

Замечания и предложения по проекту 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, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов»

(далее – проект Указания, Проект, Указание)

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
1	2	3	4
1.	п. 2.2. Указания	Согласно п. 1.1 ст. 39 156-ФЗ управление конфликтом интересов (далее – КИ) может происходить в виде предотвращения его возникновения ИЛИ раскрытия (предоставления) информации о нем, при этом закон не делает исключений для квалифицированных, либо неквалифицированных инвесторов - клиентов УК. Следовательно, закон допускает, что при выявлении КИ для УК будет достаточным однократно раскрыть содержание КИ в договоре ДУ (правилах ПИФ) с клиентом – неквалом, при условии, что в дальнейшем УК будет совершать сделки на рыночных условиях.	
2.	П. 2.2.1	Дополнить Указание пунктом, в котором отразить, что управление КИ в отношениях между УК и НПФ данное Указание не регулирует. Скорректировать соответствующие пункты, где упомянут НПФ.	Представляется излишним, создающим двойную нагрузку на УК распространение Указания на отношения УК с НПФ. В рамках системы управления рисками (ст. 25 75-ФЗ, 4060-У) УК уже и так обеспечивает совершение сделок на наилучших доступных условиях, фиксирует обоснование сделок. Кроме того, в ст. 36.24 закона 75-ФЗ определение КИ иное, чем в законе 156-ФЗ.
3.	П. 2.4 и 2.5	Необходимо доработать формулировки, исключив необходимость дополнительного раскрытия/предоставления информации и соответственно отсылки на пункт 2.2. в случае не предотвращения КИ, т.к. раскрытие информации в этом случае также является управлением конфликтом	В соответствии с п.1.1 ст.39 156-ФЗ УК вправе помимо предотвращения реализовать своё право на раскрытие/предоставление информации, которое наряду с предотвращением является равнозначным способом управления конфликтом интересов

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		интересов.	
4.	П.2.4. Указания	Просим предусмотреть возможность управляющей компании включить общую информацию о конфликте интересов в Политику (договор ДУ /Правила ПИФ), а Политику (договор ДУ /Правила ПИФ) раскрыть на сайте, при этом управляющая компания не обязана раскрывать информацию о каждом конфликте.	<p>Считаем, что указанное положение позволит сократить дальнейшее ужесточение регуляторного давления на управляющую компанию.</p> <p>Также отмечаем, что из нормы п. 2.4 Проекта не очевидно, можно ли раскрыть информацию о конфликтах интересов, возникших по одним и тем же основаниям в связи с оказанием услуг по договорам доверительного управления разным клиентам, или необходимо раскрывать информацию о каждом таком конфликте.</p> <p>Кроме того, порядок раскрытия информации должен учитывать положения о конфиденциальности, содержащиеся в договорах доверительного управления с клиентами. В этом случае такая информация может быть предоставлена клиентам.</p>
5.	П. 2.5. Указания	Предлагаем исключить из Указания обязанность управляющей компании предоставлять информацию о конфликте интересов квалифицированным инвесторам, возникновение которого не было предотвращено по п. 2.2.1. п. 2.2 Указания.	Поскольку сведения о конфликте интересов уже содержатся в договоре, ПДУ, дополнительное предоставление информации квалифицированному инвестору представляется избыточным.
6.	П. 2.6. Указания	Предлагаем уточнить, попадает ли под определение клиент управляющей компании - владелец инвестиционных паев.	Поскольку в п. 2.2.1 Указания отдельно выделены ПДУ, отдельно иные ДДУ, то, исходя из формулировки п. 2.6., на владельцев инвестиционных паев данный пункт не распространяется.
7.	П. 4.1. Указания	Предусмотреть переходный период в	Для соблюдения требований Указания необходима

