



УТВЕРЖДЕНО  
Приказом № 02-03./23-од от «31» марта 2023 г.  
Генерального директора  
ООО ИК «Орлиная река»  
И.Г. Сливинская

**Политика совершения торговых операций за счет клиентов  
(редакция №3)**

**1. Общие положения.**

1.1. Настоящая Политика совершения торговых операций за счет Клиентов в Обществе с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Орлиная река» (далее – Политика) разработана в соответствии с Базовым стандартом совершения брокером операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России., а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и Банка России.

1.2. Настоящая Политика устанавливает условия и порядок совершения Обществом с ограниченной ответственностью Инвестиционной компанией «Орлиная река» (далее – Общество) операций на финансовом рынке, включая операции с ценными бумагами и денежными средствами (в том числе иностранной валютой), при исполнении поручений Клиентов. Политика является внутренним документом, дополняющая принятые документы в Обществе, такие как Договор об оказании брокерских услуг и Регламент брокерского обслуживания (далее – Регламент).

1.3. Настоящая Политика применяется при совершении торговых операций в Торговых системах и на внебиржевом рынке, в том числе при исполнении поручений Клиентов путем заключения сделки с другими Клиентами Общества.

1.4. Настоящая Политика не распространяется:

- а) на поручения эмитентов ценных бумаг, связанные с размещением и (или) выкупом ценных бумаг;
- б) на поручения Клиентов Общества, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона или иностранными финансовыми организациями, в случаях, когда указанные лица действуют за собственный счет;
- в) на поручения Клиентов, поданные ими в торговую систему самостоятельно;
- г) на случаи, когда Клиент поручил Обществу сделать третьему лицу предложение на совершение торговой операции с указанием цены и (или) иных условий,

1.5. Общество не допускает дискриминацию одних Клиентов по отношению к другим. Все Поручения принимаются Обществом в порядке очередности их поступления от Клиентов. Сделки, осуществляемые по поручению Клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с собственными операциями Общества при совмещении им брокерской и дилерской деятельности. При определении очередности исполнения сделок Общество руководствуется временем поступления поручения Клиента (время регистрации).

1.6. В настоящей Политике совершения торговых операций за счет клиентов Общества используются следующие термины и определения:

**брокер** – Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Орлиная река»;

**клиент** – физическое или юридическое лицо, заключившее с брокером договор на брокерское обслуживание;

**поручение** - указание Клиента брокеру совершить одну или несколько сделок с имуществом Клиента в соответствии с договором на брокерское обслуживание;

**длящееся поручение** - поручение, предусматривающее возможность неоднократного его исполнения при наступлении условий, предусмотренных поручением;



**условное поручение** - поручение, подлежащее исполнению при наступлении одного или нескольких условий, предусмотренных поручением и (или) договором о брокерском обслуживании;

**торговая операция** - совершение сделки с имуществом Клиента в соответствии с договором на брокерское обслуживание;

**закрытие позиции Клиента** - сделка или несколько сделок, совершаемые брокером, в том числе на основании длящегося поручения, в целях погашения задолженности клиента по маржинальным сделкам, прекращения обязательств по иным сделкам, совершенным за счет этого Клиента, или снижения рисков по производным финансовым инструментам. К закрытию позиции не относится перенос позиции;

**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;

**использование денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента в интересах брокера** - зачисление денежных средств и (или) ценных бумаг на собственный счет брокера, либо использование их для обеспечения исполнения и (или) для исполнения брокером собственных обязательств и (или) обязательств, подлежащих исполнению за счет других его Клиентов;

**индикативная котировка** - цена финансового инструмента, объявленная или сформированная (рассчитанная) брокером самостоятельно или иным лицом без принятия на себя обязательств каким-либо лицом по совершению сделки по указанной цене.

1.7. Термины, не определенные выше, понимаются в настоящей Политике в значении, определенном законодательством Российской Федерации и Регламентом.

## **2. Условия и порядок исполнения поручений Клиентов**

2.1. Брокер исполняет поручение Клиента при соблюдении одновременно следующих условий:

- а) поручение подано способом, установленным Договором на брокерское обслуживание и (или) Регламентом, действующем в Обществе;
- б) поручение содержит все существенные условия, установленные Регламентом, а также содержит обязательные реквизиты и (или) соответствует установленной форме, если такие реквизиты и (или) форма предусмотрены Договором на брокерское обслуживание и (или) Регламентом;
- 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 на брокерское обслуживание и Регламентом.

