

Утверждаю  
Генеральный директор  
ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)

  
В.Е. Кириллов

Приказ № 11 от 04.03.2019 г.



**Правила выявления и контроля конфликта интересов,  
а также предотвращения его последствий  
при осуществлении деятельности по инвестиционному  
консультированию ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)**

## I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящие Правила ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) (далее – Общество, инвестиционный советник) по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий разработаны в связи с осуществлением Обществом деятельности по инвестиционному консультированию (далее – Правила).

1.2. В целях выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию Общество разработало и закрепило принципы деятельности и профессиональной этики, принципы работы с клиентами, с целью защиты прав и интересов клиентов.

1.3. Действие Правил распространяется на всех работников Общества вне зависимости от уровня занимаемой должности.

1.4. В настоящем Перечне мер используются следующие определения основных терминов:

**ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) – Общество, инвестиционный советник**, осуществляющее деятельность по инвестиционному консультированию в соответствии с требованиями, установленными Федеральным Законом от 22.04.1996 № 39 –ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

**Клиент** – лицо, заключившее с инвестиционным советником договор об инвестиционном консультировании;

**Потенциальный клиент** – лицо, намеренное заключить договор об инвестиционном консультировании;

**Индивидуальная инвестиционная рекомендация** – адресованная определенному клиенту информация о соответствующих интересам этого клиента определенных ценных бумагах, сделках с ними и (или) заключении определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

**Предоставление индивидуальной рекомендации** – составление индивидуальной инвестиционной рекомендации инвестиционным советником и ее передача клиенту инвестиционным советником.

**Работники** – лица, осуществляющие свою деятельность на основании трудового договора или гражданско-правового договора с Обществом, в функции которых входит обеспечение деятельности Общества в рамках осуществляемой им профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

**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 Общества и/или договорами между Обществом и клиентами.

**Аффилированное лицо** - физическое или юридическое лицо, способное оказывать влияние на деятельность Общества. Понятие Аффилированное лицо используется в значении, указанном в Законе РСФСР от 22.03.1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

## II. ПОНЯТИЕ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

2.1. Под конфликтом интересов при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию на рынке ценных бумаг понимается противоречие между имущественными и иными интересами Общества и (или) его работников и клиентов Общества.

2.2. Наличие конфликта интересов присуще деятельности на рынке ценных бумаг и само по себе не является нарушением, если в отношении данного конфликта были приняты должные меры по его выявлению, оценке и управлению, а также раскрытию. Конфликт интересов возможен как в результате деятельности отдельных должностных лиц и работников Общества, так и в результате деятельности Общества в целом.

2.3. К основным видам конфликта интересов можно отнести конфликт:

- ✓ между клиентом и Обществом; когда Общество (его аффилированное лицо) является собственником 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 результате предоставленных индивидуальных инвестиционных рекомендаций в интересах клиента;

- ✓ между клиентами Общества - ситуации, в которых интересы одного из клиентов (нескольких клиентов) находятся в противоречии с интересами других клиентов;

- ✓ между клиентами и работниками Общества,

когда существует или потенциально может возникнуть противоречие между частными интересами работника (членов его семьи и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность работника) и правами и интересами Клиентов, которое влияет или может оказать влияние на выполнение работником своих профессиональных обязанностей, в частности на процесс принятия им решения в отношении предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, и обуславливает или может обусловить нанесение ущерба правам и интересам клиентов.

2.4. 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 работника, так и для членов его семьи, ближайших родственников и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность работника, а также для юридических лиц (фирм), с которыми работник может быть взаимосвязан.

## III. ПРИНЦИПЫ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ИНВЕСТИЦИОННОМУ КОНСУЛЬТИРОВАНИЮ

3.1. Инвестиционный советник осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию добросовестно и разумно.

3.2. Инвестиционный советник при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию соблюдает приоритет интересов клиентов над собственными интересами.

3.3. Инвестиционный советник при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию не злоупотребляет своими правами и не ущемляет интересы клиентов.

