

«УТВЕРЖДЕНО»

протоколом общего собрания членов
Национальной Ассоциации
Инвестиционных Институтов от «12»
января 2026 г., № _____

Председатель собрания

М.П.

Якубов М.М.



КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ И ДОБРОСОВЕСТНОЙ КОНКУРЕНЦИИ НАЦИОНАЛЬНОЙ АССОЦИАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИНСТИТУТОВ

ТАШКЕНТ-2026 г.

1. Преамбула

1.1. Настоящий Кодекс профессиональной этики и добросовестной конкуренции Национальной Ассоциации Инвестиционных Институтов (далее – Кодекс) устанавливает единые морально-этические нормы и правила делового поведения для всех работников НАИИ, а также для членов НАИИ и их сотрудников. Кодекс разработан в соответствии с Уставом НАИИ и действующим законодательством, руководствуясь принципами честной конкуренции и профессиональной ответственности в сфере финансового рынка.

1.2. Соблюдение положений настоящего Кодекса является обязательным условием членства в НАИИ. Каждый член НАИИ и его сотрудники, равно как и сотрудники самой НАИИ, обязаны неукоснительно придерживаться норм Кодекса при осуществлении своей профессиональной деятельности. Деятельность НАИИ и ее членов на основе данного Кодекса призвана укреплять доверие, уважение и деловую репутацию инвестиционного сообщества, обеспечивая высокие стандарты профессионального поведения.

1.3. Принятие этого Кодекса свидетельствует, что НАИИ и все ее члены добровольно принимают на себя обязанность действовать исключительно законными и нравственными методами. Несоблюдение норм Кодекса несовместимо со статусом члена НАИИ и влечет применение мер ответственности, вплоть до исключения из состава НАИИ.

2. Термины и определения

2.1. Для целей настоящего Кодекса используются следующие основные термины и определения:

– Национальная Ассоциация Инвестиционных Институтов (НАИИ) – негосударственная некоммерческая организация профессиональных участников финансового рынка, созданная с целью содействия развитию рынка капитала, инвестиционной отрасли и финансового рынка.

– Член НАИИ – юридическое лицо, осуществляющее деятельность на финансовом рынке, принятое в состав НАИИ в установленном порядке и обладающее правами и обязанностями, предусмотренными Уставом и внутренними документами НАИИ.

– Сотрудник НАИИ – физическое лицо, состоящее в трудовых или гражданско-правовых отношениях с НАИИ и выполняющее работу (функции) по обеспечению деятельности НАИИ. Под сотрудниками членов НАИИ подразумеваются работники организаций, являющихся членами НАИИ.

– Добросовестная конкуренция – конкуренция, основанная на законности, честности, профессионализме и взаимном уважении участников рынка. Добросовестная конкуренция исключает применение незаконных, неэтичных и обманных методов ведения бизнеса и направлена на достижение преимуществ за счет улучшения качества услуг и соблюдения интересов клиентов, а не путем нарушения прав или дискредитации конкурентов.

– Переманивание клиентов – недобросовестные действия, направленные на привлечение клиентов, которые уже обслуживаются у другого члена НАИИ, путем использования нечестных методов или неправомерных стимулов. К переманиванию относятся, в частности, предложения клиентам особых условий или выгод, не основанные на открытой добросовестной конкуренции, а также склонение клиентов перейти от конкурента посредством предоставления заведомо ложной информации или недостойных преимуществ.

3. Общие принципы профессиональной этики

3.1. В своей деятельности НАИИ, ее члены, их сотрудники, а также сотрудники НАИИ, руководствуются следующими фундаментальными принципами профессиональной этики:

3.1.1. Законность. Все действия и решения должны строго соответствовать законодательству и нормативным актам, регулирующим финансовый рынок, а также внутренним стандартам и правилам НАИИ. Члены НАИИ и их сотрудники обязаны исполнять свои обязанности в рамках закона и устава НАИИ. Недопустимо совершение каких-либо неправомерных действий ради конкурентного преимущества.

