

УТВЕРЖДЕНО

Приказом ИП Бегаева Алексея Сергеевича

№ 1-ИС от «9» апреля 2026

**Правила  
выявления и контроля конфликта интересов при  
осуществлении деятельности по  
инвестиционному консультированию**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

Оглавление пустое, так как стили абзацев, выбранные для отображения в оглавлении, не используются в документе.

## 1. Общие положения

**1.1.** Настоящие Правила выявления и контроля конфликта интересов при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию (далее – Правила) разработаны в соответствии с требованиями Федерального закона 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее - Федеральный закон № 39-ФЗ), Указанием 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» (далее - Указание 5899-У), и в том числе включают в себя меры по выявлению и контролю конфликта интересов при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию, а также по предотвращению его последствий, в соответствии с Указанием 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» (далее – Указание 5014-У), стандартами и рекомендациями Саморегулируемой (некоммерческой) организации

**1.2.** Настоящие Правила выявления и контроля конфликта интересов при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию (далее – Правила) индивидуальным предпринимателем Бегаевым Алексеем Сергеевичем и действующего в качестве инвестиционного советника, включенного в Единый реестр инвестиционных советников Банка России №\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года (далее — «Инвестиционный советник»).

**1.3.** Настоящие Правила **(а)** описывают действия Инвестиционного советника по выявлению и контролю конфликта интересов; **(б)** определяют меры по исключению возникновения конфликта интересов; **(в)** определяют меры по предотвращению последствий конфликта интересов.

**1.4.** Под **конфликтом интересов** понимается наличие противоречия между имущественными и иными интересами Инвестиционный советника (его работников, аффилированных лиц) и интересами Клиента, в результате которого действия (или бездействие) Инвестиционный советника могут причинить убытки Клиенту.

**1.5.** Настоящие Правила применяются **(а)** к конфликту интересов Инвестиционного советника при совмещении им интересов, возникающего в процессе осуществления деятельности по инвестиционному консультированию и иной деятельности на финансовых рынках, **(б)** к конфликту интересов в деятельности работников Инвестиционного советника, **(в)** к конфликту интересов Клиентов Инвестиционного советника между собой, в целях выявления и контроль конфликта интересов указанных лиц, и направлены на достижение следующих целей:

**(а)** определение мер, направленных на исключение возникновения конфликта интересов;

(б) определение мер по предотвращению последствий возникновения конфликта интересов;

(в) описание действий, направленных на выявление и контроль конфликта интересов.

## 2. Основные принципы управления конфликтами интересов

2.1. Настоящие Правила составлены, исходя из основных принципов, которых придерживается Инвестиционный советник в своей деятельности:

2.1.1. Принцип **приоритета интересов Клиента**: при оказании услуг Инвестиционный советник действует добросовестно, разумно и исходит из приоритета интересов Клиента над собственными интересами.

2.1.2. Принцип **равноправия Клиентов**: Инвестиционный советник не допускает предоставления преимуществ одному Клиенту в ущерб интересам другого Клиента.

2.1.3. Принципы **прозрачность деятельности, добросовестности, правдивости и полного информирования Клиентов**: в случаях, когда конфликт интересов невозможно предотвратить полностью, Инвестиционный советник обязан раскрыть информацию о нем Клиенту до совершения операций и по возможности полностью, а в случае наличия связанных соглашений о конфиденциальности — в их пределах, раскрывать суть конфликта интересов;

2.1.4. Принципа **«чистого стола»**: Инвестиционный советник стремится к выполнению правил информационной безопасности, требующих убирать все рабочие документы, информационные носители и конфиденциальные материалы со стола по окончании дня, а также блокировать компьютер при уходе).

2.1.5. Принципа **сохранности инсайдерской информации**: Инвестиционный советник обеспечивает строгое ограничение доступа к закрытым сведениям, их защите от утечек и использования для личной выгоды, выгоды сотрудников и аффилированных лиц до официального раскрытия, а также выполняет требования законодательства Российской Федерации о противодействии инсайдерской торговле.

## 3. Основные ситуации возникновения конфликта интересов

3.1. Конфликт интересов при осуществлении Инвестиционным советником деятельности по инвестиционному консультированию может возникнуть в следующих случаях:

(а) в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ними, если Инвестиционный советник владеет такими же ценными бумагами или намерен совершить с ними сделку;

(б) в случае если Инвестиционный советник является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого

являются ценные бумаги, описание которых содержится в индивидуальной инвестиционной рекомендации, составленной Инвестиционным советником;

**(в)** в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами Клиента по которым будут являться другие Клиенты Инвестиционного советника, или если указанные сделки будут совершаться при участии других Клиентов Инвестиционного советника;

**(г)** в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с финансовыми инструментами, если в случае исполнения указанной рекомендации сделка с финансовыми инструментами будет совершена при участии Инвестиционного советника;

**(д)** в случае заключения Инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений за предоставление Клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций;

**(е)** в случае заключения Инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения Инвестиционному советнику и (или) предоставление иных имущественных благ и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения Клиентами и (или) за их счёт действий, предусмотренных индивидуальными инвестиционными рекомендациями;

**(ж)** в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ценными бумагами, эмитентом или обязанным лицом, по которым является Инвестиционный советник или его аффилированное лицо;

**(з)** в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами Клиента по которым будут являться аффилированные лица Инвестиционного советника, или если указанные сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц Инвестиционного советника;

**(и)** в иных случаях, когда при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию, по разумной оценке, Инвестиционного советника, возникает или может возникнуть конфликт интересов.