3.4. Инвестиционный советник предоставляет индивидуальные инвестиционные рекомендации клиенту в соответствии с его инвестиционным профилем.



Инвестиционный советник осуществляет свою деятельность по инвестиционному консультированию на принципах законности, профессионализма, добросовестности, независимости, конфиденциальности.

### 3.5. Законность.

Общество осуществляет свою деятельность в соответствии с федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также настоящим Перечнем мер. Общество осуществляет внутренний контроль в соответствии с требованиями действующего законодательства.

### 3.6. Профессионализм.

Общество осуществляет деятельность исключительно на профессиональной основе, привлекая к работе, специалистов высокой квалификации. Работники, в обязанности которых входит выполнение функций, непосредственно связанных с осуществлением деятельности по инвестиционному консультированию, удовлетворяют квалификационным требованиям, устанавливаемым нормативными актами Банка России и иными нормативными правовыми актами. Общество принимает меры по поддержанию и повышению уровня квалификации и профессионализма работников, в том числе путем проведения профессионального обучения. Если работники Общества перестают по каким-либо причинам соответствовать установленным требованиям, Общество принимает предусмотренные законодательством Российской Федерации меры для устранения указанного несоответствия.

### 3.7. Добросовестность.

Общество осуществляет свою деятельность добросовестно, то есть с той степенью осмотрительности и заботливости, которая требуется от него с учетом специфики профессиональной деятельности Общества на рынке ценных бумаг и практики делового оборота. Работники Общества обязаны ответственно и справедливо относиться друг к другу, к клиентам, другим субъектам и участникам отношений на рынке ценных бумаг. Работники Общества обязаны воздерживаться от необоснованной публичной критики в адрес друг друга, публичных обсуждений действий друг друга, наносящих ущерб и подрывающих репутацию друг друга, а также других субъектов и участников отношений на рынке ценных бумаг. Общество обеспечивает все необходимые условия, позволяющие ее клиенту получать документы, необходимые для осуществления ими деятельности в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

### 3.8. Независимость.

Общество, его работники в процессе осуществления деятельности по инвестиционному консультированию не допускают предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам клиента.

### 3.9. Конфиденциальность.

Общество, его должностные лица и работники не разглашают имеющуюся в их распоряжении служебную и конфиденциальную информацию, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

### 3.10. Информационная открытость.

Общество осуществляет раскрытие информации о своем правовом статусе, о лицензиях, финансовом состоянии, операциях с финансовыми инструментами в случаях и в порядке, установленных федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, внутренними документами Общества и условиями договоров с клиентами.

3.11. Общество, его должностные лица и работники не разглашают имеющуюся в их распоряжении служебную и конфиденциальную информацию, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

3.12. Общество сохраняет данные обо всех договорах об инвестиционном консультировании, индивидуальных инвестиционных рекомендациях, предоставленных клиентам, в том числе аудиозаписи передачи индивидуальных инвестиционных рекомендаций в устной форме, а также информацию, использованную для определения инвестиционного профиля клиента.

#### IV. ВИДЫ (СЛУЧАИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ) КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ

4.1. Возникновение конфликта интересов при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию возможно в следующих случаях:

– в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ними, если инвестиционный советник владеет такими же ценными бумагами или намерен совершить с ними сделку;

– в случае если инвестиционный советник является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого являются ценные бумаги, описание которых содержится в индивидуальной инвестиционной рекомендации;

– в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться другие клиенты инвестиционного советника, или, если указанные сделки будут совершаться при участии других клиентов инвестиционного советника;

– в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с финансовыми инструментами, если в случае исполнения указанной рекомендации сделка с финансовыми инструментами будет совершена при участии инвестиционного советника;

– в случае заключения инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций;

– в случае заключения инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения инвестиционному советнику и (или) предоставление иных имущественных благ и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения клиентами и (или) за их счет действий, предусмотренных индивидуальными инвестиционными рекомендациями;

– в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ценными бумагами, эмитентом или обязанным лицом, по которым является инвестиционный советник или его аффилированное лицо;

– в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться аффилированные лица инвестиционного советника, или если указанные сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц инвестиционного советника;

– в иных случаях, когда при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию, по оценке инвестиционного советника, возникает или может возникнуть конфликт интересов.



