

**Утверждено
Протоколом заседания
Совета директоров
ЗАО «КапиталЪ Управление активами»
№ 124 от «22» июня 2016г.**

Вступает в силу с «03» июля 2016г.

**Правила выявления и контроля конфликта интересов, а также
предотвращения его последствий при осуществлении
профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

1.1. Настоящие Правила выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (далее – Правила) разработаны ЗАО «КапиталЪ Управление активами» (далее - Управляющий) в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 г. № 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», а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, в т.ч. нормативными актами в сфере финансовых рынков.

1.2. Настоящие Правила определяют перечень основных мер, которые используются Управляющим для выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий, при осуществлении Управляющим профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

1.3. Настоящие Правила разработаны с учетом того, что Управляющий на основании соответствующей лицензии профессионального участника осуществляет на рынке ценных бумаг деятельность по управлению ценными бумагами, при этом Управляющий не осуществляет иных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (не совмещает виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг).

1.4. В настоящих Правилах используются следующие термины и определения:

контролер – должностное лицо Управляющего, отвечающее за осуществление внутреннего контроля;

конфиденциальная информация – сведения любого характера (производственные, технические, экономические, организационные и другие) в документированном и ином виде, содержащие, в том числе коммерческую тайну, служебную тайну, персональные данные, которым требуется защита, путем ограничения доступа и распространения в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и/или внутренними документами Управляющего, включающая в себя, в том числе информацию как в отношении Управляющего (его активов, операций, счетов, бенефициарных владельцев и т.п.), так и в отношении его учредителей управления и контрагентов, а также информацию, связанную с доверительным управлением (размещением) средств учредителей управления. Сведения, которые представляют собой конфиденциальную информацию, определяются действующим законодательством Российской Федерации, внутренними документами Управляющего и/или договорами между Управляющим и учредителями управления;

работники – лица, выполняющие определенные функции на основании трудового или гражданско-правового договора с Управляющим в рамках осуществляемой им профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

конфликт интересов – возникающее при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг противоречие между имущественными и иными интересами Управляющего и (или) его работников и учредителей управления, либо между интересами нескольких учредителей управления, в результате которого действия (бездействия) Управляющего и (или) его работников причиняют убытки учредителю управления и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для учредителя управления;

учредитель управления - юридическое или физическое лицо, заключившее с Управляющим договор доверительного управления в рамках лицензии на осуществление деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО В ЦЕЛЯХ ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.

Основными принципами деятельности Управляющего в целях предотвращения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг являются:

- добросовестность;
- законность;
- приоритет интересов учредителей управления;

- профессионализм;
- соблюдение служебной этики работниками;
- независимость;
- информационная открытость.

2.1. Добросовестность.

Управляющий осуществляет свою деятельность добросовестно, то есть с той степенью заботливости и осмотрительности, которые от него требуются по существу отношений и условий гражданского оборота, а также предпринимая все разумные действия по защите интересов и имущества учредителей управления. Управляющий не должен использовать некомпетентность или состояние здоровья учредителя управления в своих интересах, а также отказывать учредителям управления в оказании равноценных и профессиональных услуг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния, деловой репутации и других обстоятельств.

2.2. Законность.

Для реализации принципа законности Управляющий при осуществлении деятельности неукоснительно соблюдает требования федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации, в т.ч. нормативных актов в сфере финансовых рынков.

2.3. Приоритет интересов учредителей управления.

Основным принципом деятельности Управляющего в целях предотвращения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и уменьшения его негативных последствий является приоритет интересов учредителя управления перед собственными интересами Управляющего, а также не допущение приоритета интересов одного или нескольких учредителей управления над интересами других учредителей управления, в том числе при осуществлении мер по минимизации (устранению) неблагоприятных последствий конфликта интересов, возникшего между Управляющим и учредителем управления.