3.1.2. Добросовестность и честность. Члены НАИИ и их сотрудники действуют честно, открыто и доброжелательно. Информация, предоставляемая клиентам, партнерам или регуляторам, должна быть достоверной, полной и не вводить в заблуждение. Недопустимо использовать нечестные приемы в работе с клиентами и друг с другом. Каждый участник НАИИ ставит долгосрочные интересы клиента и доверие к финансовой индустрии выше сиюминутной выгоды.

3.1.3. Уважение и корректность. Во взаимоотношениях с коллегами, конкурентами, клиентами и государственными органами члены НАИИ и их сотрудники проявляют взаимное уважение, вежливость и корректность. Не допускается унижение деловой репутации, чести и достоинства участников финансового рынка, оскорбительные высказывания или неподобающее поведение. Следует относиться равноправно и беспристрастно ко всем участникам рынка, исключая какую-либо дискриминацию по признакам пола, расы, национальности, языка, имущественного положения и т.п.

3.1.4. Профессионализм. Члены НАИИ осуществляют свою деятельность компетентно и квалифицированно. Они несут ответственность за поддержание высокого уровня профессиональных знаний и навыков своих сотрудников, соблюдают стандарты и рекомендации регуляторов и НАИИ. Профессионализм также подразумевает оперативное и качественное исполнение обязательств перед клиентами и партнерами, а также стремление к повышению квалификации и эффективности своей работы.

3.1.5. Недопущение конфликта интересов. Члены НАИИ и их сотрудники обязаны избегать ситуаций, при которых их личная выгода или выгода аффилированных лиц вступает в противоречие с законными интересами клиентов, НАИИ или других членов НАИИ. При возникновении потенциального конфликта интересов необходимо незамедлительно раскрыть его и принять меры к его урегулированию, руководствуясь требованиями законодательства и внутренними правилами (подробнее порядок урегулирования изложен в отдельном разделе настоящего Кодекса).

3.1.6. Конфиденциальность. Участники НАИИ уважают конфиденциальность информации. Члены НАИИ, их сотрудники, а также работники НАИИ не разглашают коммерческую, финансовую, персональную и иную охраняемую законом тайну, ставшую им известной в связи с выполнением профессиональных обязанностей или членством в НАИИ. Разглашение конфиденциальной информации допускается только с согласия правообладателя информации либо на основании требований законодательства. Обязанность сохранять конфиденциальность продолжается и после прекращения членства в НАИИ или трудовых отношений с НАИИ.

3.1.7. Лояльность и сотрудничество. Члены НАИИ придерживаются лояльности по отношению к НАИИ и друг другу. Они содействуют достижению уставных целей НАИИ, участвуют в ее мероприятиях добросовестно и активно. Взаимодействие между членами основывается на принципах партнерства, доверия и взаимопомощи. Внутри НАИИ поддерживается атмосфера открытого диалога и конструктивного сотрудничества, направленного на общее развитие рынка.

3.2. Данные принципы являются базой для всех последующих норм Кодекса и должны неукоснительно соблюдаться в любой ситуации, связанной с профессиональной деятельностью членов НАИИ.

4. Правила делового взаимодействия и конкурентного поведения между членами

4.1. Члены НАИИ обязуются осуществлять конкуренцию на рынке финансовых услуг честно и добросовестно, придерживаясь следующих правил делового поведения по отношению друг к другу:

4.1.1. Запрет недобросовестного переманивания клиентов. Категорически запрещается предпринимать действия, направленные на переманивание клиентов, обслуживаемых у другого члена НАИИ, с использованием нечестных методов. В частности, ни один член НАИИ не вправе переманивать клиентов конкурента посредством предложения им заведомо нерыночных или демпинговых тарифов и условий, предоставляемых в обход установленных стандартов НАИИ, исключительно с целью переманить клиента. Недопустимо также склонять клиентов к переходу от конкурента путем распространения ложной или искажающей информации о другом члене НАИИ либо путем обещания преимуществ, противоречащих принципам добросовестной конкуренции. Каждый член НАИИ уважает право клиента самостоятельно выбирать финансового посредника, исходя из качества услуг, а не под влиянием нечестных стимулов.

