

**УТВЕРЖДЕНЫ**  
Советом директоров  
ООО «УК Управление инвестициями»  
(Протокол 15022019 от 15 февраля 2019 года)

**ПРАВИЛА  
ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ  
ООО «УК УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ»**

## 1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящем документе используются следующие термины и определения:

1.1. *Правила* - правила осуществления деятельности по управлению ценными бумагами ООО «УК Управление инвестициями»

1.2. *Общество* - Общество с ограниченной ответственностью «УК Управление инвестициями»;

1.3. *работники* – лица, выполняющие определенные функции на основании трудового или гражданско-правового договора с Обществом в рамках осуществляемой им деятельности;

1.4. *клиент* – юридическое или физическое лицо, которому Общество оказывает услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами;

1.5. *имущество клиента* – объекты доверительного управления клиента;

1.6. *допустимый риск* – риск, который способен нести клиент, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте;

1.7. *инвестиционный горизонт* – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск;

1.8. *инвестиционный портфель клиента* – это совокупность финансовых инструментов, включающих ценные бумаги, в том числе полученные Обществом в процессе деятельности по управлению ценными бумагами, и денежные средства, включая иностранную валюту, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги, прочие финансовые активы, в том числе полученные Обществом в процессе деятельности по управлению ценными бумагами, и сопутствующие обязательства, принадлежащая одному клиенту и управляемая как единое целое;

1.9. *инвестиционный профиль клиента* – документ, определяющий инвестиционные цели клиента на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени;

1.10. *ожидаемая доходность* – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент в рассматриваемом инвестиционном горизонте;

1.11. *риск портфеля клиента* – размер убытков инвестиционного портфеля клиента, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%;

1.12. *конфликт интересов* – возникающее при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг противоречие между имущественными и иными интересами Общества и (или) его работников, и клиента, либо между интересами нескольких клиентов, в результате которого действия/бездействие Общества и (или) его работников причиняют убытки и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для клиента.

1.13. *конфиденциальная информация* – любая информация, в том числе служебная, которая имеет действительную или потенциальную коммерческую ценность в силу неизвестности ее третьим лицам, доступ к ней ограничен на законном основании и обладатель информации принимает меры к охране её конфиденциальности; сведения, которые представляют собой конфиденциальную информацию, определяются действующим законодательством, внутренними документами Общества и (или) договорами между Обществом и клиентами.

## 2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ И ПЕРЕЧЕНЬ СВЕДЕНИЙ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ЕГО ОПРЕДЕЛЕНИЯ

### 2.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ГОРИЗОНТА

2.1.1. Инвестиционный горизонт определяется Обществом на основе:

- а. информации о сроке договора доверительного управления;
- б. допустимом риске (для клиентов, которые не являются квалифицированными инвесторами);  
и
- в. объеме инвестиционного портфеля; и

при этом в каждом случае с тем, чтобы:

(i) инвестиционный горизонт не превышал срок, на который клиент готов передать средства в доверительное управление; и

(ii) инвестиционный горизонт способствовал бы достижению целей инвестирования клиента.

2.1.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления.

2.1.3. Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, инвестиционный профиль клиента определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

2.1.4. Если по истечении инвестиционного горизонта договор доверительного управления продолжает действовать, то при наличии убытков Общество имеет право пересмотреть инвестиционный профиль клиента для нового инвестиционного горизонта таким образом, чтобы реализованный и потенциальный риски в совокупности не превышали допустимого риска клиента.

## 2.2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДОПУСТИМОГО РИСКА И ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ

2.2.1. Допустимый риск клиента определяется Обществом на основе сведений, полученных от этого клиента. Значение риска, который способен нести клиент, рассчитывается Обществом в процентах от суммы инвестиционного портфеля клиента.

