



Личный кабинет

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

**Департамент инвестиционных  
финансовых посредников**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел. (499) 300-30-00

Национальная ассоциация  
участников фондового рынка

ИНН: 7712088223

От 01.11.2022 № 38-1-7/3236

на от

О деятельности профессионального участника  
рынка ценных бумаг

Департамент инвестиционных финансовых посредников Банка России (далее – Департамент) рассмотрел обращение Национальной ассоциации участников фондового рынка от 08.04.2022 № 238 (вх. № 174601 от 08.04.2022) и сообщает, что Банк России не наделен полномочиями по толкованию положений федеральных законов и иных нормативных правовых актов, за исключением нормативных актов Банка России.

Вместе с тем по вопросам, обозначенным в данном обращении, Департамент считает возможным сообщить следующее.

По вопросу 1.

Указание № 5899-У<sup>1</sup> (в частности, с учетом подпунктов 1.1.1 и 1.1.3 пункта 1.1) разделяет понятия «возникновение конфликта интересов» и «реализация конфликта интересов».

Так, под возникновением конфликта интереса профессионального участника рынка ценных бумаг (далее – профессиональный участник) следует

---

<sup>1</sup> Указание Банка России 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».

понимать возникновение обстоятельств, при которых у профессионального участника, членов его органов управления, работников, лиц, действующих за его счет, отдельных его клиентов, контролирующих и подконтрольных лиц, являющихся таковыми в соответствии с подпунктами 24 и 25 пункта 1 статьи 2 Федерального закона № 39-ФЗ<sup>2</sup> (далее – контролирующие и подконтрольные лица) имеется интерес, отличный от интересов конкретного клиента профессионального участника или лица, которому открыт лицевой счет в реестре владельцев ценных бумаг, который ведет профессиональный участник (далее – зарегистрированное лицо), при совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг профессионального участника интересы его клиента (зарегистрированного лица) (далее – юридические и (или) фактические действия).

При этом под реализацией конфликта интересов следует понимать возникновение последствий, связанных с наличием указанных обстоятельств.

По вопросам 2 и 43.

Решение о нецелесообразности предотвращения реализации конфликта интересов согласно абзацу второму пункта 1.2 Указания № 5899-У может приниматься только теми лицами, которые указаны в данной норме.

При этом с учетом абзаца второго пункта 1.2 и подпункта 2.1.2 пункта 2.1 Указания № 5899-У профессиональный участник самостоятельно устанавливает порядок подготовки и утверждения единоличным исполнительным органом или заместителем единоличного исполнительного органа<sup>3</sup> решения о нецелесообразности предотвращения реализации конфликта интересов во внутреннем документе, определяющем меры, принимаемые профессиональным участником в рамках процессов по выявлению конфликта интересов, по предотвращению возникновения и реализации конфликта интересов, а также по управлению конфликтом

---

<sup>2</sup> Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

<sup>3</sup> В случае если профессиональный участник является кредитной организацией.

интересов (далее – Политика управления конфликтом интересов). При этом дополнительно отмечаем, что в случае если профессиональным участником принято решение о нецелесообразности предотвращения реализации конфликта интересов, то в рамках меры, предусмотренной в подпункте 1.3.7 пункта 1.3 Указания № 5899-У, он должен включить в учет информацию, указанную в подпункте 1.8.4 пункта 1.8 данного нормативного акта.

По вопросу 3.

В каждом из случаев, указанных в абзацах втором и третьем пункта 1.2 Указания № 5899-У, профессиональный участник должен осуществлять управление конфликтом интересов.

По вопросам 4 - 6.

Учитывая пункт 5 статьи 10.1-1 Федерального закона № 39-ФЗ и пункт 1.3 Указания № 5899-У, отмечаем, что по общему правилу профессиональный участник, осуществляя процессы, указанные в пункте 1.1 данного Указания, принимает меры, установленные пунктом 1.3 Указания № 5899-У.