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		180 дней на приведение деятельности управляющей компании в соответствие с Указанием	разработка внутренних процессов, а также документов, требующих значительного времени.
8.	п. 1 Приложения 1	Указано, что при отсутствии СД предусмотренные подп. 1.1 – 1.3 функции осуществляет общее собрание акционеров (участников), однако оно может выполнять только функцию из п. 1.3	
9.	П. 1, 1.1, 1.2 Приложения 1	Необходимо скорректировать функции членов Совета директоров управляющей компании.	Нецелесообразно возлагать на членов Совета директоров обязанность по выявлению конфликта интересов, а также по принятию решений об отказе от предотвращения возникновения конфликта интересов в отношении самих себя.
10.	Приложение 1 к Проекту Указания, пункт 2.1.	2.1. Обеспечение соответствия требованиям пункта 1.1 статьи 39 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», настоящего Указания и Политики управления конфликтом интересов деятельности организации, иных лиц, если они действуют от имени организации или от своего имени, но за ее счет, и работников организации, если указанные лица в силу заключенных с организацией договоров или по иным основаниям, работники организации в силу своих должностных обязанностей или по иным основаниям участвуют в совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг организации интересы клиента организации (далее	Формулировка пункта очень сложная для восприятия, предлагается упростить. Если добавить конкретный пункт 1.1 статьи 39 156-ФЗ, то слова «по выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов» можно удалить, т.к. иные требования п. 1.1 ст. 39, Указание и Политика установить не могут. Также представляется не очень удачным термин «ответственные лица организации», т.к. он имеет устойчивую ассоциацию с работниками организации. А лица, действующие от имени организации или от своего имени, но за ее счет, – это агенты в силу статьи 1005 ГК РФ.

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		– работники и агенты организации)	
11.	П. 2.2. Приложения 1	Необходимо дополнить пункт конкретизацией способов выявления конфликта интересов у контролера	Конфликт интересов контролера выделен в отдельное направление, при этом из текста Указания не следует, должен ли способ выявления конфликта интересов у контролера отличаться от способов по выявлению такого конфликта интересов у других лиц По тексту Указания отсутствует описание способа выявления единоличным исполнительным органом наличия конфликта интересов у контролера.
12.	П. 3.4. Приложения 1	Заменить п. 3.4. «Участие в подготовке и утверждении Отчета об управлении конфликтом интересов» на «Подготовка Отчета об управлении конфликтом интересов»	В Указании не определено лицо, ответственное за составление отчета об управлении конфликтом интересов. При этом контролер не может быть данным лицом т.к. в Указании используется формулировка «Участие в подготовке»
13.	Приложение 1 к Проекту Указания, абзацы 3 и 4 пункта 9:	юридическое лицо, если указанное такое юридическое лицо контролирует или оказывает значительное влияние на управляющую компанию, и (или) если управляющая компания контролирует или оказывает значительное влияние на указанное такое юридическое лицо, или либо или либо если указанное юридическое лицо и управляющая компания находятся под контролем или значительным влиянием третьего одного и того же юридического лица (за исключением случаев, когда указанным третьими юридическим лицом является Банк России,	Технические правки. Формулировки скорректированы по аналогии с формулировками, которые используются в статье 9 Федерального закона «О защите конкуренции» от 26.07.2006 № 135-ФЗ

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		<p>федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов и органы местного самоуправления Российской Федерации) (далее – связанное лицо управляющей компании); юридическое лицо, если указанное такое юридическое лицо контролирует или оказывает значительное влияние на специализированный депозитарий, и (или) если специализированный депозитарий контролирует, или оказывает значительное влияние на указанное юридическое лицо, или либо если указанное юридическое лицо и специализированный депозитарий находятся под контролем или значительным влиянием третьего одного и того же юридического лица (за исключением случаев, когда указанным третьими юридическим лицом является Банк России, федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов и органы местного самоуправления Российской Федерации) (далее – связанное лицо специализированного депозитария).</p>	
14.	П. 10 Приложения 1	Предусмотреть возможность ведения	

