



саморегулируемая организация
**НАЦИОНАЛЬНАЯ
ФИНАНСОВАЯ АССОЦИАЦИЯ**

Российская Федерация, 127473 Москва,
1-й Волконский переулок, д. 9, стр.1, офис 301
Телефон/факс: +7 (495) 980-98-74,
Электронная почта: info@nfa.ru Internet: www.nfa.ru

УТВЕРЖДЕН

решением Совета директоров СРО НФА
от 30 марта 2017 года, протокол № 9/17–СД

СТАНДАРТ IV

ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

МОСКВА - 2017 г

Оглавление

1. Общие положения	3
2. Термины	4
3. Понятие конфликта интересов, причины и условия возникновения конфликта интересов	5
4. Виды конфликтов интересов	7
5. Выявление конфликта интересов	9
6. Предотвращение конфликта интересов	10
7. Урегулирование конфликта интересов	13

1. Общие положения

1.1. Настоящий Внутренний стандарт «Предотвращение конфликта интересов» (далее - Стандарт) определяет требования к комплексу мер, которые должен применять член СРО НФА для предотвращения/минимизации конфликта интересов при осуществлении им профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг/финансовом рынке.

1.2. Настоящий Стандарт направлен на организацию каждым членом СРО НФА эффективной системы управления конфликтом интересов, целью которой являются: исключение конфликта интересов, выявление потенциального/возможного конфликта интересов, контроль за ним, а также предотвращение его последствий.

На членов СРО НФА, являющихся кредитными организациями, настоящий Стандарт распространяется только в части, не противоречащей нормативным актам Банка России.

1.3. Настоящий Стандарт распространяется на следующие виды профессиональной деятельности членов СРО НФА:

- (а) брокерскую деятельность;
- (б) дилерскую деятельность;
- (в) деятельность по доверительному управлению ценными бумагами;
- (г) деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг;
- (д) депозитарную деятельность;
- (е) деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;
- (ж) оказание иных сопутствующих услуг, разрешенных для профессиональных участников рынка ценных бумаг.

1.4. Настоящий Стандарт разработан с учетом норм и требований действующего законодательства и нормативных актов Российской Федерации.

1.5. Настоящий Стандарт пересматривается в случае изменений законодательства или по мере необходимости.

1.6. В случае изменений требований законодательства настоящий Стандарт до момента его изменения действует в части, не противоречащей действующему законодательству, на момент его применения.

2. Термины

Для целей настоящего Стандарта применяются следующие определения основных терминов:

Член СРО НФА - профессиональный участник рынка ценных бумаг, специализированный депозитарий инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, являющийся членом СРО НФА.

Клиент – юридическое или физическое лицо, которому член СРО НФА оказывает услуги, связанные с его профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг / финансовом рынке, с деятельностью специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Сотрудник члена СРО НФА - работник профессионального участника рынка ценных бумаг – члена СРО НФА, осуществляющий свою деятельность на основании трудового или гражданско-правового договора.

Аффилированное лицо - физическое или юридическое лицо, способное оказывать влияние на деятельность члена СРО НФА.

Аффилированными лицами члена СРО НФА являются:

- член его совета директоров (наблюдательного совета) или иного коллегиального органа управления, член его коллегиального исполнительного органа, а также лицо, осуществляющее полномочия его единоличного исполнительного органа;
- лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит член СРО НФА;
- лица, которые имеют право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли члена СРО НФА;
- юридическое лицо, в котором член СРО НФА имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица;
- если член СРО НФА является участником финансово-промышленной группы, к его аффилированным лицам также относятся члены советов директоров (наблюдательных советов) или иных коллегиальных органов управления, коллегиальных исполнительных органов участников финансово-промышленной

группы, а также лица, осуществляющие полномочия единоличных исполнительных органов участников финансово-промышленной группы.

Конфиденциальная информация (далее служебная информация) – любая информация, в том числе служебная, которая потенциально представляет коммерческую ценность в силу ее неизвестности третьим лицам, доступ к которой ограничен на законном основании, и обладатель которой принимает меры к охране ее конфиденциальности. Перечень сведений, составляющих конфиденциальную информацию, устанавливается действующим законодательством Российской Федерации, внутренними документами члена СРО НФА или договором с Клиентом.

