

**ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ
МЕРОПРИЯТИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ
НА ИСКЛЮЧЕНИЕ И
ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ ВОЗМОЖНОГО
ВОЗНИКНОВЕНИЯ КОНФЛИКТА
ИНТЕРЕСОВ, В РЕЗУЛЬТАТЕ
ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ СДЕЛОК НА
РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

г. Ереван

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ПОРЯДКЕ	3
3. ВОЗМОЖНЫЕ СЛУЧАИ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ	4
4. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К СОТРУДНИКАМ БАНКА С ЦЕЛЬЮ ИСКЛЮЧЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ	5
5. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЗАЩИТЫ ИНТЕРЕСОВ КЛИЕНТОВ.....	5
6. ИСПОЛНЕНИЕ ФИДУЦИАРНЫХ ОБЯЗАННОСТЕЙ	6
7. МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ.....	7
8. ТРЕБОВАНИЯ К УЧЕТУ СДЕЛОК С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ОТЧЕТАМ БАНКА, ОГРАНИЧИВАЮЩИЕ КОНФЛИКТЫ ИНТЕРЕСОВ.....	8

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Данный порядок разработан в соответствии с правовыми актами, регулирующими рынок ценных бумаг РА, внутренними процедурами Банка и со стандартами, применяемыми в международной практике.

Данный порядок направлен на обеспечение:

- приоритета интересов Клиентов банка в сравнении с интересами Банка, его сотрудников и/или интересам как лиц, связанных с Банком, так и по отношению к личным интересам прочих лиц;
- предотвращения и исключения вероятных случаев конфликта интересов, а также прочих рисков, связанных с ними;
- недопущения злоупотреблений на рынке и верности принципам честной и добросовестной торговли;
- выполнения Банком своих обязанностей – действовать честно и беспристрастно в отношениях со своими клиентами и партнерами.

2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ПОРЯДКЕ

Нижеприведенные понятия, используемые в данном Порядке, имеют следующий смысл:

Банк – Закрытое Акционерное Общество “ Банк ВТБ (Армения)”.

Клиент – любое юридическое или физическое лицо, с которым Банк имеет действующий договор на предоставление инвестиционных услуг.

Ценная Бумага – любое имущественное право, установленное в качестве ценной бумаги законодательством РА и традициями деловых отношений.

Конфликт интересов – противоречие имущественных и иных интересов между Банком (как лицом, предоставляющим на рынке ценных бумаг инвестиционные услуги), его сотрудниками и клиентами, в результате действия/бездействия которых Банком и/или сотрудниками возможно нанесение имущественного или другого вреда Клиенту, или в результате действий сотрудников – нанесение вреда Банку.

Сотрудник – лицо (в том числе руководители), которое действует от имени Банка или в его составе на основании трудового договора или договора на предоставление услуг.

3. ВОЗМОЖНЫЕ СЛУЧАИ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

3.1. Конфликты интересов, возникающие в рамках предоставления инвестиционных услуг, возможны при:

- 3.1.1. заключении сделок купли/продажи ценных бумаг с Клиентами по цене, отличающейся от рыночной цены, в пользу Банка или его сотрудника, но во вред Клиенту.
- 3.1.2. инвестировании средств Клиента в ценные бумаги, эмиссия которых была осуществлена Банком или взаимосвязанными с Банком лицами.
- 3.1.3. прочих сделках с ценными бумагами Клиента, осуществляемых в пользу Банка, сотрудников Банка и/или лиц, связанных с Банком, по ценам, не соответствующим рыночным, или с нарушением инвестиционных прав Клиента.
- 3.1.4. оказании давления на Клиента или предоставление такой информации, вследствие которой сделки Клиента или его действия будут вытекать в основном или исключительно из интересов Банка, его сотрудников или других аффилированных лиц во вред Клиенту или вследствие которых интересы Банка будут приоритетнее интересов Клиента.
- 3.1.5. осуществлении лишних или бесполезных сделок за счет средств Клиента с целью увеличения комиссионных или платежей, причитающихся к выплате другому банку.
- 3.1.6. использовании служебной информации, предоставленной Клиентом, с целью получения выгоды для Банка, его сотрудников или других лиц, связанных с Банком, во вред Клиенту.
- 3.1.7. совершении таких сделок с ценными бумагами, которые могут быть осуществлены в пользу одного и во вред другому Клиенту.
- 3.1.8. конфликте интересов между Банком и сотрудниками Банка при проведении операций, связанных с предоставлением инвестиционных услуг.
- 3.1.9. преднамеренном удержании средств Клиента, находящихся на соответствующих счетах Банка и предназначенных для инвестиций с целью осуществления собственных активных торговых операций Банка.
- 3.1.10. использовании получаемой от Клиента служебной информации, имеющей существенное значение и возможность воздействия на ценообразование на рынке ценных бумаг в пользу Банка, его сотрудников и/или лиц, связанных с Банком.