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		не реестра, а возможность предоставить сведения по конфликтам интересов.	
15.	П. 10.4.9 Приложения 1	Дополнить пункт 10.4.9 Указания упоминанием подпункта 2.2.2 пункта 2.2 Указания.	Согласно подпункту 2.2.2 пункта 2.2 Указания управляющая компания вправе не предотвращать конфликт интересов.
16.	П. 10.4.10. Приложения 1	Заменить «Копия решения» на «результат решения» или «реквизиты решения»	Согласно тексту Указания реестр ведется в электронном виде.
17.	П.12.1 Приложения	Просим дополнить пункт возможностью управляющей компании принимать решение об отказе от предотвращения возникновения конфликта интересов в отношении сделок по приобретению ценных бумаг, услуги по размещению и (или) по организации размещения которых оказывает связанное лицо управляющей компании.	В связи с ограниченным количеством лиц, которые оказывают услуги по организации размещения выпусков ценных бумаг, отсутствие такого рода оговорки повлечет неоправданно большую регуляторную нагрузку на управляющую компанию, при этом необходимо учитывать, что при заключении такого рода договоров, управляющая компания приобретает актив, обязанной стороной по которому выступает соответствующий эмитент, отличный от организатора выпуска.
18.	П. 12.2 Приложения 1	Просим изложить пункт в следующей редакции: «12.2. Положение о пересмотре решения об отказе от предотвращения возникновения конфликта интересов по мере необходимости (например, в случае изменения сведений, указанных в подпункте 12.3.2 настоящего пункта), но не реже одного раза в год»	Пересмотр такого решения в обязательном порядке не реже, чем в раз в квартал представляется нецелесообразным. Пересмотр по мере необходимости позволит управляющей компании в полной мере отображать изменения, в то время, как обязательный пересмотр раз в год не будет излишне трудозатратным для управляющей компании.
19.	П. 12.3.2 Приложения 1	Просим изложить в следующей	Причины отказа от предотвращения конфликта

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		редакции «12.3.2. Информация о причинах отказа от предотвращения возникновения конфликта интересов, включая обоснование соответствия указанного отказа интересам клиента организации либо несовершения организацией юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг организации интересы клиента организации».	интересов в более полной мере смогут обосновать принятие соответствующим лицом указанного решения, тогда как цели при принятии множества решения такого рода могут быть идентичными. Описание альтернативных вариантов в составе решения об отказе от предотвращения конфликта является трудозатратным, влечет увеличение объема документации, в связи с чем требует дополнительного обоснования включения такой обязанности.
20.	П. 13 Приложения 1	Необходимо скорректировать пункт 13, в частности, исключить подпункт 13.1, в связи с тем, что на управляющую компанию возлагается обязанность по раскрытию чрезмерно большого массива информации по каждому конфликту.	Указанное положение приведет к дальнейшему ужесточению регуляторного давления, поскольку на управляющую компанию возлагается обязанность по раскрытию информации по каждому конфликту. Считаем достаточным раскрытие информации о конфликте интересов без указания конкретного клиента. Также отмечаем, что порядок раскрытия информации должен учитывать положения о конфиденциальности, содержащиеся в договорах доверительного управления с клиентами.
21.	П. 14.2.1. Приложения 1	Просим скорректировать пункт 14, в частности, исключить подпункт 14.2.1, в связи с тем, что на управляющую компанию возлагается обязанность по раскрытию чрезмерно большого массива информации по каждому конфликту.	Указание детальной информации о каждом конфликте в Отчете приведет к увеличению объема такого Отчета до размеров, не способствующих его восприятию и дальнейшей обработке. Считаем достаточным предоставление информации в Отчете по видам конфликтов интересов.
22.	Приложение 1	Заменить, исключить слово «реестр», используемое по тексту Приложения № 1 Указания. Предусмотреть	В настоящее время часть информации уже имеется и ведется в управляющей компании для иных или схожих целей. Дополнительное ведение отдельных документов,

