



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

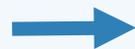


Клиентами получен значительный убыток
Стоимость портфелей опустилась ниже допустимого уровня риска
Лицензия ДУ аннулирована

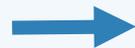
Конфликт интересов. Недобросовестные практики.

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!