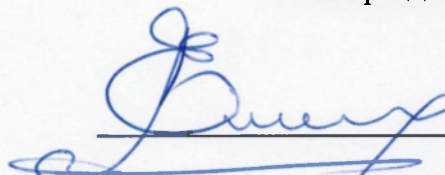




НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО

НАЦИОНАЛЬНЫЙ СОВЕТ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

«Утверждаю»



Председатель НСФР
А.В.Емелин

(Распоряжение № 3 от 9 июля 2019 г.)

РЕКОМЕНДАЦИИ

О ПРОЦЕДУРАХ КОНТРОЛЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМИ УЧАСТНИКАМИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ ЗАЯВОК И СДЕЛОК В ЦЕЛЯХ ВЫЯВЛЕНИЯ ПРИЗНАКОВ МАНИПУЛИРОВАНИЯ РЫНКОМ

(вторая редакция)

В соответствии со статьей 12 Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон № 224-ФЗ) организатор торговли осуществляет контроль за операциями с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами, совершаемыми на организованных торгах, в целях предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком.

При осуществлении контроля организатор торговли или саморегулируемая организация в сфере финансового рынка, объединяющая участников торгов и действующая на основании предоставленных ей полномочий, вправе:

1) требовать от участников торгов и их работников представления необходимых документов (в том числе полученных участником торгов от их клиентов), пояснений, информации в письменной и устной форме, соответственно;

2) осуществлять иные действия, предусмотренные внутренними документами организатора торговли, направленные на предупреждение,

выявление и пресечение нарушений требований Закона № 224-ФЗ и принятых в соответствии с ним нормативных актов.

Статьей 5 Закона № 224-ФЗ определены действия, относящиеся к манипулированию рынком, а Банком России даны методические рекомендации по установлению критериев существенного отклонения цены, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром по сравнению с уровнем цены, спроса, предложения или объема торгов таким финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром, который сформировался бы без учета действий, предусмотренных указанной статьей.

Организатор торговли для целей контроля использует, в том числе, критерии, установленные нормативными актами Банка России, которые позволяют организовывать автоматизированный контроль в целях выявления признаков манипулирования рынков (далее, соответственно, – Критерии, Автоматизированное детектирование).

Согласно пункту 4 статьи 12 Закона № 224-ФЗ участники организованных торгов, имеющие основания полагать, что операция, осуществляемая от их имени, но за счет клиента или от имени и по поручению клиента, осуществляется с неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) является манипулированием рынком, обязаны уведомить Банк России о такой операции.

Однако в настоящий момент нормативными актами Банка России для профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – ПУРЦБ) не установлена обязанность по осуществлению Автоматизированного детектирования, а применение критериев для Автоматизированного детектирования, используемых организаторами торговли, не в полной мере подходит для ПУРЦБ, поскольку требует охвата и анализа операций всех участников организованных торгов.

В соответствии с пунктом 5 статьи 7 Закона № 224-ФЗ ПУРЦБ и иные лица, совершившие операции, сопровождающиеся неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) являющиеся манипулированием рынком, не несут ответственности, если указанные операции совершены по поручению (распоряжению) другого лица. Ответственность в данном случае несет лицо, давшее соответствующее поручение (распоряжение).

Вместе с тем, как показывает практика применения норм Закона № 224-ФЗ, ПУРЦБ сталкиваются с вовлечением их недобросовестными клиентами в операции, относящиеся к неправомерным действиям на финансовом рынке, что создает для них значительные репутационные и регуляторные риски. Подобные факты могут являться основанием для осуществления Банком России, организатором торговли и саморегулируемыми организациями финансового рынка проверок ПУРЦБ. Так, Банк России, анализируя причины возникновения нестандартных

заявок или сделок на финансовом рынке, имеющих признаки манипулирования рынком, может прийти к выводу о недостатках системы внутреннего контроля ПУРЦБ и его неспособности выявлять риски, присущие профессиональной деятельности на финансовом рынке. Однако у ПУРЦБ зачастую объективно отсутствует возможность своевременного выявления сделок и заявок, имеющих признаки манипулирования рынком.

В рамках совместной работы, проводимой Экспертной группой по вопросам ПОД/ФТ, внутреннему контролю и регуляторному (комплаенс) риску ЭСБЗ ЭКС при Комитете Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам и экспертами Национального совета финансового рынка при поддержке Департамента противодействия недобросовестным практикам Банка России на основе опыта ведущих российских компаний, являющихся ПУРЦБ, разработан перечень критериев определения признаков возможного манипулирования рынком, которые могут использоваться ПУРЦБ для организации Автоматизированного детектирования, а также настоящие Рекомендации по применению таких критериев.

Перечень Критериев для Автоматизированного детектирования приведен в Приложении 1 к настоящим Рекомендациям.

Настоящие Рекомендации не являются обязательными и могут использоваться ПУРЦБ по собственному усмотрению. ПУРЦБ вправе дополнять, изменять или сокращать перечень Критериев для Автоматизированного детектирования, а также устанавливать конкретные количественные значения Критериев для применения с целью осуществления внутреннего контроля и снижения рисков, присущих профессиональной деятельности на финансовом рынке, с учетом их соответствия характеру и масштабу ПУРЦБ, а также с учетом вида активов (ценные бумаги, договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, и т.д.), в отношении которых указанными лицами совершаются операции, и характеристик их рынков (ликвидные/низколиквидные/неликвидные).

Для выявления сделок, имеющих признаки нестандартных сделок/заявок, рекомендуется использовать Режим основных торгов на Московской межбанковской валютной бирже, за исключением операций по сделкам РЕПО и операций в режиме переговорных сделок.

В целях выявления нестандартных сделок/заявок рекомендуется проводить анализ собственных и клиентских операций в рамках одного участника торгов.

Участники вправе установить любые пороговые значения, использовать любые «усиливающие» подкритерии, а также сочетания критериев и подкритериев.

Разработчики настоящих Рекомендаций подтверждают готовность к

постоянному диалогу с ПУРЦБ, организаторами торговли, саморегулируемыми организациями и Банком России в целях совершенствования настоящих Рекомендаций и уточнению Критериев для Автоматизированного детектирования.

