

---

Р.Н.Вагизов

## **ПЕРЕЧЕНЬ МЕР**

### **по недопущению установления приоритета одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов при осуществлении доверительного управления**

#### **1. Основные термины и определения:**

**Управляющий** - ОАО «Инвестиционная Компания «Ермак».

**Клиент** - юридическое или физическое лицо (учредитель управления), которому Управляющий оказывает услуги доверительного управления на рынке ценных бумаг в соответствии с заключенным договором доверительного управления;

**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 Управляющего и (или) его сотрудников и учредителя управления, в результате которого действия (бездействия) Управляющего причиняют убытки учредителю управления и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для учредителя управления.

#### **2. Принципы профессиональной деятельности**

Управляющий руководствуется в своей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг требованиями федеральных законов, нормативных актов Банка России, иных нормативных правовых актов, внутренних документов Компании и условиями договоров доверительного управления, заключенных с клиентами.

При управлении ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов Управляющий предпринимает меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов.

В целях недопущения приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов Управляющий в полной мере руководствуется требованиями внутренних документов Компании, устанавливающих правила выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращению его последствий при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Основными принципами деятельности Управляющего в целях недопущения приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг являются:

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

При осуществлении доверительного управления Управляющий руководствуется исключительно интересами клиента, если таковые не противоречат действующему законодательству Российской Федерации, требованиям внутренних документов Компании или условиям договоров доверительного управления, заключенных с клиентом.

При осуществлении доверительного управления Управляющий не вправе злоупотреблять предоставленными ей правами с целью извлечения собственной выгоды либо выгоды одних клиентов за счет умаления интересов других клиентов.

Управляющий действует с позиции добросовестного отношения ко всем клиентам. Управляющий не использует некомпетентность клиента в своих интересах, а также не оказывает одним клиентам предпочтение перед другими в оказании профессиональных услуг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния, деловой репутации и других обстоятельств.

Управляющий обеспечивает внутренний контроль за деятельностью сотрудников, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций, а также имеющих доступ к конфиденциальной информации, в целях защиты прав и интересов как клиентов, так и Управляющего от ошибочных или недобросовестных действий сотрудников, которые могут принести убытки Управляющему, нанести вред его репутации, привести к ущемлению прав и интересов клиентов, либо иметь иные негативные последствия.

Управляющий основывает отношения с клиентами на принципах равноправия и взаимного уважения, правдивости и добросовестности, информационной открытости и доступности.

Управляющий не использует некомпетентность и/или неосведомленность и/или заблуждение и/или состояние здоровья клиента/потенциального клиента в своих интересах.

Управляющий не оказывает клиентам/потенциальным клиентам предпочтение перед другими по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, деловой репутации, а также их финансового положения.

Управляющий не допускает предвзятости, давления со стороны и в отношении третьих лиц, зависимости от третьих лиц, наносящей ущерб клиентам.

При управлении ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов Управляющий не допускает установление приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов.

### **3. Осуществление доверительного управления**

Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, достижения инвестиционных целей клиента, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести этот клиент.

При осуществлении управления ценными бумагами Управляющий обязан проявлять должную заботливость об интересах каждого клиента и осмотрительность, которые от него

требуются по существу отношений и условий гражданского оборота, а также исходя из рыночной ситуации.

Решения Управляющего в отношении заключения / отказа от заключения сделки, ее конкретных условий, объемов инвестирования, условий обеспечения и иных аспектов не могут приниматься, исходя из предпочтений Управляющего в отношении одного или нескольких клиентов перед другими клиентами, основанных на разнице:

- объемов средств, переданных клиентами в доверительное управление;
- длительности договорных взаимоотношений между клиентами и Управляющим;
- финансового состояния клиента;
- условий выплаты вознаграждения Управляющему, предусмотренных договором доверительного управления;
- иных дискриминационных факторов, ставящих клиентов в неравные положения.

При осуществлении доверительного управления Управляющий руководствуется исключительно интересами каждого клиента, стремится заключить сделку на наиболее выгодных для клиента условиях, учитывая его инвестиционный профиль и конкретные условия рынка.

Управляющий не допускает при принятии конкретного инвестиционного решения конкуренции инвестиционных портфелей клиентов.

Управляющий обеспечивает отдельный учет сделок/операций, а также денежных средств и ценных бумаг, принадлежащих разным клиентам.

Управляющий при управлении ценными бумагами и денежными средствами клиентов, находящихся в доверительном управлении, в случае приобретения и/или продажи одного и того же финансового инструмента в несколько портфелей выставляет заявки по этим портфелям с одинаковыми условиями одновременно.

В случае подачи заявки на организованных торгах на заключение договоров, объектом которых являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких клиентов, денежные обязательства, вытекающие из таких договоров, исполняются за счет или в пользу каждого из указанных клиентов в объеме, который определяется исходя из средней цены ценной бумаги, взвешенной по количеству ценных бумаг, приобретаемых или отчуждаемых по договорам, заключенным на основании указанной заявки.

