

**«Утверждена»**

---

Приказом № 32 от «22» июля 2022 г.  
«О политике совершения торговых операций за счет клиентов»

Генеральный директор

АО Арована Капитал

**Политика  
совершения торговых операций за счет клиентов**

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая Политика Акционерного Общества Арована Капитал (далее – «АО Арована Капитал») совершения торговых операций за счет клиентов при осуществлении брокерской деятельности (далее – «Политика»), разработана АО Арована Капитал в целях исполнения АО Арована Капитал требований п. 2.5. базового стандарта НАУФОР «Базовый стандарт совершения брокером операций на финансовом рынке» (утв. Банком России, Протокол от 19.01.2018 N КФНП-1) (далее – «Базовый стандарт»).

## 2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

«**Длящееся поручение**» – поручение, предусматривающее возможность неоднократного его исполнения при наступлении условий, предусмотренных Поручением (Договором о брокерском обслуживании);

«**Договор о брокерском обслуживании**» - договор, предусматривающий оказание АО Арована Капитал Клиенту брокерских услуг в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг;

«**Поручение**» – указание Клиента АО Арована Капитал совершить одну или несколько сделок с имуществом Клиента в соответствии с Договором о брокерском обслуживании;

«**Индикативная котировка**» - цена финансового инструмента, объявленная или сформированная (рассчитанная) АО Арована Капитал самостоятельно или иным лицом без принятия на себя обязательств каким-либо лицом по совершению сделки по указанной цене;

«**Использование денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента в интересах АО Арована Капитал**» – зачисление денежных средств и (или) ценных бумаг на собственный счет АО Арована Капитал, либо использование их для обеспечения исполнения и (или) для исполнения АО Арована Капитал собственных обязательств и (или) обязательств, подлежащих исполнению за счет других его Клиентов;

«**Клиент**» - лицо, заключившее с АО Арована Капитал договор, предусматривающий оказание ему брокерских услуг на рынке ценных бумаг;

«**Торговая операция**» – совершение сделки с имуществом Клиента в соответствии с Договором о брокерском обслуживании;

«**Условное поручение**» - поручение, подлежащее исполнению при наступлении одного или нескольких условий, предусмотренных Поручением и (или) Договором о брокерском обслуживании.

Термины и определения, не указанные выше, используются в Политике в значении, определенном законодательством Российской Федерации и Договором о брокерском обслуживании.

## 3. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ПОРУЧЕНИЙ КЛИЕНТОВ

3.1. АО Арована Капитал исполняет Поручение Клиента при соблюдении одновременно следующих условий:

- а) Поручение подано способом, установленным Договором о брокерском обслуживании;
- б) Поручение содержит все существенные условия, установленные Договором о брокерском обслуживании, а также содержит обязательные реквизиты и/или соответствует установленной форме, если такие реквизиты и/или форма предусмотрены Договором о брокерском обслуживании;
- 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, настоящей Политикой и (или) Договором о брокерском обслуживании.

Под исполнением Поручения, для целей настоящей Политики, понимается осуществление АО Арована Капитал действий, направленных на исполнение Поручения. Сделки, на совершение которых

указывается в Поручении, заключаются при наличии на рынке соответствующего спроса или предложения.

3.2. АО Арована Капитал, за исключением случаев, указанных в пункте 3.4 настоящей Политики, на основании информации, предусмотренной пунктом 3.3 настоящей Политики, принимает все разумные меры для совершения Торговых операций за счет Клиента на лучших условиях, в соответствии с условиями Поручения и Договора о брокерском обслуживании (далее - лучшие условия совершения торговой операции).

3.3. При совершении Торговых операций на лучших условиях АО Арована Капитал принимает во внимание следующую информацию:

- а) цена сделки;
- б) расходы, связанные с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- в) срок исполнения Поручения;
- г) возможность исполнения Поручения в полном объеме;
- д) риск неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- е) период времени, в который должна быть совершена сделка;
- ж) иная информация, имеющая значение для Клиента.

Вышеперечисленные условия применяются с учетом всех обстоятельств, имеющих значение для выполнения Поручения, сложившейся практики исполнения Поручений Клиентов. АО Арована Капитал самостоятельно определяет приоритетность вышеперечисленных условий, действуя в интересах Клиента и исходя из сложившихся обстоятельств.

Вышеперечисленные условия определяются АО Арована Капитал, действующим добросовестно и разумно, на основании информации, находящейся в распоряжении АО Арована Капитал.

3.4. Требования, описанные пунктами 3.2 и 3.3 настоящей Политики, не распространяются на случаи, когда Клиент поручил АО Арована Капитал сделать третьему лицу предложение на совершение Торговой операции с указанием цены и (или) иных условий, которые АО Арована Капитал в соответствии с условиями Договора о брокерском обслуживании 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.