1. Процедуры использования Критериев для Автоматизированного детектирования

1.1. ПУРЦБ вправе устанавливать собственную методику использования Критериев для Автоматизированного детектирования, указанных в Приложении 1 к настоящим Рекомендациям.

1.2. Критерии для Автоматизированного детектирования применяются в целях выявления ПУРЦБ заявок, выставляемых его клиентами, или сделок, заключаемых ПУРЦБ от имени и/или по поручению своих клиентов на организованном рынке (биржевые сделки) или на неорганизованном финансовом рынке (внебиржевые сделки).

1.3. Должностное лицо ПУРЦБ, в обязанности которого входит осуществление контроля за соблюдением требований Закона № 224-ФЗ, (далее – Контролер ПНИИИ/МР) при выявлении одного или нескольких Критериев в результате применения Автоматизированного детектирования должно:

1.3.1. Всесторонне изучить клиента, осуществляющего сделку (подавшего заявку на совершение сделки), при совершении которой были выявлены признаки возможного манипулирования рынком.

1.3.2. Изучить обстоятельства (документы), являющиеся основанием подачи заявки (совершения сделки).

1.3.3. Собрать необходимую информацию подтверждающую, что заявка (сделка) была направлена ПУРЦБ установленным (уполномоченным) лицом/клиентом или клиентом клиентского брокера.

Особое внимание следует уделять случаям принятия на обслуживание клиентского брокера или совершения сделок клиентом-нерезидентом, действующим в интересах нескольких лиц, а также случаям, когда клиент передает ПУРЦБ заявки посредством дистанционных каналов обслуживания, включая сеть «Интернет», или самостоятельно заключает сделки у организатора торговли посредством сервиса, предоставляемого ему ПУРЦБ, когда возможна компрометация паролей (кодов), используемых в целях подписания поручений простой электронной подписью.

1.3.4. Провести самостоятельный анализ полученной информации с целью принятия решения о наличии (отсутствии) достаточности фактов, указывающих на возможное манипулирование рынком. При проведении такого анализа Контролер ПНИИИ/МР вправе использовать

автоматизированные решения для проведения такого анализа, обращаться к организатору торговли, у которого совершались указанные сделки, обращаться в саморегулируемую организацию, участником которой является ПУРЦБ, обращаться к регулятору финансового рынка с целью получения методологической помощи по анализу возможных фактов манипулирования, использовать иные, не запрещенные законодательством Российской Федерации источники информации и способы ее получения.

1.4. Порядок использования Критериев для Автоматизированного детектирования ориентирован на фондовый рынок и сведения, предоставляемые Московской биржей участникам организованных торгов, но допускает использование и иных аналогичных сервисов, предоставляемых иными организаторами торговли (провайдерами информации) на финансовом рынке.

1.5. Порядок использования критериев для Автоматизированного детектирования исходит из следующих базовых допущений:

1.5.1. Сделки клиентов осуществляются на организованных торгах фондового рынка Московской биржи;

1.5.2. ПУРЦБ используют данные, предоставляемые Московской биржей:

- XML-файлы, рассылаемые участникам организованных торгов на фондовом рынке (структура данных: <https://fs.moex.com/files/943>), используются ежедневные биржевые отчеты: SEM03 – сделки, SEM21 - результирующие данные торгов и рассчитываемые Московской биржей цены/биржевая информация);

- информация о текущих ценах ценных бумаг (<https://www.moex.com/ru/current-prices.aspx>);

- показатели для определения критериев существенного отклонения (<https://www.moex.com/a777>).

1.6. Алгоритмы проверки выполнения Критериев приведены в Приложении 2 к настоящим Рекомендациям.

Следует учитывать, что предлагаемые алгоритмы носят рекомендательный характер и могут изменяться ПУРЦБ по своему усмотрению в целях оптимального достижения целей Автоматизированного детектирования.

2. Порядок действий ПУРЦБ при выявлении признаков манипулирования рынком

2.1. В случае выявления Контролером ПНИИИ/МР признаков совершения операции (операций), осуществляемой от имени ПУРЦБ, но за счет клиента или от имени и по поручению клиента, в отношении которой

имеются основания полагать, что такая операция осуществляется с неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) является манипулированием рынком (далее – подозрительная операция), Контролер ПНИИИ/МР незамедлительно представляет руководителю ПУРЦБ отчет о выявленной операции.

2.2. Внутренними документами ПУРЦБ, определяющими правила контроля за соблюдением требований Закона № 224-ФЗ, должно быть предусмотрено обязательное направление уведомления о подозрительной операции в регулирующий орган (далее – Уведомление) в случае признания Контролером ПНИИИ/МР операции, как осуществленной с неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) манипулированием рынком.

2.3. Внутренними документами, определяющими правила контроля за соблюдением требований Закона № 224-ФЗ, должно быть предусмотрено обязательное представление Уведомления о подозрительной операции на основании каждого отчета о выявленной операции. При получении такого отчета руководитель ПУРЦБ – участника организованных торгов не позднее следующего рабочего дня за днем представления указанного отчета направляет Уведомление. Контролером ПНИИИ/МР делается запись (отметка) на отчете о выявленной операции о принятом руководителем ПУРЦБ решении в отношении операции, сведения о которой содержатся в отчете.

2.4. Руководитель ПУРЦБ /Контролер ПНИИИ/МР представляет Уведомление в Банк России в установленном порядке.

2.5. Уведомление представляется в форме электронного документа с электронной подписью посредством телекоммуникационных каналов связи, в том числе через сеть «Интернет» с использованием личного кабинета на сайте Банка России либо иного сервиса, предоставляемого операторами информационных систем, которые используются ПУРЦБ.

3. Решения, рекомендованные для использования при осуществлении Автоматизированном детектировании

3.1. Для осуществления Автоматизированного детектирования ПУРЦБ вправе использовать любые автоматизированные решения, как разработанные самостоятельно, так и предлагаемые сторонними разработчиками программного обеспечения.

