



НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО

НАЦИОНАЛЬНЫЙ СОВЕТ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

«Утверждаю»

Председатель НСФР
А.В.Емелин

(Распоряжение № 01 от 8 апреля 2022 г.)

РЕКОМЕНДАЦИИ

О ПРОЦЕДУРАХ КОНТРОЛЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМИ УЧАСТНИКАМИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ ЗАЯВОК И СДЕЛОК В ЦЕЛЯХ ВЫЯВЛЕНИЯ ПРИЗНАКОВ ПОТЕНЦИАЛЬНО НЕСТАНДАРТНЫХ ОПЕРАЦИЙ

(четвертая 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 организованных торгов и действующая на основании предоставленных ей полномочий, вправе:

- 1) требовать от участников организованных торгов и их работников представления необходимых документов (в том числе полученных участником организованных 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 (далее – потенциально нестандартные операции или нестандартные сделки (заявки)). Порядок уведомления, сроки направления уведомления и содержание уведомления определяются Банком России.

Согласно пункту 1.2.4.6 Указания Банка России от 01.08.2019 № 5222-У «О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3 – 8, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Указание № 5222-У) к функциям структурного подразделения (должностного лица) участника организованных торгов, в обязанности которого входит осуществление контроля за соблюдением юридическим лицом требований Закона № 224-ФЗ, также относится контроль за совершением операций с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами юридическим лицом от своего имени и за свой счет (далее – контроль собственных операций, собственные операции).

В случае выявления вероятных и (или) наступивших событий регуляторного риска в области противодействия НИИИМР, признанных участником организованных торгов существенными, в отношении

собственных операций согласно пункту 1.2.4.1 Указания № 5222-У требуется информирование Банка России об указанных событиях.

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.

Вместе с тем, согласно вступающему в силу с 01.10.2021 Указанию Банка России от 14.09.2020 № 5549-У «О требованиях к содержанию уведомлений, предусмотренных пунктом 3 части 1 и частью 4 статьи 12 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», а также о порядке и сроках представления в Банк России указанных уведомлений» уведомление о потенциально нестандартной операции участника организованных торгов, предоставляемое в Банк России, должно содержать помимо прочего описание признаков неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком потенциально нестандартной операции, в отношении которой участником организованных торгов в Банк России предоставляется указанное уведомление, а также вывод, сделанный участником организованных торгов по результатам проведенного им анализа каждой потенциально нестандартной операции.

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 потенциально нестандартных операций, может прийти к выводу о наличии недостатков в системе 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 потенциально нестандартных операций.

В рамках совместной работы, проводимой Экспертной группой по вопросам ПОД/ФТ, внутреннему контролю и регуляторному (комплаенс) риску 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 и неправомерного использования инсайдерской информации, 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 организованных торгов 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). Также указанные критерии могут применяться с 01.01.2021 для выявления признаков потенциально нестандартных операций при осуществлении контроля за проведением собственных операций участника организованных торгов в рамках реализуемой им интернализации (с 01.01.2021 согласно Федеральному закону от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании и поручением клиента, такое поручение может исполняться путем совершения брокером за свой счет сделки с третьим лицом с последующим совершением сделки с данным клиентом).

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 потенциально нестандартной операции.

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, представляемого 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 и (или) неправомерное использование инсайдерской информации. 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 сведения, предоставляемые ПАО Московская Биржа 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 ПАО Московская Биржа;

1.5.2. ПУРЦБ используются данные, предоставляемые ПАО Московская Биржа:

- 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 (также собственной операции проводимой в рамках интернализации), в отношении которой имеются основания полагать, что такая операция осуществляется с неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) является манипулированием рынком, 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 потенциально нестандартной операции в Банк России (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, должен быть предусмотрен порядок представления Уведомления о потенциально нестандартной операции на основании каждого отчета о выявленной операции.

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

2.5. Уведомление направляется 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 потенциально
нестандартных операций ОТ

КРИТЕРИИ,
которые могут использоваться ПУРЦБ при Автоматизированном детектировании в
целях выявления признаков потенциально нестандартных операций

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
--------------	--	---

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
1.	<p>Отклонение выраженного в рублях объема сделок 1 клиента 2 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.</p> <p>Число таких торговых дней от двух и более за последние 20 торговых дней в зависимости от рынка конкретной ценной бумаги.</p>	<p>Критерий рекомендуется применять в зависимости от специфики операций и клиентской базы участника торгов, например, для крупных корпоративных клиентов в отношении торгов на рынках ОФЗ/ ликвидных корпоративных облигаций рекомендуется применять повышенные значения (кол-во срабатываний).</p>

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

² Здесь и далее по тексту под клиентской операцией (сделкой/поданной заявкой) с 01.01.2021 понимаются также и собственные операции участника организованных торгов в рамках осуществляемой интернализации (согласно Федеральному закону от 22.04.1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» с 01.01.2021 если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании и поручением клиента, такое поручение может исполняться путем совершения брокером за свой счет сделки с третьим лицом с последующим совершением сделки с данным клиентом).