3.2. Указанный список возможных случаев Конфликта интересов не является полным и исчерпывающим, и данный акт распространяется и на другие случаи Конфликта интересов

4. ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К СОТРУДНИКАМ БАНКА С ЦЕЛЬЮ ИСКЛЮЧЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

4.1. При предоставлении инвестиционных услуг Сотрудники Банка, имеющие соответствующие полномочия, обязаны:

- 4.1.1. Соблюдать требования законодательства РА, регулирующего данную сферу, и требования внутренних порядков Банка.
- 4.1.2. Считать приоритетными интересы Банка и его Клиентов в сравнении с собственными интересами и избегать заключения таких сделок, которые могут оказать отрицательное воздействие на интересы Клиента и/или Банка.
- 4.1.3. Обеспечить защиту интересов инвесторов (клиентов, партнеров и других участников рынка).
- 4.1.4. В рамках своих полномочий сообщать непосредственному руководителю о возможных нарушениях законодательства РА и внутренних процедур Банка, а также о тех операциях, в связи с которыми Банк, согласно законодательству РА, может рассматриваться как заинтересованное лицо.

5. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЗАЩИТЫ ИНТЕРЕСОВ КЛИЕНТОВ

- 5.1. При проведении операций на рынке ценных бумаг Банк действует на принципах беспристрастности, правдивости, пунктуальности и обязательного информирования Клиентов обо всех сделках, осуществляемых с их ценными бумагами и денежными средствами. При выполнении заказов Клиентов Банк действует исключительно исходя из защиты интересов Клиента.
- 5.2. При проведении операций со средствами Клиента сотрудники Банка обязаны соблюдать требования, установленные законодательством РА, внутренние правила Банка, а также этические нормы трудовой и профессиональной деятельности. В частности, в ходе осуществления своих должностных функций или в связи с ними, они должны избегать проведения в свою пользу таких действий и заключения таких сделок, в результате которых пострадают интересы Банка или его Клиентов.
- 5.3. При проведении сделок сотрудники Банка обязаны информировать Клиента о возможных конфликтах интересов.

- 5.4. При осуществлении сделок с Ценными бумагами за своей счет или за счет Клиента, Банк и соответствующий Сотрудник принимают меры для беспристрастного, незамедлительного и точного проведения сделок. Эти меры должны дать возможность выполнения заказов Клиента, имеющих равные условия, в порядке их получения лицом, предоставляющим инвестиционные услуги.
- 5.5. При проведении сделок с ценными бумагами от своего имени или имени Клиента и за счет последнего Банк и соответствующий Сотрудник должны действовать исключительно из принципа защиты интересов Клиента и должны:
- 5.5.1. Убедиться, что заказы на осуществление сделок зарегистрированы и надлежащим образом представлены к исполнению.
- 5.5.2. Выполнять заказы с одинаковыми условиями в порядке их получения, за исключением случаев, когда характеристики заказа или создавшаяся на рынке ситуация делают это невозможным, незамедлительно уведомлять Клиента о тех существенных трудностях или отрицательных обстоятельствах, которые делают невозможным точное исполнение заказа.
- 5.6. В целом, с целью обеспечения лучшего результата Банк может консолидировать заказ Клиента или сделку, осуществляемую за его счет, с заказом другого своего Клиента и таким образом выполнить их, если:
- 5.6.1. это для какого-либо Клиента не приведет к более плохому результату, чем в случае, если бы его заказ был выполнен отдельно;
- 5.6.2. это, в целом, вытекает из интересов Клиентов.
- 5.7. Если лицо, предоставляющее инвестиционную услугу, консолидирует заказ своего Клиента со сделкой, осуществляемой за его счет, то в случае частичного удовлетворения консолидированного заказа преимущество отдается Клиенту.

6. ИСПОЛНЕНИЕ ФИДУЦИАРНЫХ ОБЯЗАННОСТЕЙ

- 6.1. Банк должен предпринять все разумные шаги с целью выполнения заказа Клиента на наилучших для него условиях, учитывая цену, затраты, срок (скорость), вероятность выполнения сделки и полного расчета, общий объем заказа, его характер и другие факторы, связанные с выполнением заказа.
- 6.2. С целью выполнения фидуциарных обязанностей Банк должен предпринять все возможные разумные шаги, которые обеспечат возможный наилучший результат.