3.2. При необходимости подбора наиболее подходящего автоматизированного решения с учетом индивидуальных особенностей, ПУРЦБ могут получить консультацию у разработчиков настоящих Рекомендаций.

Приложение 1
к Рекомендациям НСФР
по процедурам контроля ПУРЦБ заявок и
сделок в целях выявления признаков
манипулирования рынком

КРИТЕРИИ,
которые могут использоваться ПУРЦБ при Автоматизированном детектировании
в целях выявления признаков манипулирования рынком

№ п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
1	Отклонение выраженного в рублях объема сделок ¹ клиента с одним инструментом, в которых он выступал в качестве покупателя (продавца), над выраженным в рублях объемом сделок клиента, в которых он выступал в качестве продавца (покупателя) составляет за 1 день более 80 млн. рублей (при этом число таких дней 5 и более за последние 20 торговых дней), за последние 20 торговых дней составляет более 200 млн. рублей.	1. Критерий используется только для акций, облигаций, паев и ETF. 2. Критерий не распространяется на институциональных инвесторов. 3. Кредитные организации применяют указанный критерий только в отношении акций, а некредитные финансовые организации - в отношении акций и облигаций.
2	Доля сделок ¹ одного клиента в сделках другого клиента у одного участника торгов составляет не менее 50% за торговый день. При этом общий объем сделок клиентов между собой составляет более 5 % от общего биржевого объема торгов по инструменту, а число таких торговых дней - 5 и более за последние 20 торговых дней.	

¹ Сделки в иностранной валюте пересчитываются по курсу Банка России на дату заключения сделки.

№ п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения								
3	Нестандартная активность перед существенным изменением цены. Триггером для выявления настоящего критерия является одно из следующих событий, связанных с изменением цены финансового инструмента: – За 1 минуту – более чем на 0,2% (3 сигмы 0,065%) – За 3 минуты – более чем на 0,33% (3 сигмы 0,11%) – За 5 минут – более чем на 0,45% (3 сигмы 0,147%) После срабатывания триггера запускается поиск клиентов, чей портфель ценных бумаг изменился более чем на 3% за последние 10 торговых дней, включая день события: а) В случае роста цены: клиент, совершавший сделки с финансовым инструментом, покупавший перед ростом и продававший во время роста или на пике роста по высокой цене, получивший положительный финансовый результат по инструменту более 1 млн. руб. б) В случае падения цены (зеркально пункту «а»): клиент, совершавший сделки с финансовым инструментом, продававший перед падением и купивший во время падения или на пике падения по низкой цене, получивший положительный финансовый результат² по инструменту более 1 млн. руб. Усиливающим фактором при срабатывании триггера является нестандартно большой объем³ торгов в период значительного изменения цены. Расчет финансового результата осуществляется в разрезе инструмента на периоде 10 торговых дней.	1. При анализе клиента должна учитываться история операций клиента с данным инструментом. 2. После срабатывания триггера требуется проверки факт появления в открытых источниках информации о существенных событиях, связанных с эмитентом. 3. При большом количестве срабатываний, не позволяющем последующую обработку в ручном режиме, применять дополнительные триггеры. <table><tr><td>Минимальный процент изменения цены за 1 минуту:</td><td>0,2000</td></tr><tr><td>Минимальный объем сделок клиента за 1 минуту:</td><td>1 000 000.00</td></tr><tr><td>Дополнительный интервал при выборе сделок за 1 минуту</td><td>0:05:00</td></tr><tr><td>Минимальный процент изменения цены за 5 минут:</td><td>0,4500</td></tr></table>	Минимальный процент изменения цены за 1 минуту:	0,2000	Минимальный объем сделок клиента за 1 минуту:	1 000 000.00	Дополнительный интервал при выборе сделок за 1 минуту	0:05:00	Минимальный процент изменения цены за 5 минут:	0,4500
Минимальный процент изменения цены за 1 минуту:	0,2000									
Минимальный объем сделок клиента за 1 минуту:	1 000 000.00									
Дополнительный интервал при выборе сделок за 1 минуту	0:05:00									
Минимальный процент изменения цены за 5 минут:	0,4500									

² Использовать нетто-результат по сделкам с отклонением.

³ Под нестандартно большим объемом предлагается понимать объем, превышающий 1 млн. рублей.

№ п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения	
		Минимальный объем сделок клиента за 5 минут:	1 000 000.00
		Дополнительный интервал при выборе сделок за 5 минут:	0:10:00
		Минимальный финансовый результат для включения в отчет:	1 000 000.00
		Количество торговых дней в периоде расчета финансового результата:	10
4	Доля сделок, совершенных участником торгов от своего имени и за счет одного клиента (группы клиентов не более 10) с торгуемым инструментом в течение календарного месяца превышает 25 % от объема сделок, принимаемого организатором торгов для расчета рыночной цены (2 и 3) ⁴ за соответствующий период.	1. Критерий используется только для акций, паев и ETF. 2. Под группой клиентов понимаются любые клиенты, если их объем сделок с инструментом превышает 2% от объема сделок с данным	

⁴ 2 – Порядок определения рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, утвержденный Приказом ФСФР от 26 декабря 2006 г. № 06–155/пз-н - Порядок расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, утвержденный Приказом ФСФР от 27 марта 2007 г. № 07–29/пз-н;

3 – Порядок определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденный Приказом ФСФР от 9 ноября 2010 г. № 10-65/пз-н.