Вместе с тем, исходя из требований подпункта 1.1.3 пункта 1.1 и пункта 1.2 Указания № 5899-У, в случае если по мнению профессионального участника исключение реализации конфликта интересов нецелесообразно и это не повлечет причинение убытков клиенту (зарегистрированному лицу), профессиональный участник в рамках процесса по управлению конфликтом интересов принимает решение о нецелесообразности предотвращения реализации такого конфликта интересов в порядке, предусмотренном Политикой управления конфликтом интересов, либо предусматривает в договоре об оказании услуг, заключенном с клиентом, право не предотвращать реализацию конфликта интересов, а также предусмотренную подпунктом 1.8.2 пункта 1.8 Указания № 5899-У информацию о таком конфликте интересов.

По вопросу 7.

Наличие в договоре об оказании услуг, заключенном профессиональным участником с клиентом, информации о конфликте интересов, предусмотренной подпунктом 1.8.2 пункта 1.8 Указания № 5899-У, не освобождает профессионального участника от обязанности по учету в электронном виде информации о конфликтах интересов согласно пункту 1.8 Указания № 5899-У.

По вопросам 8, 61 и 62.

Указание № 5899-У не определяет конкретный перечень лиц, между которыми необходимо обеспечить организационную и (или) функциональную независимость работников (должностных лиц) профессионального участника. Порядок такого обеспечения профессиональный участник определяет самостоятельно с учетом характера и масштаба осуществляемой им деятельности и в объеме, обеспечивающем достижение цели ее применения, которая определяется соответствующим процессом, предусмотренным пунктом 1.1 Указания № 5899-У, и в рамках которого соответствующая мера применяется.

Вместе с тем внутренние организационно-управленческие затруднения профессионального участника (например, отсутствие необходимой штатной численности) не являются основанием для неприменения требований Указания № 5899-У, в частности, подпункта 1.3.1 пункта 1.3 (в случае, когда для профессионального участника применение данного подпункта необходимо для целей исключения возникновения или реализации конфликта интересов).

Также, учитывая пункт 1.1 статьи 39 Федерального закона № 156-ФЗ<sup>4</sup> и пункт 1.1 Указания № 5899-У, отмечаем, что ситуация, в которой работник организации, совмещающей деятельность по управлению ценными бумагами с деятельностью по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами, в силу возложенных на него функций вправе совершать сделки с ценными бумагами в рамках осуществления указанных видов деятельности

---

<sup>4</sup> Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

и в то же время имеет возможность управлять собственными активами такой организации, по мнению Департамента, содержит в себе признаки конфликта интересов и, соответственно, требует совершение данной организацией действий, направленных на выявление и управление таким конфликтом интересов в порядке, предусмотренном соответственно Указанием 5511-У<sup>5</sup> и Указанием 5899-У.

По вопросам 9, 10 и 51.

Положения пункта 5 статьи 10.1-1 Федерального закона № 39-ФЗ и Указания № 5899-У распространяются только на те отношения профессиональных участников и их клиентов (зарегистрированных лиц), которые находятся в рамках предоставления услуг, относящихся к профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. То есть мера, предусмотренная подпунктом 1.3.3 пункта 1.3 Указания № 5899-У, принимается профессиональным участником только в случаях, когда работники (должностные лица) профессионального участника, члены органов управления профессионального участника, не являющиеся его работниками, и лица, действующие за счет профессионального участника, получают вознаграждение за действия, осуществляемые в рамках соответствующего вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Вместе с тем ситуация, при которой к указанным лицам профессионального участника применяется система вознаграждения, формирующая у них интерес оказывать соответствующие услуги, например, с приоритетом в отношении ценных бумаг именно аффилированных лиц профессионального участника, является конфликтом интересов. При этом, по мнению Департамента, конфликт интересов не возникает, если система вознаграждения, например, учитывает объем оказанных услуг, связанных с ценными бумагами не только аффилированных лиц профессионального участника, но и в равной степени любых других лиц.

---

<sup>5</sup> Указание Банка России 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».

По вопросам 11 - 13, 16, 34 и 37.

Пунктом 1.4 Указания № 5899-У определены формы предоставления клиенту (зарегистрированному лицу) профессионального участника информации о конфликте интересов, который не был исключен, в части, относящейся к указанному клиенту (зарегистрированному лицу), за исключением персональных данных (далее – Информация о конфликте интересов).