## **V. МЕРЫ ПО ВЫЯВЛЕНИЮ И КОНТРОЛЮ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ, А ТАКЖЕ ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ ЕГО ПОСЛЕДСТВИЙ**

5.1. Инвестиционный советник при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию должен принимать меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также по предотвращению его последствий в случаях, приведенных в разделе IV настоящего документа.

5.2. Внутренняя организация деятельности Общества должна быть основана на принципе управления конфликтом интересов, возникающим между деятельностью по инвестиционному консультированию и иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг.

5.3. Общество обязано обеспечить своевременное выявление конфликта интересов на самых ранних стадиях его развития и внимательное отношение к нему со стороны его должностных лиц и работников.

5.4. Общество, совмещающее деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, а также деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами с деятельностью инвестиционного консультанта, должно исключить возложение обязанности по предоставлению индивидуальных инвестиционных рекомендаций на работников, осуществляющих следующие функции:

- функции по совершению сделок с финансовыми инструментами, от имени и за счет инвестиционного советника;

- функции по совершению сделок с финансовыми инструментами от имени инвестиционного советника и за счет его клиентов.

5.5. Обществу при приеме работника на работу /назначении на должность, функционал которой предполагает осуществление деятельности по инвестиционному консультированию, в чьей деятельности может возникать 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 работника, установленные документами Общества, в том числе настоящим документом, Положениями о подразделении, должностными инструкциями; если такие запреты/ограничения для него установлены Обществом

- с запретами/ограничениями на совмещение работником работы в Обществе и в других организациях, и (или) с совмещением иных внешних деловых интересов, если такие запреты/ограничения для него установлены Обществом.

5.6. Общество разработало порядок регулярного и своевременного информирования работниками Общества контролера (Отдела внутреннего контроля) о возможности возникновения конфликта интересов. Работники Общества обязаны уведомлять Отдел внутреннего контроля по форме «Уведомления о конфликте интересов», утв. Приказом Генерального директора, в котором указываются сведения о владении ценными бумагами, об участии в юридических лицах, о предоставлении услуг по консультированию в области инвестиций, о наличии договоров на брокерское обслуживание и иные сведения.

5.7. В случае представления работником недостоверной информации или выявления конфликта интересов, сведения о таком работнике должны быть направлены руководителю Общества для принятия решения о возможном применении в отношении данного лица мер ответственности.

5.8. Общество обеспечивает контроль за соблюдением работниками установленных требований, ограничений, запретов, направленных на предотвращение конфликта интересов.

#### 5.9. Обработка конфиденциальной информации.

В целях минимизации использования Работниками информации, которая может привести к возникновению конфликта интересов или к предпосылкам его возникновения Общество:

5.9.1. /устанавливает различные уровни доступа работников к информации, связанной с предоставлением индивидуальных инвестиционных рекомендаций клиентам, ограничивающие передачу информации между работниками;

5.9.2. обеспечивает разграничение возможности доступа к разным уровням баз данных используемого программного обеспечения:

- обеспечивается система разграничения доступа на уровне локальной сети (для исключения несанкционированного доступа пользователей – работников других подразделений Общества к базам данных и файлам не по принадлежности);
- обеспечивается система разграничения доступа на уровне программного обеспечения;
- вход обеспечивается только с автоматизированных рабочих мест с использованием системы паролей;

5.9.3. ограничивает доступ посторонних лиц в помещения структурных подразделений Общества, в том числе предназначенных для подготовки и предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций в процессе осуществления деятельности по инвестиционному консультированию;

5.9.4. ограничивает участие в переговорах, в результате которых работниками может быть получена служебная или иная существенная непубличная информация, к которой у них нет права доступа.

5.10. В целях предотвращения конфликта интересов Общество придерживается следующих правил при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию.