Для обеспечения принципа приоритета интересов учредителей управления Управляющий принимает следующие меры:

- избегает любого конфликта интересов и обеспечивает раскрытие информации учредителю управления;
- не допускает недобросовестного соблюдения и удовлетворения собственных интересов за счет ущемления прав и законных интересов учредителя управления;
- не допускает установления приоритета интересов одного или нескольких учредителей управления над интересами других учредителей управления, а также дискриминации учредителей управления по какому-либо признаку.

2.4. Профессионализм.

В целях реализации данного принципа Управляющий обеспечивает осуществление деятельности исключительно на профессиональной основе.

Управляющий принимает на должности (заключает гражданско-правовые договоры) штатных руководителей и специалистов, в обязанности которых входит выполнение функций, непосредственно связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, лиц, удовлетворяющих квалификационным требованиям, установленным нормативными актами в сфере финансовых рынков и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Если работники Управляющего перестают по каким-либо причинам соответствовать установленным требованиям, Управляющий принимает предусмотренные законодательством Российской Федерации меры для устранения указанного несоответствия.

Управляющий имеет в распоряжении и эффективно применяет ресурсы и процедуры, необходимые для осуществления профессиональной деятельности.

2.5. Соблюдение служебной этики работниками.

Управляющий требует от своих работников:

- ответственного и внимательного отношения к учредителям управления;
- добросовестного выполнения должностных обязанностей;
- осуществления деятельности исключительно на профессиональной основе;
- соблюдения правил и процедур, установленных внутренними документами Управляющего;

- соблюдения мер по охране конфиденциальной информации или распространения ее среди других работников, не допущенных в установленном порядке к такой информации, а также среди третьих лиц;
- недопущения предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам учредителя управления;
- незамедлительного уведомления контролера о появлении условий, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов.

При переходе работника Управляющего на работу к другому участнику финансового рынка, он обязан воздерживаться от негативных высказываний в отношении своих руководителей и коллег по предыдущему месту работы, не основанных на установленных фактах, от разглашения и/или использования в своей деятельности на новом месте работы информации об Управляющем, учредителях управления, характере их взаимоотношений и проводимых операциях, ставшей ему в период работы у Управляющего.

2.6. Независимость.

Управляющий не допускает предвзятости, давления третьих лиц и/или зависимости от них, способной нанести ущерб учредителям управления или третьим лицам.

2.7. Информационная открытость.

Для обеспечения реализации принципа информационной открытости Управляющий осуществляет раскрытие информации, в том числе учредителям управления, о себе и об осуществляемой деятельности на рынке ценных бумаг в порядке, установленном федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, в т.ч. нормативными актами в сфере финансовых рынков, внутренними документами Управляющего и условиями договоров с учредителями управления.

Управляющий предоставляет учредителю управления Отчет о деятельности управляющего, а также иную информацию по письменному запросу учредителя управления в порядке и сроки, установленные нормативными правовыми актами Российской Федерации, в т.ч. нормативными актами в сфере финансовых рынков, внутренними документами Управляющего и условиями договоров с учредителями управления.

Управляющий строго соблюдает договорные обязательства, требования законодательства в отношении конфиденциальности информации, ставшей ему известной в связи с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Работники, располагающие конфиденциальной информацией, имеют право на ее использование, передачу с целью совершения сделок в интересах третьих лиц, если такая возможность прямо предусмотрена договорами между работниками и Управляющим, между учредителями управления и Управляющим, или внутренними документами Управляющего и не запрещена действующим законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, в т.ч. нормативными актами в сфере финансовых рынков.

В случае несанкционированного раскрытия конфиденциальной информации Управляющий проводит служебное расследование.

3. ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ.

В целях предотвращения возникновения конфликта интересов Управляющий принимает следующие меры:

3.1. Управляющий осуществляет:

- разработку и утверждение внутренних документов, в которых четко указываются цели, задачи и функции отдельных подразделений, порядок взаимодействия отдельных подразделений, их руководителей и отдельных работников в части проведения, оформления и учета операций учредителей управления, а также устанавливается ответственность за невыполнение либо ненадлежащее выполнение данных функций;
- разработку и утверждение внутренних документов, регламентирующих порядок проведения, оформления и учета операций учредителей управления на финансовом рынке.