3.5. В случае если интересы Клиента или иные обстоятельства вынуждают АО Арована Капитал отступить от принципа совершения Торговых операций на лучших условиях, АО Арована Капитал по требованию Клиента, саморегулируемой организации, членом которой он является, обязан предоставить объяснения своих действий и подтвердить указанные обстоятельства.

3.6. Требования пункта 3.2 настоящей Политики считаются 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;
- б) из существа Поручения, Договора о брокерском обслуживании или характеристик финансового инструмента, в отношении которого было дано Поручение, следовала обязанность АО Арована Капитал исполнить это Поручение не иначе как на торгах указанного организатора торговли.

3.7. АО Арована Капитал не принимает к исполнению Длющиеся поручения, не содержащие конкретных указаний Клиента и фактически направленные на осуществление управления имуществом Клиента. Однако, АО Арована Капитал вправе принимать к исполнению и исполнять:

- а) Длющиеся поручения Клиента (глобальные поручения), предусматривающие перечисление денежных средств Клиенту со специального брокерского счета (вывод средств клиенту) и(или)

предусматривающие совершение АО Арована Капитал конверсионных операций в целях исполнения иных Поручений Клиента;

б) Поручения, содержащиеся непосредственно в тексте самого Договора о брокерском обслуживании, содержащие конкретные указания Клиента на совершение брокером сделок в отношении определенного количества указанных ценных бумаг, но не уточняющих количество ценных бумаг в каждой конкретной сделке.

3.8. Длящееся поручение на предоставление АО Арована Капитал за счет Клиента займа ценных бумаг (или на совершение аналогичных по их экономическому содержанию сделок) допускается при условии, что АО Арована Капитал одновременно выступает стороной по такой сделке, действуя за счет заемщика, либо принимает на себя ручательство за исполнение заемщиком такой сделки.

3.9. АО Арована Капитал не использует денежные средства и ценные бумаги Клиентов в своих интересах.

АО Арована Капитал обязуется денежные средства Клиентов, не предоставивших АО Арована Капитал права Исполнения денежных средств Клиентов в интересах АО Арована Капитал, зачислять на клиринговый счет АО Арована Капитал в клиринговой организации, на специальный брокерский счет другого брокера или на счет брокера - кредитной организации по Договору о брокерском обслуживании, АО Арована Капитал требует от указанных лиц обособленного учета этих денежных средств от денежных средств Клиентов, предоставивших АО Арована Капитал право их использования в интересах АО Арована Капитал, на соответствующих счетах или регистрах (если применимо), открываемых для АО Арована Капитал указанными лицами (в случае если АО Арована Капитал примет решение использовать денежные средства и ценные бумаги Клиентов в своих интересах по согласованию с Клиентами).

3.10. Положения настоящей Политики, содержащие описание тех или иных услуг, не должны восприниматься как обязывающие АО Арована Капитал оказывать Клиенту такие услуги. Однако, если оказание таких услуг предусмотрено договором с Клиентом, то соответствующие положения настоящей Политики являются обязательными для исполнения АО Арована Капитал при оказании услуг по указанному договору.

#### **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 настоящей 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:

а. 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;

б. 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 подпункте 1 настоящего пункта АО Арована Капитал, действуя разумно и добросовестно, вправе предоставить информацию, предусмотренную

подпунктами 2 или 3 настоящего пункта, при этом по запросу Клиента ему дополнительно должна быть предоставлена информация, указанная в абзаце первом настоящего подпункта;

- 2) в отношении ценных бумаг, не допущенных к обращению на организованных торгах,
  - а. наибольшая цена покупки и наименьшая цена продажи ценной бумаги (в том числе, в виде Индикативных котировок), доступные АО Арована Капитал, которые актуальны на дату предоставления данной информации,
  - б. 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:
  - а. цена производного финансового инструмента, доступная АО Арована Капитал (в том числе, в виде Индикативной котировки), которая актуальна на дату предоставления данной информации,
  - б. 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), АО Арована Капитал 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), АО Арована Капитал 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 настоящей Политики (в том числе в случаях, если сделки с финансовыми инструментами могут быть совершены на организованных торгах у разных организаторов торговли, в разных режимах торгов, с разными контрагентами не на организованных торгах), выбор источника для предоставления соответствующей информации Клиенту осуществляется АО Арована Капитал самостоятельно, если иное не предусмотрено Договором о брокерском обслуживании.

При выборе источников информации АО Арована Капитал должен действовать разумно и добросовестно.

При предоставлении Клиенту информации, указанной в пункте 4.1 настоящей Политики, по запросу Клиента ему должны быть дополнительно предоставлены сведения об источнике соответствующей информации.