Так, Информация о конфликте интересов предоставляется клиенту (зарегистрированному лицу) исключительно в виде электронного документа и (или) в виде документа на бумажном носителе<sup>6</sup>, а не путем раскрытия такой информации на сайте профессионального участника в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» или ее указания в договоре, заключенном с клиентом.

Вместе с тем отмечаем, что Указание № 5899-У не устанавливает требований к способу предоставления такой информации.

В этой связи считаем, что отдельные требования к документу, в рамках которого клиенту (зарегистрированному лицу) предоставляется Информация о конфликте интересов, а также соответствующий способ предоставления такого документа могут быть определены профессиональным участником по соглашению с клиентом. При этом в целях исключения возможности нарушения прав (законных интересов) клиента (зарегистрированного лица) представляется целесообразным, чтобы такой способ обеспечивал подтверждение получения клиентом указанной информации.

Одновременно отмечаем, что для целей реализации меры, предусмотренной подпунктом 1.3.4 пункта 1.3 Указания № 5899-У, предоставляемая профессиональным участником Информация о конфликте интересов должна содержать сведения, установленные в подпунктах 1.8.1 - 1.8.7 пункта 1.8 Указания № 5899-У. При этом необходимость реализации

---

<sup>6</sup> В случае если предоставление информации на бумажном носителе предусмотрено в требовании клиента профессионального участника (зарегистрированного лица) или в договоре об оказании услуг, заключенном профессиональным участником с клиентом.

профессиональным участником указанной меры не связана с наличием (отсутствием) в договоре об оказании услуг обязанности профессионального участника предоставлять соответствующую Информацию о конфликте интересов клиенту.

Кроме того, отмечаем, что отражение в договоре об оказании услуг, заключенном профессиональным участником с клиентом, в соответствии с абзацем третьим пункта 1.2 Указания № 5899-У информации, предусмотренной только подпунктом 1.8.2 пункта 1.8 Указания № 5899-У, не исключает необходимости реализации меры, предусмотренной подпунктом 1.3.4 пункта 1.3 Указания № 5899-У.

По вопросам 14, 15 и 35.

С учетом подпункта 1.3.4 пункта 1.3 и подпункта 1.8.7 пункта 1.8 Указания № 5899-У профессиональный участник предоставляет клиенту (зарегистрированному лицу) информацию о каждом выявленном (в том числе реализованном) конфликте интересов, возникшем при оказании услуг профессионального участника (в части, относящейся к указанному клиенту (зарегистрированному лицу)).

При этом согласно пункту 2.3 Базового стандарта<sup>7</sup> информация, предусмотренная в данном пункте, предоставляется получателю финансовых услуг до заключения договора о брокерском обслуживании. Вместе с тем отмечаем, что разъяснение содержания стандартов саморегулируемых организаций к компетенции Банка России не относится.

По вопросу 17.

Профессиональный участник в рамках меры, предусмотренной подпунктом 1.3.5 пункта 1.3 Указания № 5899-У, самостоятельно определяет, каким образом следует организовать контроль за совершением либо несовершением работниками (должностными лицами) профессионального участника, а также лицами, действующими за счет профессионального

---

<sup>7</sup> «Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров (в новой редакции)» (утв. Банком России, протокол от 07.07.2022 № КФНП-27) (ред. от 01.09.2022).

участника, юридических и (или) фактических действий, в том числе путем согласования совершения либо несовершения указанных действий работником (должностным лицом) профессионального участника, интерес которого

при осуществлении указанного согласования не отличается от интереса клиента (зарегистрированного лица) профессионального участника. При этом, учитывая указанную норму, соответствующий контроль может быть возложен на любого работника (должностного лица) профессионального участника, интерес которого при осуществлении указанного контроля не отличается от интереса клиента (зарегистрированного лица) профессионального участника.

Одновременно отмечаем, что для целей реализации указанной меры под лицом, действующим за счет профессионального участника, понимается лицо, которое действует за счет профессионального участника на основании любого документа, уполномочивающего такое лицо на участие в совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий<sup>8</sup>.

По вопросу 18.

