
Р.Н.Вагизов

ПРАВИЛА выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращение его последствий

1. Основные термины и определения:

Управляющий - ОАО «Инвестиционная Компания «Ермак».

Клиент - юридическое или физическое лицо, которому Компания оказывает услуги профессионального участника на рынке ценных бумаг в соответствии с заключенным договором между Компанией и Клиентом;

Конфиденциальная информация – любая информация, в том числе служебная, которая имеет действительную или потенциальную коммерческую ценность в силу неизвестности ее третьим лицам, доступ к ней ограничен на законном основании и обладатель информации принимает меры к охране её конфиденциальности. Сведения, которые представляют собой конфиденциальную информацию, определяются действующим законодательством Российской Федерации, внутренними документами Управляющего и/или договорами между Управляющим и учредителями управления;

Конфликт интересов – противоречие между имущественными и иными интересами Компании и/или ее сотрудников и Клиента, в результате которого действия (бездействия) Компании причиняют убытки Клиенту и (или) влекут иные неблагоприятные для него последствия.

Контролер - должностное лицо Компании, отвечающее за осуществление внутреннего контроля.

Финансовый инструмент - ценная бумага или производный финансовый инструмент.

2. Общие положения

Настоящие Правила закрепляют принципы профессиональной деятельности, принципы работы с Клиентами, принципы служебной этики, а также механизмы реализации указанных принципов и имеет целью:

- снижение рисков и урегулирование конфликтов интересов Компании и Клиентов на рынке ценных бумаг,

- соблюдение приоритета интересов Клиентов над приоритетами интересов Компании на рынке ценных бумаг.

3. Виды конфликтов интересов

При осуществлении деятельности Компании на рынке ценных бумаг наиболее вероятны следующие виды конфликтов интересов:

1. Продажа Клиенту финансовых инструментов по завышенной цене или без учета инвестиционных целей Клиента, из собственного портфеля Компании, ее сотрудников и других аффилированных и заинтересованных лиц;

2. Продажа финансовых инструментов Клиента по заниженной цене или без учета инвестиционных целей Клиента, в собственный портфель Компании, ее сотрудникам и другим аффилированным и заинтересованным лицам;

3. Инвестиции средств Клиента в собственные финансовые инструменты Компании или финансовые инструменты аффилированных лиц;

4. Совершение иных сделок с финансовыми инструментами Клиента по ценам не соответствующим существующему уровню цен или в нарушение инвестиционных целей Клиента в пользу Компании, ее сотрудников, других аффилированных и заинтересованных лиц;

5. Оказание давления на Клиента или предоставление ему рекомендаций с тем, чтобы его действия и сделки соответствовали выгоде Компании, ее сотрудников, других аффилированных лиц;

6. Совершение излишних или невыгодных Клиенту сделок с целью увеличения суммы комиссионных и иных платежей за услуги, выплачиваемые Компании;

7. Использование сделок Клиента для реализации собственных торговых стратегий Компании, достижения выгодных для него условий сделок, в том числе для приобретения контроля за коммерческими организациями на основе соединения собственных сделок и сделок Клиента и/или манипулирования рынком за счет использования ресурсов Клиента;

8. Умышленное удержание клиентских средств, предназначенных для инвестирования в финансовые инструменты, на денежных счетах Компании с целью ненадлежащего их использования для собственных активных операций Компании;

9. Использование инсайдерской информации, полученной от Клиента, имеющей существенное значение и способной повлиять на ценообразование на рынке ценных бумаг, для получения выгоды Компании, ее сотрудников и других заинтересованных и аффилированных лиц, в ущерб Клиенту.

4. Принципы профессиональной деятельности

В целях выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий Компания осуществляет свою профессиональную деятельность на основе следующих принципов:

- добросовестность;
- законность;
- приоритет интересов Клиентов;
- профессионализм;
- независимость;
- информационная открытость.

