

**ИП Коган Евгений Борисович**  
**Утверждено «06» мая 2019**

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

**г. Москва**

## 1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Настоящие Правила выявления и контроля конфликта интересов при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию разработаны в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России и стандартами и рекомендациями Саморегулируемой (некоммерческой) организации «Национальная ассоциация участников фондового рынка».

1.1.1. Инвестиционный советник Индивидуальный предприниматель Коган Евгений Борисович осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию без привлечения для осуществления обязанностей по представлению индивидуальных инвестиционных рекомендаций работников Инвестиционного советника и(или) третьих лиц.

1.2. Настоящие Правила применяются к деятельности ИП Коган Евгений Борисович по инвестиционному консультированию (далее - Инвестиционный советник), зарегистрированного в соответствии с требованиями Банка России.

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 Инвестиционного советника понимается противоречие между имущественными и иными интересами Инвестиционного советника и интересами клиента Инвестиционного советника.

## 2. ЦЕЛИ

2.1. Настоящие Правила применяются:

(а) к конфликту интересов, возникающих в процессе осуществления деятельности Инвестиционного советника по инвестиционному консультированию между имущественными и иными интересами Инвестиционного советника и клиента Инвестиционного советника;

(б) к конфликту интересов клиентов Инвестиционного советника между собой.

2.2. Выявление и контроль конфликта интересов Инвестиционного советника 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.

## 3. ВОЗНИКНОВЕНИЕ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

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 ИСКЛЮЧЕНИЮ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ И ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ ЕГО ПОСЛЕДСТВИЙ**

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) 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;
- (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) участия в процедуре подготовки условий договора андеррайтера (со-андеррайтера) с эмитентами ценных бумаг, которые являются предметом сделок с участием клиентов;
- (viii) 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;
- (г) соблюдает принцип сохранности инсайдерской информации, которая стала доступна Инвестиционному советнику при оказании услуг Инвестиционного советника;
- (д) соблюдает требования законодательства по противодействию неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;
- (е) 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.);
- (ж) обеспечивает соблюдение принципа «чистого стола»;
- (з) выстраивает и поддерживает отношения с клиентами на принципах равноправия сторон, добросовестности, правдивости, полного информирования клиентов;
- (и) обеспечивает соблюдение принципа приоритета интересов клиента над собственными интересами.

4.2. Инвестиционный советник и контролер 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;
- (г) порядок доступа к охраняемой информации;
- (д) должностные обязанности.

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 Инвестиционный советник обязан:

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

(б) считать интересы клиента приоритетными в случае возникновения при выполнении операций (сделок) для клиента конфликта интересов между инвестиционным советником, осуществляющим профессиональную деятельность на финансовом рынке и его клиентом по поводу условий сделки (операции), не урегулированных в договоре, по независящей от инвестиционного советника причине (экономический кризис, дефолт и др.);

(в) доводить до сведения клиента требуемую им информацию в пределах, установленных законодательством в области финансовых рынков и в соответствии с договором, заключённым Инвестиционным советником и клиентом;

(г) 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.

## 5. ИНФОРМИРОВАНИЕ КЛИЕНТОВ

5.1. В случае, если меры по исключению конфликта интересов не привели к снижению риска причинения ущерба интересам клиента (клиентов), Инвестиционный советник обязан письменно уведомить клиента (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 является надлежаще направленным при направлении сообщения по электронным средствам связи с использованием адреса электронной почты, указанной в анкете клиента и адреса электронной почты Инвестиционного советника – expert@bitkogan.expert. С момента направления документов по электронным средствам связи с использованием адреса электронной почты клиента, указанной в анкете клиента и адреса электронной почты Инвестиционного советника – expert@bitkogan.expert, Клиент и Инвестиционный советник приходят к соглашению о том, что получение электронного сообщения с адреса электронной почты expert@bitkogan.expert со стороны Инвестиционного советника и получение электронного сообщения с адреса электронной почты со стороны клиента, указанной в анкете клиента, будет считаться подписанием документа простой электронной подписью, признавая юридическую силу за электронными письмами – документами, направленными по электронной почте (e-mail), и их равнозначность документам на бумажных носителях, подписанным собственноручной подписью.

## **6. ВЫЯВЛЕНИЕ, КОНТРОЛЬ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ**

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. Внутренний контроль осуществляется контролёром Инвестиционного советника. Контролер следит за исполнением Инвестиционным советником 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 профессионального участника рынка ценных бумаг 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) соблюдением требований, предъявляемых к форме, способам и срокам хранения индивидуальных инвестиционных рекомендаций;
- (д) соблюдение периодичности мониторинга инвестиционного портфеля клиента (за исключением случая, когда договором об индивидуальном инвестиционном консультировании предусмотрено указание на то, что Инвестиционный советник не осуществляет мониторинг инвестиционного портфеля);
- (е) своевременность уведомления клиента о наличии конфликта интересов указанием такового в индивидуальной инвестиционной рекомендации, в случае если конфликт интересов не может быть исключён.

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

- (а) совершение сделок с финансовыми инструментами клиента по искусственным ценам или в нарушение инвестиционного профиля клиента в

пользу Инвестиционного советника, его аффилированных лиц, из портфеля других клиентов инвестиционного советника, его работников;

(б) 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;

(в) 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;

(г) 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;

(д) использование инсайдерской информации, полученной от клиента, для получения выгоды Инвестиционного советника, его аффилированных лиц, его работников, других клиентов Инвестиционного советника.

6.5. Инвестиционный советник обязан предоставлять контролёру профессионального участника рынка ценных бумаг любую информацию, связанную с возможностью возникновения конфликта интересов.

6.6. Контролеру Инвестиционного советника запрещается использовать информацию о клиентах и об их операциях, полученную в связи с осуществлением своей деятельности в собственных интересах и интересах третьих лиц в ущерб интересам клиентов.

6.7. Последствия конфликта интересов Инвестиционного советника с интересами клиентов могут нанести серьёзный материальный, а также репутационный ущерб деятельности Инвестиционного советника.

6.8. 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.

6.9. Контроль за исполнением требований, изложенных в настоящих Правилах, возлагается на контролёра профессионального участника рынка ценных бумаг.

6.10. В случае нарушения (неисполнения) требований настоящих Правил работники инвестиционного советника несут ответственность в соответствии с нормами действующего законодательства.

6.11. Требования настоящих Правил обязательны для исполнения Инвестиционным советником и контролером Инвестиционного советника.