3. Понятие конфликта интересов, причины и условия возникновения конфликта интересов

3.1. Под конфликтом интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг/финансовом рынке понимается расхождение между интересами члена СРО НФА и его обязательствами вследствие возникающих противоречий между имущественными и иными интересами члена СРО НФА, (его органов управления, должностных лиц и сотрудников), и имущественными или иными интересами Клиента, а также противоречие между личной заинтересованностью сотрудников члена СРО НФА, его должностных лиц и законными интересами Клиента, в результате которого действия (бездействия) члена СРО НФА и (или) его сотрудников причиняют убытки Клиенту, и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента.

3.2. Конфликт интересов возможен как в результате деятельности отдельных должностных лиц и работников члена СРО НФА, так и в результате деятельности члена НФА в целом, и может возникнуть при наличии следующих обстоятельств:

- когда член СРО НФА (его аффилированное лицо) является собственником или эмитентом ценных бумаг /финансовых инструментов (имеет иную заинтересованность в совершении сделок с этими ценными бумагами/финансовыми инструментами или в изменении рыночной цены ценных бумаг/финансовых инструментов), с которыми совершаются сделки в интересах клиента;

- когда член СРО НФА одновременно осуществляет различные виды профессиональной деятельности;
- когда существует или потенциально может возникнуть противоречие между частными интересами сотрудника (членов его семьи и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность сотрудника) и правами и интересами Клиентов, которое влияет или может оказать влияние на выполнение сотрудником своих профессиональных обязанностей, в частности на процесс принятия им решения, и обуславливает или может обусловить нанесение ущерба правам и интересам Клиентов;
- когда возникает или может возникнуть противоречие между обязательствами члена СРО НФА перед разными клиентами и интересами этих разных Клиентов члена СРО НФА.

Указанный перечень обстоятельств не является исчерпывающим и определяется членом СРО НФА с учетом специфики его деятельности.

3.3. Под частными интересами (личной заинтересованностью) понимается возможность получения доходов в виде денег, иного имущества, в том числе имущественных прав, услуг имущественного характера, или каких-либо выгод (преимуществ) как для самого сотрудника, так и для членов его семьи, ближайших родственников и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность сотрудника, а также для юридических лиц (фирм), с которыми сотрудник может быть взаимосвязан.

3.4. В процессе осуществления профессиональной деятельности члена СРО НФА конфликты интересов могут возникать в результате:

3.4.1. отсутствия у члена СРО НФА процедур контроля и внутренних регламентов:

- по разграничению функций и полномочий между органами управления, должностными лицами и сотрудниками члена СРО НФА при принятии решения о исполнении или по исполнению собственных операций и операций Клиентов;
- по соблюдению сотрудниками члена СРО НФА принципа приоритета интересов Клиента Члена СРО НФА перед интересами самого члена СРО НФА, и приоритета интересов члена СРО НФА перед личными интересами сотрудника члена СРО НФА или членов его семьи, ближайших родственников и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность сотрудника;

- по соблюдению норм делового общения и принципов профессиональной этики, если такие нормы установлены нормативно-правовыми актами или внутренними стандартами СРО НФА.

3.4.2. совмещения одним и тем же сотрудником Члена СРО НФА функций:

- по совершению сделок, по их учету, по оценке достоверности и полноты документов, предоставляемых при заключении договоров в рамках профессиональной деятельности;
- администрирования автоматизированных систем отражения сделок в бухгалтерском и внутреннем учете с функцией использования данных автоматизированных систем;
- по ведению счетов, на которых отражаются операции Клиентов Члена СРО НФА, и счетов, отражающих собственную финансово-хозяйственную деятельность Члена СРО НФА;
- по совершению сделок с активами Клиента и собственных сделок Члена СРО НФА;
- по совершению сделок для различных Клиентов, чьи интересы вступают в противоречие.