4.1.2. Недопустимость дискредитации и подкупа. Члены НАИИ воздерживаются от каких-либо действий, способных нанести ущерб деловой репутации друг друга. Запрещено умышленно распространять негативные слухи, клеветнические или неточные сведения о другом члене НАИИ, его услугах, финансах или деловой практике с целью ослабить его позиции на рынке. Также строгойше запрещено прибегать к подкупу – предложению денежных средств, подарков, вознаграждений или иных благ – в адрес клиентов, сотрудников или представителей другого члена НАИИ в обмен на совершение ими действий в ущерб своему работодателю или партнёру (например, чтобы они переманили клиентов, передали конфиденциальную информацию, ушли на работу к другому члену и т.п.). Подстрекательство сотрудников конкурента к нарушению ими трудовых обязанностей или к разрыву отношений со своим работодателем также считается грубым нарушением норм профессиональной этики.

4.1.3. Уважение деловой репутации и доверия. Каждый член НАИИ должен уважительно относиться к деловой репутации иных членов НАИИ. В профессиональном сообществе НАИИ следует поддерживать атмосферу взаимного доверия. Споры и разногласия между членами рекомендуется решать путем переговоров или при посредничестве НАИИ, избегая публичного конфликта. Недопустимо публично унижать или принижать достижения, услуги или персонал конкурентов. Реклама и маркетинговые материалы членов НАИИ должны быть корректными и правдивыми: не допускаются некорректные сравнения своих услуг с услугами других членов, а также заявления, заведомо рассчитанные на создание у клиентов негативного мнения о конкурентах. Члены НАИИ понимают, что подрыв доверия к одному участнику рынка негативно сказывается на всей отрасли, поэтому стремятся укреплять, а не разрушать взаимное доверие.

4.2. При осуществлении предпринимательской деятельности на рынке члены НАИИ должны конкурировать, фокусируясь на повышении качества и привлекательности собственных услуг, а не на очернении конкурентов или переманивании их клиентов недозволенными приемами. Любые случаи недобросовестной конкуренции рассматриваются как нарушения настоящего Кодекса и влекут ответственность в порядке, предусмотренном ниже.

5. Порядок предотвращения и разрешения конфликтов интересов

5.1. Члены НАИИ, их сотрудники, а также работники самой НАИИ обязаны принимать меры к недопущению возникновения конфликта интересов – ситуации, при которой личная (или корпоративная) выгода сталкивается с обязанностями и профессиональным долгом перед клиентами, НАИИ или другими членами НАИИ. В

целях предотвращения и урегулирования конфликтов интересов устанавливаются следующие правила:

5.1.1. Идентификация конфликта интересов. Каждая организация – член НАИИ должна регулярно выявлять области своей деятельности, где потенциально возможен конфликт интересов (как между интересами компании и ее клиентов, так и между обязанностями компании перед НАИИ и ее собственными интересами). Сотрудники членов НАИИ также обязаны быть бдительными к обстоятельствам, которые могут привести к конфликту интересов в их работе.

5.1.2. Раскрытие информации. Если у члена НАИИ (либо у его сотрудника) возникает или может возникнуть конфликт интересов, он обязан незамедлительно сообщить об этом своему руководству, а также (при необходимости) уведомить НАИИ в порядке, установленном внутренними документами НАИИ. Полное и своевременное раскрытие позволяет нейтрализовать негативные последствия конфликта на ранней стадии.

5.1.3. Приоритет интересов клиентов и НАИИ. В случае возникновения конфликта интересов член НАИИ должен действовать исходя из приоритета защиты прав и законных интересов клиентов, а также соблюдения своих обязательств перед НАИИ. Собственная выгода (например, получение прибыли или иной пользы) не должна ставиться выше интересов клиентов или обязательств, вытекающих из членства в НАИИ. Если конфликт интересов не может быть устранен, член НАИИ воздерживается от действий или решений, которые могут нанести ущерб клиентам или НАИИ.