Под клиентом профессионального участника для целей применения Указания № 5899-У следует понимать лицо, которому он оказывает соответствующие услуги в рамках осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

По вопросам 19 - 21 и 40.

Как следует из подпункта 1.3.6 пункта 1.3 Указания № 5899-У, профессиональный участник осуществляет ведение учета информации об ответственных лицах профессионального участника, контролирующих и подконтрольных лицах.

При этом с учетом пункта 1.1 и подпункта 1.3.6 пункта 1.3 Указания № 5899-У отмечаем, что ответственными лицами

---

<sup>8</sup> Под фактическими действиями следует понимать действия, выполняемые ответственными лицами, которые сами по себе не влекут правовых последствий, например, контроль за исполнением поручений клиентов.



профессионального участника являются члены органов управления профессионального участника, его работники, а также любые лица, действующие на основании соглашения с профессиональным участником за его счет, если указанные члены органов управления, работники и лица в силу своих должностных обязанностей или заключенных с профессиональным участником договоров, или по иным основаниям участвуют в совершении либо несвершении любых юридических и (или) фактических действий (далее – ответственные лица). При этом, исходя из содержания указанных норм Указания № 5899-У, контролирующие и подконтрольные лица могут одновременно являться ответственными лицами.

Вместе с тем Указание № 5899-У, устанавливая обязанность по ведению учета указанной информации, не запрещает профессиональному участнику использовать для целей такого учета в том числе любые системы учета, ведение которых осуществляется профессиональным участником на основании иных нормативных актов Банка России.

Кроме того, отмечаем, что Указание № 5899-У не содержит требований, обязывающих профессионального участника уведомлять ответственных лиц, контролирующих и подконтрольных лиц о ведении такого учета.

По вопросам 22 и 26.

Указание № 5899-У не содержит требований относительно вида/формата составления предусмотренного подпунктом 1.3.8 пункта 1.3 Указания № 5899-У отчета о принятии мер по выявлению конфликта интересов, мер по предотвращению возникновения и реализации конфликта интересов, а также по управлению им (далее – Отчет), а также требований об обязательном составлении такого отчета в виде отдельного самостоятельного документа.

По вопросам 23 и 24.

Требования подпункта 1.3.7 пункта 1.3 и пункта 1.8 Указания № 5899-У предусматривают необходимость ведения соответствующего учета

информации в отношении каждого случая (обстоятельства) возникновения конфликта интересов.

По вопросам 25, 45 и 46.

Для целей применения пунктов 1.7 и 1.9 Указания № 5899-У под фиксацией понимается внесение внутренним контролером (руководителем службы внутреннего контроля, лицом, на которое возложены их функции) либо, соответственно, работником (должностным лицом) или структурным подразделением профессионального участника, ответственными за учет информации<sup>9</sup>, информации, установленной в пунктах 1.6 и 1.8 указанного нормативного акта, в систему учета, ведение которой осуществляется профессиональным участником в рамках реализации мер, предусмотренных подпунктами 1.3.6 и 1.3.7 пункта 1.3 Указания № 5899-У. При этом обновлением информации является актуализация указанными лицами информации, установленной в пунктах 1.6 и 1.8 Указания № 5899-У, в соответствующей системе учета.

В свою очередь, под обработкой для целей применения Указания № 5899-У следует понимать действия, в частности, направленные на обеспечение возможности предоставления зафиксированной информации в виде электронных таблиц и в бумажной форме по состоянию на каждый рабочий день в течение срока хранения указанной информации.

По вопросам 27 - 29, 58, 59 и 64.

Указание № 5899-У не устанавливает требований к порядку подготовки и утверждения профессиональным участником Политики управления конфликтом интересов, а также не содержит положений, в соответствии с которыми указанный документ является отдельным самостоятельным внутренним документом профессионального участника.

Таким образом, профессиональный участник в самостоятельно определенном им порядке утверждает внутренний документ, содержание которого должно обеспечивать соблюдение требований Указания 5899-У,

---

<sup>9</sup> С учетом требований подпункта 1.7.5 пункта 1.7 Указания № 5899-У.

а также может обеспечивать соблюдение требований внутренних стандартов, разработанных и утвержденных в соответствии с требованиями Федерального закона № 223-ФЗ<sup>10</sup>.