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		возможность закрепления порядка фиксации необходимой информации управляющей компании в соответствии с внутренними документами управляющей компании.	именно в виде реестра: «реестр ответственных лиц организации», «реестр связанных лиц организации», «реестра конфликтов интересов» является дублирующим, нецелесообразным.
23.	Приложение 1	Просим включить пункт, согласно которому Политика управления конфликтом интересов позволяет управляющей компании возложить функции по выявлению конфликта интересов на лицо, отличное от контролера (руководителя службы внутреннего контроля) и соответствующее требованиям к деловой репутации, указанным в Федеральном законе от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».	С учетом того, что средства ряда клиентов могут управляться, в том числе, по лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, целесообразно предоставить управляющей компании выбор ответственного лица с учетом специфики деятельности /совмещения лицензий/ особенностями организационной структуры управляющей компании, в частности, при наличии двух контролеров (по каждому виду деятельности).
24	Приложение 2 к проекту Указания, пункт 1:	Предлагаем исключить слова «а также совершение либо несовершение управляющей компанией юридических и (или) фактических действий в отношении указанных активов, составляющих имущество клиента управляющей компании».	В текущей формулировке в последующем любые сделки с таким активом, который уже будет входить в состав имущества ПИФ, будут формально подпадать под конфликт интересов, хотя на самом деле конфликта интересов может и не быть. В случае, если такие последующие сделки будут подпадать под иные установленные в Перечне обстоятельства возникновения конфликта интересов, то будут действовать соответствующие этим обстоятельствам положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов.
25	П. 2 и 3 Приложения 2	Предлагаем исключить слова «а также совершение либо несовершение	В текущей формулировке в последующем любые сделки с таким активом, который уже будет входить в состав

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		управляющей компанией юридических и (или) фактических действий в отношении указанных активов, составляющих имущество клиента управляющей компании».	имущества ПИФ, будут формально подпадать под конфликт интересов, хотя на самом деле конфликта интересов может и не быть. В случае, если такие последующие сделки будут подпадать под иные установленные в Перечне обстоятельства возникновения конфликта интересов, то будут действовать соответствующие этим обстоятельствам положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов.
26.	П. 3 Приложения 2	Просим предусмотреть исключения для случаев, когда связанное лицо управляющей компании является не единственным организатором размещения, и если управляющая компания приобретает не весь объем выпуска, услуги по размещению (организации размещения) которого оказывает связанное лицо управляющей компании.	При размещении ценных бумаг сделки совершаются по одинаковой цене, при этом фактически контрагентом выступает эмитент (ценные бумаги списываются со счета эмитента, деньги получает эмитент).
27.	Приложение 2 к проекту Указания, пункт 5:	Неопределенно сформулировано требование про non best execution. В частности: - непонятно, каким образом управляющий должен доказывать, что он выбрал лучшую цену на рынке в случае возникновения спора? - не понятно, каким образом искать лучшую цену, если это делается вне стакана? Вероятно необходимо установить спред от цены стакана, и в случае, если совершенная сделка в него не попадает, управляющий	УК в соответствии с требованиями 156-ФЗ и ГК априори обязана совершать сделки на условиях «best execution». Нет взаимосвязи между заключением сделки не на наилучших условиях и конфликтом интересов, как он определен в 156-ФЗ

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		должен дать разъяснения и раскрыть возможный конфликт интересов.	
28.	Приложение 2 к проекту Указания, пункт 7:	<p>7. Использование управляющей компанией (ответственным лицом управляющей компании) в своих интересах и (или) в интересах связанных лиц управляющей компании третьих лиц информации (за исключением общедоступной информации), полученной в связи с совершением либо несвершением юридических и (или) фактических действий при осуществлении доверительного управления паевым инвестиционным фондом, в ущерб инвестиционной политики паевого инвестиционного фонда влияющих на связанные с оказанием услуг управляющей компании интересы клиента управляющей компании, в том числе совершение сделок, указанных в абзаце втором настоящего пункта.</p> <p>Совершение управляющей компанией (ответственным лицом управляющей компании) сделок в своих интересах и (или) в интересах связанных лиц управляющей компании третьих лиц на основании информации о принятии управляющей компанией решения о совершении сделки за счет имущества</p>	<p>При буквальном толковании пункта возникает ситуация, при которой любая сделка будет основанием для возникновения конфликта интересов, так как все сделки осуществляются с третьими лицами, предлагаем ограничить круг лиц, в интересах которых могут совершаться сделки, в отношении которых может возникать конфликт интересов.</p> <p>Поскольку Приложение 2 к проекту Указанию содержит перечень конкретных обстоятельств возникновения конфликта интересов, предлагаем уточнить формулировку действий, которые могут привести к конфликту интересов.</p>

