

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к проекту указания Банка России

«О требованиях к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и специализированного депозитария»

Банк России разработал проект указания «О требованиях к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и специализированного депозитария» (далее – Проект указания) на основании абзаца четвертого пункта 11 статьи 39, абзаца четвертого пункта 10.1 статьи 44 и подпункта 2 пункта 2 статьи 55 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»).

Проект указания устанавливает требования к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и специализированных депозитариев (далее при совместном упоминании – организация) с целью защиты прав и законных интересов владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также иных клиентов организаций.

Проектом предусмотрены следующие основные требования к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов организаций.

1. Требования к выявлению конфликта интересов

Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» установлено определение конфликта интересов организации, а также предусмотрена обязанность организации выявлять все возникающие в ее деятельности конфликты интересов на основании указанного определения.

Проект указания устанавливает открытый перечень наиболее распространенных конфликтов интересов, возникновение которых должно быть выявлено организацией в первую очередь.

2. Требования к управлению конфликтом интересов

Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» установлена обязанность организации управлять возникающими в ее деятельности конфликтами интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов.

Проект указания устанавливает перечень условий, при соблюдении хотя бы одного из которых организация вправе не предотвращать возникновение конфликта интересов, раскрыв или предоставив информацию о конфликте интересов. В частности, следующие условия:

- договором организации с клиентом организации (за исключением договора об оказании услуг негосударственному пенсионному фонду) предусмотрено право организации не предотвращать возникновение конфликта интересов;
- органом управления организации принято решение об отказе от предотвращения конфликта интересов, и организация в условиях конфликта интересов действует исключительно в интересах клиента так, как если бы конфликта интересов не было (*arm's length*);
- возникновение конфликта интересов специализированного депозитария связано с предоставлением предварительного согласия специализированного депозитария.

Проект указания устанавливает обязанность организации предотвращать возникновение всех конфликтов интересов, не соответствующих указанным выше условиям.

Дополнительно Проектом указания предусмотрен перечень конфликтов интересов, возникновение которых должно быть предотвращено организацией

при любых условиях. В перечень включены конфликты интересов, связанные с *non-best execution*¹, *front running*² и *churning*³.

2.1. Требования к предотвращению возникновения конфликта интересов

Проект указания устанавливает обязанность организации принимать все меры, необходимые для предотвращения возникновения конфликта интересов.

Кроме того, Проектом указания предусмотрен открытый перечень универсальных мер, которые организация с учетом характера и масштаба своей деятельности должна принимать в первую очередь для предотвращения возникновения конфликта интересов.

2.2. Требования к раскрытию и предоставлению информации о конфликте интересов

Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» предусмотрена обязанность организации возмещать клиентам убытки, к которым привел конфликт интересов, информация о котором не была заранее раскрыта или предоставлена организацией. Также Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» установлена возможность раскрывать (предоставлять) такую информацию в договоре доверительного управления (договоре об оказании услуг специализированного депозитария).

Проект указания устанавливает дополнительные способы раскрытия (предоставления) информации о конфликте интересов, а также устанавливает требования к сроку раскрытия (предоставления) информации о конфликте интересов и к содержанию такой информации.

3. Требования к организации деятельности по выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов

¹ Совершение за счет имущества клиента организации сделок на условиях, не являющихся наилучшими доступными организации условиями совершения указанных сделок на момент их заключения.

² Совершение организацией сделок в своих интересах или в интересах третьих лиц на основании информации о принятии организацией решения о совершении сделки за счет имущества клиента организации.

³ Совершение за счет имущества клиента организации сделок с частотой, превышающей частоту, необходимую для исполнения организацией обязанностей, установленных договором доверительного управления с указанным клиентом.

Проектом указания предусмотрена обязанность организации осуществлять деятельность по выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов на основании внутреннего документа организации, являющегося неотъемлемой частью правил внутреннего контроля, – Политики урегулирования конфликта интересов.

Проект указания устанавливает положения, которые должны содержаться в Политике урегулирования конфликта интересов, включая функции органов управления и должностных лиц организации по выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов.

Действие Проекта указания будет распространяться на управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и специализированные депозитарии.

Предполагается, что Проект указания вступит в силу 1 апреля 2021 года.

Проект указания разработан Департаментом инвестиционных финансовых посредников Банка России.

Предложения и замечания по Проекту указания, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются с 9 июня 2020 года по 22 июня 2020 года.