Содержание внутренних документов Управляющего, доводится до сведения его работников, задействованных в выполнении соответствующих операций, до начала выполнения ими своих обязанностей.

3.2. Управляющий осуществляет внутренний контроль за соблюдением внутренних

документов Управляющего, а также за деятельностью подразделений и отдельных работников, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций Управляющего и учредителей управления, а также имеющих доступ к конфиденциальной информации, в целях защиты прав и интересов как учредителей управления, так и Управляющего от ошибочных или недобросовестных действий работников Управляющего, которые могут принести убытки Управляющему, нанести вред его репутации, привести к ущемлению прав и интересов учредителей управления, либо иметь иные негативные последствия.

В целях предотвращения возникновения конфликта интересов работники Управляющего обязаны:

- быть объективными в принятии любых решений по инвестициям в ценные бумаги другие инструменты финансового рынка;
- принимать инвестиционные решения, отвечающие интересам учредителя управления;
- воздерживаться от совершения действий и принятия решений, которые могут привести к возникновению конфликта интересов;
- при исполнении любой сделки в интересах учредителя управления проявлять разумное усердие, чтобы определить лучшую цену на данные ценные бумаги на рынке и выполнить свои обязательства таким образом, чтобы окончательная цена была по возможности наиболее выгодной для учредителя управления, учитывая его инвестиционный профиль, инвестиционную стратегию и конкретные условия рынка;
- обеспечить приоритет интересов учредителя управления перед собственными сделками, а также не допускать приоритета интересов одного или нескольких учредителей управления над интересами других учредителей управления, в том числе при осуществлении мер по минимизации (устранению) неблагоприятных последствий конфликта интересов, возникшего между Управляющим и учредителем управления;
- не давать учредителям управления рекомендации по сделкам и операциям на рынке ценных бумаг с целью создания благоприятных условий для осуществления сделок и операций в интересах определенных учредителей управления, самого Управляющего либо в собственных интересах работника;
- незамедлительно доводить до сведения контролера сведения о появлении условий, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов, а также о возникновении конфликта интересов;
- сообщать контролеру о возникновении обстоятельств, препятствующих независимому и добросовестному осуществлению должностных обязанностей.

3.3. Управляющий:

- оценивает с профессиональной точки зрения факты и обстоятельства, сложившиеся на финансовом рынке, а также не допускает предвзятости, наносящей ущерб учредителям управления или другим участникам рынка ценных бумаг;
- обеспечивает надежную защиту средств учредителей управления путем обособления активов учредителя управления, а также и иными способами;
- проявляет должную заботливость к соблюдению условий договоров с учредителями управления;
- неукоснительно осуществляет меры по предотвращению конфликта интересов;
- принимает предусмотренные своими внутренними документами меры с целью получения от учредителей управления сведений для определения инвестиционного профиля учредителя управления;
- не злоупотребляет предоставленными ему правами с целью извлечения выгоды или умаления интересов учредителей управления или других участников финансового рынка;
- сознательно не использует выгоду ситуации при очевидной ошибке учредителя управления;
- принимает меры по обеспечению защиты конфиденциальной информации.

3.4. При заключении договора с учредителем управления Управляющий прилагает разумные усилия и в зависимости от обстоятельств, а именно:

- максимально точно и полно сформулировать права и обязанности сторон, связанные в том числе с порядком осуществления доверительного управления по договору, предоставлением информации сторонами, размером и порядком оплаты вознаграждения

Управляющего;

- в случае предоставления учредителю управления услуг, связанных с ценными бумагами, в которых Управляющий имеет или может иметь прямую заинтересованность, Управляющий обязан включить соответствующий пункт в договор или иным образом письменно уведомить учредителя управления о наличии подобной заинтересованности до совершения соответствующих операций;
- четко регламентировать процедуру досудебного урегулирования конфликтов, которые могут возникнуть в процессе исполнения договора;
- установить случаи ответственности сторон за неисполнение или ненадлежащее исполнение условий договора.

3.5. При осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами Управляющий соблюдает ограничения на совершение сделок, установленные действующим законодательством, нормативными актами в сфере финансовых рынков и договором с учредителем управления.