5.1.4. Меры по урегулированию. Члены НАИИ принимают все возможные меры для урегулирования возникшего конфликта интересов. К таким мерам могут относиться: вывод сотрудника, находящегося в конфликте, из процесса принятия решения; отказ от сделки или ситуации, порождающей конфликт; консультация с Дисциплинарной комиссией НАИИ относительно корректного поведения в сложившейся ситуации. Все действия по урегулированию должны документироваться в соответствии с требованиями внутренних политик НАИИ.

5.1.5. Контроль и аудит. НАИИ через уполномоченные органы (Дисциплинарная комиссия, Исполнительный орган и др.) осуществляет мониторинг соблюдения членами требований по предотвращению конфликтов интересов. Периодически НАИИ может запрашивать у членов отчетность или декларации об отсутствии (или наличии) конфликтов интересов по ключевым направлениям их деятельности. Члены НАИИ обязаны содействовать такому контролю и предоставлять достоверную информацию.

5.1.6. Обучение и информирование. НАИИ рекомендует членам НАИИ проводить для своих сотрудников разъяснительную работу и обучение по вопросам этики и конфликтов интересов. Все новые работники, принимаемые на работу к члену НАИИ, должны быть ознакомлены с настоящим Кодексом и внутренними правилами по предотвращению конфликта интересов. Формирование культуры нетерпимости к злоупотреблению личной выгодой является важной задачей каждого участника НАИИ.

5.2. Соблюдение данных положений помогает поддерживать доверительные отношения на рынке и внутри НАИИ. В случае нарушения требований о недопущении конфликта интересов виновные лица могут привлекаться к ответственности на общих основаниях, предусмотренных настоящим Кодексом и законодательством.

6. Роль дисциплинарной комиссии НАИИ

6.1. Для обеспечения контроля за соблюдением настоящего Кодекса в структуре НАИИ действует Дисциплинарная комиссия (или Дисциплинарный комитет) НАИИ – коллегиальный орган, ответственный за рассмотрение вопросов дисциплины и этики. Дисциплинарная комиссия выполняет следующие функции:

6.1.1. Комиссия осуществляет постоянный надзор за выполнением членами НАИИ и их сотрудниками требований Кодекса. Она анализирует практику конкурентного поведения на рынке, обращает внимание на признаки недобросовестной конкуренции или иные нарушения этических норм. При необходимости Комиссия может направлять членам НАИИ разъяснения и рекомендации, предупреждающие о недопустимости определенных действий, тем самым предотвращая возможные нарушения.

6.1.2. Дисциплинарная комиссия уполномочена принимать к рассмотрению обращения (жалобы) от членов НАИИ, органов управления НАИИ, клиентов или иных заинтересованных лиц о нарушениях настоящего Кодекса. Поступившие обращения фиксируются и регистрируются в установленном порядке. Комиссия проводит всестороннюю проверку изложенных фактов: запрашивает необходимые документы и пояснения у соответствующих членов НАИИ, при необходимости заслушивает заинтересованные стороны. Проверка проводится объективно, беспристрастно и в разумные сроки.

6.1.3. По собственной инициативе или на основании поступивших сигналов Дисциплинарная комиссия проводит расследования случаев предполагаемого нарушения норм Кодекса. В ходе проверки Комиссия вправе привлекать экспертов, членов Исполнительного органа НАИИ или других специалистов для получения заключений. Все члены НАИИ обязаны сотрудничать с Дисциплинарной комиссией, предоставлять информацию и документы по ее запросу, необходимые для установления объективной картины произошедшего.

6.1.4. По результатам рассмотрения каждого случая Дисциплинарная комиссия принимает мотивированное решение. В зависимости от характера и тяжести нарушения Комиссия вправе: вынести нарушителю предупреждение; вынести предписание об устранении выявленных нарушений в определенный срок; инициировать применение санкций, предусмотренных настоящим Кодексом, обратившись с соответствующей рекомендацией в уполномоченные органы НАИИ. В частности, в случаях грубого или систематического нарушения норм Кодекса Дисциплинарная комиссия направляет в Совет директоров НАИИ (или иной компетентный орган) представление с рекомендацией рассмотреть вопрос о приостановлении прав члена или его исключении из НАИИ.