№ п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
	Учитываются сделки участника торгов по поручению клиентов. Если совокупный объем сделок участника по поручению превышает 25% от объема сделок за календарный месяц, анализируется объем вклада каждого клиента в совокупный объем. Здесь также предлагается отсечение в $\geq 2\%$ для каждого клиента. Таким образом, группа из 10 клиентов может сформироваться, а может не сформироваться – может быть только один клиент.	инструментом.
5	Доля клиента в биржевом объеме торгов по инструменту (только для фондовой секции) более 50 %.	Применяется только в случае торгов по инструменту в течении более чем 5 торговых дней за отрезок в 20 торговых дней.
6	Отклонения цены совершенной сделки (заключенного договора) от текущей цены финансового инструмента на установленную величину. Предлагается использовать текущие рыночные цены, публикуемые биржей: https://www.moex.com/ru/current-prices.aspx. Рекомендуется как дополнительный критерий.	Предлагается установить следующие пороговые значения отклонений при условии отсутствия действия в анализируемом периоде стрессовых макроэкономических факторов: долевые ценные бумаги (15% - критическое отклонение): • ликвидные, входящие в индекс голубых фишек: 1,5 % и более; • ликвидные: 2,5% и более; • низколиквидные: 5 % и более; • неликвидные: 10 % и более. долговые ценные бумаги (5 % - критическое отклонение): • ликвидные: 1% и более • низколиквидные: 3 % и более

№ п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
		• неликвидные: 4 % и более При анализе цены заключенных биржевых сделок с неликвидными ценными бумагами объем биржевых торгов, по которым не позволяет оценить их справедливую цену, предлагается дополнительно использовать информацию о ценах внебиржевых сделок: https://www.moex.com/s158. По неликвидным ценным бумагам с низкой оборачиваемостью на рынке предлагается использовать данные о биржевых и внебиржевых сделках за период, в котором объем сделок соответствующим выпуском ценных бумаг составил не менее трехкратного объема сделки, по которой необходимо определить справедливую стоимость. За указанный период расчета предлагается рассчитывать средневзвешенную стоимость указанного выпуска ценных бумаг.
7	Подача заявок (поручений) инсайдерами участника торгов на совершение сделок с финансовыми инструментами, включенными в стоп-листы и листы наблюдения. подача инсайдерами заявок (поручений) на совершение сделок (и совершение сделок) с финансовыми инструментами, в отношении которых они признаны инсайдерами. Рекомендованы к применению как дополнительные критерии для организаций – участников торгов, являющихся инсайдерами по	Дополнительно предлагается осуществлять мониторинг подачи заявок (совершения сделок) с финансовыми инструментами в стоп-листах и листах наблюдения работниками организации - не инсайдерами в целях обеспечения своевременного выявления и пресечения неправомерного использования инсайдерской информации внутри организации.

№ п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
	пунктам 1 и 5 ст. 4 Закона № 224-ФЗ, в отношении их инсайдеров: инсайдеров эмитента/управляющей компании и/или инсайдеров в отношении стороннего эмитента/управляющей компании.	Рекомендуется также установить в качестве критериев выявления риска наличия у инсайдера организации конфликта интересов: • подачу инсайдером более 5 любых торговых заявок (поручений) в течение рабочего дня; • неинвестиционный характер сделок инсайдера (в течение торгового дня совершена покупка и продажа одного финансового инструмента); • участие в сделках на протяжении более 25% торговых дней на протяжении 1 торгового месяца (21 торговый день).
8	Подача заявок инсайдеров и собственных заявок участника торгов или доверительного управляющего ценными бумагами, выставленных с опережением выставления (передачи на биржу) заявок на основании поручений клиентов, поступивших участнику торгов, или заявок доверительного управляющего. Рекомендуется как дополнительный критерий для заявок, подаваемых через системы брокера и предполагающих задержку передачи заявки на биржу (поручения на бумажном носителе или с голоса).	Рекомендуется применять критерий в случае, когда опережающая заявка выставляется с условиями равными или лучшими относительно базовой заявки. Предлагается установить следующие контрольные периоды времени между временем подачи сравниваемых заявок: долевые ценные бумаги: • ликвидные, входящие в индекс голубых фишек: 1 секунда; • ликвидные: 5 секунд; • низколиквидные: 30 секунд • неликвидные: 1 минута долговые ценные бумаги:

№ п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
		• ликвидные: 5 секунд • низколиквидные: 1 минута • неликвидные: 5 минут
9	Подача заявок перед раскрытием инсайдерской информации эмитентом (существенных фактов, сообщений) Применяется как дополнительный критерий. Рекомендовано к применению участниками торгов - эмитентами в отношении раскрываемой ими инсайдерской информации и участниками торгов, получающими ежедневно от Интерфакс в виде сводного реестра информацию о раскрытых инсайдерами - эмитентами сообщениях в ленте новостей.	Предлагается установить следующие контрольные периоды времени между временем подачи заявки и раскрытием в ленте новостей сообщения с инсайдерской информацией: долевые ценные бумаги: • ликвидные, входящие в индекс голубых фишек: 30 минут; • ликвидные: 1,5 часа; • низколиквидные и неликвидные: 9 часов. долговые ценные бумаги: • ликвидные: 3 часа • низколиквидные и неликвидные: 9 часов. Рекомендуется учитывать указанные контрольные периоды в отношении исключительно периодов проведения торговых сессий, а период времени между торговыми сессиями учитывать в контрольном периоде как 1 секунда.
10	Подача заявки в объеме равном или превышающем 10% средневзвешенного объема торгов финансовым инструментом в основных режимах торгов за 20 торговых дней	В качестве усиливающего фактора считать подачу клиентом/участником торгов указанной большой заявки и заключение им сделок по ней с долей более 5% дневного объема торгов

№ п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
		соответствующим финансовым инструментом в основных режимах торгов. Предлагается направить уведомление в Банк России при срабатывании критерия по клиенту и финансовому инструменту более 5 раз в течение 20 торговых дней.
11	Совершение в течение двух и более торговых дней за торговую неделю (5 последовательных торговых дней) клиентом участника торгов регулярных однонаправленных сделок, суммарный объем которых составляет от 50% общего дневного объема торгов соответствующим финансовым инструментом, в режимах торгов, в которых сделки совершаются на основании заявок, адресованных всем участникам торгов, в случае, если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы заявки, не раскрывается другим участникам торгов.	Предлагается рассматривать указанный критерий в случаях превышения суммы попадающих под критерий сделок за пять последовательных торговых дней в абсолютном размере 10 млн рублей, а также совместно с анализом операций клиента в рамках ПОД/ФТ/ФРОМУ (32- группа по 445-П). Для ликвидных финансовых инструментов, например, ликвидных выпусков ОФЗ абсолютное значение предлагается увеличить сопоставимо объему торгов соответствующим выпуском (от 100 млн. рублей). Усиливающим критерием предлагается считать полное исполнение заявок клиентов в течение менее чем 5 секунд от их выставления.
12	Совершение двумя и более клиентами участника торгов серии (три и более) сделок с финансовым инструментом по одной и той же цене, отличающейся существенно (определяется самостоятельно экспертом по характеру складывающихся торгов) от ближайшей текущей цены финансового инструмента, которая была определена	Предлагается рассматривать указанный критерий в случаях превышения суммы попадающих под критерий сделок за соответствующий торговый день в абсолютном размере 5 млн. рублей, а также совместно с