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		клиента управляющей компании (до совершения указанной сделки за счет имущества клиента управляющей компании).	
29.	Приложение 2 к проекту Указания, пункт 8:	8. Совершение за счет имущества клиента управляющей компании сделок со связанным лицом управляющей компании с частотой, превышающей частоту, необходимую для исполнения управляющей компанией обязанностей, установленных договором доверительного управления с указанным клиентом, в ущерб инвестиционной политики паевого инвестиционного фонда.	<p>Установленные критерии не позволяют идентифицировать конкретные сделки, в результате которых может возникнуть конфликт интересов, т.к. отсутствует указание какая именно частота (один, два, три) совершения сделок, и какая частота считается необходимой для исполнения договора доверительного управления. Частота сделок может быть обусловлена инвестиционной стратегией управления.</p> <p>Предлагаем уточнить формулировку либо исключить пункт из Проекта.</p>
30.	Приложение 2 к проекту Указания, пункт 9:	9. Заключение управляющей компанией договора со связанным лицом управляющей компании, если оплата указанного договора осуществляется за счет имущества клиента управляющей компании.	Техническая правка.
31.	Приложение 2 к проекту Указания, пункт 10:	Предлагаем уточнить исключение, дополнив его следующим положением: «включая договоры, заключенные с организациями и индивидуальными предпринимателями, в соответствии с которыми предусмотрена оплата услуг	Управляющие компании ПИФ в процессе обычной деятельности по управлению имуществом ПИФ часто заключают с организациями и индивидуальными предпринимателями агентские договоры (договоры поручения, комиссии), в соответствии с которыми данным лицам выплачивается вознаграждение за совершение сделок за счет имущества ПИФ. Выплата

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		таких организаций, индивидуальных предпринимателей по совершению сделок за счет имущества паевого инвестиционного фонда от имени этих организаций, индивидуальных предпринимателей или от имени управляющей компании, осуществляющей доверительное управление указанным имуществом)».	указанного вознаграждения предусмотрена Указанием Банка России 24 декабря 2014 года № 3506-У.
32.	Приложение 2	Просим дополнительно оценить обоснованность включения Приложений 2 и 4 в Проект с учетом полномочий Банка России на принятие нормативного акта и предмета правового регулирования Проекта.	<p>Нормы законодательства Российской Федерации, приведенные в преамбуле Проекта, не содержат указания на полномочие Банка России по установлению перечня обстоятельств возникновения конфликта интересов управляющей компании (специализированного депозитария). Содержание понятий «конфликт интересов управляющей компании» и «конфликт интересов специализированного депозитария» установлено, соответственно, в абз. 3 п. 1.1 и абз. 2 п. 10.1 статьи 39 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (с изм. и доп., вступающими в силу с 02.05.2020). Компетенция Банка России по уточнению указанного понятия законодательно не установлена.</p> <p>С учетом содержания пп. «д» и пп. «е» п. 3 Методики, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 26.02.2010 № 96 (далее – «Методика»), не допускается принятие нормативного правового акта за пределами компетенции, а также заполнение законодательных пробелов при помощи подзаконных актов в отсутствие законодательной делегации соответствующих полномочий.</p>

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
			<p>Предложенные в Приложениях 2 и 4 перечни конфликтов интересов являются открытыми. Таким образом, каждая организация вправе самостоятельно дополнять перечни на свое усмотрение, при этом существует риск того, что критерии, применяемые организацией, не совпадут с видением Банка России, что приведет к нарушению Указания и законодательства.</p> <p>Также важно, что механизм совершения сделок на наилучших условиях разработан не для всех организаций, на которых распространяется действие Проекта, что создает возможности для необоснованного усмотрения (см. пп. «а» п. 3 Методики). В отсутствие такого механизма формальное отклонение от цены может послужить основанием для привлечения к ответственности.</p> <p>Дополнительно отмечаем, что Проект содержит иные нормы, которые представляются оценочными и допускают возможность усмотрения, например, абз. 3 пп. 2.2.2 п. 2 Проекта, абз. 3 п. 3.2.3 Проекта, п. 8 Приложения 2 Проекта.</p>
33.	П. 1 Приложения 3	Необходимо дополнить пункт дополнительными критериями обеспечения организационной и функциональной независимости ответственных лиц организации.	Необходимо разработать дополнительные критерии обеспечения организационной и функциональной независимости ответственных лиц организации, в том числе в случаях внешнего совместительства таких лиц в соответствии с нормами трудового законодательства.
34.	П. 3. Приложения 3	Просим изложить в следующей редакции:	Оговорка о системах вознаграждения, содержащихся в договорах с организацией, вносит неопределенность с