6.1.5. Дисциплинарная комиссия также выступает источником разъяснения этических норм для членов НАИИ. При возникновении у членов НАИИ вопросов о применении тех или иных положений Кодекса, они вправе обратиться в Комиссию за разъяснением. Комиссия обобщает практику применения Кодекса, разрабатывает предложения по его совершенствованию, которые затем могут быть внесены на рассмотрение Совета директоров или Общего собрания членов НАИИ.

6.2. Дисциплинарная комиссия действует на основании положения, утверждаемого Советом директоров НАИИ, и регулярно отчитывается перед Советом директоров (или Общим собранием, в зависимости от структуры управления) о проделанной работе. Все члены НАИИ признают юрисдикцию Дисциплинарной комиссии в вопросах этики и обязуются выполнять ее законные решения и предписания.

7. Ответственность за нарушение Кодекса

7.1. Нарушение норм и требований настоящего Кодекса влечет применение мер дисциплинарного или организационного воздействия в отношении виновных членов НАИИ или их сотрудников. Меры ответственности применяются с учетом тяжести нарушения, повторности и обстоятельств дела, и могут включать в себя:

7.1.1. Предупреждение (замечание). Официальное письменное уведомление нарушителя о допущенном нарушении с требованием устранить последствия и не допускать подобных действий впредь. Предупреждение выносится решением Дисциплинарной комиссии НАИИ и доводится до сведения руководства

соответствующего члена НАИИ. Предупреждение носит дисциплинарный характер и фиксируется во внутренних документах НАИИ.

7.1.2. Ограничение прав и приостановление привилегий. В случае существенного или повторного нарушения Совет директоров НАИИ по представлению Дисциплинарной комиссии вправе временно ограничить права члена-нарушителя, вытекающие из членства в НАИИ. Такие ограничения могут включать: приостановление права голоса на Общем собрании членом; отстранение представителя члена НАИИ от участия в рабочих органах НАИИ (комитетах, комиссиях) на определенный срок; запрет на пользование отдельными сервисами или площадками НАИИ. Цель подобных санкций – стимулировать устранение нарушений и предотвратить дальнейшее причинение вреда деловой среде НАИИ. Решение о введении ограничения прав принимается компетентным органом НАИИ в порядке, установленном внутренними документами (например, решением Совета директоров) и сообщается нарушителю письменно.

7.1.3. Рекомендация об исключении из НАИИ. В случаях грубого нарушения норм Кодекса, нанёсшего существенный ущерб интересам клиентов, деловой репутации НАИИ или ее членов, либо при систематическом несоблюдении требований Кодекса, Дисциплинарная комиссия вправе рекомендовать исключение нарушителя из членов НАИИ. Окончательное решение об исключении принимается уполномоченным органом управления НАИИ (как правило, Общим собранием членов НАИИ либо Советом директоров, если ему предоставлены такие полномочия уставом). До вынесения решения об исключении члену НАИИ должна быть предоставлена возможность представить объяснения и возражения. Решение об исключении оформляется протоколом, после чего членство организации в НАИИ прекращается, о чем сообщается всем членам НАИИ. Исключенный за нарушение Кодекса участник может быть принят обратно в НАИИ не ранее чем через установленный срок и при условии устранения причин, послуживших основанием для исключения (в каждом случае на усмотрение НАИИ).