Также согласно пункту 2.3 Указания № 5899-У Политика управления конфликтом интересов по решению инвестиционного советника, являющегося юридическим лицом, может включать в себя положения внутреннего документа, предусматривающего меры по выявлению и контролю конфликта интересов при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию, а также по предотвращению его последствий, разработанного в соответствии с пунктом 3.14 Указания № 5014-У<sup>11</sup>.

При этом отмечаем, что включение в Политику управления конфликтом интересов соответствующих положений в отношении деятельности по инвестиционному консультированию не предполагает возможность несоблюдения действующих рекомендаций саморегулируемых организаций. Профессиональный участник в каждом случае (в том числе при утверждении Политики управления конфликтом интересов) самостоятельно должен оценивать актуальность (необходимость) соблюдения таких рекомендаций.

По вопросам 30 и 33

Исходя из буквального толкования подпункта 1.3.9 пункта 1.3 Указания 5899-У отмечаем, что Политика управления конфликтом интересов должна являться неотъемлемой частью внутреннего документа профессионального участника, устанавливающего порядок организации и осуществления профессиональным участником внутреннего контроля.

Одновременно с этим обращаем внимание, что в соответствии с абзацем вторым пункта 2.8 Указания № 5683-У<sup>12</sup> положения, предусмотренные пунктом 2.7 данного Указания, по решению профессионального участника

---

<sup>10</sup> Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка».

<sup>11</sup> Указание Банка России от 17.12.2018 № 5014-У «О порядке определения инвестиционного профиля клиента инвестиционного советника, о требованиях к форме предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации и к осуществлению деятельности по инвестиционному консультированию».

<sup>12</sup> Указание Банка России от 28.12.2020 № 5683-У «О требованиях к системе внутреннего контроля профессионального участника рынка ценных бумаг».

могут содержаться в одном или нескольких внутренних документах профессионального участника.

Таким образом, с учетом подпункта 1.3.9 пункта 1.3 Указания № 5899-У отмечаем, что положения, предусмотренные пунктом 2.1 данного нормативного акта, могут содержаться как в едином внутреннем документе профессионального участника, устанавливающем порядок организации и осуществления профессиональным участником внутреннего контроля, так и в отдельном документе профессионального участника, являющемся неотъемлемой частью указанного внутреннего документа.

При этом наименование последнего профессиональный участник вправе определить самостоятельно.

По вопросам 31 и 32.

Пунктом 5 статьи 10.1-1 Федерального закона № 39-ФЗ на профессионального участника возложена обязанность принимать все разумные меры по выявлению конфликта интересов, который может возникнуть у этого профессионального участника, членов его органов управления, работников, лиц, действующих за его счет, отдельных его клиентов, контролирурующих и подконтрольных лиц и его клиентов, управлению конфликтом интересов и предотвращению его реализации.

Вместе с тем на основании пункта 3 статьи 44 Федерального закона № 39-ФЗ разработано Указание № 5899-У, устанавливающее обязательные для профессиональных участников требования, направленные на выявление конфликта интересов, управления им и предотвращения его реализации, в том числе требования к внутреннему документу профессионального участника, разработанному во исполнение указанных требований.

Таким образом, считаем, что исполнение профессиональным участником требований, предусмотренных Положением № 482-П<sup>13</sup>, должно

---

<sup>13</sup> Положение Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего».

осуществляться в рамках общей системы выявления конфликта интересов, управления им и предотвращения его реализации, установленной Федеральным законом № 39-ФЗ.

При этом исполнение требований Указания № 5899-У не освобождает профессионального участника от исполнения обязанностей, установленных в Положении № 482-П (в частности, в пункте 5.1).

По вопросам 36 и 44.

Указание № 5899-У не связывает необходимость исполнения в соответствии с подпунктом 1.3.4 пункта 1.3 Указания № 5899-У и в сроки, установленные в пункте 1.5 данного нормативного акта, обязанности по предоставлению клиенту профессионального участника (зарегистрированному лицу) Информации о конфликте интересов при возникновении конфликта интересов с наличием требования о таком предоставлении от клиента (зарегистрированного лица).