2.2. Брокер, за исключением случаев, указанных в пункте 2.4 Политики, на основании информации, предусмотренной пунктом 2.3 Политики, и руководствуясь критериями, указанными в пункте 2.5 Политики (при наличии), принимает все разумные меры для совершения торговых операций за счет Клиента, на лучших условиях в соответствии с условиями поручения и Договором на брокерское обслуживание и Регламента (далее – лучшие условия совершения торговой операции).

2.3. Совершение торговых операций на лучших условиях предполагает принятие брокером во внимание следующей информации:

- 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) а также принимается во внимание иная информация, имеющая значение для Клиента.

2.4. Требования, установленные пунктами 2.2 и 2.3 Политики, не распространяются на случаи, когда 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 на брокерское обслуживание 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.

2.5. Критериями определения приоритетности информации, указанной в пункте 2.3 Политики являются следующие:

а) категория клиента (квалифицированный инвестор в силу закона, инвестор, признанный квалифицированным, или неквалифицированный инвестор)

б) существо поручения Клиента, включая специальные инструкции, если такие содержатся в поручении;

в) характеристика финансового инструмента, в отношении которого дается поручение Клиента;

г) торговые характеристики места исполнения поручения Клиента или контрагента, через которого осуществляется исполнение поручения.

Принятие брокером мер для исполнения поручений Клиента на наилучших условиях совершения сделок осуществляется брокером с учетом Регламента.

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

2.7. 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 на брокерское обслуживание, Регламента или характеристик финансового инструмента, в отношении которого было дано поручение, следовала обязанность брокера исполнить это поручение или на торгах указанного организатора торговли или на внебиржевом рынке.

2.8. Брокер не принимает к исполнению длянщиеся поручения.

2.9. Брокер не осуществляет сделок на предоставление за счет Клиента займа ценных бумаг (или на совершение аналогичных по их экономическому содержанию сделок).

2.10. Брокер вправе не выполнять поручения Клиента в случае, если выполнение поручения может привести к нарушению действующего законодательства Российской Федерации, нормативных актов и писем Банка России, базовых, а также внутренних стандартов саморегулируемой организации. В случае невыполнения поручения Клиента по причинам, перечисленным в настоящем пункте, брокер обязуется своевременно уведомить об этом Клиента.

### **3. Условия и порядок использования денежных средств и ценных бумаг Клиентов в интересах брокера**

3.1. Брокер не использует денежные средства и ценные бумаги Клиентов для исполнения обязательств по сделкам, совершаемым в своих интересах.



3.2. Брокер, обеспечивает обособленный учет клиринговой организацией, другим брокером, иностранной финансовой организацией денежных средств и ценных бумаг следующих клиентов:

- 1) клиентов, не предоставивших брокеру право использования денежных средств и (или) ценных бумаг в интересах брокера и которым не предоставляются услуги по совершению сделок, предусмотренных пунктом 3.3 настоящей Политики;
- 2) каждого клиента, не предоставившего брокеру право использования денежных средств и (или) ценных бумаг в интересах брокера и в отношении, которого брокер не применяет ограничений по предоставлению услуг, предусмотренных пунктом 3.3 настоящей Политики.

3.3. Брокер не допускает предоставление клиентам, денежные средства и ценные бумаги которых совместно учитываются на обособленном счете, указанном в подпункте 1 пункта 3.2, услуг по совершению следующих сделок:

- 1) сделок (в том числе указанных в подпунктах 2 - 4 настоящего пункта), влекущих возникновение или увеличение в абсолютном выражении непокрытой и (или) временно непокрытой позиции по какому-либо имуществу, входящему в состав портфеля клиента, за исключением случаев возникновения или увеличения в абсолютном выражении указанной непокрытой и (или) временно непокрытой позиции исключительно в результате возникновения обязательств клиента по уплате комиссий и компенсации расходов, связанных с заключением и (или) исполнением сделок. При этом при определении в целях данного пункта значения плановой позиции по соответствующему имуществу для установления факта наличия или отсутствия непокрытой и (или) временно непокрытой позиции в случае заключения соответствующих сделок брокером не принимается в состав портфеля клиента имущество, являющееся предметом обязательства, стороной по которому не является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, либо сам брокер;
- 2) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, за исключением договоров, предусматривающих право клиента или брокера, действующего за его счет, требовать от другой стороны передачи ценных бумаг, валюты либо требовать уплаты денежных сумм в зависимости от изменения цен на товары, ценные бумаги, изменения курса соответствующей валюты, величины процентных ставок или от изменения значений, рассчитываемых на основании одного или совокупности указанных показателей, и обязанность такого клиента или брокера, действующего за его счет, уплатить другой стороне твердую денежную сумму;
- 3) не являющихся производными финансовыми инструментами сделок своп с иностранной валютой, за исключением сделок своп, стороной по которым является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, или сам брокер;
- 4) договоров репо, за исключением договоров репо, стороной по которым является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента, или сам брокер.

3.4. Объединение денежных средств Клиентов на обособленном счете, указанном в подпункте 1 пункта 3.2. а также использование их в качестве клирингового обеспечения обязательств клиентов, денежные средства которых совместно учитываются на обособленном счете, указанном в подпункте 1 пункта 3.2. не является использованием денежных средств в интересах брокера, при условии соблюдения требований, установленных пунктом 3.3. настоящей Политики.

3.5. Объединение ценных бумаг Клиентов на торговом счете (субсчете) депо номинального держателя, указанном в подпункте 1 пункта 3.2. а также использование их в качестве клирингового обеспечения обязательств клиентов, ценные бумаги которых совместно учитываются на обособленном счете, указанном в подпункте 1 пункта 3.2 не





является использованием ценных бумаг в интересах брокера, при условии соблюдения требований, установленных пунктом 3.3. настоящей Политики. .

3.6. В случае если денежные средства и (или) ценные бумаги клиента, не предоставившего брокеру права их использования в интересах брокера, были использованы брокером для исполнения собственных обязательств и (или) обязательств из сделок, подлежащих исполнению за счет других его клиентов, брокер обязан не позднее одного рабочего дня с даты использования активов обеспечить зачисление денежных средств и (или) ценных бумаг на счета, на которых в соответствии подпунктами 1 - 2 пункта 3.2 настоящей Политики учитывались активы клиента брокера, которые были использованы брокером для исполнения собственных обязательств и (или) обязательств из сделок, подлежащих исполнению за счет других клиентов. В случае невозможности зачисления ценных бумаг клиенту брокер обязан возместить клиенту убытки в указанный выше срок.

#### **4. Особенности исполнения поручений клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами**

4.1. Если иное не предусмотрено пунктами 4.5 - 4.6 Политики, клиентам, не являющимся квалифицированными инвесторами, до принятия от них поручений на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, предоставляется следующая информация:

1) в отношении ценных бумаг, допущенных к обращению на организованных торгах, в том числе на иностранных биржах, и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, заключение которых происходит на организованных торгах, в том числе на иностранных биржах, - наибольшая цена покупки, указанная в зарегистрированных организатором торговли (иностранной биржей) заявках на покупку в течение текущего торгового дня по состоянию на момент предоставления информации, и наименьшая цена продажи, указанная в зарегистрированных организатором торговли (иностранной биржей) заявках на продажу в течение текущего торгового дня по состоянию на момент предоставления информации либо, в случае отсутствия зарегистрированных организатором торговли (иностранной биржей) заявок на продажу и (или) заявок на покупку, - указание на отсутствие соответствующих заявок.

Вместо информации, указанной в абзаце первом настоящего подпункта брокер, действуя разумно и добросовестно, вправе предоставить информацию, предусмотренную подпунктами 2 или 3 настоящего пункта, при этом по запросу клиента ему дополнительно предоставляется информация, указанная в абзаце первом настоящего подпункта;

2) в отношении ценных бумаг, не допущенных к обращению на организованных торгах, - наибольшая цена покупки и наименьшая цена продажи ценной бумаги (в том числе, в виде индикативных котировок), доступные брокеру, которые актуальны на дату предоставления данной информации, либо в случае отсутствия цены покупки и (или) цены продажи - указание на отсутствие соответствующей цены (цен);