1. Добросовестность

Компания осуществляет свою деятельность добросовестно, то есть с той степенью заботливости и осмотрительности, которые от нее требуются по существу отношений и условий гражданского оборота, а также предпринимая все разумные действия по защите интересов и имущества Клиентов. В этих целях Компания принимает следующие меры:

- проявляет разумное усердие при исполнении сделки в интересах Клиента, чтобы определить лучшую цену на финансовый инструмент и выполнить свои обязательства таким образом, чтобы окончательная цена была по возможности наиболее выгодной для Клиента, учитывая условия рынка;
- оценивает с профессиональной точки зрения факты и обстоятельства, сложившиеся на рынке, а также не допускает предвзятости, наносящей ущерб ее Клиентам или другим участникам рынка ценных бумаг;
- обеспечивает надежную защиту средств своих Клиентов путем разделения активов Клиентов и своих собственных активов, идентификации активов, а также и иными способами;

- проявляет должную меру заботливости к соблюдению условий договоров с Клиентами;
- неукоснительно осуществляет меры во избежание конфликта интересов;
- принимает предусмотренные своими внутренними документами меры с целью получения от Клиентов сведений для определения их инвестиционного профиля;
- не злоупотребляет предоставленными Компанией правами с целью извлечения выгоды или умаления интересов Клиентов или других участников финансового рынка;
- создает условия работы, исключающие возможность передачи служебной информации сотрудниками Компании третьим лицам, а также использования служебной информации для заключения сделок без участия Компании.

2. Законность

Компания при осуществлении деятельности неукоснительно соблюдает требования законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, внутренних документов Компании и условиями договоров доверительного управления, заключенных с Клиентами.

Компания осуществляет внутренний контроль в соответствии с требованиями действующего законодательства.

3. Приоритет интересов Клиентов

Для обеспечения принципа приоритета интересов Клиентов Компания принимает следующие меры:

- избегает любого конфликта интересов и обеспечивает раскрытие информации Клиенту;
- не допускает недобросовестного соблюдения и удовлетворения собственных интересов за счет ущемления прав и законных интересов Клиента;
- не допускает установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов, а также дискриминации Клиентов по какому-либо признаку.

4. Профессионализм

Компания обеспечивает надлежащую квалификацию и подготовленность своих сотрудников, а также имеет в распоряжении и эффективно применяет ресурсы и процедуры, необходимые для осуществления профессиональной деятельности.

5. Независимость

Компания не допускает предвзятости, давления третьих лиц и/или зависимости от них, способной нанести ущерб Клиентам или третьим лицам.

6. Информационная открытость

Для обеспечения реализации принципа информационной открытости Компания осуществляет раскрытие информации, в том числе Клиентам, о своем правовом статусе и финансовом положении в случаях и в порядке, установленных законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, внутренними документами Компании и условиями договоров с Клиентами.

При заключении договора с Клиентом, Компания старается максимально точно и полно формулировать обязательства сторон, в частности, связанные с определением состава и структуры инвестиционного портфеля Клиента, порядком заключения Компанией сделок и операций, условиями сделок, предоставлением информации сторонами, в том числе конфиденциальной информации, размером и порядком оплаты вознаграждения Компании.

Компания предпринимает все законные и разумные меры для обеспечения Клиента информацией, необходимой для принятия последним решения об инвестиционных целях, объектах инвестирования, допустимых рисках, надлежащей структуре инвестиционного портфеля и инвестиционной стратегии.

Компания предоставляет Клиенту полную и объективную отчетность о выполнении своих обязательств перед этим Клиентом.

Компания строго соблюдает договорные обязательства, требования законодательства в отношении конфиденциальности информации, ставшей ему известной в связи с осуществлением деятельности на финансовых рынках.

5. Служебная этика

Компания принимает на должности сотрудников, в обязанности которых входит выполнение функций, непосредственно связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, лиц, удовлетворяющих квалификационным требованиям, устанавливаемым законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России и иными нормативными правовыми актами.