3.6. Управляющий устанавливает и реализует следующие принципы и механизмы работы с учредителями управления:

- управление имуществом учредителей управления осуществляется в полном соответствии с инвестиционным профилем и заключенными договорами;
- Управляющий принимает разумные меры для адекватной оценки учредителем управления характера рисков;
- Управляющий доводит до сведения учредителя управления определенный для него инвестиционный профиль, а также описание допустимого риска;
- Управляющий обязан предоставлять учредителям управления по их просьбе, а также по собственной инициативе объективную информацию о состоянии рынка ценных бумаг, ценах и котировках, эмитентах, возможных рисках на рынке ценных бумаг и иную информацию;
- Управляющий не вправе отказать учредителю управления в предоставлении иной объективной информации, не относящейся к служебной и конфиденциальной информации, но влияющей или способной повлиять на принятие учредителем управления инвестиционных решений;
- Управляющий строго соблюдает принцип раздельного учета собственных сделок и сделок, совершаемых на основании договоров доверительного управления, раздельный учет денежных средств и ценных бумаг, принадлежащих Управляющему и денежных средств и ценных бумаг, принадлежащих учредителю управления;
- Управляющий предпринимает все разумные меры для предоставления учредителю управления полной и объективной информации, касающейся управления активами учредителя управления.

3.7. Управляющий разрабатывает порядок обмена информацией с учредителями управления в процессе исполнения договора, в частности, определяет возможность использования различных средств связи (ускоренная доставка, доставка курьером, факсимильная связь, электронная почта), а также порядок получения необходимых и достаточных подтверждений получения каждой из сторон, отправленных другой стороной сообщений.

3.8. Управляющий принимает меры по обеспечению конфиденциальности информации, поступившей от учредителя управления в связи с исполнением договора в порядке, предусмотренном нормативными правовыми актами Российской Федерации, в т.ч. нормативными актами в сфере финансовых рынков, внутренними документами Управляющего и условиями договоров с учредителями управления. Конфиденциальная информация может быть использована только в случаях, предусмотренных законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, внутренними документами Управляющего и условиями договоров с учредителями управления.

3.9. Управляющий не осуществляет информационное давление на рынок, в том числе в виде явной и скрытой рекламы, не распространяет информацию в такой форме, которая способствует созданию неправильного или вводящего в заблуждение представления о рыночной ситуации, ценных бумагах, эмитентах ценных бумаг, ценах и условиях сделок, и имеющее целью склонить к принятию учредителями управления к определенным условиям договора, в том числе в интересах других учредителей управления или самого Управляющего.

3.10. Управляющий соблюдает следующие положения при предоставлении информации,

связанной с операциями на рынке ценных бумаг:

- информация, предоставляемая Управляющим, в том числе учредителям управления, должна быть достоверной, ясно изложенной и направляемой своевременно; и
- рекламная информация Управляющего должна соответствовать требованиям действующего законодательства, в обязательном порядке должна согласовываться с контролером Управляющего и не содержать недостоверных сведений;
- при осуществлении операций на рынке ценных бумаг информирует учредителей управления о рисках, связанных с такими операциями, а также о праве учредителя управления получать документы и информацию в соответствии с законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, в т.ч. нормативными актами в сфере финансовых рынков;
- по требованию учредителя управления Управляющий должен обеспечить раскрытие необходимой информации о своем финансовом положении в соответствии с законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

4. ВЫЯВЛЕНИЕ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ.

4.1. Выявление конфликта интересов осуществляется руководством Управляющего и всеми его работниками в ходе своей текущей деятельности с использованием положений и принципов настоящих Правил.

4.2. Работники Управляющего обязаны сообщать о возникшем или потенциально возможном конфликте интересов. В случае если работникам Управляющего стала известна информация о появлении условий, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов, а также информация о возникновении конфликта интересов, они обязаны незамедлительно довести ее до сведения контролера Управляющего.