№ п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
	до или после указанной серии сделок. При этом указанная серия сделок должна быть совершена в относительно короткий промежуток времени торгов (в пределах 1 часа) и составить от 50 % общего дневного объема торгов соответствующим финансовым инструментом в режимах торгов, в которых сделки совершаются на основании заявок, адресованных всем участникам торгов, в случае, если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы заявки, не раскрывается другим участникам торгов.	анализом операций клиента в рамках ПОД/ФТ/ФРОМУ (32- группа по 445-П). Для ликвидных финансовых инструментов, например, ОФЗ абсолютное значение предлагается увеличить сопоставимо объему торгов соответствующим выпуском (от 50 млн. рублей). Усиливающим критерием предлагается считать полное исполнение заявок клиентов в течение менее чем 5 секунд от их выставления.

Приложение 2
к Рекомендациям НСФР
по процедурам контроля ПУРЦБ заявок и
сделок в целях выявления признаков
манипулирования рынком

Алгоритмы проверки
выполнения критериев 1 – 5 для автоматизированного детектирования

1. Алгоритм проверки выполнения 1-го критерия, предложенного в рамках практического тестирования:

1.1. Первый этап реализуется в рамках ежедневного контроля сделок (используются данные ежедневного отчета SEM03, в разрезе данных по следующим графам):

- TradeDate - Дата торгов;
- TradeTime - Время регистрации сделки в Системе торгов;
- SecurityId - Торговый код ценной бумаги;
- SecurityType - Тип ценной бумаги;
- BuySell - Направленность сделки (Покупка (B) / продажа (S));
- TradeType - Тип сделки (Т – Обычная);
- ClientCode - Краткий код клиента;
- Value - Объем сделки, в валюте расчётов, без учета НКД;
- Amount - Объем сделки, в валюте расчётов, с учетом НКД.

1.1.1. Из данных исключаются:

- записи, в которых отсутствуют данные по графе «ClientCode»;
- записи с типом сделки по графе «TradeType», отличные от: «Т» -основные режимы торгов и «N» - РПС (режимы переговорных сделок).

1.1.2. Осуществляется последовательная обработка данных сделок клиентов в разрезе данных по графам «SecurityId» и «ClientCode» и со значением в графе «TradeType» равным «Т»:

- Рассчитывается итоговый чистый денежный поток исходя их условий заключенных сделок каждого клиента «ClientCode» с конкретным выпуском ценных бумаг (финансовым инструментом) «SecurityId» путем суммирования значений объема каждой сделки по графе «Value» (для облигаций для учета в сумме и НКД можно использовать значения по графе «Amount», но для определения указанного типа финансового инструмента также потребуется обработка значений по графе «SecurityType» где оно равно «об»). Сделки покупки со значением по графе «BuySell» равным «B» входят в общую нетто сумму с отрицательным значением (расход), а сделки продажи со значение по графе «BuySell» равным «S» - с положительным (приход).

Если нетто сумма сделок клиента «ClientCode» с конкретным выпуском ценных

бумаг «SecurityId» составила 80 или более миллионов рублей, то соответствующая активность клиента за указанный день считается удовлетворяющей Критерию 1.

Профессиональный участник финансового рынка вправе установить количественное значение критерия 1, приведенное в пункте п, самостоятельно.

1.2. Второй этап реализуется в рамках контроля сделок клиентов в течение 20 торговых дней:

- В случае повторения указанных активностей клиента от 5 и более раз в течение 20 торговых дней или если за 20 торговых дней соответствующее общее нетто движение денежных средств по сделкам клиента с конкретным выпуском ценных бумаг (финансовым инструментом) составит более 200 млн. руб. – действия (сделки) клиента (за соответствующий месяц) считаются удовлетворяющими критерию 1 и подлежат рассмотрению Контролером ПНИИИ/МР. Расчет общего нетто движения денежных средств по сделкам клиента с конкретным выпуском ценных бумаг (финансовым инструментом) рассчитываются аналогично предоставленному расчету за один день, но уже за период 20 торговых дней. ПУРЦБ вправе установить количественные значения критерия 1, приведенные в настоящем абзаце, самостоятельно.

В качестве усиливающих факторов рекомендуется рассматривать срабатывание критерия по низколиквидным и неликвидным ценным бумагам (данные для определения характеристики финансового инструмента (ценной бумаги), содержатся в ежедневно публикуемом биржей файле - «Показатели для определения критериев существенного отклонения» (<https://www.moex.com/a777>)). Также, данные указанного файла можно использовать для определения влияния сделок на рынок при условии превышения доли сделок клиента 50 % дневного торгового объема всех сделок на бирже (организованных торгах) в основных режимах торгов с финансовым инструментом.

2. Алгоритм проверки выполнения 2-го критерия, предложенного в рамках практического тестирования:

2.1. Первый этап реализуется в рамках ежедневного контроля сделок (используются данные ежедневного отчета SEM03, в разрезе данных по следующим графам):

- TradeDate - Дата торгов;
- TradeTime - Время регистрации сделки в Системе торгов;
- SecurityId - Торговый код ценной бумаги;
- BuySell - Направленность сделки (Покупка (B) / продажа (S));
- TradeType - Тип сделки (Т – Обычная (Сделки в основном режиме));
- ClientCode - Краткий код клиента;
- TradeNo - Номер сделки в Системе торгов;
- Quantity - Количество ценных бумаг;

- Value - Объем сделки, в валюте расчетов, без учета НКД;
- Amount - Объем сделки, в валюте расчетов, с учетом НКД.