Если сотрудники Компании перестают по каким-либо причинам соответствовать установленным требованиям, Компания принимает предусмотренные законодательством Российской Федерации меры для устранения указанного несоответствия.

Компания требует от своих сотрудников:

- ответственного и внимательного отношения к своим Клиентам;
- добросовестного выполнения должностных обязанностей;
- соблюдения правил и процедур, установленных внутренними документами Компании;
- соблюдения мер по предотвращению несанкционированного доступа к конфиденциальной и служебной информации или распространения ее среди других сотрудников, не допущенных в установленном порядке к такой информации, а также среди третьих лиц;
- недопущения предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам Клиента;
- незамедлительного уведомления контролера о возникновении конфликта интересов или появлении условий, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов.

6. Основные принципы работы с Клиентами

В целях выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий Компания реализует следующие принципы работы с Клиентами:

- доверительное управление активами Клиентов осуществляется в полном соответствии с инвестиционными профилями Клиентов и заключенными договорами доверительного управления;
- Компания принимает разумные меры для адекватной оценки Клиентом характера рисков;
- Компания предоставляет Клиентам только объективную информацию о состоянии рынка ценных бумаг, ценах и котировках, эмитентах, возможных рисках на рынке ценных бумаг и иную информацию;
- Компания не вправе отказать Клиенту в предоставлении иной объективной информации, не относящейся к служебной и конфиденциальной информации, но влияющей или способной повлиять на принятие Клиентом решения о выборе инвестиционной стратегии;
- Компания строго соблюдает принцип разделения денежных средств и ценных бумаг Клиентов и самой Компании, а также принимает все разумные меры для защиты и обеспечения сохранности средств и ценных бумаг Клиентов;
- Компания предпринимает все разумные меры для предоставления Клиенту полной и объективной информации, касающейся управления активами Клиента;
- сделки (операции) с финансовыми инструментами Клиентов осуществляются только при наличии поручения (заявки), оформленного в соответствии с требованиями внутренних документов Компании;
- Сотрудникам Компании, располагающим инсайдерской информацией о содержании поручений Клиентов, запрещается проводить операции (сделки) в

интересах Компании или своих собственных интересах с опережением выполнения поручений Клиентов, за исключением случаев, когда такая операция (сделка) необходима в целях выполнения поручения Клиента на наилучших условиях и (или) не препятствует выполнению Компанией поручения Клиента;

- Компания обязана уведомить Клиента о наличии конфликта интересов при его возникновении, а также получить письменное разрешение Клиента (и/или регулирующих органов в случаях, предусмотренных законодательством) на совершение сделок при возникновении конфликта интересов;
- Сотрудники Компании должны неукоснительно соблюдать установленные в Компании ограничения в процедурах доступа к информации ее передачи между сотрудниками Компании.
- Компания возмещает ущерб, причиненный своим Клиентам в результате ошибок или упущений при осуществлении деятельности, а также в результате неправомерных действий Компании и ее сотрудников Компании.

В целях выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий Компания при осуществлении профессиональной деятельности руководствуется требованиями действующего законодательства Российской Федерации, внутренних документов Компании и условиями договоров доверительного управления, заключенных с Клиентами.

При заключении договора с Клиентом Компания обязуется максимально точно и полно формулировать обязательства сторон, в частности, связанные с определением состава и структуры инвестиционного портфеля Клиента, порядком заключения Компанией сделок и операций, условиями сделок, предоставлением информации сторонами, в том числе конфиденциальной информации, размером и порядком оплаты вознаграждения Компании.

7. Предотвращение конфликта интересов при осуществлении брокерской деятельности

С целью соблюдения приоритета интересов Клиента перед собственными интересами при осуществлении брокерской деятельности на рынке ценных бумаг Компания обязана совершать сделки купли - продажи финансовых инструментов по поручению Клиентов в первоочередном порядке по отношению к собственным сделкам, к дилерским операциям (сделкам) самой Компании.