2.2.2. Допустимый риск клиента на инвестиционном горизонте определяется как допустимая доля потери стоимости инвестиционного портфеля, определенная по состоянию на начало этого инвестиционного горизонта, исходя из следующих показателей:

- а. допустимый риск клиента в абсолютном выражении (может определяться Обществом как по всем портфелям клиента совокупно, так и по отдельным портфелям);
- б. приемлемый уровень риска, заявленный клиентом; и
- в. объем активов клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления;

и рассчитанная в соответствии с формулой, которая приводится в пункте 2.2.4 настоящих Правил.

2.2.3. Определение значения допустимого риска клиента в абсолютном выражении:

**а. допустимый риск клиента – юридического лица в абсолютном выражении определяется на основании данных, предоставляемых клиентом, по следующей формуле:**

$$r_{Abs} = \min(l; e),$$

где

$r_{Abs}$  – допустимый риск юридического лица на инвестиционном горизонте  $t$  в абсолютном выражении;

$l$  – предельный допустимый размер убытка.

В качестве предельного допустимого размера убытка выбирается наименьшая из следующих величин:

(i) убыток, при наступлении которого клиент в состоянии продолжать деятельность и (или) при котором выполняются требования в отношении поддержания надлежащего финансового состояния, включая лицензионные и иные требования регулятора; или

(ii) величина, определенная клиентом самостоятельно в отношении всех переданных в управление активов, которая не может составлять более величины, указанной в пункте (i) выше; или

(iii) абсолютный размер убытка, который клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля.

е – размер собственных средств (для кредитных организаций – собственного капитала) клиента на последнюю отчетную дату.

**б. допустимый риск клиента – физического лица в абсолютном выражении определяется по следующей формуле:**

$$r_{Abs} = \frac{t}{365}(p - c + s),$$

где:

$r_{Abs}$  – допустимый риск физического лица на инвестиционном горизонте  $t$  в абсолютном выражении;

$p$  – величина доходов, указанная клиентом как возможная для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 месяцев доходов и ожидаемых в предстоящие 12 месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю);

$c$  – величина расходов, указанная клиентом как минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу клиента. Если клиент не представил дополнительных обоснований, то данная величина не должна быть меньше половины расходов за предыдущие 12 месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и иных инвестиций), не имеющих обязательного и (или) регулярного характера;

$s$  – величина высоколиквидного имущества клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности и др.), которую клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении клиента.

2.2.4. Формула определения значения допустимого риска клиента:

$$r_R = \min\left(r_A; \frac{r_{Abs}}{V}\right),$$

где:

$r_R$  – допустимый риск клиента;

$r_A$  – приемлемый уровень риска, заявленный клиентом;

$r_{Abs}$  – допустимый риск клиента на инвестиционном горизонте  $t$  в абсолютном выражении; и

$V$  – объем активов клиента, передаваемых в доверительное управление по всем договорам доверительного управления.

2.2.5. Определение ожидаемой доходности:

Определение ожидаемой доходности инвестирования осуществляется Обществом исходя из экспертной оценки сложившейся на рынке конъюнктуры, инвестиционного горизонта и допустимого риска клиента. Значение ожидаемой доходности отражается в инвестиционном профиле клиента.

## **2.3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА**

2.3.1. Определение инвестиционного профиля клиента осуществляется Обществом до наступления начальной даты инвестиционного горизонта и устанавливается на весь срок соответствующего периода.

2.3.2. Инвестиционный профиль клиента определяется на основании информации, предоставляемой клиентом в соответствии с Приложением 1 к настоящим Правилам.

2.3.3. Общество не проверяет достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля.

2.3.4. Сформированный инвестиционный профиль предоставляется клиенту для согласования. Инвестиционный профиль клиента отражается Обществом в документе, подписанном уполномоченным лицом Общества, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа (Приложение 1) в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению в Обществе в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2.3.5. В последующем Общество осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами клиента, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного инвестиционного профиля клиента.