Используются данные ежедневного отчета SEM21, в разрезе данных по следующим графам:

- TradeDate - Дата торгов;
- BoardType - Тип режима торгов (MAIN – основной режим);
- SecurityId - Торговый код ценной бумаги;
- Volume - Объем в ценных бумагах.

2.1.1. Осуществляется последовательная обработка данных сделок клиентов в разрезе данных по графам «SecurityId» и «ClientCode».

2.1.2. В рамках обработки первоначально осуществляется отбор пар сделок с одинаковым регистрационным номером в графе «TradeNo» и со значением в графе «TradeType» равным «Т».

2.1.3. В каждой паре отобранных сделок в разрезе каждой сделки осуществляется расчет:

- доли конкретной сделки во всех сделках клиента за торговый день с соответствующим финансовым инструментом путем расчета отношения объема ценных бумаг «Quantity» конкретной сделки в отобранной паре к общему объему сделок конкретного клиента «ClientCode» (как сумма значений «Quantity») с указанным финансовым инструментом в основном режиме торгов (значение графы «TradeType» равен «Т»). **Используется для расчета 50 % суммарной доли;**
- доли конкретной сделки во всех сделках клиента за торговый день как отношения объема сделки в валюте расчетов «Value» к общему объему сделок конкретного клиента «ClientCode» со всеми финансовыми инструментами (сумма значений по графе «Value» всех сделок клиента со всеми финансовыми инструментами в основном режиме (значение графы «TradeType» равно «Т»). **Используется для расчета 50 % суммарной доли;**
- доли конкретной сделки клиента во всех сделках всех клиентов участника торгов с указанным финансовым инструментом за торговый день как отношения объема ценных бумаг «Quantity» конкретной сделки к общему объему сделок всех клиентов с указанным финансовым инструментом (сумма ц.б. всех сделок по графе «Quantity»);
- доли конкретной сделки к общему объему торгов финансовым инструментом в соответствующий день как отношение объема ценных бумаг «Quantity» конкретной сделки к значению общего объема торгов финансовым инструментом за торговый день (значение графы «Volume» по финансовому инструменту в файле SEM21 при условии значения графы «BoardType» =

«MAIN»). **Используется для расчета критерия 5 % процентов от общего объема торгов финансовым инструментом.**

2.1.4. Обработанные пары сделок далее фильтруются в разрезе клиентов и затем инструментов (последовательная фильтрация по двум и более графам).

2.1.5. Соответствующие получившиеся группы сделок в разрезе (клиент/инструмент) обрабатываются путем суммирования рассчитанных по ним значений, приходящихся на них долей (соответственно в сделках клиента и в общем объеме торгов финансовым инструментом).

2.1.6. В случае если:

- доля всех «встречных» сделок клиента с конкретным финансовым инструментом превышает 50 % его сделок с указанным финансовым инструментом за торговый день и его контрагентом (по сделкам с финансовым инструментом) является одно и то же лицо (одни и те же лица) – другой клиент (другие клиенты) участника торгов (или одни и те же клиенты при повторении срабатывания критерия в течение периода 20 торговых дней), а суммарная доля указанных сделок составляет 5 % и более процентов от общего объема торгов финансовым инструментом за торговый день (значение графы «Volume» по финансовому инструменту в файле SEM21 при условии значения графы «BoardType» = «MAIN»), **то соответствующая активность клиентов за торговый день считается, удовлетворяющей критерию 2;** ПУРЦБ вправе установить количественные значения критерия 2, приведенные в настоящем абзаце, самостоятельно.
- доля всех «встречных» сделок клиента с конкретным финансовым инструментом превышает 50 % его сделок со всеми финансовыми инструментами в торговый день и его контрагентом (по фин. инструменту) является одно и то же лицо (одни и те же лица) – другой клиент (другие клиенты), а их суммарная доля составляет 5 % и более процентов от общего объема торгов финансовым инструментом за торговый день (значение графы «Volume» по инструменту в файле SEM21 при условии значения графы «BoardType» = «MAIN»), **то соответствующая активность клиентов за торговый день считается, удовлетворяющей критерию 2;** Профессиональный участник вправе установить количественные значения критерия 2, приведенные в настоящем абзаце, самостоятельно.
- доля всех «встречных» сделок клиента с конкретным финансовым инструментом превышает 50 % всех сделок всех клиентов с соответствующим финансовым инструментом у участника торгов, а их суммарная доля составляет 5 % и более процентов от общего объема торгов финансовым инструментом за торговый день (значение графы «Volume» по инструменту в файле SEM21 при условии значения графы «BoardType» = «MAIN»), **то соответствующая активность клиентов за торговый день считается, удовлетворяющей Критерию 2.**

2.2. Второй этап реализуется в рамках реализации контроля сделок клиентов в течение 20 торговых дней.

2.2.1. В случае повторения указанных активностей клиента от 5 и более раз в течение 20 торговых дней - действия (сделки) клиента (за соответствующий месяц) считаются удовлетворяющими Критерию 2 и подлежат рассмотрению Контролером ПНИИИ/МР. ПУРЦБ вправе установить количественные значения Критерия 2, приведенные в настоящем абзаце, самостоятельно.

2.2.2. В качестве усиливающих факторов рекомендуется рассматривать срабатывание критерия по низколиквидным и неликвидным ценным бумагам (данные для определения характеристики финансового инструмента, содержаться в ежедневно публикуемом биржей файле - «Показатели для определения критериев существенного отклонения» (<https://www.moex.com/a777>)). Также, данные указанного файла можно использовать для определения влияния сделок на рынок при условии превышения доли сделок клиента 50 % дневного торгового объема всех сделок на бирже (организованных торгах) в основных режимах торгов с финансовым инструментом.

