



Банк России

# КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ. ТИПОВЫЕ НАРУШЕНИЯ И НЕДОБРОСОВЕСТНЫЕ ПРАКТИКИ

Департамент инвестиционных финансовых посредников

2024 г.

## Конфликт интересов. Типовые нарушения.

**01**

Формальный подход к разработке внутренних документов и процедур

- отсутствие порядка проведения мер и/или мероприятий, направленных на выявление конфликта интересов и управление им
- несвоевременная актуализация и низкое качество внутренних документов
- обстоятельства возникновения конфликта интересов не соответствуют характеру фактически осуществляемой ПУРЦБ деятельности

**02**

Ненадлежащее информирование клиентов

- ПУРЦБ: нарушения сроков и порядка информирования клиентов о наличии обстоятельств конфликта интересов
- УК: нарушения порядка и/или сроков раскрытия информации

**03**

Нарушения и недостатки в части учета информации

- информация, содержащаяся в реестрах, не позволяет идентифицировать обстоятельство, оценить полноту и достаточность принятых ПУРЦБ мер
- нарушения порядка ведения реестра учета обстоятельств возникновения КИ (невнесение обстоятельств, нарушение сроков)



Принятие решения о нецелесообразности предотвращения реализации/возникновения конфликта интересов не освобождает от обязанности по ведению реестра и информированию клиента о возникновении конфликта интересов

Указание от 23.08.2021 № 5899-У  
«Об обязательных для профессиональных участников рынка ценных бумаг требованиях, направленных на выявление конфликта интересов, управление им и предотвращение его реализации»

Указание от 22.07.2020 № 5511-У  
«О требованиях к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и специализированного депозитария»

## Конфликт интересов. Недобросовестные практики.

### Кейс 1 «Решение финансовых проблем за счет клиентов»

- Проблемы с финансовой устойчивостью Банка → Банком введено самоограничение по привлечению денежных средств физических лиц на вклады
- Аффилированным с Банком ПУРЦБ было существенно увеличено количество клиентов в рамках деятельности по ДУ → Привлечение ФЛ на ДУ происходило через Банк по агентскому договору, заключенному с ПУРЦБ
- Клиентам Банка предлагалось переводить деньги со вкладов в ДУ → В ДУ переведено свыше 2,5 млрд рублей. В портфели клиентов приобретены собственные облигации Банка

01

Банк в обход самоограничений реализовал схему «скрытых вкладов»

02

ПУРЦБ действовал в условиях конфликта интересов, зная о проблемах Банка

03

После введения Временной администрации и моратория на выплаты стоимость облигаций резко снизилась

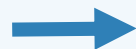


Клиентами получен значительный убыток  
Стоимость портфелей опустилась ниже допустимого уровня риска  
Лицензия ДУ аннулирована

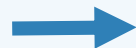
## Конфликт интересов. Недобросовестные практики.

### Кейс 2 «Неравные условия для клиентов»

- Брокер в рамках исполнения поручения клиентов (несвязанных лиц) приобретал ЦБ на внебиржевом рынке. Контрагентом по данным сделкам выступало связанное с Брокером ЮЛ
- Брокер при исполнении поручений двух несвязанных клиентов, когда один клиент подает поручение на покупку ЦБ, а второй на продажу, привлекал для исполнения таких сделок Контрагента



ЦБ, являющиеся предметом таких сделок, приобретались тем же Брокером в интересах Контрагента у иностранных участников рынка. Перепродажа ЦБ клиентам (несвязанным лицам) осуществлялась по более высокой цене



ЦБ приобретались Контрагентом, после чего перепродавались уже другому клиенту Брокера по цене выше цены приобретения

**01**

Меры применены в отношении Брокера и внутреннего контролера

**02**

Брокер признал вину и возместил клиентам потери

## Конфликт интересов. Недобросовестные практики.

### Кейс 3 «Ограничение клиентов при участии в IPO»

- Брокер не предоставил клиентам, использующим мобильное приложение, возможность волеизъявления при подаче поручения на участие в IPO (при наличии установленного ценового диапазона) → Поручения клиентов выставлялись в книгу заявок по цене, установленной Брокером (как правило по верхней границе ценового диапазона)
- Выставляя заявку на участие в IPO за свой счет одновременно с выставлением заявок за счет клиентов, в условиях «переподписки»\* Брокер ухудшает условия для клиентов → Заявки, выставляемые Брокером в собственных интересах, уменьшали размер аллокации и приводили к повышению цены
- Брокер одновременно оказывает эмитенту услуги по андеррайтингу, а клиентам - услуги по брокерскому обслуживанию. Брокер при наличии усмотрения\*\* для обеих сторон, действует в условиях конфликта интересов → Брокер определяет цену - покупка не выше определенной цены



Брокер и его ответственные лица привлечены к административной ответственности

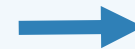
\* превышение объема спроса со стороны клиентов над объемом предложения ЦБ

\*\* Брокер в отсутствие всех необходимых параметров для совершения сделки в поручении клиента определяет их самостоятельно исходя из обязанности действовать добросовестно и на наиболее выгодных для клиента условиях

## Конфликт интересов. Недобросовестные практики.

### Кейс 4 «Неоднократные нарушения привели к аннулированию лицензии УК»

- УК не осуществлялся учет информации о КИ
- Нарушен порядок принятия решения об отказе от предотвращения возникновения КИ
- Не соблюдались сроки пересмотра решения об отказе от предотвращения возникновения КИ
- Не соблюдалось требование по включению в реестр о каждом конфликте интересов



Одно из оснований для аннулирования лицензии УК - неоднократные нарушения в течение одного года требований к выявлению конфликтом интересов и управлению конфликтом интересов

(пп. 21 п. 1 ст. 61.2 Федерального закона № 156-ФЗ)



Банк России

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!