## **3. МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

### **3.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА КЛИЕНТА**

3.1.1. Стоимость имущества клиента определяется как сумма:

- денежных средств, находящихся в доверительном управлении;
- оценочной стоимости ценных бумаг и другого имущества, находящихся в доверительном управлении; и
- дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом клиента; за вычетом обязательств, подлежащих исполнению за счет имущества клиента.

3.1.2. Имущество клиента передаётся в доверительное управление (возвращается из доверительного управления) по оценочной стоимости:

- оценочная стоимость объектов, передаваемых в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств на дату передачи и оценочной стоимости ценных бумаг на дату передачи объектов в доверительное управление;
- оценочная стоимость объектов при выводе объектов из доверительного управления (возврате всех или части объектов управления) рассчитывается как сумма денежных средств на дату вывода и оценочной стоимости ценных бумаг на дату вывода объектов из доверительного управления с учетом существующих обязательств по договору доверительного управления.

3.1.3. Определение оценочной стоимости имущества клиента

а. Оценочная стоимость акций (паев, ипотечных сертификатов участия) российских эмитентов определяется по рыночной цене, сложившейся на торгах организатора торговли ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (ММВБ) на момент такой оценки и рассчитываемой этим организатором торговли в соответствии с Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях Главы 23 Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденным Приказом ФСФР России от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н. Если на дату определения оценочной стоимости акции (пая, ипотечного сертификата участия)

указанная рыночная цена организатором торговли не рассчитана, то оценочной стоимостью акции (пая, ипотечного сертификата участия) может являться последняя рассчитанная этим организатором торговли рыночная цена или рыночная цена, рассчитываемая другим организатором торговли в соответствии с настоящими Правилами.

б. Оценочная стоимость купонных облигаций определяется по рыночной цене, сложившейся на торгах организатора торговли ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (ММВБ) на момент такой оценки и рассчитываемой этим организатором торговли в соответствии с Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях Главы 23 Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденным Приказом ФСФР России от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н, увеличенной на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной цены, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период. В случае отсутствия рыночной цены по итогам торгового дня – по рыночной цене по итогам последнего торгового дня, когда рыночная цена была определена.

в. Если ни одним из указанных в настоящих Правилах организаторов торговли рыночная цена не рассчитана ни на одну из дат, то стоимость таких эмиссионных ценных бумаг равняется балансовой либо может определяться по оценке независимого оценщика в том случае, если клиент дает письменное согласие на возмещение расходов по оценке за счет средств, передаваемых в доверительное управление, либо по экспертной оценке Общества с письменного согласия клиента.

г. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

- номинальной стоимости облигаций – до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав объектов доверительного управления;
- нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав объектов доверительного управления.

д. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

е. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и ипотечных сертификатов участия, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев и ипотечных сертификатов участия не определялась, – на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев и ипотечных сертификатов участия.

ж. Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов (при их наличии согласно инвестиционной стратегии) определяется по расчетной цене организатора торговли, определенных в соответствии с настоящими Правилами, а при ее отсутствии на дату оценки – на предыдущий день, при отсутствии на предыдущий день – на дату приобретения.

з. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, признается равной стоимости приобретения ценной бумаги, а в случае принятия от клиента ценных бумаг в доверительное управление – по соглашению с клиентом.

и. Оценка вкладов в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах, увеличенной на сумму процентов по вкладу, рассчитанных на дату оценки исходя из процентной ставки, указанной в договоре вклада.

к. Оценка всех прочих финансовых инструментов, отличных от упомянутых выше, определяется Обществом наиболее справедливым образом на основании всей доступной Обществу информации, в том числе на основании данных торговых площадок и внебиржевого рынка. В случае, если в течение

последних 6 (шести) месяцев сделки с ценными бумагами не зарегистрированы ни в одной из торговых систем, такие ценные бумаги оцениваются по их балансовой стоимости.

3.1.4. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления.

3.1.5. В расчет стоимости объектов доверительного управления, если иное не предусмотрено настоящими Правилами, принимаются также задолженности, возникшие в результате совершения сделок с указанными активами.

