

Информационное письмо от 12 декабря 2019г.

**Национальной ассоциации участников фондового рынка
и Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация»
по вопросам применения Базового стандарта совершения брокером
операций на финансовом рынке**

Вопрос 1:

В том случае, если у брокера отсутствует доступ на иностранные торговые площадки или рынки, которые являются наиболее ликвидными для финансового инструмента, в отношении которого клиентом подано поручение, брокер вправе обратиться к третьему лицу с целью исполнения поручения клиента. Просим подтвердить, что требование пункта 2.2 Базового стандарта будет соблюдено брокером должным образом, если брокер во исполнение поручения клиента заключит сделку с посредником, при условии, что указанный посредник в соответствии с договором, заключенным с брокером, а также применимым законодательством несет перед брокером обязательство по заключению сделки на лучших условиях (best execution).

Ответ 1:

Базовый стандарт не запрещает совершение торговых операций путем привлечения третьих лиц, в том случае, если у брокера отсутствует доступ на иностранные торговые площадки или рынки, но требует от брокера принять все разумные меры для совершения торговых операций на лучших условиях, если имеется такая возможность. Привлечение третьего лица с целью исполнения поручения клиента не освобождает брокера от необходимости обеспечения соблюдения требований, установленных пунктами 2.2 – 2.3 Базового стандарта. Брокер вправе использовать документы, полученные от привлеченного им лица, в качестве подтверждения соблюдения требований, установленных пунктами 2.2 – 2.3 Базового стандарта.

Возложение на привлеченного брокером посредника обязанности принятия всех разумных мер для совершения торговых операций на лучших условиях (в соответствии с применимым законодательством или условиями договора с брокером) и осуществление брокером контроля за исполнением указанного требования представляются достаточными разумными мерами для соблюдения брокером пункта 2.2 Базового стандарта.

Вопрос 2:

Пункт 2.4 Базового стандарта устанавливает исключение из общего требования пунктов 2.2 – 2.3 Базового стандарта в случае подачи клиентом брокеру поручения с указанием «сделать третьему лицу предложение на совершение торговой операции с указанием цены и (или) иных условий, которые брокер в соответствии с условиями договора о брокерском обслуживании не вправе изменять».

Просим подтвердить, что исключение, указанное в пункте 2.4 Базового стандарта распространяется на случаи, когда по условиям брокерского договора с клиентом при оказании услуг по совершению операций на внебиржевом рынке брокер принимает от клиента поручение на совершение такой торговой операции только при условии указания в нем одного определенного третьего лица в качестве лица, которому может быть направлено предложение на совершение операции. Если в договоре о брокерском обслуживании заведомо определен перечень лиц для совершения торговых операций на внебиржевом рынке, вправе ли брокер в дальнейшем не принимать поручения с указанием сделать предложение третьему лицу, не указанному в договоре?

Ответ 2:

В соответствии с пунктом 2.4 Базового стандарта требования, установленные пунктами 2.2 и 2.3 Базового стандарта, 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 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.

Брокер вправе установить в договоре о брокерском обслуживании перечень третьих лиц для заключения торговых операций на внебиржевом рынке. Отказ от приема поручения на совершение торговой операции на внебиржевом рынке с лицом, не входящим в указанный перечень, по нашему мнению, возможен только в том случае, если это прямо предусмотрено договором о брокерском обслуживании.

Исходя из вышеизложенного, в случае, когда по условиям брокерского договора с клиентом при оказании услуг по совершению операций на внебиржевом рынке брокер принимает от клиента поручение на совершение такой торговой операции только при условии указания в нем одного определенного третьего лица в качестве лица, которому может быть направлено предложение на совершение операции (из числа лиц, определенных брокером), а также цены и (или) иных условий, которые брокер в соответствии с условиями договора о брокерском обслуживании не вправе изменять, соблюдение брокером пункта 2.2 и 2.3 Базового стандарта не требуется.

Вопрос 3:

Применимы ли требования пункта 2.2. Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке при исполнении поручения на куплю-продажу структурных нот, не обращающихся на организованных торгах, при одновременном наличии следующих условий:

- а) ноты приобретаются брокером напрямую у эмитента или через уполномоченного им брокера-посредника;
- б) цену структурной ноты брокер получает напрямую у эмитента или у уполномоченного им брокера-посредника;
- в) по структурным нотам нет котировок для сравнения;
- г) условия структурных нот являются индивидуальными?

Ответ 3:

В соответствии с пунктами 2.2 – 2.3 Базового стандарта брокер принимает все разумные меры для совершения торговых операций за счет клиента на лучших условиях в соответствии с условиями поручения и договором о брокерском обслуживании. 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) иной информации, имеющей значение для клиента.

В описанной в вопросе ситуации определение условий сделки осуществляется контрагентом, брокер может или принять их, или отказаться от сделки. В связи с этим, совершение брокером сделки купли-продажи структурных нот, не обращающихся на организованных торгах, при одновременном наличии следующих условий:

- а) ноты приобретаются брокером напрямую у эмитента или через уполномоченного им брокера-посредника;
- б) цену структурной ноты брокер получает напрямую у эмитента или у уполномоченного им брокера-посредника;
- в) по структурным нотам нет котировок для сравнения;
- г) условия структурных нот являются индивидуальными,

на условиях, определенных контрагентом (эмитентом или уполномоченным им брокераом-посредником)

не должно рассматриваться как нарушение пунктов 2.2 – 2.3 Базового стандарта при условии, что клиент информирован об условиях, на которых совершается указанная сделка, и согласен с ними.

Президент НАУФОР


_____ А.В. Тимофеев

Президент СРО НФА


_____ В.В. Заблоцкий