3. Алгоритм проверки выполнения 3-го критерия, предложенного в рамках практического тестирования:

3.1. Первый этап (в базу данных импортируются данные как минимум десяти последовательных ежедневных биржевых отчетов SEM03, в разрезе данных по следующим графам):

- TradeDate - Дата торгов;
- TradeTime - Время регистрации сделки в Системе торгов;
- SecurityId - Торговый код ценной бумаги;
- BuySell - Направленность сделки (Покупка (B) / продажа (S));
- TradeType - Тип сделки (Т – Обычная (Сделки в основном режиме));
- BoardId - Технологический идентификатор режима торгов
- ClientCode - Краткий код клиента;
- Quantity - Количество ценных бумаг;
- Value - Объем сделки, в валюте расчётов, без учета НКД;

3.2. Второй этап:

- Осуществляется последовательная обработка данных сделок клиентов в разрезе данных по графам «SecurityId» и «ClientCode» с расчетом финансового результата за соответствующее количество торговых дней (не менее 10).

3.2.1. Допущения:

- финансовый результат возможно рассчитать при условии использования данных сделок покупки и продажи с равным количеством ценных бумаг;
- поскольку в оценке фактически осуществляемых клиентами сделок сумма (в ценных бумагах) покупки и продажи в большем количестве случаев будет различной - необходимо использовать в расчетах меньшую из указанных величин;

- чтобы расчет финансового результата был репрезентативен в рамках операций клиента, его расчет осуществляется исключительно если сумма (в ценных бумагах) количества купленных или проданных ценных бумаг выпуска не отличается более чем на 50 % друг от друга;
- в целях сокращения объема (ускорения) производимых расчетов в качестве первоначального триггера будет рассматриваться финансовый результат, а уже потом существенное изменение цены соответствующего финансового инструмента (ценной бумаги).

3.2.2. Расчет необходимых показателей:

- Сумма покупок (продаж) конкретного фин. инструмента за рассматриваемый период:
 - $SUMM_B_VAL$ = Сумме всех покупок («BuySell» = «B») конкретного фин. инструмента «SecurityId» конкретным клиентом «ClientCode». Указанная величина рассчитывается как сумма значений по графе «Value» всех соответствующих сделок;
 - $SUMM_S_VAL$ = Сумме всех продаж («BuySell» = «S») конкретного фин. инструмента «SecurityId» конкретным клиентом «ClientCode». Указанная величина рассчитывается как сумма значений по графе «Value» всех соответствующих сделок;
- Сумма кол-ва ценных бумаг в разрезе покупок (продаж) конкретного фин. инструмента за рассматриваемый период:
 - $SUMM_B_QUA$ = Сумме всех покупок «BuySell» - «B» конкретного фин. инструмента «SecurityId» конкретным клиентом «ClientCode». Указанная величина рассчитывается как сумма значений по графе «Quantity» всех соответствующих сделок;
 - $SUMM_S_QUA$ = Сумме всех продаж «BuySell» - «S» конкретного фин. инструмента «SecurityId» конкретным клиентом «ClientCode». Указанная величина рассчитывается как сумма значений по графе «Quantity» всех соответствующих сделок;
- $SUMM_M$ = меньшему из показателей: $SUMM_B_QUA$ или $SUMM_S_QUA$.

3.2.3. Если значения показателей $SUMM_B_QUA$ и $SUMM_S_QUA$ по отношению друг к другу не отличаются более чем на 50% осуществляется последующий расчет показателей:

- $COST_B = SUMM_B_VAL / SUMM_B_QUA$
- $COST_S = SUMM_S_VAL / SUMM_S_QUA$

3.2.4. **Финансовый результат** = модуль выражения $| SUMM_M * (COST_B - COST_S)$.

3.2.5. **Финансовый результат в %** = Финансовый результат / $(SUMM_M * (COST_B + COST_S)/2)$

3.3. В случае, если:

- Финансовый результат превышает 1 млн. руб.

или

- Финансовый результат в % превышает 1 % от стоимостной оценки размера портфеля (стоимости ценных бумаг в кол-ве, определенном в показателе SUMM_M) и в абсолютном значении составляет более 500 тыс. руб.

ПУРЦБ вправе установить количественные значения Критерия 3, приведенные в настоящем пункте, самостоятельно.

Осуществляется дальнейший анализ.

3.3.1. В базу данных импортируются данные как минимум десяти последовательных ежедневных биржевых отчетов, содержащих информацию о текущих ценах ценных бумаг (<https://www.moex.com/ru/current-prices.aspx>).

3.3.2. Описание формата данных:

№	Field_Name	Type	Size	Dec	Примечание
1.	TradeDate	D			Дата торгов
2.	BoardID	C	4		Идентификатор режима торгов
3.	SecurityID	C	12		Идентификатор ценной бумаги
4.	TradeTime	T			Время
5.	CurPrice	N	16	4	Текущая цена
6.	LastPrice	N	16	4	Цена последней сделки
7.	LegalClose	N	16	4	Цена закрытия предыдущего торгового дня

3.3.3. Использование показателя текущей цены обусловлено методикой ее расчета:

3.3.4. **Текущая цена:**

- *Текущая цена = средневзвешенная цена по сделкам за последние 10 минут.*
- *Начало расчета – по окончании 10-й минуты с начала торгов*
- *Пересчитывается в течение торгового дня не реже 1-го раза/мин.*

3.3.5. Указанный рассчитываемый биржей показатель в наибольшей степени применим для его использования в целях определения существенного изменения цены, период его расчета (обновления) совпадает с периодом определения существенного изменения цены по Критерию 3.

3.3.6. Из указанной базы текущих цен финансовых инструментов отбираются данные текущих цен контрактного инструмента (ценной бумаги), по которому указанные выше финансовые результаты по портфелю клиента согласно пункту 3.3 превысили пороговые значения.

3.3.7. Поскольку, в расчете участвуют данные сделок, совершенных в основном

режиме торгов, то и в базе данных текущих цен по соответствующему финансовому инструменту должны быть представлены данные также по основному режиму (код режима торгов, указанный в данных сделок по графе «BoardId» должен совпадать с соответствующим ему кодом в базе данных загруженных текущих цен «BoardID»)

3.3.8. Вводные пороговые значения существенного изменения цены по Критерию 3:

- Изменение за 1 минуту более чем на 0,2%
- Изменение за 3 минуты более чем на 0,33%
- Изменение за 1 минуту более чем на 0,45%

3.3.9. Допущение: Поскольку по низколиквидным и неликвидным ценным бумагам текущая цена может не изменяться каждую минуту, то при определении существенного изменения цены используются следующие друг за другом значения текущей цены финансового инструмента, определенные биржей.