3.1.6. Не принимаются в расчет стоимости объектов доверительного управления:

- а. начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, в случае если указанный доход включен в оценочную стоимость таких ценных бумаг, а также в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства;
- б. объявленные, но не полученные дивиденды по акциям;
- в. начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов.

## **4. ПОЛИТИКА ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРАВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ЯВЛЯЮЩИМСЯ ОБЪЕКТАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

### **4.1. ОБЩИЙ ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРАВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

4.1.1. Общество самостоятельно осуществляет все права по ценным бумагам, переданным в доверительное управление, если договором доверительного управления не установлено иное.

4.1.2. Если в соответствии с договором доверительного управления Общество не уполномочено осуществлять по ценным бумагам, являющимся объектом доверительного управления, права голоса на общем собрании владельцев ценных бумаг, то Общество совершает действия, необходимые для осуществления клиентом прав голоса по таким ценным бумагам, а также права требовать от эмитента ценных бумаг (лица, обязанного по ценной бумаге) их выкупа (погашения).

4.1.3. При осуществлении прав по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, Общество руководствуется требованиями Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона «Об акционерных обществах», Федерального закона «Об инвестиционных фондах», требованиями иных нормативных правовых актов Российской Федерации.

### **4.2. ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРАВА ГОЛОСА ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

4.2.1. Общество осуществляет право голоса по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, руководствуясь следующими принципами:

- законные права и интересы клиента ставятся выше интересов Общества, заинтересованности его должностных лиц и сотрудников в получении материальной и (или) личной выгоды;
- при голосовании на общих собраниях владельцев ценных бумаг по каждому конкретному вопросу принимаются решения, направленные на обеспечение сохранности и прироста имущества клиента;

- голосование должно обеспечивать защиту прав и законных интересов клиента, в интересах которых действует Общество, а также соблюдение этических норм и практики делового оборота;
  - при голосовании не допускает предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам клиента.
- 4.2.2. Общество принимает решение о выборе конкретного варианта голосования, руководствуясь принципом разумности и добросовестности, в том числе с учетом следующего:
- инвестиционных целей клиента;
  - срока договора доверительного управления;
  - соотношения голосов, принадлежащих Обществу, к общему количеству голосов по вопросу, вынесенному на голосование; и
  - задач и перспектив развития акционерного общества, паевого инвестиционного фонда.
- 4.2.3. Общество в целях реализации Политики при осуществлении права голоса по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, при необходимости истребует бухгалтерские и другие документы для анализа финансово-хозяйственной деятельности и действий исполнительных органов акционерного общества-эмитента, паевого инвестиционного фонда, его управляющей компании и иных лиц.
- 4.2.4. Информация об осуществлении Обществом в отчетном периоде права голоса по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, указывается в отчете о деятельности управляющего за соответствующий период, предоставляемом клиенту, с указанием по каким ценным бумагам Общество голосовало на общем собрании владельцев ценных бумаг и выбранного варианта голосования по каждому вопросу повестки дня.

#### **4.3. ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНЫХ ПРАВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

- 4.3.1. Общество принимает решение о досрочном погашении облигаций (по требованию владельцев облигаций, по соглашению эмитента облигаций с владельцами облигаций и в иных случаях), руководствуясь принципом разумности и добросовестности, в том числе с учетом следующего:
- срока договора доверительного управления;
  - инвестиционных целей клиента;
  - оставшегося срока до погашения облигаций, предусмотренного условиями выпуска облигаций;
  - финансового состояния эмитента облигаций и иных обстоятельств.
- 4.3.2. Общество принимает меры по защите прав, предоставляемых соответствующими ценными бумагами, в случае неисполнения эмитентом/лицом, выпустившим ценные бумаги, своих обязательств по ценным бумагам.