#### **4. Порядок реализации мер по предотвращению и управлению конфликтами интересов**

**4.1.** В целях исключения конфликта интересов, который может возникнуть в ситуациях, описанных в подпунктах (а) - (и) пункта 3 настоящих Правил, Инвестиционный советник реализует следующие меры:

**(а)** обеспечивает организационное или физическое обособление своей деятельности по инвестиционному консультированию от иной неподлежащей лицензированию деятельности (в случае совмещения);

**(б)** обеспечивает реализацию принципа «информационных барьеров», в том числе при невозможности физического обособления деятельности при осуществлении инвестиционного консультирования (в случае совмещения с иной неподлежащей лицензированию деятельностью);

**(в)** воздерживается от совершения следующих действий:

**(i)** совершения сделок с ценными бумагами и заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, от имени и за счёт Инвестиционного советника;

**(ii)** разработки собственных инвестиционных стратегий Инвестиционного советника;

**(iii)** участия в подготовке и заключении договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения за предоставление Клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций;

**(iv)** участия в подготовке и заключении договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения за предоставление Инвестиционному советнику и (или) предоставление иных имущественных благ и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения Клиентами и (или) за их счёт действий, предусмотренных индивидуальными инвестиционными рекомендациями;

**(v)** участия в подготовке и заключении сделок с ценными бумагами, эмитентом или обязанным лицом, по которым является Инвестиционный советник или аффилированные с ним лица;

**(vi)** участия в подготовке и заключении сделок с ценными бумагами, контрагентами Клиента по которым будут являться аффилированные лица Инвестиционного советника, или если указанные сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц Инвестиционного советника;

**(vii)** использования информации о составе и структуре инвестиционного портфеля Клиента, сформированного Инвестиционным советником при оказании профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг для целей отличных от цели составления индивидуальной инвестиционной рекомендации;

**(ix)** осуществление иных обязанностей, прямо не относящихся к должностным обязанностям Инвестиционного советника;

**(г)** следует запретам/ограничениям на совмещение сотрудником работы у Инвестиционного советника и в других организациях, и (или) с совмещением иных внешних деловых интересов, если такие запреты/ограничения для него установлены Инвестиционным советником в связи с характером его деятельности;

**(д)** Инвестиционному советнику при приеме на работу работника, в чьей деятельности может возникать риск конфликта интересов, следует ознакомить его с обязанностями, направленными на предотвращение риска возникновения конфликта интересов;

**(е)** соблюдает принцип сохранности инсайдерской информации, которая стала доступна Инвестиционному советнику при оказании услуг Инвестиционного советника;

**(ж)** соблюдает требования законодательства по противодействию неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;

**(з)** ограничивает права доступа третьих лиц к сетевым дискам, программному обеспечению, которые содержат информацию, касающуюся деятельности по инвестиционному консультированию (реестр Клиентов, с которыми заключены договоры об индивидуальном инвестиционном консультировании, информация об инвестиционном профиле Клиента, информация об инвестиционной стратегии Клиента и состоянии портфеля Клиента и т. д.);

**(и)** обеспечивает соблюдение принципа «чистого стола» (это правило информационной безопасности, требующее убирать все рабочие документы, информационные носители и конфиденциальные материалы со стола по окончании дня, а также блокировать компьютер при уходе);

**(к)** выстраивает и поддерживает отношения с Клиентами на принципах равноправия сторон, добросовестности, правдивости, полного информирования Клиентов;

**(л)** обеспечивает соблюдение принципа приоритета интересов Клиента над собственными интересами.

**4.2.** Инвестиционный советник и работники Инвестиционного советника обязаны неукоснительно соблюдать внутренние нормативные документы, регулирующие следующие вопросы:

**(а)** условия оказания услуг по инвестиционному консультированию;

**(б)** определение инвестиционного профиля и инвестиционного портфеля Клиента;

**(в)** порядок использования инсайдерской информации.

**4.3.** Инвестиционный советник не вправе злоупотреблять своими правами и ущемлять интересы Клиентов;

**4.4.** Инвестиционный советник должен всегда действовать с позиции добросовестного отношения ко всем Клиентам;

**4.5.** Для обеспечения добросовестного отношения ко всем Клиентам работники инвестиционного советника обязаны:

**(а)** не использовать некомпетентность или состояние здоровья Клиента в своих интересах;

**(б)** не поощрять сделок, не приносящих выгоды Клиентам Инвестиционного советника, единственной целью которых является увеличение комиссионных и иных платежей, получаемых инвестиционным советником.