3.4.3. ведения сотрудниками члена СРО НФА, членами его семьи, ближайшими родственниками и/или иными лицами, с которыми связана личная заинтересованность сотрудника, а также юридическими лицами (фирмами), с которыми сотрудник взаимосвязан, собственной коммерческой деятельности на рынке ценных бумаг/финансовом рынке;

3.4.4. осуществления сотрудником собственных сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами;

3.5. Угроза конфликта интересов может отсутствовать, если занимаемая сотрудником Члена СРО НФА должность, характер выполняемой им в рамках его должностных обязанностей деятельности не позволяет ему единолично определять и (или) влиять на параметры сделки, в отношении которой у него имеется или может возникнуть конфликт интересов.

4. Виды конфликтов интересов

4.1. При осуществлении деятельности члена СРО НФА на финансовом

рынке/рынке ценных бумаг наиболее вероятно возникновение следующих видов конфликта интересов:

4.1.1. покупка для Клиента ценных бумаг (других активов) по завышенной по сравнению с рыночной цене из собственного портфеля члена СРО НФА, его сотрудников и других аффилированных и заинтересованных лиц;

4.1.2. покупка для Клиента ценных бумаг (других активов) без учета инвестиционных целей Клиента из собственного портфеля члена СРО НФА, его сотрудников и других аффилированных и заинтересованных лиц;

4.1.3. продажа ценных бумаг (других активов) Клиента по заниженной по сравнению с рыночной цене в собственный портфель члена СРО НФА, его сотрудников и других аффилированных и заинтересованных лиц;

4.1.4. инвестирование средств Клиента в собственные ценные бумаги (другие активы) члена СРО НФА или ценные бумаги (другие активы) аффилированных лиц (или входящих в группу лиц), или лиц, аффилированных с сотрудниками члена СРО НФА;

4.1.5. совершение иных сделок с ценными бумагами (другими активами) Клиента по нерыночным ценам или в нарушение инвестиционных целей Клиента в пользу члена СРО НФА, его сотрудников, других аффилированных и заинтересованных лиц;

4.1.6. оказание давления на Клиента или предоставление ему рекомендаций с тем, чтобы его действия и сделки соответствовали прямой выгоде члена СРО НФА, его сотрудников, других аффилированных и заинтересованных лиц;

4.1.7. совершение сделок, не отвечающих интересам Клиентов, целью которых является увеличение комиссионных и иных платежей, получаемых членом СРО НФА;

4.1.8. использование сделок Клиента для реализации собственных инвестиционных стратегий члена СРО НФА, достижения выгодных для него условий сделок, в том числе, для приобретения контроля за коммерческими организациями на основе соединения собственных сделок и сделок Клиента;

4.1.9. умышленное удержание Клиентских средств, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги (другие активы), на денежных счетах члена СРО НФА с целью ненадлежащего их использования для собственных активных операций;

4.1.10. использование полученной от Клиента служебной информации, имеющей существенное значение и способной повлиять на получение выгоды членом СРО НФА, его сотрудниками и другими заинтересованными и аффилированными лицами, в ущерб интересам Клиента;

4.1.11. использование права голоса по ценным бумагам Клиента в интересах члена

СРО НФА, его сотрудников, других аффилированных и заинтересованных лиц;

4.1.12. предоставление неравных условий (преференции) отдельным Клиентам членом СРО НФА или сотрудником члена СРО НФА в случае, когда такие преференции не вытекают из характера договора или норм делового оборота;

4.1.13. исполнение поручений разных Клиентов, в совокупности содержащих взаимоисключающие либо разнонаправленные цели;

4.1.14. поступление к члену СРО НФА заявок разных Клиентов одновременно или поступление многочисленных заявок на один актив;

4.1.15. оказание членом СРО НФА для одного клиента услуг по размещению выпуска ценных бумаг, а для другого Клиента выполнение поручения по покупке по наиболее низкой цене;

4.1.16. закрытие позиций разных Клиентов с учетом наибольшей выгоды только в интересах определенного Клиента (Клиентов).

4.2. Примеры конфликтов интересов не являются исчерпывающими и служат ориентиром при разработке мер по предотвращению конфликта интересов.

5. Выявление конфликта интересов

5.1. Эффективность работы по предупреждению и урегулированию конфликта интересов предполагает полное и своевременное выявление таких конфликтов.