### **5. ПРАВИЛА ВЫЯВЛЕНИЯ И КОНТРОЛЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ И ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ ЕГО ПОСЛЕДСТВИЙ, А ТАКЖЕ МЕРЫ ПО НЕДОПУЩЕНИЮ УСТАНОВЛЕНИЯ ПРИОРИТЕТА ИНТЕРЕСОВ ОДНОГО ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ КЛИЕНТОВ НАД ИНТЕРЕСАМИ ДРУГИХ КЛИЕНТОВ**

#### **5.1. ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ИСКЛЮЧЕНИЕ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ**

- 5.1.1. Общество строит отношения с клиентами на принципах равноправия сторон, добросовестности, а также полного информирования клиента об операциях, проводимых с его ценными бумагами и денежными средствами, и связанных с ними рисках.



- 5.1.2. Общество строит свои отношения с работниками на принципах равноправия сторон, взаимного уважения, согласования и учета интересов сторон.
- 5.1.3. Общество несет ответственность за действия работников в соответствии с законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- 5.1.4. Общество действует с позиции добросовестного отношения ко всем клиентам. Общество не использует некомпетентность или состояние здоровья клиента в своих интересах, а также не оказывает одним клиентам предпочтение перед другими в оказании профессиональных услуг на рынке ценных бумаг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния.
- 5.1.5. Общество руководствуется в своей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- 5.1.6. Общество в ходе осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не допускает предвзятости, давления со стороны и в отношении третьих лиц, зависимости от них, наносящей ущерб клиентам.
- 5.1.7. При осуществлении управления ценными бумагами Общество руководствуется исключительно интересами каждого клиента, стремится заключить сделку на наиболее выгодных для клиента условиях, учитывая его инвестиционный профиль, инвестиционную стратегию и конкретные условия рынка.
- 5.1.8. Общество принимает все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей клиента при соответствии уровню риска возможных убытков, который способен нести клиент.
- 5.1.9. Общество не допускает при принятии конкретного инвестиционного решения конкуренции инвестиционных портфелей клиентов.
- 5.1.10. Основными принципами деятельности Общества в целях предотвращения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг уменьшения его негативных последствий являются:
- приоритет интересов клиента перед собственными интересами Общества;
  - обеспечение отдельного функционирования подразделений Общества, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
  - недопущение установления приоритета одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов, в том числе при осуществлении мер по минимизации (устранению) неблагоприятных последствий конфликта интересов, возникшего между Обществом и клиентом;
  - управление активами клиента в полном соответствии с инвестиционными целями и заключенными договорами;
  - принятие Обществом разумных мер для адекватной оценки клиентом характера рисков; и
  - доведение Обществом до сведения клиента определенного для него инвестиционного профиля и описания допустимого риска.
- 5.1.11. 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 Обществом, между клиентами и Обществом, или внутренними документами Общества и не запрещена действующим законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- 5.1.12. Общество обеспечивает контроль за использованием денежных средств и надлежащим обособлением ценных бумаг клиента.

5.1.13. В случае несанкционированного раскрытия конфиденциальной информации Общество проводит служебное расследование.

## **5.2. ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ**

5.2.1. В целях предотвращения возникновения конфликта интересов клиента и Общества последнее:

а. во внутренних документах указывает цели, задачи и функции, порядок взаимодействия отдельных подразделений, их руководителей и отдельных работников в части проведения, оформления и учета сделок и операций, а также устанавливает ответственность за невыполнение либо ненадлежащее выполнение данных функций;

б. руководствуется в своей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг разработанными в соответствии с законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации внутренними документами, регламентирующими порядок проведения, оформления сделок и операций на фондовом рынке;

в. осуществляет обслуживание клиентов в соответствии с внутренними документами, регламентирующими процедуру принятия поручений клиентов, позволяющую точно определять время подачи каждого поручения.

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

5.2.3. Общество осуществляет внутренний контроль соблюдения работниками внутренних положений Общества.