С целью выполнения поручений Клиентов наилучшим образом Компания обязана обеспечить:

- выполнение поручений Клиентов в возможно короткие сроки и по наилучшей возможной цене;
- взимание согласованной с Клиентом комиссии, размер и условия выплаты которой для Клиента полностью раскрыты (договор, тарифы);
- заключение сделок и исполнение поручений Клиентов на условиях не хуже, чем среднерыночные;
- раскрытие Клиенту содержания предстоящих операций (сделок), а также информации о возможных изменениях условий совершения сделки(операции) в связи с изменением конъюнктуры финансовых рынков;
- передоверие исполнения поручения Клиентов только в тех случаях, когда Компания принуждена к этому для защиты интересов и достижения целей Клиента;
- с целью обеспечения сохранности денежных средств и ценных бумаг Клиентов, Компания обязана обеспечить обособленный учет ценных бумаг и денежных средств Клиентов в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг.

8. Предотвращение конфликта интересов при осуществлении деятельности по доверительному управлению

Компания осуществляет деятельность по управлению ценными бумагами в строгом соответствии с условиями договоров с Клиентами и их инвестиционными профилями, соблюдая при этом ограничения на совершение сделок, установленные действующим законодательством и договором с Клиентом.

С целью обеспечения сохранности денежных средств и ценных бумаг Клиента-учредителя управления Компания как доверительный управляющий обязана:

- обособить ценные бумаги и денежные средства Клиента, находящиеся в доверительном управлении, а также полученные Компанией в процессе управления ценными бумагами, от имущества Компании и имущества Клиента, переданного Компании в связи с осуществлением им иных видов деятельности;
- вести раздельный учет собственных сделок и сделок Клиентов;
- использовать для хранения денежных средств, находящихся в доверительном управлении, а также полученных Компанией в процессе управления ценными бумагами отдельный банковский счет;
- открыть для учета прав на ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении, в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг отдельный лицевой счет (счета) доверительного управляющего, а если учет прав на ценные бумаги осуществляется в депозитарии, отдельный счет (счета) депо доверительного управляющего.

Компания в процессе исполнения своих обязанностей по договору доверительного управления не вправе:

- отчуждать принадлежащие Клиенту объекты доверительного управления в состав имущества Компании или третьих лиц, за исключением вознаграждения и расходов;
- отчуждать в состав имущества, находящегося у нее в доверительном управлении, собственное имущество, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации и договором доверительного управления;
- отчуждать имущество, находящееся у нее в доверительном управлении в состав имущества комитента (принципала, доверителя) во исполнение договора комиссии (агентского договора, договора поручения), в случае, если Компания одновременно является комиссионером (агентом, поверенным) по указанному договору;
- отчуждать в состав имущества, находящегося у нее в доверительном управлении, имущество комитента (принципала, доверителя) во исполнение договора комиссии (агентского договора, договора поручения), в случае, если Компания одновременно является комиссионером (агентом, поверенным) по указанному договору;
- использовать имущество Клиента для исполнения обязательств других Клиентов, собственных обязательств Компании или обязательств третьих лиц;
- совершать сделки с объектами доверительного управления с нарушением условий договора доверительного управления;
- безвозмездно отчуждать имущество Клиента управления за исключением вознаграждения и расходов;
- заключать за счет денежных средств/ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении, сделки купли-продажи ценных бумаг с аффилированным лицом Компании, а также иными лицами, действующими за счет такого аффилированного лица, за исключением сделок купли-продажи ценных бумаг, заключаемых через организаторов торговли на основании безадресных и анонимных заявок;
- принимать в доверительное управление или приобретать за счет денежных средств, находящихся у Компании в доверительном управлении, ценные бумаги, выпущенные Компанией или ее аффилированными лицами, за