4.3. Информация, указанная в пункте 4.1 настоящей 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 АО Арована Капитал в сети "Интернет",
- посредством программно-технических средств, при условии, что данные средства предусмотрены Договором о брокерском обслуживании,
- либо иным способом, предусмотренным Договором о брокерском обслуживании.

Способ (способы) предоставления АО Арована Капитал информации, указанной в пункте 4.1 настоящей Политики, должен (должны) быть установлен (установлены) соответствующим Договором о брокерском обслуживании. АО Арована Капитал может изменить способ (способы) предоставления информации по соглашению с Клиентом.

4.4. Вместо предоставления Клиенту информации, указанной в пункте 4.1 настоящей Политики, АО Арована Капитал вправе предоставить Клиенту доступ к получению указанной информации при условии, что такой доступ позволяет Клиенту получить указанную информацию.

Доступ к информации, указанной в пункте 4.1 настоящей Политики, предоставляется Клиенту путем предоставления возможности использования программно-технических средств, либо иным способом, предусмотренным Договором о брокерском обслуживании.

Доступ к информации, указанной в пункте 4.1 настоящей 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 настоящей 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 АО Арована Капитал 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 АО Арована Капитал;
- 3) при приеме Условных поручений и (или) Длющихся 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 или по факсу, если подаче соответствующего Поручения не предшествовало общению (переписка) Клиента с работником и (или) представителем АО Арована Капитал, 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 АО Арована Капитал временно утратил доступ к источникам соответствующей информации (далее - проблема технического характера);
- 6) в случае отказа Клиента от получения информации, указанной в пункте 4.1 настоящей Политики при одновременном соблюдении следующих условий:
  - а. отказ был заявлен Клиентом после как минимум одного случая предоставления АО Арована Капитал информации, указанной в пункте 4.1 настоящей Политики, или до предоставления АО Арована Капитал такой информации, если отказ заявлен в письменной форме без использования типовых форм АО Арована Капитал, в том числе путем направления АО Арована Капитал электронного сообщения;
  - б. Клиент был уведомлен о своем праве в любой момент отозвать отказ от получения информации, указанной в пункте 4.1 настоящей Политики;
  - в. отказ от получения информации был заявлен Клиентом без побуждения к этому со стороны АО Арована Капитал.
- 7) в иных случаях, когда предоставление указанной информации или доступа к указанной информации невозможно из-за обстоятельств, за которые АО Арована Капитал не отвечает.

4.6. В течение часа с момента выявления АО Арована Капитал проблемы технического характера, указанной в подпункте 5 пункта 4.5 настоящей Политики, в результате которой информация, указанная в пункте 4.1 настоящей Политики, и (или) доступ к указанной информации не предоставлялся Клиенту, ему должна быть направлена (сообщена) способом, установленным Договором о брокерском обслуживании, 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 настоящей Политики, и (или) доступ к указанной информации не предоставлялся нескольким Клиентам, АО Арована Капитал вправе вместо направления (сообщения) таким Клиентам информации о наличии проблемы технического характера, раскрыть соответствующую информацию на официальном сайте АО Арована Капитал 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 процентах от суммы сделки или процентах годовых) или о порядке определения суммы расходов.

4.8. Информация о размере вознаграждения АО Арована Капитал 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 АО Арована Капитал 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 АО Арована Капитал предоставляется Клиенту одним из следующих способов:

- в письменной форме, в том числе путем направления электронного сообщения или включения соответствующей информации в текст Договора о брокерском обслуживании, а также путем размещения ее на сайте АО Арована Капитал в сети "Интернет";
- посредством программно-технических средств;
- либо иным способом, установленным Договором о брокерском обслуживании.

4.11. АО Арована Капитал должен иметь возможность подтвердить факт предоставления Клиенту информации или доступа к информации, указанной в пункте 4.1 настоящей Политики, информации или доступа к информации о расходах, возмещаемых Клиентом в связи с исполнением Поручения, и о вознаграждении АО Арована Капитал, информации, указанной в пункте 4.2 настоящей Политики, предоставления (сообщения) или раскрытия информации, указанной в пункте 4.6 настоящей Политики.

В случае устного предоставления Клиенту информации, указанной в абзаце первом настоящего пункта, с использованием средств аудиосвязи, в том числе телефонной связи, АО Арована Капитал 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 до 5 лет с даты предоставления Клиенту соответствующей информации.

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

## **5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

5.1. Внесение изменений и/или дополнений в настоящую Политику производится АО Арована Капитал в одностороннем порядке, в том числе с учетом требований законодательства Российской Федерации и стандартов саморегулируемой организации НАУФОР.

5.2. Настоящая Политика раскрывается АО Арована Капитал на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».