5.2.4. Общество соблюдает установленные им внутренними документами меры, направленные на предотвращение неправомерного использования служебной информации при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

5.2.5. Общество обеспечивает внутренний контроль за деятельностью подразделений и отдельных работников, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций Общества и клиента, а также имеющих доступ к конфиденциальной информации, в целях защиты прав и интересов как клиентов, так и Общества от ошибочных или недобросовестных действий работников Общества, которые могут принести убытки Обществу, нанести вред ее репутации, привести к ущемлению прав и интересов клиентов, либо иметь иные негативные последствия.

5.2.6. При заключении договора с клиентом и (или) контрагентом Общество обязуется прилагать разумные усилия и в зависимости от обстоятельств:

а. точно и полно формулировать обязательства сторон, в частности, связанные с:

(i) порядком оказания Обществом услуг клиенту;

(ii) условиями сделки;

(iii) предоставлением информации сторонами; и

(iv) размером и порядком оплаты вознаграждения Общества; и

б. полно и определенно установить случаи ответственности каждой из сторон за неисполнение либо ненадлежащее исполнение условий договора, а также порядок и условия выплат сумм, причитающихся любой из сторон в виде штрафных санкций.

5.2.7. Общество разрабатывает порядок обмена информацией с клиентом, контрагентом 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.

- 5.2.8. Общество обеспечивает режим конфиденциальности информации, поступившей от клиента, контрагента, при котором вышеупомянутая информация остается внутри отдельного структурного подразделения, которое ее получило (либо в распоряжении конкретного работника), и не может быть использована в интересах самого Общества или третьих лиц. Такой режим создается путем применения, в частности:
- а. технических средств (включающих, по необходимости, программное обеспечение, устанавливаемое на рабочих местах работников); и
  - б. организационных мер, в частности, путем создания системы ограничения доступа каждого работника к информации различных уровней.
- 5.2.9. Конфиденциальная информация может быть использована только в случаях, предусмотренных законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, внутренними документами Общества и (или) договорами с клиентами.
- 5.2.10. Общество 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 клиента и (или) контрагента к принятию конкретного инвестиционного решения.
- 5.2.11. Общество соблюдает следующие положения при предоставлении информации или рекомендаций, связанных с операциями на рынке ценных бумаг:
- а. информация, предоставляемая Обществом другим участникам рынка, в том числе клиентам, должна быть достоверной, ясно изложенной и направляемой своевременно; и
  - б. рекламная информация Общества должна соответствовать требованиям действующего законодательства, в обязательном порядке согласовываться с контролером Общества и не содержать недостоверных сведений.
- 5.2.12. Общество при осуществлении операций на рынке ценных бумаг по поручению клиентов информирует клиентов о рисках, связанных с такими операциями, а также о праве клиента получать документы и информацию в соответствии с законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- 5.2.13. Общество по требованию клиента должно обеспечить раскрытие необходимой информации о своем финансовом положении в соответствии с законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- 5.2.14. Работникам Общества запрещается давать клиентам рекомендации по операциям на рынке ценных бумаг с целью создания благоприятных условий для осуществления операций в интересах Общества либо в своих собственных интересах, если они не согласуются с интересами клиентов либо противоречат требованиям законодательства о рынке ценных бумаг, стандартов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, внутренних документов Общества.

### **5.3. ВЫЯВЛЕНИЕ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ**

- 5.3.1. Выявление конфликта интересов осуществляется руководством Общества и всеми работниками Общества в ходе своей текущей деятельности с использованием положений и принципов настоящих Правил.

- 5.3.2. Работники Общества обязаны раскрывать возникший или потенциально возможный конфликт интересов. В случае если работнику Общества стала известна информация о конфликте интересов, он обязан незамедлительно довести ее до сведения руководства Общества.
- 5.3.3. Работники Общества обязаны оказывать содействие и предоставлять копии требуемых документов по всем инцидентам, связанным с выявлением конфликтов интересов в Обществе.
- 5.3.4. Документы, полученные в ходе выявления конфликта интересов, хранятся в Обществе не менее пяти лет.