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		«Обеспечение отсутствия в системах вознаграждения ответственных лиц организации, содержащихся в договорах с организации, задач и (или) целевых показателей, приводящих к возникновению конфликта интересов организации».	учетом того, что у управляющей компании отсутствует возможность регулировать системы вознаграждения третьих лиц, содержащиеся в документах
35.	П. 4. Приложения 4	Предусмотреть исключения для случаев, когда управляющая компания осуществляет приобретение ценных бумаг, включенных в котировальные списки.	Фактическим контрагентом по такой сделке является эмитент ценных бумаг; кроме того, предлагаемое исключение позволит управляющей компании инвестировать в активы, отвечающие требованиям ликвидности, без возложения на управляющую компанию дополнительных обязанностей. Также в отношении Приложения 4 просим учесть замечание 1 в настоящей таблице замечаний.
36.	Общие положения	Для управляющих компаний негосударственных пенсионных фондов возникает неопределенность в части соотношения требований Проекта с требованиями Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах». Исключить распространение действия Указания на отношения, связанные с осуществлением деятельности по доверительному управлению средствами, переданными Пенсионным фондом РФ	В связи с наличием специальных норм, установленных Постановлением Правительства РФ от 12.12.2004 № 770 «Об утверждении типового Кодекса профессиональной этики управляющих компаний, специализированного депозитария, брокеров, осуществляющих деятельность, связанную с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений, и Правил согласования Кодексов профессиональной этики управляющих компаний, специализированного депозитария, брокеров, осуществляющих деятельность, связанную с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений, с Федеральной службой по финансовым рынкам» В соответствии с пп. 18 ст. 36.2 и ст. 36.25 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
			<p>«О негосударственных пенсионных фондах» для негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего управления средствами пенсионных накоплений, в управляющей компании на основе Типового кодекса разработаны и утверждены Кодексы профессиональной этики управляющих компаний, специализированного депозитария, брокеров, осуществляющих деятельность, связанную с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений, требования которых также направлены в том числе, на выявление и предотвращение конфликта интересов. При этом требования Кодекса профессиональной этики отличаются от требований Указания. Одновременное соблюдение двух документов приведет к правовой неопределенности, а также увеличению регуляторной нагрузки на управляющую компанию.</p>
37.	Общие положения	<p>Для управляющей компании, выполняющей требования данного Указания и совмещающей свою деятельность с деятельностью по доверительному управлению на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, возникает неопределенность в части соотношения требований Указания с требованиями иных нормативных актов Банка России в отношении конфликта интересов.</p>	<p>С учетом того, что средства ряда клиентов, могут управляться, в том числе по лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, целесообразно в целях исключения правовой неопределенности и регуляторной нагрузки на управляющую компанию уточнить в Указании, что в случае описанного совмещения управляющая компания при выявлении конфликта интересов и управлении конфликтом интересов должна руководствоваться правилами для управляющей компании, установленными данным Указанием.</p>
38.	Общие положения	Предлагаем ограничить обязанности	Подобный подход закреплен Базовым стандартом

№ п/п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Пояснение
		<p>УК по раскрытию информации клиенту УК о конфликте интересов необходимо указать на наличие конфликта интересов в тексте договора доверительного управления/ПДУ.</p>	<p>защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих управляющих, утв. Банком России, Протокол от 20.12.2018 № КФНП-39) в отношении конфликта интересов лица, осуществляющего деятельность на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, в отношении индивидуального доверительного управления. Считаем, что подход к данному вопросу должен быть единым на финансовом рынке, и целесообразно придерживаться уже выработанной ранее концепции.</p>