

УТВЕРЖДЕНО:  
Генеральный директор  
АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»  
Зайцев А.В.  
Приказ № 18/1 О/Д от 19.04.2017 г.

**Порядок исполнения  
АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»  
поручений клиентов на лучших условиях**

2017 г.

1. Настоящий порядок разработан АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» (далее – «Компания») в соответствии с требованиями Стандартов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг НАУФОР.
2. АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» при осуществлении брокерской деятельности принимает все разумные меры для исполнения поручений клиента на лучших условиях с учетом всех обстоятельств, имеющих значение для его выполнения, и сложившейся практики исполнения поручений клиентов, в том числе (не ограничиваясь): с учетом требований Регламента обслуживания на рынках ценных бумаг и срочном рынке Компании, текста поручения клиента, регламентов торговых систем, в которых производится исполнение поручения клиента, особенностей финансового инструмента, указанного в поручении клиента.
3. Лучшими условиями для исполнения поручения клиента являются:
  - 1) лучшая цена сделки;
  - 2) минимальные расходы на совершение сделки и расчеты по ней;
  - 3) минимальный срок исполнения сделки;
  - 4) исполнение поручения по возможности в полном объеме;
  - 5) минимизация рисков неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной.

При этом Компания самостоятельно определяет приоритетность указанных в настоящем пункте лучших условий, действуя в интересах клиента и исходя из сложившихся обстоятельств.

4. Соблюдение Компанией п. 2 настоящего Порядка презюмируется при исполнении Компанией поручения клиента на организованных торгах на основе заявок на покупку и заявок на продажу ценных бумаг по наилучшим из указанных в них ценам при том, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам (далее — анонимные торги).
5. В целях соблюдения п.2 настоящего Порядка Компания при исполнении поручения клиента (за исключением случаев исполнения поручения на анонимных торгах) с учетом сложившихся обстоятельств и интересов клиента принимает разумные меры по выявлению лучших условий, на которых может быть совершена сделка.
6. Требование п.2 настоящего Порядка применяется при исполнении поручений клиентов как на биржевом, так и на внебиржевом рынке.
7. Требования п.2 настоящего Порядка не распространяются на следующие типы поручений:
  - 1) поручения эмитентов ценных бумаг, связанных с размещением и (или) выкупом ценных бумаг;
  - 2) поручения клиентов, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона или иностранными финансовыми организациями, в случаях, когда указанные лица действуют за собственный счет;
  - 3) поручения клиентов, поданных ими в торговую систему самостоятельно;
  - 4) поручения клиентов, исполняемых в связи со снижением стоимости портфеля клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи.
8. Исполнение поручений клиента имеет приоритет над совершением Компанией сделок за свой счет и в собственных интересах.
9. Поручение, содержащее условие заключения биржевой сделки «по рыночной цене», исполняется Компанией по наилучшей цене, доступной на торгах данной биржи в тот момент времени, когда наступила очередь исполнения данного поручения.
10. Поручение, содержащее условие заключения внебиржевой сделки, исполняется Компанией по наилучшей цене, сложившейся на внебиржевом рынке. Для выяснения наилучших рыночных условий Компания взаимодействует с другими профессиональными участниками рынка ценных бумаг, с иными потенциальными контрагентами, а также получает информацию о цене, сложившейся в торговых системах (boards).
11. Поручение, содержащее условие заключения сделки по лимитированной цене, исполняется Компанией в зависимости от текущего состояния рынка на момент, когда наступила очередь исполнения данного поручения.

12. Компания предпринимает все возможные меры для исполнения поручения клиента в полном объеме. Если иное прямо не указано в поручении клиента, то исполнение поручения может производиться Компанией по частям, если такой способ исполнения соответствует текущему состоянию рынка и приведет к наилучшим результатам исполнения для клиента.
13. Если Компания, руководствуясь п. 5 настоящего Порядка, в ходе исполнения поручения клиента определяет, что данное поручение может быть исполнено на лучших условиях, и само поручение не содержит ограничительных условия, то Компания с учетом всех обстоятельств, имеющих значение для исполнения, исполняет поручение на лучших для клиента условиях.
14. Если Компания, руководствуясь п. 5 настоящего Порядка, в ходе исполнения поручения определит, что цена, указанная клиентом в поручении явно не соответствует рыночным условиям и интересам клиента, то Компания до момента исполнения поручения предпринимает все возможные при данных обстоятельствах меры для уведомления клиента о таких обстоятельствах и получения дополнительных инструкций от клиента.
15. При исполнении поручения клиента Компания определяет размер возможных расходов, связанных с совершением и исполнением сделки, в том числе проводит сравнительный анализ тарифов бирж, торговых систем, на которых может быть совершена сделка и (или) расходов на оплату услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг, клиринговых организаций и иных лиц, непосредственно связанных с совершением сделки. По результатам проведенного анализа Компания исполняет поручение клиента с минимально возможными расходами. В случае, если расходы на совершение сделки не соответствуют рыночным условиям, что может существенным образом нарушить интересы клиента, но условия поручения не позволяют Компании самостоятельно предпринять действия по снижению расходов клиента, то Компания до начала исполнения поручения предпринимает все возможные при данных обстоятельствах меры для уведомления клиента о таких обстоятельствах.
16. При исполнении поручения клиента Компания оценивает срок исполнения сделки, доступный в зависимости от выбора биржи, клиринговой организации либо условий, предлагаемых потенциальными контрагентами по внебиржевой сделке, и по результатам проведенной оценки Компания с учетом всех обстоятельств совершает сделку в минимально короткий срок.
17. В целях минимизации рисков неисполнения сделки, а также рисков признания совершенной сделки недействительной Компания до момента совершения сделки:
  - 1) устанавливает приоритет совершения сделки на организованных торгах над совершением сделки на внебиржевом рынке;
  - 2) проводит всестороннюю оценку риска неисполнения обязательств контрагентов по внебиржевой сделке;
  - 3) устанавливает приоритет совершения сделки на стандартных условиях, соответствующих сложившейся рыночной практике, над совершением сделки на нестандартных условиях,
  - 4) соблюдает порядок согласования и принятия решений по утверждению условий сделок, не соответствующих стандартным условиям;
  - 5) проводит юридическую экспертизу документов по сделкам с нестандартными условиями;
  - 6) в случае выявления риска возможного неисполнения обязательств контрагентами по внебиржевой сделке - требует от контрагентов предоставления соответствующего обеспечения исполнения обязательств по сделке (поручительство, залог и пр.).
18. Компания постоянно осуществляет контроль над соблюдением требований настоящего Порядка всеми работниками Компании.
19. Компания раскрывает настоящий Порядок, а также все изменения и дополнения к нему, с указанием даты их вступления в действие на своем официальном сайте в сети Интернет по адресу: [www.zerich.com](http://www.zerich.com).