3.3.10. Расчет изменения цены осуществляется по следующей формуле:

$$\text{Изменение цены} = (\text{COST}(n) - \text{COST}(n-1)) / \text{COST}(n-1)$$

Где:

COST – определенной биржей цена в конкретное время

n - хронологический номер определенной текущей цены по фин. инструменту.

3.3.11. Если между последовательно определёнными ценами прошло:

- от 1 до 2 минут, то пороговым значением существенного изменения считается - 0,2%;
- от 3 до 4 минут – 0,33%;
- от 5 и более - 0,45 %;

3.3.12. В случае если разница между последней определенной текущей ценой предыдущего торгового дня и первой текущей ценой текущего торгового дня составила от 0,45% более %, то соответствующее изменение также считается существенным.

3.3.13. **По факту расчета и определения того, что клиент получил значительный Финансовый результат/Финансовый результат в %, и в период его получения было зафиксировано существенное изменение цены, соответствующая активность клиента считается удовлетворяющей критерию 3 при условии наличия также в указанном периоде факта раскрытия существенного события (инсайдерской информации). В случае выявления сделок клиентов, удовлетворяющих Критерию 3, они подлежат рассмотрению Контролером ПНИИ/МР.**

3.3.14. Процедуру проверки факта наличия раскрытия информации в соответствующий период можно автоматизировать, используя рассылаемые ООО "Интерфакс-ЦРКИ" файлы с данными о раскрытии эмитентами существенной информации.

Сопоставление торгового кода финансового инструмента в информации по сделкам (в отчете биржи - SEM03) и данных факта соответствующего раскрытия эмитентом информации (в предоставляемых Интерфаксом файлах данных, в которых содержится ИНН эмитента) возможно осуществлять через обработку предоставляемого биржей файла, содержащего список ценных бумаг, допущенных к торгам: <https://www.moex.com/ru/listing/securities.aspx>.

4. Алгоритм проверки выполнения 4-го критерия, предложенного в рамках практического тестирования:

4.1. Первый этап:

4.1.1. В базу данных импортируются данные как минимум двадцати последовательных ежедневных биржевых отчетов:

4.1.2. SEM03, в разрезе данных по следующим графам:

- TradeDate - Дата торгов;
- TradeTime - Время регистрации сделки в Системе торгов;
- SecurityId - Торговый код ценной бумаги;
- BuySell - Направленность сделки (Покупка (B) / продажа (S));
- TradeType - Тип сделки (Т – Обычная (Сделки в основном режиме));
- BoardId - Технологический идентификатор режима торгов
- ClientCode - Краткий код клиента;
- Quantity - Количество ценных бумаг;
- Value - Объем сделки, в валюте расчётов, без учета НКД;

4.1.3. SEM21, в разрезе данных по следующим графам:

- TradeDate - Дата торгов;
- BoardType - Тип режима торгов (MAIN – основной режим);
- SecurityId - Торговый код ценной бумаги;
- Volume - Объем в ценных бумагах.

4.2. Второй этап:

- а) по данным в БД (базы данных) из файлов SEM03 осуществляется последовательная обработка данных сделок клиентов, совершенных в основном режиме - графа «TradeType» равна «Т» (не менее чем за 20 торговых дней/календарный месяц), в разрезе данных по графе «SecurityId» с суммированием значений по графе «Quantity»
- б) по данным в БД из файлов SEM21 осуществляется суммирование данных по соответствующей ценной бумаге «SecurityId» по графе «Volume» за аналогичное указанное в пункте выше количество дней.
- с) в случае если отношение величины, рассчитанной по пункту а), к величине, рассчитанной по пункту б), составит от 25 и более %, то далее путем последовательного расчета доли торгов каждого клиента с выбранным фин. инструментом (выпуском ценной бумаги) осуществляется выявление клиентов участника торгов, доля сделок которых в общем объеме биржевых торгов (в

основном режиме) составила от 2% и более %. В разрезе каждого клиента по всем сделкам с конкретным финансовым инструментом «SecurityId» суммируются данные по графе «Quantity» и полученное значение сопоставляется со значением, полученным по пункту б). Если отношение указанных величин составляет от 2 и более процентов, то сделки соответствующего клиента (определяется по значению графы «ClientCode») считаются удовлетворяющими Критерию 4 и подлежат рассмотрению Контролером ПНИИИ/МР.

5. Алгоритм проверки выполнения 5-го критерия, предложенного в рамках практического тестирования:

5.1. Первый этап, осуществляется импорт данных аналогично пунктам 4.1.1 – 4.1.3 настоящего Приложения 2.

5.2. Второй этап:

- а) по данным в БД (базы данных) из файлов SEM03 осуществляется последовательная обработка в разрезе каждого торгового дня данных сделок клиентов, совершенных в основном режиме «TradeType» = «Т», в разрезе данных по графам «ClientCode» и «SecurityId» с суммированием значений по графе «Quantity».
- б) по данным в БД из файлов SEM21 в разрезе каждого дня осуществляется сопоставление общего дневного объема торгов по соответствующему финансовому инструменту (ценной бумаге) «SecurityId» по графе «Volume» с величиной, рассчитанной по пункту а).

Если указанное соотношение величин составит от 50 % и более, то сделки соответствующего клиента (значение графы «ClientCode») считаются удовлетворяющими критерию 5 за соответствующий день.

5.3. Третий этап: Анализируются полученные в рамках реализации 2-го этапа данные за 20 последовательных торговых дней.

В случае выявления по какому-либо клиенту факта срабатывания Критерия 5 от 5 и более раз – сделки соответствующего клиента за месяц считаются удовлетворяющими Критерию 5 и подлежат рассмотрению Контролером ПНИИИ/МР.