5.10.1. При заключении договора об инвестиционном консультировании с потенциальным клиентом Общество обязуется максимально точно и полно формулировать обязательства сторон, в том числе, связанные с определением инвестиционного профиля клиента, формы предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, порядком предоставления инвестиционных рекомендаций, информированием потенциального клиента о возможности возникновения расходов, размером и порядком оплаты вознаграждения Обществу.

5.10.2. Общество осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию в строгом соответствии с условиями договора с клиентом и инвестиционным профилем клиента.

5.10.3. При осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию Общество соблюдает ограничения на предоставление индивидуальных рекомендаций на совершение сделок, установленные действующим законодательством и договором с клиентом.

5.10.4. При осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию инвестиционный советник не вправе:

- предоставлять рекомендацию клиенту в отношении ценных бумаг/производных финансовых инструментов и их покупке по завышенной, по сравнению с рыночной, цене;
- предоставлять рекомендацию клиенту в отношении ценных бумаг/производных финансовых инструментов и их покупке из собственного портфеля Общества, его работников и других аффилированных и заинтересованных лиц;



- предоставлять рекомендацию клиенту в отношении ценных бумаг/производных финансовых инструментов и их покупке без учета инвестиционных целей клиента;
- предоставлять рекомендацию по продаже ценных бумаг клиента по заниженной, по сравнению с рыночной, цене;
- предоставлять рекомендацию клиентам в отношении ценных бумаг/производных финансовых инструментов и их покупке в собственный портфель Общества, его работников и других аффилированных и заинтересованных лиц;
- предоставлять рекомендацию Клиенту по совершению сделок с ценными бумагами/производными финансовыми инструментами в случае, когда стороной договора по таким сделкам является Общество, его работники, аффилированные или заинтересованные лица;
- предоставлять клиенту рекомендацию в отношении ценных бумаг/производных финансовых инструментов и сделок с ними с тем, чтобы сделки клиента, проведенные в соответствии с рекомендацией, соответствовали прямой выгоде Общества, его работников, других аффилированных и заинтересованных лиц;
- предоставлять рекомендации клиенту в отношении ценных бумаг/производных финансовых инструментов и сделок с ними, не отвечающих интересам клиента, его инвестиционному профилю, целью которых является увеличение вознаграждения, получаемых Обществом;
- использовать рекомендации клиенту в отношении ценных бумаг/производных финансовых инструментов и сделок с ними для реализации собственных инвестиционных стратегий Общества, достижения выгодных для Общества условий сделок;
- использовать при формировании индивидуальных инвестиционных рекомендаций полученную от клиента конфиденциальную информацию, имеющую существенное значение и способную повлиять на получение выгоды Обществом, его работниками и другими заинтересованными и аффилированными лицами, в ущерб интересам клиента;
- при предоставлении индивидуальных инвестиционных рекомендаций предоставлять неравные условия (преференции) отдельным клиентам Общества в случае, когда такие преференции не вытекают из характера договора или норм делового оборота;
- предоставлять рекомендации в отношении ценных бумаг/производных финансовых инструментов и сделок с ними разных клиентов с учетом наибольшей выгоды только в интересах другого определенного Клиента.

#### 5.10.5. Обязанности Работников.

В целях предотвращения конфликта интересов Работники Общества обязаны:

- воздерживаться от совершения действий и принятия решений, которые могут привести к возникновению конфликта интересов,
- уведомлять контролера (Отдел внутреннего контроля) о работе по совместительству в иных организациях;
- незамедлительно доводить до сведения контролера (Отдела внутреннего контроля) Общества (работников Отдела внутреннего контроля) информацию (Уведомление о конфликте интересов) о появлении условий, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов, а также о возникновении конфликта интересов, а именно:



- сведения о владении долями/паями в уставном капитале юридических лиц;
  - сведения о занимаемых должностях в юридических лицах;
  - сведения о вознаграждении, полученном в связи с участием в органах управления юридического лица;
  - сведения о совершении сделок с финансовыми инструментами;
  - сведения о предоставлении услуг по консультированию в области инвестиций и доверительного управления в частном порядке.
- сообщать контролеру (Отделу внутреннего контроля) Общества о возникновении обстоятельств, препятствующих независимому и добросовестному осуществлению должностных обязанностей.