- исключением ценных бумаг, включенных в котировальные списки организаторов торговли;
- приобретать ценные бумаги организаций, находящихся в процессе ликвидации, а также признанных банкротами и в отношении которых открыто конкурсное производство в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве), если информация об этом была раскрыта в соответствии с порядком, установленным нормативными правовыми актами Российской Федерации;
 - получать на условиях договоров займа денежные средства и ценные бумаги, подлежащие возврату за счет имущества Клиента, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации, а также предоставлять займы за счет имущества Клиента;
 - передавать находящиеся в доверительном управлении ценные бумаги в обеспечение исполнения своих собственных обязательств (за исключением обязательств, возникающих в связи с исполнением управляющим соответствующего договора доверительного управления), обязательств своих аффилированных лиц, обязательств иных третьих лиц;
 - давать какие-либо гарантии и обещания о будущей эффективности и доходности управления ценными бумагами, в том числе основанные на информации о результатах его деятельности в прошлом, за исключением случая принятия обязательств по обеспечению доходности в договоре доверительного управления;
 - отчуждать имущество, находящееся в доверительном управлении, по договорам, предусматривающим отсрочку или рассрочку платежа более чем срок, установленный в договоре доверительного управления, за который стороны должны уведомить друг друга об отказе от договора доверительного управления, за исключением биржевых и внебиржевых срочных договоров (контрактов);
 - отчуждать имущество, находящееся в доверительном управлении, по договорам, предусматривающим отсрочку или рассрочку платежа более чем на 90 календарных дней, в случае, если договором доверительного управления не установлен срок, за который стороны должны уведомить друг друга об отказе от договора доверительного управления, за исключением биржевых и внебиржевых срочных договоров (контрактов);
 - устанавливать приоритет интересов одного Клиента перед интересами другого Клиента при распределении между Клиентами - учредителями управления ценных бумаг/денежных средств, полученных управляющим в результате совершения сделки за счет средств разных учредителей управления.

9. Предотвращение конфликта интересов при осуществлении депозитарной деятельности

С целью отделения депозитарной деятельности от других видов профессиональной деятельности Компании на рынке ценных бумаг, депозитарная деятельность осуществляется отдельным структурным подразделением Компании, которое не осуществляет иных видов профессиональной деятельности, и для которого депозитарная деятельность является исключительной.

Для предотвращения возникновения конфликта интересов при осуществлении депозитарной деятельности Компания не имеет права:

- приобретать права залога/удержания по отношению к ценным бумагам Клиента, которые находятся на хранении и/или права на которые учитываются в Депозитарии Компании, без письменного согласия Клиента;
- определять и контролировать направления использования ценных бумаг Клиентов, устанавливать не предусмотренные законодательством Российской Федерации или депозитарным договором ограничения права Клиента распоряжаться ценными бумагами по своему усмотрению;

- отвечать ценными бумагами Клиента по собственным обязательствам, а также использовать их в качестве обеспечения исполнения собственных обязательств, обязательств других Клиентов и иных третьих лиц;
- обуславливать заключение депозитарного договора с Клиентом отказом последнего от каких-либо прав, закрепленных принадлежащими ему ценными бумагами;
- распоряжаться ценными бумагами Клиента без его поручения, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством.

Запрещается использование информации о Клиентах и их операциях, возникающей в связи с осуществлением Компанией депозитарной деятельности, в собственных интересах Компании, сотрудниками Компании и третьими лицами в ущерб интересам Клиентов.

10. Обмен информацией

Компания разрабатывает четкий порядок обмена информацией с Клиентом в процессе исполнения договора, в частности, определяет возможность использования различных средств связи (ускоренная доставка, доставка курьером, факсимильная связь, электронная почта, электронный документооборот), а также порядок получения необходимых и достаточных подтверждений получения каждой из сторон отправленных другой стороной сообщений.

Компания принимает меры по обеспечению конфиденциальности информации, поступившей от Клиента в связи с исполнением договора между Клиентом и Компанией.

Конфиденциальная информация не может быть использована в интересах самой Компании или третьих лиц. Такой режим создается путем применения, в частности технических средств (включающих, по необходимости, программное обеспечение, устанавливаемое на рабочих местах сотрудников) и организационных мер (в частности, путем создания системы ограничения доступа каждого сотрудника к информации различных уровней).