5.2. Член СРО НФА должен разработать систему контроля и утвердить внутренние документы, регламентирующие порядок выявления случаев возникновения конфликта интересов, процедуры контроля и прочие процедуры, предотвращающие возникновение конфликта интересов.

5.3. Член СРО НФА обязан обеспечить своевременное выявление конфликта интересов на самых ранних стадиях его развития и внимательное отношение к нему со стороны его должностных лиц и сотрудников.

5.4. Член СРО НФА обязан разработать порядок регулярного и своевременного информирования сотрудниками Члена СРО НФА контролера или иного уполномоченного лица (подразделения) члена СРО НФА о возможности возникновения конфликта интересов.

5.5. Член СРО НФА обязан при приеме на работу сотрудников, в чьей деятельности может возникать конфликт интересов, выявлять потенциальные риски

возникновения конфликта интересов, устанавливать повышенные требования к личным, профессиональным качествам кандидатов и их репутации.

5.6. Члену СРО НФА при приеме на работу сотрудника, в чьей деятельности может возникнуть риск конфликта интересов, следует ознакомить его с обязанностями, направленными на предотвращение риска возникновения конфликта интересов, с запретами/ограничениями на сделки и операции с финансовыми инструментами в собственных интересах сотрудника, если такие запреты/ограничения для него установлены членом СРО НФА; запретами/ограничениями на совмещение сотрудником работы у члена СРО НФА и в других организациях, и (или) с совмещением иных внешних деловых интересов, если такие запреты/ограничения для него установлены членом СРО НФА.

5.7. Член СРО НФА обязан разработать порядок доведения сотрудником члена СРО НФА до сведения должностного лица, ответственного за урегулирование конфликта интересов, информации о любом конфликте интересов, как только о нем стало известно, и установить контроль за выполнением сотрудниками обязанностей по своевременному и полному предоставлению соответствующей информации.

5.8. Член СРО НФА обязан обеспечить действенный контроль за соблюдением сотрудниками установленных требований, ограничений, запретов, направленных на предотвращение конфликта интересов.

6. Предотвращение конфликта интересов

С целью предотвращения конфликтов интересов при проведении операций (сделок) члена СРО НФА, его Клиента, сотрудников члена СРО НФА на финансовом рынке/рынке ценных бумаг должны соблюдаться следующие правила.

6.1. Член СРО НФА должен установить жесткие ограничения в доступе к служебной информации и в ее передаче между подразделениями. Устанавливаемый режим служебной информации, полученной от Клиента, должен предусматривать создание систем ограничения доступа к информации различных уровней и обеспечивать нахождение такой информации внутри подразделения, которое его получило и у конкретно обозначенных сотрудников без права ее передачи вовне.

6.2. Сотрудники члена СРО НФА должны неукоснительно соблюдать установленные ограничения в процедурах доступа к служебной информации и внутренние

правила передачи служебной информации между подразделениями при оказании профессиональных услуг Клиенту.

6.3. Член СРО НФА обязан соблюдать приоритет интересов Клиентов над своими интересами при оказании профессиональных услуг на финансовом рынке/рынке ценных бумаг.

6.4. Член СРО НФА и его сотрудники не имеют права осуществлять (непосредственно или опосредованно) сделки за свой счет, в которых используется служебная информация Клиента, ставшая им известной и способная оказать влияние на формирование цен на финансовом рынке/рынке ценных бумаг, а также передавать указанную информацию третьим лицам.

6.5. Член СРО НФА обязан распределять должностные обязанности работников таким образом, чтобы исключить (минимизировать) конфликт интересов и условия его возникновения, исключить возможность совершения противоправных действий при совершении сделок и операций, исключить совмещение функций по совершению сделок, их учету и администрированию, исключить совершение одним сотрудником сделок за счет и/или по поручению Клиента и за счет средств Члена СРО НФА. При наличии выявленного потенциального конфликта интересов исключать возможность сотрудника единолично определять и (или) влиять на параметры сделки, в отношении которой у него имеется или может возникнуть конфликт интересов.

6.6. Сотрудникам члена СРО НФА, располагающим служебной информацией о содержании поручений Клиентов, запрещается проводить операции (сделки) в интересах члена СРО НФА или своих собственных интересах с с неправомерным использованием служебной информации в ущерб интересам Клиентов.