5.11. Система определения размера вознаграждений (иного стимулирования) работников Общества не должна создавать предпосылки для возникновения конфликта интересов работника и клиентов Общества.

Система определения размера вознаграждений (иного стимулирования) работников Общества предусмотрена внутренним документом, регулирующим трудовые отношения – «Положением о премировании работников Общества».

5.12. Общество организует и обеспечивает внутренний контроль за деятельностью подразделений и отдельных работников, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций Общества и клиента, формировании и предоставлении индивидуальных инвестиционных рекомендаций, а также имеющих доступ к конфиденциальной информации, в целях защиты прав и интересов, как клиентов, так и Общества от ошибочных или недобросовестных действий работников Общества, которые могут принести убытки как клиентам, так и Обществу, нанести вред его репутации, привести к ущемлению прав и интересов клиентов, либо иметь иные негативные последствия.

5.13. Предотвращение последствий (урегулирование) конфликта интересов.

5.13.1. Инвестиционный советник обязан уведомить клиента о наличии конфликта интересов при его возникновении или потенциальной возможности его появления.

5.13.2. Общество информирует клиента о конфликте интересов, возникающем в деятельности инвестиционного советника при следующих обстоятельствах:

- при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении таких же ценных бумаг (сделок с такими же ценными бумагами), какими владеет инвестиционный советник или с какими он намерен совершить сделку;
- при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в случае, если инвестиционный советник является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого являются ценные бумаги, в отношении которых предоставляется индивидуальная инвестиционная рекомендация;
- при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении ценных бумаг (сделок с ценными бумагами), обязанное лицо по которым является аффилированным лицом инвестиционного советника;
- при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении сделок с лицами, являющимися клиентами инвестиционного советника, или с участием таких лиц;

- при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении сделок с третьими лицами, являющимися аффилированными лицами инвестиционного советника, или с участием таких третьих лиц;
- при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении сделки с ценными бумагами или договора, являющегося производным финансовым инструментом, которые в случае исполнения такой рекомендации будут заключены с участием инвестиционного советника;
- при наличии у инвестиционного советника договоров с третьими лицами, предусматривающих вознаграждение за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

5.13.3. Индивидуальная инвестиционная рекомендация должна включать в себя указание на наличие конфликта интересов у инвестиционного советника, имеющего место при оказании услуг, либо на его отсутствие, в вышеуказанных случаях.

5.13.4. При наличии у инвестиционного советника договоров с третьими лицами, предусматривающих вознаграждение за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций, инвестиционный советник также обязан уведомить клиента о наличии таких договоров одновременно с предоставлением индивидуальной инвестиционной рекомендации.

5.13.5. Общество должно иметь возможность подтвердить факт уведомления клиента о наличии конфликта интересов.

5.13.6. Выбор приемлемых процедур по урегулированию конфликта интересов осуществляется руководителем Общества, и зависит от характера конфликта.

5.13.7. В случае возникновения конфликта интересов Общество предпринимает все необходимые и разумные меры для разрешения конфликта интересов в пользу клиента, а также прилагает все усилия по устранению неблагоприятных для клиента последствий.

5.13.8. В целях устранения неблагоприятных последствий конфликта интересов Общество 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.

## **VI. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

6.1. Требования настоящих Правил доводятся до сведения всех работников Общества и подлежат обязательному исполнению.

6.2. В случае изменения требований законодательства, Стандартов НАУФОР настоящий Перечень мер до момента его изменений действует в части, не противоречащей действующему законодательству на момент применения.

6.3. Общество раскрывает настоящие Правила на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», а также изменения и дополнения в него в сроки и порядке, установленные законодательством Российской Федерации.