В случае заключения договора, объектом которого являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких клиентов не на организованных торгах, денежные обязательства по такому договору исполняются за счет или в пользу каждого из указанных клиентов в объеме, который определяется исходя из цены одной ценной бумаги, рассчитанной исходя из цены договора и количества приобретаемых или отчуждаемых ценных бумаг по этому договору.

Договор, являющийся производным финансовым инструментом, может быть заключен только за счет одного клиента. При этом допускается заключение такого договора Управляющим на организованных торгах на основании заявки, поданной в интересах нескольких клиентов, на заключение нескольких договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, за счет нескольких клиентов.

Приобретение одной ценной бумаги или заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, за счет имущества нескольких клиентов не допускается, за исключением случая, когда имущество этих клиентов, находящееся в доверительном управлении, принадлежит им на праве общей собственности.

При управлении ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов Управляющий вправе устанавливать единые правила и принципы формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (далее – стандартные стратегии управления). При этом управление ценными бумагами и денежными средствами по стандартным стратегиям управления может осуществляться только при условии, что для указанных клиентов определен единый инвестиционный профиль (стандартный инвестиционный профиль).

Управляющий не допускает приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов при осуществлении мер по минимизации (устранению) неблагоприятных последствий конфликта интересов, возникшего между Управляющим и клиентом.

#### **4. Информационный обмен**

Управляющий принимает меры по обеспечению конфиденциальности информации, поступившей от клиента в связи с исполнением договора доверительного управления.

Конфиденциальная информация не может быть использована в интересах самого Управляющего 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).

Управляющий информирует клиента о рисках осуществления деятельности по управлению ценными бумагами на рынке ценных бумаг.

Управляющий обязана представлять клиенту отчеты о деятельности по управлению ценными бумагами в сроки и в порядке, предусмотренные законодательством и договором доверительного управления.

#### **5. Профессиональная и служебная этика**

При осуществлении профессиональной деятельности Управляющий создает такие условия работы, которые исключают возможность передачи служебной информации ее сотрудниками третьим лицам, а также использования служебной информации для заключения сделок без участия Управляющего.

Управляющий вправе давать клиентам рекомендации, касающиеся доверительного управления, только на основании профессионального и объективного анализа ситуации, сложившейся на рынке, с учетом инвестиционных целей каждого клиента, допустимого уровня риска, особенностей инвестиционной стратегии и иных факторов.

Управляющий не рекомендует клиентам инвестировать активы в определенные ценные бумаги, если нет оснований полагать, что именно такие инвестиции приемлемы для клиентов с учетом их инвестиционного профиля.

Управляющий не имеет права осуществлять давление на клиентов, в том числе в виде рекомендаций, которые могут способствовать созданию у них неправильного или вводящего в заблуждение представления о рыночной ситуации, ценных бумагах, эмитентах ценных бумаг, ценах и условиях сделок, и имеют целью склонить клиентов к принятию конкретного инвестиционного решения или воздержанию от определенного действия, в том числе в интересах других клиентов или Управляющего.

Сотрудникам Управляющего запрещается давать клиентам рекомендации по выбору стратегий доверительного управления с целью создания благоприятных условий для осуществления сделок и операций в интересах определенных клиентов, Управляющего либо собственных интересах сотрудника.

Управляющий в ходе осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не допускает предвзятости, давления со стороны, зависимости от третьих лиц, наносящей ущерб клиентам.

При исполнении своих обязательств по договорам доверительного управления Управляющий и его сотрудники не выплачивают, не предлагают выплатить и не разрешают выплату каких-либо денежных средств или ценностей, прямо или косвенно, клиентам или иным лицам, для оказания влияния на действия или решения этих лиц либо Управляющего с целью получить какие-либо неправомерные преимущества или иные неправомерные цели.

Управляющий и его сотрудники должны отказываться принимать денежные суммы, подарки, безвозмездное выполнение в их адрес работ (услуг) либо принимать иные материальные или нематериальные блага от клиентов, которые передаются в качестве стимулирования Управляющего либо его сотрудников, ставят их в определенную зависимость от клиента и направлены на обеспечение выполнения сотрудником или Управляющим каких-либо действий в пользу стимулирующего клиента, не обусловленных требованиями законодательства или обязательствами по договору доверительного управления.

Под действиями, осуществляемыми в пользу стимулирующего клиента, понимаются:

- предоставление неоправданных преимуществ по сравнению с другими клиентами;
- предоставление каких-либо гарантий, не обусловленных требованиями законодательства или условиями договоров доверительного управления;
- обход действующих правил Управляющего либо ускорение существующих у Управляющего процедур;
- иные действия, идущие вразрез с принципами прозрачности и открытости взаимоотношений между Управляющим и клиентами, либо допускающие определенные предпочтения Управляющего в отношении одного или нескольких клиентов перед другими.