



КОСМОС
АО КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК

УТВЕРЖДЕНО
Наблюдательным советом
АО КБ «КОСМОС»
Протокол от «30» мая 2018 г.
№ НС-30.05

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

(введено в действие с 01 июня 2018)

Москва, 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----------|
| 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ | 3 |
| 2. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ НА ЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ..... | 3 |
| 3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЦЕННЫХ БУМАГ КЛИЕНТОВ В ИНТЕРЕСАХ БАНКА | 5 |
| 4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ..... | 5 |

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Политика совершения торговых операций за счет клиентов в АО КБ «КОСМОС» (далее – Политика) разработана в соответствии с:

- Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- Федеральным законом от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»;
- Базовым стандартом совершения брокером операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России 19.01.2018 (далее – Базовый стандарт);
- Базовыми Стандартами Саморегулируемой организацией «Национальная финансовая ассоциация» (далее - Стандарт СРО НФА).

1.2. Политика определяет общие принципы, которыми руководствуется АО КБ «КОСМОС» (далее - Банк), исполняя поручения юридических лиц, заключивших с Банком Договор на брокерское обслуживание юридического лица, на сделки с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами и совершая торговые операции за счет Клиентов.

1.3. Политика применяется при совершении торговых операций на внебиржевом рынке, в том числе при исполнении поручения путем заключения сделки с другими профессиональными участниками ценных бумаг.

1.4. Основной целью Политики является обеспечение совершения торговых операций за счет Клиента на лучших условиях.

1.3. Политика не распространяется на следующие поручения:

- лиц, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона или иностранными финансовыми организациями, в случаях, когда указанные лица действуют за собственный счет и соглашение с указанным лицом прямо освобождает Банк от обязанности исполнять поручение такого Клиента на лучших условиях;
- - поданные в связи со снижением стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи;
- Клиента Банку сделать третьему лицу предложение на совершение торговой операции с указанием цены и (или) иных условий, которые Банк в соответствии с условиями Договора о брокерском обслуживании юридического лица (Далее – Договор), 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.

1.4. В Политике используются следующие термины и определения:

Брокерский договор – договор на брокерское обслуживание юридического лица, заключаемый между Банком и Клиентом с целью оказания услуг по заключению в интересах Клиента гражданско-правовых сделок с неэмиссионными ценными бумагами.

Клиент – юридическое лицо, заключившее Брокерский договор с Банком.

Поручение – распоряжение Клиента, оформленное в соответствии с формой, установленной Брокерским договором, на совершение одной или несколько гражданско-правовых сделок с неэмиссионными ценными бумагами на определенных условиях.

Торговая операция – совершение сделки купли-продажи ценных бумаг в соответствии с Брокерским договором.

Применяемые в Политике термины и понятия, не определенные выше, понимаются в значении, определенном законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, нормативными актами Банка России и Брокерским договором.

2. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ НА ЛУЧШИХ УСЛОВИЯХ

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

2.2. Сделки, осуществляемые по поручению Клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с собственными операциями Банка при совмещении им брокерской и дилерской деятельности.

2.3. Банк исполняет поручение Клиента при соблюдении одновременно следующих условий:

- а) поручение подано способом, установленным Брокерским договором;
- б) поручение содержит все существенные условия, обязательные реквизиты, а также соответствует форме, установленной Брокерским 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, Стандартом СРО НФА и (или) Брокерским договором.

2.4. При исполнении поручения Клиента Банк принимает во внимание следующую информацию:

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

2.5. Брокер, за исключением случаев, указанных в пункте 2.7. Политики, на основании информации, предусмотренной пунктом 2.4. Политики, и руководствуясь критериями, указанными в пункте 2.8 Политики (при наличии), принимает все разумные меры для совершения торговых операций за счет Клиента на лучших условиях в соответствии с условиями поручения и Брокерским договором.

2.6. Лучшими условиями исполнения поручения Клиента являются:

- лучшая возможная цена сделки на момент совершения сделки (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;
- соблюдение периода времени, в который должна быть совершена сделка;
- минимизация рисков, связанных с операциями с неэмиссионными ценными бумагами (проверка подлинности бланков ценных бумаг, факта выдачи ценной бумаги и пр.);
- с учетом всех обстоятельств, имеющих значение для Клиента, и сложившейся практики исполнения поручений Клиентов.

2.7. Требование пункта 2.5. 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 Брокерского 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.

2.8. Приоритетность информации, указанной в пункте 2.4. Политики определяется Банком с учетом следующих критериев:

- а) условий Договора и иных соглашений с Клиентом (при наличии таковых);

- б) категории Клиента (квалифицированный инвестор в силу закона, инвестор, признанный квалифицированным, или неквалифицированный инвестор);
- в) условий поручения Клиента;
- г) характеристик финансового инструмента, являющегося предметом поручения Клиента;
- д) характеристик места исполнения поручения Клиента или контрагента, через которого осуществляется исполнение поручения,
- е) сложившейся практики и ограничений на совершение сделок на финансовом рынке и конкретных обстоятельств, сложившихся в момент подачи поручения Клиента / заключения сделки.

Банк вправе самостоятельно определить приоритетность условий, определенных п.2.4. Политики, действуя в интересах Клиента и исходя из сложившихся обстоятельств. Указанные факторы, определяющие совершение торговых операций на самых выгодных условиях, будут приниматься во внимание с учетом различных обстоятельств, связанных с исполнением поручений, и в зависимости от типа финансовых инструментов, являющихся предметом поручения.

Требование, установленное пунктом 2.4. Политики, не применяется в отношении условий исполнения поручений, предусмотренных в Брокерском договоре и/или в конкретном поручении Клиента.

Любая конкретная инструкция Клиента, содержащаяся в поручении, может препятствовать выполнению Банком мер, которые Банк разработал и применяет в соответствии с Политикой, имеющих целью достичь наилучший возможный результат исполнения поручений Клиента. Если Клиент требует, чтобы поручение исполнялось определенным конкретным образом, Клиент должен четко выразить свой желаемый метод исполнения при подаче поручения. В случае, когда конкретные инструкции не являются подробными, Банк будет определять любые неопределенные компоненты в соответствии с настоящей Политикой.

2.9. Требование пункта 2.5. 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 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;

а) из существа поручения, Брокерского 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.

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

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

3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЦЕННЫХ БУМАГ КЛИЕНТОВ В ИНТЕРЕСАХ БАНКА

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

4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

4.1. Банк на постоянной основе осуществляет контроль за исполнением Политики.

4.2. Положение вступает в силу со дня его утверждения уполномоченным органом управления Банка или с даты, указанной в решении уполномоченного органа управления Банка.

4.3. Внесение изменений и/или дополнений в Политику производятся Банком в одностороннем порядке с учетом требований законодательства Российской Федерации, Базового стандарта и Стандартов СРО НФА.

4.4. В случае внесения изменений в законодательные и иные нормативные акты Российской Федерации, Политика, а также изменения и дополнения к ней, применяются в части, не противоречащей действующему на дату применения Политики законодательству, до момента внесения изменений/утверждения Политики в новой редакции.

4.5. Банк раскрывает Политику, а также изменения и дополнения к ней, на официальном сайте в сети Интернет www.bcosm.ru не позднее 1 рабочего дня до даты введения их в действие.