- 6.3. Банк предпринимает все разумные шаги для выполнения заказа с возможно наилучшими условиями для Клиента, следуя всем особым указаниям Клиента.
- 6.4. Если Банк для выполнения заказа Клиента предпринимает шаги для определения наилучших условий и пытается сделать выбор между разными местами заключения сделок, то он должен выбрать то место заключения сделок, посредством которого общие затраты Клиента (цена Ценных бумаг и прочие расходы, связанные с заключением сделки) будут минимальными при исполнении заказа.

7. МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ

- 7.1. С целью предотвращения возможностей возникновения Конфликта интересов в ходе предоставления инвестиционных услуг, Банк принимает следующие меры:
- 7.1.1. Сделки, осуществляемые на основании заказов сотрудников Банка, лиц, связанных с Банком, а также других лиц и Клиентов, заключаются исключительно в установленном Законодательством РА и внутренними процедурами Банка порядке. Банк вправе не выполнить заказ Клиента (при условии, если он по возможности раньше предупредит Клиента об этом), если исполнение заказа противоречит требованиям законодательства РА.
- 7.1.2. Сотрудники Банка обязаны безоговорочно следовать требованиям законодательства РА и внутренних процедур Банка в отношении сохранения служебной информации и обмена информацией между подразделениями Банка.
- 7.1.3. Сделки между Клиентами и Сотрудниками Банка осуществляются только при наличии соответствующего поручения – на основании надлежащим образом оформленного Заказа и/или инвестиционного решения.
- 7.1.4. Банк четко устанавливает и регламентирует те ограничения, которые применяются к функциям, связанным с обменом служебной информацией между его подразделениями. Порядок обмена этой информацией устанавливается внутренними правовыми актами, регламентирующими документооборот и обмен информацией, которые связаны с предоставлением инвестиционных и не основных услуг Банка.
- 7.1.5. Сотруднику Банка, владеющему служебной информацией, запрещается совершать сделку исходя из интересов Банка или его собственных интересов до тех пор, пока не выполнено соответствующее поручение Клиента, или,

исходя из своих интересов до тех пор, пока Банк не совершил в результате дилинговой операции предусмотренную сделку. Исключение составляют те случаи, когда осуществление сделок такого типа необходимо для обеспечения наиболее благоприятных условий для выполнения поручения данного Клиента.

7.1.6. Отчет о выполнении заказа Клиента должен включать информацию о том факте, что с точки зрения Клиента другой стороной сделки являлся Банк, Сотрудники Банка или другие аффилированные лица, либо другой Клиент Банка, если сделка не была осуществлена на таком регулируемом рынке, который обеспечивает очевидность одной стороны сделки для другой стороны.

7.1.7. Сотрудникам Банка запрещается предоставлять консультации Клиенту о заключении сделок на рынке ценных бумаг, конечной целью которых является создание благоприятных условий для заключения сделок в пользу Банка, или которые противоречат требованиям законодательства РА в отношении деятельности лиц, предоставляющих инвестиционные услуги.

8. ТРЕБОВАНИЯ К УЧЕТУ СДЕЛОК С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ОТЧЕТАМ БАНКА, ОГРАНИЧИВАЮЩИЕ КОНФЛИКТЫ ИНТЕРЕСОВ

8.1. Учет сделок с ценными бумагами и составление отчетов производятся в порядке, установленном законодательством РА, регулирующим рынок ценных бумаг.

8.2. Сотрудники Банка, привлеченные к заключению, оформлению и учету сделок на рынке Ценных бумаг, осуществляют оформление и учет сделок с ценными бумагами для каждой отдельной сделки таким образом, чтобы Клиенту была предоставлена полная информация об осуществлении сделки в возможно сжатые и установленные законом сроки.

8.3. Если Банк выполнил заказ Клиента (за исключением управления пакетом Ценных бумаг), он должен незамедлительно, не позднее, чем в конце следующего рабочего дня, представить Клиенту отчет о выполнении заказа посредством надежного средства передачи информации.

8.4. Банк в порядке и сроки, установленные законодательством РА, обязан представить Клиентам отчеты о сделках, совершенных с их Ценными бумагами и/или денежными средствами. Состав информации, включаемой в представляемые Клиентам отчеты, устанавливается Договором о

предоставлении брокерских услуг, но не может быть меньше состава информации, установленного законодательством РА.