#### **5.4. КОНТРОЛЬ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ**

- 5.4.1. Руководство и работники Общества используют все доступные законные возможности в целях контроля возникшего или предотвращения потенциально возможного конфликта интересов с соблюдением законных интересов Общества, клиентов и акционеров Общества.
- 5.4.2. В случае получения информации о конфликте интересов руководитель Общества обязан удостовериться в наличии конфликта интересов и назначить лицо, ответственное за выяснение причин и обстоятельств возникновения данного конфликта. Указанное ответственное лицо по результатам изучения обстоятельств конфликта интересов передает информацию руководителю Общества для дальнейшего рассмотрения и принятия мер по контролю конфликта интересов.
- 5.4.3. В Обществе используются следующие меры по управлению выявленными конфликтами интересов:
  - а. ограничение доступа работника к конкретной информации, которая может затрагивать личные интересы работника;
  - б. добровольный отказ работника Общества 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;
  - в. пересмотр и изменение функциональных обязанностей работника;
  - г. временное отстранение работника от должности, если его личные интересы входят в противоречие с функциональными обязанностями;
  - д. перевод работника на должность, предусматривающую выполнение функциональных обязанностей, не связанных с конфликтом интересов;
  - е. увольнение работника из Общества по инициативе работника;
  - ж. увольнение работника по инициативе работодателя за непринятие работником мер по предотвращению или урегулированию конфликта интересов, стороной которого он является или иным основаниям в соответствии с трудовым законодательством Российской Федерации;
- з. принятие риска конфликта интересов.
- 5.4.4. Перечень мер по управлению конфликтами интересов, предусмотренный настоящими Правилами, не является исчерпывающим. В каждом конкретном случае по договоренности Общества и работника, раскрывшего сведения о конфликте интересов, могут быть применены иные меры по управлению выявленными конфликтами интересов.
- 5.4.5. Сведения о принятых в целях управления конфликтом интересов мерах и достигнутых результатах доводятся до всех участников урегулирования конфликта интересов.

## **5.5. ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ ПОСЛЕДСТВИЙ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ**

- 5.5.1. В случае возникновения конфликта интересов Общество незамедлительно информирует об этом клиента.
- 5.5.2. В целях устранения неблагоприятных последствий конфликта интересов Общество принимает законные и наиболее адекватные с учетом конкретных обстоятельств меры, руководствуясь принципом приоритета интересов клиента над своими собственными. При этом указанные меры не должны допускать приоритета интересов клиента, затронутого конфликтом интересов, над интересами других клиентов.
- 5.5.3. В случае если меры, принятые Обществом по предотвращению последствий конфликта интересов, не привели к снижению риска причинения ущерба интересам клиента, Общество обязано уведомить клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением имуществом клиента.
- 5.5.4. Общество компенсирует клиентам убытки, вызванные конфликтом интересов клиента, работника и Общества, в соответствии с законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

## **6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

6.1. Настоящие Правила распространяются на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Общества как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами и распространяются на все договоры доверительного управления Общества.

6.2. Договоры доверительного управления, заключаемые Обществом, могут включать положения, отличные от установленных настоящими Правилами, за исключением случаев, когда включение таких отличных правил противоречит нормативным правовым актам Российской Федерации.

6.3. Общество раскрывает настоящие Правила на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

6.4. Настоящие Правила вступают в силу по истечении 10 календарных дней со дня их раскрытия в соответствии с п.6.3. Правил.

6.5. Требования настоящих Правил доводятся до сведения всех работников Общества и подлежат обязательному исполнению.

6.6. Контроль за исполнением требований, изложенных в настоящих Правилах, возлагается на контролера и руководителей подразделений Общества.

6.7. Если отдельные пункты настоящих Правил вступают в противоречие с законодательством Российской Федерации, Базовыми стандартами НАУФОР, регулирующими деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами, указанные пункты утрачивают юридическую силу.

