенные условия, установленные Регламентом, а также содержит обязательные реквизиты и соответствует установленной форме, предусмотренной Регламентом;
- 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 Регламентом, законодательством РФ, нормативными актами Банка России, Базовыми Стандартами, внутренними Стандартами СРО НФА.

3.9. Поручения Клиента исполняются Банком путем совершения одной или нескольких сделок на организованных торгах или на неорганизованных торгах в соответствии с условиями данного поручения, Регламентом, а также с учетом вида финансового инструмента, являющегося предметом поручения, и места исполнения поручения.

3.10. В случаях, когда в соответствии с условиями Регламента или иными условиями, осуществляется принудительная продажа ценных бумаг Клиента, Банк прилагает все разумные усилия для минимизации потерь Клиента.

3.11. В случае если интересы Клиента или иные обстоятельства вынуждают брокера отступить от принципа совершения торговых операций на лучших условиях, брокер по требованию Клиента, СРО НФА, обязан предоставить объяснения своих действий и подтвердить указанные обстоятельства.

3.12. Требование пункта 2.4. 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) 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 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. Заключительное положение.**

4.1. Банк постоянно осуществляет контроль над эффективностью настоящей Политики и мерами, принимаемыми для ее исполнения.

4.2. Настоящая Политика подлежит изменениям при изменении требований законодательства и нормативных актов Банка России, внутренних документов Банка, Базового стандарта, стандартов СРО НФА. До момента внесения изменений настоящую Политику действует в части, не противоречащей действующему законодательству и Базовому стандарту, на дату применения данной Политики.