При этом требования абзацев четвертого и шестого пункта 1.5 Указания № 5899-У направлены исключительно на обеспечение возможности клиента и зарегистрированного лица по их требованию повторно получить Информацию о конфликте интересов, предоставленную профессиональным участником ранее в рамках реализации меры, предусмотренной в подпункте 1.3.4 пункта 1.3 Указания № 5899-У.

По вопросу 38.

Для целей применения подпункта 1.6.3 пункта 1.6 Указания № 5899-У под документом, на основании которого ответственное лицо участвует в совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, следует понимать любой документ, уполномочивающий ответственное лицо на участие в совершении либо несовершении указанных действий, влияющих на связанные с оказанием услуг профессионального участника интересы его клиента (зарегистрированного лица).

По вопросам 39, 41, 47 и 48.

Исходя из буквального толкования подпунктов 1.9.1 и 1.9.2 пункта 1.9 Указания № 5899-У, осуществление действий по фиксации и обновлению информации о конфликте интересов может быть возложено исключительно на внутреннего контролера (руководителя службы внутреннего контроля, лицо, на которое возложены их функции) профессионального участника. Вместе с тем отмечаем, что Указание № 5899-У не содержит запрета на привлечение внутренним контролером (руководителем службы внутреннего контроля, лицом, на которое возложены их функции) иных работников (должностных лиц) профессионального участника для целей осуществления технических функций, связанных с фиксацией и обновлением информации о конфликте интересов.

При этом, принимая во внимание подпункт 1.7.5 пункта 1.7 и подпункт 1.9.5 пункта 1.9 Указания № 5899-У, отмечаем, что осуществление действий, предусмотренных подпунктами 1.7.1 - 1.7.4 пункта 1.7 и подпунктами 1.9.3 - 1.9.4 пункта 1.9 данного нормативного акта, может быть возложено на любых работников (должностных лиц) или любые структурные подразделения профессионального участника, в том числе на внутреннего контролера (руководителя службы внутреннего контроля, лицо, на которое возложены их функции).

По вопросу 42.

В случаях, когда обстоятельством возникновения конфликта интересов является заключение профессиональным участником сделки с ценной бумагой, договора, являющегося производным финансовым инструментом (далее – ПФИ)<sup>14</sup>, наличием договоров, предусматривающих выплату вознаграждения, и (или) предоставление иных имущественных благ, и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия в случае совершения либо несовершения профессиональным участником и (или) иными участниками конфликта интересов юридических и (или) фактических действий, то согласно абзацу второму подпункта 1.8.2

---

<sup>14</sup> Например, с лицом, связанным с таким профессиональным участником.

пункта 1.8 Указания № 5899-У информация об источниках конфликта интересов должна позволять идентифицировать указанные ценные бумаги, ПФИ, сделки и договоры.

По вопросу 49.

Согласно подпункту 1.10.1 пункта 1.10 Указания № 5899-У профессиональный участник должен определить внутреннего контролера (руководителя службы внутреннего контроля, лица, на которое возложены их функции) в качестве лица, которое является ответственным за подготовку Отчета.

По вопросу 50.

Профессиональный участник вправе самостоятельно определить требования к порядку (необходимости) отражения в Отчете информации, связанной с отсутствием в течение соответствующего периода фактов возникновения конфликтов интересов.

При этом обращаем внимание, что требования подпункта 2.1.3 пункта 2.1 Указания № 5899-У предусматривают обязанность профессионального участника по отражению в Политике управления конфликтом интересов при ее утверждении потенциальный перечень обстоятельств, в которых, по мнению профессионального участника, с учетом характера и масштаба осуществляемой им деятельности могут возникать конфликты интересов, с указанием мер, принимаемых для предотвращения возникновения конфликтов интересов в указанных обстоятельствах.

По вопросам 52 и 53.

Принимая во внимание подпункт 2.1.3 пункта 2.1 Указания № 5899-У, отмечаем, что профессиональный участник самостоятельно определяет перечень обстоятельств, в которых могут возникать конфликты интересов, исходя из характера и масштаба осуществляемой им деятельности.

Кроме того, соответствующие рекомендации могут быть разработаны со стороны саморегулируемой организации профессиональных участников.