Конфиденциальная информация может быть использована только в случаях, прямо предусмотренных соглашением Клиента и Компании, или внутренними документами Компании, или законодательством Российской Федерации.

Компания не осуществляет информационное давление на рынок, в том числе в виде явной и скрытой рекламы, – не распространяет информацию в такой форме, которая способствует созданию неправильного или вводящего в заблуждение представления о рыночной ситуации, ценных бумагах, эмитентах ценных бумаг, ценах и условиях сделок, и имеющее целью склонить Клиента и/или контрагента к принятию конкретного инвестиционного решения.

Компания и ее сотрудники не имеют права осуществлять (непосредственно или опосредованно) сделки за свой счет, в которых используется инсайдерская информация, полученная от Клиента и способная оказать влияние на формирование цен на рынке ценных бумаг, а также передавать указанную информацию другим лицам.

Компания соблюдает следующие положения при предоставлении информации или рекомендаций, связанных с операциями на рынке ценных бумаг:

- Компания вправе давать Клиентам рекомендации только на основании профессионального и объективного анализа ситуации, сложившейся на рынке;
- информация, предоставляемая Компанией Клиентам, должна быть достоверной, ясно изложенной и направляемой своевременно;
- Компания не рекомендует Клиентам инвестировать активы в определенные ценные бумаги, если нет оснований полагать, что именно такие инвестиции приемлемы для Клиентов с учетом их инвестиционных целей;
- рекламная информация должна соответствовать требованиям действующего законодательства и не содержать недостоверных сведений.

11. Предотвращение последствий конфликта интересов

В целях предотвращения конфликта интересов сотрудники Компании должны:

- воздерживаться от совершения действий и принятия решений, которые могут привести к возникновению конфликта интересов;
- незамедлительно доводить до сведения контролера сведения о появлении условий, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов, а также о возникновении конфликта интересов;
- сообщать контролеру о возникновении обстоятельств, препятствующих независимому и добросовестному осуществлению должностных обязанностей.

В случае возникновения конфликта интересов Компания предпринимает все необходимые и разумные меры для разрешения конфликта интересов в пользу Клиента, а также прилагает все усилия по устранению неблагоприятных для Клиента последствий с целью снижения (устранения) риска причинения ущерба интересам Клиента.

В случае возникновения конфликта интересов Компания незамедлительно информирует об этом Клиента.

В целях устранения неблагоприятных последствий конфликта интересов Компания принимает законные и наиболее адекватные с учетом конкретных обстоятельств меры, руководствуясь принципом приоритета интересов Клиента над своими собственными. При этом указанные меры не должны допускать приоритета интересов Клиента, затронутого конфликтом интересов, над интересами других Клиентов.

В случае если меры, принятые Компанией по предотвращению последствий конфликта интересов, не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Клиента, Компания обязана уведомить Клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок в интересах Клиента.

Компания стремится добровольно компенсировать Клиентам все убытки, вызванные конфликтом интересов Клиента и Компании и/или сотрудника Компании.

12. Внутренний контроль

Компания обеспечивает внутренний контроль за деятельностью сотрудников, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций Компании и Клиента, а также имеющих доступ к конфиденциальной информации, в целях защиты прав и интересов как Клиентов, так и Компании от ошибочных или недобросовестных действий сотрудников Компании, которые могут принести убытки Компании или причинить вред ее репутации, привести к ущемлению прав и интересов Клиентов, либо иметь иные негативные последствия.

Требования настоящего документа доводятся до сведения всех сотрудников Компании и подлежат обязательному исполнению.

Контроль за исполнением требований, изложенных в настоящем документе, возлагается на контролера Компании.

Ответственность за неисполнение (нарушение) требований настоящего документа возлагается на сотрудников Компании, допустивших нарушения в соответствии с действующим законодательством и внутренними документами Компании.