6.8. Недействительность отдельных пунктов настоящих Правил не влечет признание недействительности других пунктов настоящих Правил или настоящих Правил в целом.

6.9. До момента внесения изменений в настоящие Правила работники Общества и иные лица, указанные в настоящем Порядке, руководствуются законодательством Российской Федерации и Базовыми стандартами НАУФОР, регулирующими деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

**Приложение 1**  
**к Правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами**  
**ООО «УК Управление инвестициями»**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА**

Полное наименование / Ф.И.О. клиента	
ИНН	
Тип инвестора	<input type="checkbox"/> квалифицированный инвестор <input type="checkbox"/> неквалифицированный инвестор
Тип клиента	<input type="checkbox"/> юридическое лицо <input type="checkbox"/> физическое лицо
Дата начала действия договора ДУ	
Дата окончания действия договора ДУ	
Сумма передаваемых в ДУ средств, тыс. руб.	
Инвестиционные цели клиента	
Инвестиционный период	с «___» _____ 20__ г. по «___» _____ 20__ г.
Желаемый уровень доходности, процентов годовых	
Приемлемый уровень риска, в процентах от суммы передаваемых в ДУ средств	
<i>Для юридических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Предельный допустимый размер убытка, тыс. руб. <sup>i</sup>	
Размер собственных средств (собственного капитала) на последнюю отчетную дату, тыс. руб.	
<i>Для физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами:</i>	
Дата рождения	«___» _____ г.
Сведения об образовании в области инвестирования (учебное заведение, год окончания, присвоенная квалификация)	
Сведения об опыте инвестирования	
Условные доходы, тыс. руб. <sup>ii</sup>	
Условные расходы, тыс. руб. <sup>iii</sup>	
Условные сбережения, тыс. руб. <sup>iv</sup>	

<i>Заполняется ООО «УК Управление инвестициями»</i>	
Инвестиционный горизонт инвестирования (даты начала и конца каждого интервала)	
Допустимый риск клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, процентов	
Ожидаемая доходность инвестирования, процентов годовых (для каждого интервала инвестиционного горизонта)	
<b>Инвестиционный профиль клиента</b>	

ООО «УК Управление инвестициями»: \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

С данными Инвестиционного профиля согласен:

Клиент: \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

7.

<sup>i</sup> *Предельный допустимый размер убытка* – это размер убытка, при котором клиент в состоянии осуществлять деятельность и (или) при котором выполняются требования в отношении поддержания надлежащего финансового состояния, включая лицензионные и иные требования регулятора, или меньшая величина, определенная клиентом, или абсолютный размер убытка, который клиент считает допустимым в отношении данного инвестиционного портфеля.

<sup>ii</sup> *Условные доходы* – это возможная для покрытия текущих потребностей и обслуживания кредитов и займов сумма денежных средств. Данная величина не может превышать сумму полученных за предыдущие 12 (двенадцать) месяцев доходов и ожидаемых в будущем 12 (двенадцать) месяцев гарантированно получаемых дополнительных доходов (без учета доходов по инвестиционному портфелю).

<sup>iii</sup> *Условные расходы* – это минимально приемлемая для поддержания комфортного (приемлемого, привычного) уровня жизни, соответствующего социальному статусу клиента, сумма денежных средств. Данная величина не должна быть меньше половины расходов за предыдущие 12 (двенадцать) месяцев за вычетом разовых инвестиций (вложений в недвижимость, ценные бумаги, доли в уставном капитале хозяйственных обществ и проч.), не имеющих обязательного и (или) регулярного характера.

<sup>iv</sup> *Условные сбережения* – это сумма высоколиквидного имущества клиента (денежные средства, высоколиквидные ценные бумаги, валютные ценности), которую клиент готов потратить в течение года на текущее потребление. Данная величина не может превышать суммарной величины указанного высоколиквидного имущества, имеющегося в распоряжении клиента.