По вопросу 54.

Профессиональный участник самостоятельно определяет структуру содержания Политики управления конфликтом интересов<sup>15</sup>, которая должна обеспечивать соблюдение Указания № 5899-У.

По вопросам 55 и 56.

Требования подпункта 2.1.4 пункта 2.1 Указания № 5899-У установлены, в частности, в развитие положений пункта 4.2 статьи 3 Федерального закона № 39-ФЗ и предусматривают необходимость заблаговременного включения в Политику управления конфликтом интересов перечня случаев, при которых брокер вправе отказаться от исполнения поручения своего клиента в связи с тем, что такое исполнение может привести к нарушению Указания № 5899-У, так как влечет за собой реализацию конфликта интересов (в частности, в обстоятельствах, запрещенных в пункте 3.1 Указания № 5899-У, либо в обстоятельствах несоблюдения условий для управления конфликтом интересов).

Стоит отметить, что брокер самостоятельно определяет данный перечень, в частности, исходя из изложенного выше, требований законодательства, базовых стандартов саморегулируемой организации, а также содержания регламента такого брокера.

При этом Указание № 5899-У не содержит требования, в соответствии с которым указанный перечень в Политике управления конфликтом интересов должен быть исчерпывающим. Однако, на наш взгляд, полнота (содержание) такого перечня должна быть достаточной, чтобы, с одной стороны, не приводить к ущемлению прав (законных интересов) клиента, и, с другой стороны, к нарушению требований пункта 4.2 статьи 3 Федерального закона № 39-ФЗ.

Также стоит обратить внимание, что отсутствие в перечне, предусмотренном в подпункте 2.1.4 пункта 2.1 Указания № 5899-У, какого-либо случая, как представляется, не исключает исполнение требований пункта 4.2 статьи 3 Федерального закона № 39-ФЗ.

---

<sup>15</sup> С учетом требований к ее содержанию, предусмотренных в главе 2 Указания № 5899-У.



По вопросу 57.

Профессиональный участник с учетом характера и масштаба осуществляемой им деятельности и для целей обеспечения соблюдения требований Указания № 5899-У самостоятельно определяет перечень работников (должностных лиц), которым должен быть обеспечен доступ к учитываемой в электронном виде информации о конфликтах интересов.

По вопросу 60.

Согласно подпункту 3.1.2 пункта 3.1 и подпункту 3.3.3 пункта 3.3 Указания № 5899-У брокер, а также профессиональный участник, являющийся управляющим (далее – управляющий) и их ответственные лица не должны совершать за счет клиента сделки с ценными бумагами и (или) заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами (далее – договор ПФИ), с частотой, превышающей частоту, соответственно необходимую для исполнения брокером поручения клиента на наиболее выгодных для клиента условиях согласно его указаниям либо для исполнения управляющим обязанностей, установленных договором доверительного управления ценными бумагами, заключенным с указанным клиентом.

Таким образом, отмечаем, что брокер либо управляющий в каждом конкретном случае при получении поручения клиента на совершение сделки (заключение договора ПФИ) либо при исполнении обязанностей, установленных договором доверительного управления ценными бумагами, должен самостоятельно определить все обстоятельства, способствующие наиболее выгодному исполнению такого поручения (обязанностей), в том числе с учетом количества предполагаемых сделок.

По вопросу 63.

Оценка соблюдения требований подпункта 3.1.1 пункта 3.1 Указания № 5899-У осуществляется с учетом всех обстоятельств (условий).

При этом совершение приведенных в данном вопросе сделок брокера может быть оценено как нарушение указанного выше подпункта, если их совершение приводит к последствиям, обозначенным в данном подпункте.

По вопросу 65.

Управляющий в каждом случае самостоятельно оценивает совершаемые им сделки на предмет возникновения конфликта интересов с учетом требований Указания № 5899-У (в частности, пункта 3.3).

По вопросу 66.

Для целей применения Указания № 5899-У под должностным лицом понимается работник профессионального участника, выполняющий организационно-распорядительные функции и (или) имеющий в подчинении иных работников профессионального участника.

Директор

О.Ю. Шишлянникова