7.1.4. Иные меры воздействия. В зависимости от характера нарушения могут применяться и иные санкции, предусмотренные внутренними документами НАИИ или договорными отношениями. Например, может последовать рекомендация об освобождении сотрудника-нарушителя от занимаемой должности в органах НАИИ, направление информации о нарушении регулятору (если это требует законодательство), публичное объявление внутри профессионального сообщества о факте нарушения (в случае, если это необходимо для восстановления доверия). Для сотрудников НАИИ, нарушивших требования настоящего Кодекса, меры ответственности наступают в соответствии с трудовым законодательством и внутренними правилами трудового распорядка НАИИ (вплоть до взысканий или увольнения, в зависимости от тяжести проступка).

7.2. Все решения о применении санкций фиксируются документально. Член НАИИ, к которому применены меры дисциплинарного воздействия, вправе обжаловать решение об этом в порядке, установленном уставом или внутренними положениями (например, обратиться с апелляцией на рассмотрение Совета директоров или Общего собрания, если такое предусмотрено). Однако подача жалобы не приостанавливает исполнение решения о санкциях, если иной порядок не установлен.

7.3. Важно отметить, что меры ответственности не носят карательной цели, а призваны в первую очередь восстановить нарушенные отношения, предупредить повторные случаи недобросовестного поведения и обеспечить высокие стандарты профессиональной деятельности в рамках НАИИ.

8. Заключительные положения

8.1. Настоящий Кодекс вступает в силу со дня его утверждения уполномоченным органом НАИИ. Решение об утверждении Кодекса и дате вступления его в действие

оформляется соответствующим протоколом (решением) Общего собрания членов НАИИ либо иного органа, которому делегированы такие полномочия. Все члены НАИИ и их сотрудники, а также работники НАИИ должны незамедлительно после утверждения ознакомиться с текстом Кодекса и соблюдать его требования.

8.2. Изменения и дополнения в настоящий Кодекс вносятся по мере необходимости решением уполномоченного органа НАИИ. Инициатива изменений может исходить от Совета директоров НАИИ, Дисциплинарной комиссии либо группы членов НАИИ в порядке, предусмотренном внутренними документами. Проекты изменений подлежат рассмотрению и обсуждению, после чего принимаются установленным порядком (например, голосованием на Общем собрании членов или решением Совета директоров, если это не противоречит уставной компетенции). Изменения вступают в силу с даты их утверждения, если самим решением не установлено иное.

8.3. Текст настоящего Кодекса должен быть доступен для ознакомления всем членам НАИИ, их сотрудникам, а также иным заинтересованным лицам. После утверждения Кодекса его копии направляются всем членам НАИИ, а также размещаются в открытом доступе (на официальном веб-сайте НАИИ либо в ином информационном ресурсе НАИИ). Каждый новый член НАИИ, вступающий в НАИИ, обязан ознакомиться с Кодексом и подтвердить готовность соблюдать его требования. Руководство членов НАИИ доводит положения Кодекса до сведения всех своих сотрудников, чья деятельность связана с участием в НАИИ или взаимодействием с клиентами.

8.4. НАИИ в лице своих руководящих органов (Совета директоров, Дисциплинарной комиссии и Исполнительного органа) обеспечивает реализацию и соблюдение настоящего Кодекса. Регулярно (например, ежегодно) Дисциплинарная комиссия отчитывается перед Советом директоров и Общим собранием членов о состоянии дисциплины и этики в НАИИ, о проделанной работе по контролю и о случаях, примененных мер воздействия. Вопросы, связанные с применением данного Кодекса, могут рассматриваться на заседаниях рабочих органов НАИИ для обмена опытом и выработки единообразной практики.

8.5. Настоящий Кодекс профессиональной этики и добросовестной конкуренции обязателен для всех без исключения членов НАИИ и их сотрудников, а также для работников самой НАИИ. Принятие Кодекса свидетельствует о приверженности НАИИ высоким стандартам деловой этики. Соблюдение данного Кодекса способствует укреплению деловой репутации членов НАИИ, повышению доверия инвесторов и клиентов, а также развитию цивилизованного и устойчивого рынка финансовых услуг. Каждый член НАИИ соглашается с тем, что следование этим этическим нормам — неотъемлемая часть его профессиональной деятельности и репутации в составе Национальной Ассоциации Инвестиционных Институтов.