6.7. Член СРО НФА обязан создать систему защиты служебной информации Клиента путем установления процедур допуска к служебной информации, введения ограничений на распространение информации и контроля за предоставлением сотрудникам полномочий/доверенностей и пр.

6.8. Член СРО НФА обязан обеспечить выдачу Клиенту рекомендаций, основанных на добросовестном анализе имеющейся информации по данному вопросу. Сотрудникам члена СРО НФА запрещается давать Клиенту рекомендации по операциям (сделкам) на рынке ценных бумаг с целью создания благоприятных условий для осуществления операций (сделок) в интересах члена СРО НФА либо в своих собственных интересах, если они не согласуются с интересами Клиента члена СРО НФА либо противоречат требованиям законодательства о финансовом рынке/рынке ценных бумаг,

стандартов СРО НФА, внутренних документов члена СРО НФА.

6.9. Член СРО НФА обязан информировать Клиента о совмещении различных видов деятельности, а также о существовании в связи с этим риска возникновения конфликта интересов, в том числе путем размещения информации на сайте члена СРО НФА в сети Интернет.

6.10. Член СРО НФА, оказывающий услуги по корпоративному финансированию и (или) сопровождению сделок по слиянию и поглощению, и (или) услуги, связанные с размещением ценных бумаг, для клиентов – эмитентов, ограничивает распространение информации для предотвращения ненадлежащего или несанкционированного раскрытия или передачи конфиденциальной, в том числе инсайдерской информации (принцип «китайской стены»).

6.11. Член СРО НФА, осуществляющий публикацию или рассылку инвестиционно-аналитических исследований, обязан применять процедуры, направленные на обеспечение независимости деятельности подразделения, осуществляющего подготовку таких исследований от деятельности других подразделений члена СРО НФА, с целью достижения максимальной объективности содержания инвестиционно-аналитических исследований.

6.12. Член СРО НФА обязан установить запрет сотрудникам, осуществляющим подготовку инвестиционно-аналитических исследований, раскрывать их содержание сотрудникам других подразделений, в том числе осуществляющих брокерское обслуживание и (или) совершение операций в собственных интересах члена СРО НФА, до момента публикации этих материалов в широком доступе и/или рассылки клиентам.

Член СРО НФА обязан установить запрет сотрудникам, осуществляющим подготовку инвестиционно-аналитических исследований, заниматься другой деятельностью, которая не позволяет ему сохранять свою объективность, например:

- участвовать в инвестиционно-банковской деятельности, такой как корпоративное финансирование и андеррайтинг;
- участвовать в подготовке коммерческих предложений с целью привлечения новых клиентов или в публичных мероприятиях, посвященных новым выпускам финансовых инструментов;
- участвовать в подготовке маркетинговой кампании эмитента.

6.13. Член СРО НФА обязан установить такую систему оплаты труда и стимулирования сотрудников, которая не будет способствовать возникновению конфликта интересов сотрудника и Клиентов.

6.14. Член СРО НФА обязан утвердить внутренний документ, определяющий процедуры и меры, направленные на исключение конфликта интересов, в том числе меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий в деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг, включая деятельность его органов управления и работников, конфликта интересов профессионального участника рынка ценных бумаг и его клиента (клиентов), конфликта интересов разных клиентов одного профессионального участника рынка ценных бумаг, конфликта интересов при совмещении видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и операций с финансовыми инструментами.

7. Урегулирование конфликта интересов

7.1. Член СРО НФА обязан уведомить Клиента о наличии конфликта интересов при его возникновении или потенциальной возможности его появления, а также получить разрешение Клиента на совершение сделок с потенциальным конфликтом интересов.

Член СРО НФА должен иметь возможность подтвердить факт уведомления Клиента о наличии конфликта интересов и получения указанного выше разрешения от Клиента.

7.2. Выбор приемлемых процедур устранения конфликта интересов осуществляется лицом, ответственным по урегулированию конфликта интересов, и зависит от характера конфликта.

7.3. В случае если конфликт интересов, о котором Клиент не был уведомлен, привел к причинению Клиенту убытков, член СРО НФА обязан возместить их Клиенту.