4.3. Работники Управляющего обязаны сообщать контролеру о возникновении обстоятельств, препятствующих независимому и добросовестному осуществлению должностных обязанностей.

4.4. Работники Управляющего обязаны оказывать содействие и предоставлять копии требуемых документов по всем инцидентам, связанным с выявлением конфликтов интересов у Управляющего.

4.5. Документы, полученные в ходе выявления конфликта интересов, хранятся у Управляющего не менее пяти лет.

4.6. В случае возникновения конфликта интересов Управляющий незамедлительно информирует об этом учредителя управления.

В случае возникновения конфликта интересов Управляющий предпринимает все необходимые и разумные меры для разрешения конфликта интересов в пользу учредителя управления, а также прилагает все усилия по устранению неблагоприятных для учредителя управления последствий с целью снижения (устранения) риска причинения ущерба интересам учредителя управления.

5. КОНТРОЛЬ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ.

5.1. Руководство и работники Управляющего используют все доступные законные возможности в целях контроля возникшего или предотвращения потенциально возможного конфликта интересов с соблюдением законных интересов Управляющего и учредителей управления.

5.2. Управляющий обеспечивает внутренний контроль за деятельностью подразделений и отдельных работников, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций Управляющего и учредителей управления, а также имеющих доступ к конфиденциальной информации.

5.3. В случае получения информации о конфликте интересов контролер Управляющего обязан удостовериться в наличии конфликта интересов и вправе назначить лицо, ответственное за выяснение причин и обстоятельств возникновения данного конфликта. Указанное ответственное лицо по результатам изучения обстоятельств конфликта интересов передает информацию контролеру Управляющего для дальнейшего рассмотрения и принятия мер по контролю конфликта интересов. Контролер доводит до сведения руководителя Управляющего полученную информацию.

5.4. В случае возникновения конфликта интересов Управляющий незамедлительно информирует об этом учредителя управления.

5.5. Управляющий использует следующие меры по контролю за выявленными конфликтами интересов:

- ограничение доступа работника к конкретной информации, которая может затрагивать личные интересы работника;
- добровольный отказ работника или его отстранение (постоянное или временное) от участия в обсуждении и процессе принятия решений по вопросам, которые находятся или могут оказаться под влиянием конфликта интересов;
- пересмотр и изменение функциональных обязанностей работника;
- временное отстранение работника от должности, если его личные интересы входят в противоречие с функциональными обязанностями;
- перевод работника на должность, предусматривающую выполнение функциональных обязанностей, не связанных с конфликтом интересов;
- увольнение работника по инициативе работника;
- увольнение работника по инициативе Управляющего в соответствии с трудовым законодательством Российской Федерации;
- принятие риска конфликта интересов.

5.6. Перечень мер по контролю за конфликтами интересов, предусмотренный настоящими Правилами, не является исчерпывающим. В каждом конкретном случае Управляющим и его работником, раскрывшим сведения о конфликте интересов, могут быть применены иные меры по управлению выявленными конфликтами интересов.

5.7. Сведения о принятых в целях управления конфликтом интересов мерах и достигнутых результатах доводятся до всех участников урегулирования конфликта интересов.

6. ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ ПОСЛЕДСТВИЙ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ.

6.1. В целях устранения неблагоприятных последствий конфликта интересов Управляющий принимает законные и наиболее адекватные с учетом конкретных обстоятельств меры, руководствуясь принципом приоритета интересов учредителя управления над своими собственными. При этом указанные меры не должны допускать приоритета интересов учредителя управления, затронутого конфликтом интересов, над интересами других учредителей управления.

6.2. В случае если меры, принятые Управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов, не привели к снижению риска причинения ущерба интересам учредителя управления, Управляющий обязан уведомить учредителя управления об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением имуществом учредителя управления.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

7.1. Требования настоящих Правил доводятся до сведения всех работников Управляющего и подлежат обязательному исполнению. Контроль за исполнением требований, изложенных в настоящих Правилах, возлагается на контролера и руководителя Управляющего.

7.2. Управляющий раскрывает настоящие Правила на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

7.3. Настоящие Правила, а также изменения в них должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.