**4.6.** Инвестиционный советник должен обеспечивать соответствие индивидуальной инвестиционной рекомендации профилю Клиента и инвестиционным задачам, сформулированным Клиентом, и с этой целью фиксировать содержание всех предоставляемых индивидуальных инвестиционных рекомендаций с их последующим хранением в соответствии с требованиями действующего законодательства и условиями осуществления деятельности по инвестиционному консультированию;

**4.7.** Инвестиционный советник и его работникам запрещается использовать информацию о Клиентах и об их операциях, полученную в связи с осуществлением деятельности по инвестиционному консультированию, в собственных интересах инвестиционного советника, работников инвестиционного советника и третьих лиц в ущерб интересам Клиентов.

## **5. Порядок раскрытия информации о конфликте интересов**

**5.1.** В случае если меры по исключению конфликта интересов не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Клиентов, Инвестиционный советник обязан письменно уведомить Клиентов об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, рекомендованных инвестиционным советником;

**5.2.** Одновременно с информацией о наличии у Инвестиционного советника конфликта интересов Инвестиционный советник должен включить в индивидуальную инвестиционную рекомендацию информацию об общем характере и (или) источниках конфликта интересов, если такая информация не предоставлялась Инвестиционным советником Клиенту до предоставления инвестиционной рекомендации;

**5.3.** При наличии конфликта интересов в случаях, указанных в подпунктах (а) – (и) пункта 3 настоящих Правил, Инвестиционный советник должен исключить возможность распространения или предоставления Клиентам информации, указывающей на независимость Инвестиционного советника и (или) его индивидуальных инвестиционных рекомендаций от интересов третьих лиц;

**5.4.** Уведомление Клиента о конфликте интересов осуществляется путём направления соответствующего сообщения по реквизитам контактных лиц, указанных в договоре об индивидуальном инвестиционном консультировании.

## **6. Выявление, контроль конфликта интересов и ответственность Инвестиционного советника**

**6.1.** Реализация мер по исключению конфликта интересов, направленная на выявление конфликта интересов и предотвращение его последствий, обеспечивается системой внутреннего контроля Инвестиционного советника;

**6.2.** Контролёр Инвестиционного советника следит за исполнением работниками Инвестиционного советника установленных правил, процедур, регламентов,

направленных на исключение конфликта интересов, а также за соблюдением мер и запретов, отражённых в пункте 4 настоящих Правил;

**6.3.** Объектами контроля Контролёра Инвестиционного советника являются следующие:

(а) соблюдение мероприятий по определению инвестиционного профиля Клиента;

(б) своевременность внесения изменений в инвестиционный профиль Клиента;

(в) соответствие индивидуальной инвестиционной рекомендации профилю Клиента;

(г) соблюдение требований, предъявляемых к форме, способам и срокам хранения индивидуальных инвестиционных рекомендаций;

(д) соблюдение периодичности мониторинга инвестиционного портфеля Клиента;

(е) своевременность уведомления Клиента о наличии конфликта интересов указанием такового в индивидуальной инвестиционной рекомендации, в случае если конфликт интересов не может быть исключён;

(ж) иные объекты контроля, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

**6.4.** В процессе внутреннего контроля осуществляется анализ наиболее вероятных событий, которые могут привести к возникновению конфликта интересов, например:

(а) оказание давления на Клиента, предоставление ему такой индивидуальной инвестиционной рекомендации, при выполнении которой действия и сделки Клиента были бы выгодны инвестиционному советнику, его аффилированным лицам, его работникам;

(б) совершение излишних или невыгодных Клиенту сделок с целью увеличения суммы комиссионного вознаграждения и иных платежей за услуги, выплачиваемые Инвестиционному советнику на основании договоров с третьими лицами;

(в) использование сделок Клиента, которые совершались в соответствии с индивидуальной инвестиционной рекомендацией, для реализации собственных инвестиционных стратегий Инвестиционного советника и достижения выгодных для последнего условий сделок;

(г) использование инсайдерской информации, полученной от Клиента, для получения выгоды Инвестиционного советника, его аффилированных лиц, его работников, других Клиентов Инвестиционного советника.

**6.5.** Последствия конфликта интересов Инвестиционного советника с интересами Клиентов могут нанести серьёзный материальный, а также репутационный ущерб деятельности Инвестиционного советника;

**6.6.** В случае если конфликт интересов Инвестиционного советника и его Клиента, о котором Клиент не был уведомлен в порядке и случаях, описанных в настоящих Правилах, привёл к причинению Клиенту убытков, Инвестиционный советник обязан возместить их в порядке, установленном гражданским законодательством Российской Федерации;

- 6.7.** Контроль за исполнением требований, изложенных в настоящих Правилах, возлагается на Контролера Инвестиционного советника;
- 6.8.** В случае нарушения (неисполнения) требований настоящих Правил работники Инвестиционного советника несут ответственность в соответствии с нормами действующего законодательства;
- 6.9.** Требования настоящих Правил доводятся до сведения всех работников и подлежат обязательному исполнению всеми работниками Инвестиционного советника.