3) в отношении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, заключение которых осуществляется не на организованных торгах, - цена производного финансового инструмента, доступная брокеру (в том числе, в виде индикативной котировки), которая актуальна на дату предоставления данной информации, либо в случае отсутствия такой цены - указание на отсутствие такой цены;

4) в случае, если до предоставления информации, указанной в подпунктах 1 и 2 настоящего пункта, известен тип сделки (покупка или продажа), брокер вправе предоставлять информацию только о ценах, соответствующих данному типу сделки (при



намерении клиента купить финансовый инструмент - информацию о цене его продажи, при намерении продать финансовый инструмент - информацию о цене его покупки);

5) в случае, если до предоставления информации, указанной в подпунктах 1 - 4 настоящего пункта, известен объем сделки (сумма денежных средств или количество финансовых инструментов), брокер вправе предоставлять информацию о ценах, указанную в подпунктах 1 - 4 настоящего пункта, соответствующую известному ему объему сделки;

6) в случае намерения клиента заключить договор репо вместо информации, указанной в подпунктах 1 и 2 настоящего пункта, клиенту может быть предоставлена информация о наибольшей цене спроса и наименьшей цене предложения ставок репо, выраженная в процентах или процентах годовых, или о ценах первой и второй частей репо, либо о разнице цен между первой и второй частями репо, с учетом положений подпунктов 4 и 5 настоящего пункта.

4.2. При наличии нескольких источников информации, указанной в пункте 4.1 Политики (в том числе в случаях, если сделки с финансовыми инструментами могут быть совершены на организованных торгах у разных организаторов торговли, на разных иностранных биржах, в разных режимах торгов, с разными контрагентами не на организованных торгах), выбор источника для предоставления соответствующей информации клиенту осуществляется брокером самостоятельно, если иное не предусмотрено договором с клиентом.

При выборе источников информации брокер должен действовать разумно и добросовестно. При предоставлении клиенту информации, указанной в пункте 4.1 Политики, по запросу клиента ему должны быть дополнительно предоставлены сведения об источнике соответствующей информации.

4.3. Информация, указанная в пункте 4.1 Политики, предоставляется одним из следующих способов: в устной форме, в письменной форме, в том числе путем направления электронного сообщения, или путем размещения указанной информации на сайте брокера в сети "Интернет", посредством программно-технических средств, либо иным способом, предусмотренным договором с клиентом.

Способ (способы) предоставления брокером информации, указанной в пункте 4.1 Политики, установлен (установлены) договором о брокерском обслуживании.

4.4. Вместо предоставления клиенту информации, указанной в пункте 4.1 Политики, брокер вправе предоставить клиенту доступ к получению указанной информации при условии, что такой доступ позволяет клиенту получить информацию.

Доступ к информации, указанной в пункте 4.1 Политики, предоставляется клиенту путем предоставления возможности использования программно-технических средств, либо иным способом, предусмотренным договором с клиентом.

Доступ к информации, указанной в пункте 4.1 Политики, считается предоставленным с момента предоставления клиенту возможности получения указанного доступа, независимо от того, воспользовался клиент такой возможностью или нет.

4.5. Информация, указанная в пункте 4.1 Политики, и (или) доступ к указанной информации не предоставляется клиенту в следующих случаях, когда предоставление указанной информации или доступа к указанной информации до приема поручения клиента на совершение сделки невозможно из-за обстоятельств, за которые брокер не отвечает:

1) при совершении сделок с ценными бумагами в процессе их размещения или в связи с их размещением;

2) при совершении сделок с инвестиционными паями в процессе их выдачи, погашения или обмена при посредничестве брокера;

3) при приеме условных и (или) дящихся поручений;

4) при приеме поручений, содержащих указание цены (за исключением указания исполнить их по рыночной цене), на бумажном носителе или в форме электронного документа, направленного по электронной почте, если подаче соответствующего



поручения не предшествовало общению (переписка) клиента с работником и (или) представителем брокера, в ходе которого (которой) клиент явно выразил намерение подать соответствующее поручение;

5) в случае неисправности оборудования, сбоя в работе программно-технических средств, возникновения проблем с каналами связи, энергоснабжением, иными причинами технического характера, в результате которых брокер временно утратил доступ к источникам соответствующей информации (далее - проблема технического характера);

б) в случае отказа клиента от получения информации, указанной в пункте 4.1 Политики, при одновременном соблюдении следующих условий:

а) отказ был заявлен клиентом после как минимум одного случая предоставления брокером информации, указанной в пункте 4.1 Политики, или до предоставления брокером такой информации, если отказ заявлен в письменной форме без использования типовых форм брокера, в том числе путем направления брокеру электронного сообщения;

б) клиент был уведомлен о своем праве в любой момент отозвать отказ от получения информации, указанной в пункте 4.1 Политики,

в) отказ от получения информации был заявлен клиентом без побуждения к этому со стороны брокера;

7) в иных случаях, когда предоставление указанной информации или доступа к указанной информации невозможно из-за обстоятельств, за которые брокер не отвечает.

4.6. В течение часа с момента выявления брокером проблемы технического характера, указанной в подпункте 6 пункта 4.5 Политики, в результате которой информация, указанная в пункте 4.1 Политики, и (или) доступ к указанной информации не предоставлялся клиенту, ему должна быть направлена (сообщена) способом, установленным договором с клиентом, информация о наличии проблемы технического характера, если иное не предусмотрено абзацем вторым настоящего пункта.

В случае, если в результате проблемы технического характера информация, указанная в пункте 4.1 Политики, и (или) доступ к указанной информации не предоставлялся нескольким клиентам, брокер вправе вместо направления (сообщения) таким клиентам информации о наличии проблемы технического характера, раскрыть соответствующую информацию на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

4.7. Информация о расходах, возмещаемых клиентом в связи с исполнением поручения, должна включать в себя сведения о видах расходов, о сумме расходов (в рублях или иностранной валюте, или в процентах от суммы сделки или процентах годовых) или о порядке определения суммы расходов.

4.8. Информация о размере вознаграждения брокера должна включать в себя сведения о сумме вознаграждения (в рублях или иностранной валюте, или процентах от суммы сделки, или процентах годовых) либо о порядке определения размера вознаграждения.

4.9. Информация о расходах, возмещаемых клиентом в связи с исполнением поручения, и о размере вознаграждения брокера предоставляется клиенту в период с даты заключения договора о брокерском обслуживании и до принятия от него поручения на совершение сделки.

4.10. Информация о расходах, возмещаемых клиентом в связи с исполнением поручения, и о размере вознаграждения брокера предоставляется клиенту одним из следующих способов: в письменной форме, в том числе путем направления электронного сообщения, или путем размещения ее на сайте брокера в сети "Интернет", в том числе в личном кабинете клиента на указанном сайте, посредством программно-технических средств, либо иным способом, установленным договором с клиентом.



4.11. Брокер должен иметь возможность подтвердить факт предоставления клиенту информации или доступа к информации, указанной в пункте 4.1 Политики, информации или доступа к информации о расходах, возмещаемых клиентом в связи с исполнением поручения, и о вознаграждении брокера, информации, указанной в пункте 4.2 Политики, предоставления (сообщения) или раскрытия информации, указанной в пункте 4.6 Политики.

В случае устного предоставления клиенту информации, указанной в абзаце первом настоящего пункта, с использованием средств аудиосвязи, в том числе телефонной связи, брокер должен вести запись соответствующего разговора.

В случае устного предоставления клиенту информации, указанной в абзаце первом настоящего пункта, без использования средств аудиосвязи, в том числе телефонной связи, подтверждением факта предоставления соответствующей информации может являться, в том числе, полученное от клиента подтверждение получения соответствующей информации (в том числе, в электронной форме).

Документы на бумажном носителе, электронные документы, подтверждающие предоставление клиенту информации или доступа к информации, указанной в абзаце первом настоящего пункта, подлежат хранению не менее 5 лет с даты предоставления клиенту соответствующей информации.

Аудиозаписи, подтверждающие предоставление клиенту информации, указанной в абзаце первом настоящего пункта, подлежат хранению не менее 3 лет с даты произведения записи.

## **5. Заключительные положения.**

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

5.2. Внесение изменений и (или) дополнений в Политику производится Обществом в одностороннем порядке с учетом требования законодательства Российской Федерации и Стандартов саморегулируемой организации, членом которой является Общество.

5.3. Настоящая редакция Политики вступает в силу с 03.04.2023 года Политика, а также изменения и дополнения к ней раскрываются на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: [www.oreka.ru](http://www.oreka.ru)