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
2.	<p>Доля сделок¹ 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.</p> <p>Число таких торговых дней от двух и более за последние 20 торговых дней в зависимости от рынка конкретной ценной бумаги.</p>	<p>Первоначально при выявлении указанных признаков потенциально нестандартных операций в целях совершения клиентом операций в рамках добросовестных практик осуществлять разъяснительную работу через имеющиеся каналы работы с клиентом.</p> <p>Целью коммуникаций с клиентом, в случаях когда это применимо (клиент «идет на контакт» и предоставляет информацию о целях своих операций), является предотвращение проведения клиентом (ввиду недостаточности у него компетенции, знаний о работе рынка) операций, потенциально подпадающих под определения известных недобросовестных практик на организованном рынке (практик, нарушающих закон) (далее – разъяснительная работа с клиентом).</p>
3.	<p>Нестандартная активность перед существенным изменением цены.</p> <p>Триггером для выявления настоящего критерия является одно из следующих событий, связанных с изменением цены финансового инструмента:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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%) <p>После срабатывания триггера запускается поиск клиентов, чей</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. При анализе клиента должна учитываться история операций клиента с данным инструментом. 2. После срабатывания триггера требует проверки факт появления в открытых источниках информации о существенных событиях, связанных с эмитентом. 3. При большом количестве срабатываний, не позволяющем последующую обработку в ручном

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
--------------	--	---

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения														
	<p>портфель ценных бумаг изменился более чем на 3% за последние 10 торговых дней, включая день события:</p> <p>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.</p> <p>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 результат³ по инструменту более 1 млн. руб.</p> <p>Усиливающим фактором при срабатывании триггера является нестандартно большой объем⁴ торгов в период значительного изменения цены.</p> <p>Расчет финансового результата осуществляется в разрезе инструмента на периоде 10 торговых дней.</p>	<p>режиме, применять дополнительные триггеры.</p> <table border="1" data-bbox="1447 392 2141 1353"> <tbody> <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> <tr> <td>Минимальный объем сделок клиента за 5 минут:</td> <td>1 000 000.00</td> </tr> <tr> <td>Дополнительный интервал при выборе сделок за 5 минут:</td> <td>0:10:00</td> </tr> <tr> <td>Минимальный</td> <td>1 000 000.00</td> </tr> </tbody> </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 объем сделок клиента за 5 минут:	1 000 000.00	Дополнительный интервал при выборе сделок за 5 минут:	0:10:00	Минимальный	1 000 000.00
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 объем сделок клиента за 5 минут:	1 000 000.00															
Дополнительный интервал при выборе сделок за 5 минут:	0:10:00															
Минимальный	1 000 000.00															

³ Использовать нетто-результат по сделкам с отклонением.

⁴ Под нестандартно большим объемом предлагается понимать объем, превышающий 1 млн. рублей.

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения				
		<table border="1"><tr><td data-bbox="1447 373 1825 523">финансовый результат для включения в отчет:</td><td data-bbox="1825 373 2141 523"></td></tr><tr><td data-bbox="1447 523 1825 715">Количество торговых дней в периоде расчета финансового результата:</td><td data-bbox="1825 523 2141 715">10</td></tr></table>	финансовый результат для включения в отчет:		Количество торговых дней в периоде расчета финансового результата:	10
финансовый результат для включения в отчет:						
Количество торговых дней в периоде расчета финансового результата:	10					

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
4.	<p>Доля сделок, совершенных участником организованных торгов от своего имени и за счет одного клиента (группы клиентов не более 10) с торгуемым инструментом в течение календарного месяца превышает 25% от суммарного объема сделок⁵ в соответствующем режиме биржевых торгов (<u>борде</u>⁶), в котором сделки совершаются на основании заявок, адресованных всем участникам организованных торгов, в случае, если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы заявки, не раскрывается другим участникам организованных торгов.</p> <p>Учитываются сделки участника организованных торгов по поручению клиентов. Если совокупный объем сделок участника организованных торгов по поручению превышает 25% от объема сделок за календарный месяц, анализируется объем вклада каждого клиента в совокупный объем.</p> <p>Здесь также предлагается отсечение в $\geq 2\%$ для каждого клиента.</p>	<p>1. Под группой клиентов понимаются любые клиенты, если их объем сделок с инструментом превышает 2% от объема сделок с данным инструментом.</p>
	<p>Таким образом, группа из 10 клиентов может сформироваться, а может не сформироваться – может быть только один клиент.</p>	

⁵ Информация может быть получена суммированием данных об объемах торгов в соответствующем (борде) из отчетов SEM21 фондового рынка ПАО Московская Биржа - Биржевая информация на фондовом рынке

⁶ <https://fs.moex.com/files/3864/>

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
5:	Доля клиента в биржевом объеме торгов по инструменту (только для фондового рынка) более 50%.	Применяется если число таких торговых дней составляет от двух и более за последние 20 торговых дней в зависимости от рынка конкретной ценной бумаги.
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.	<p>Предлагается установить следующие пороговые значения отклонений при условии отсутствия действия в анализируемом периоде стрессовых макроэкономических факторов:</p> <p>долевые ценные бумаги (15% - критическое отклонение):</p> <ul style="list-style-type: none"> • ликвидные, входящие в индекс голубых фишек: 1,5 % и более; • ликвидные: 2,5% и более; • низколиквидные: 5 % и более; • неликвидные: 10 % и более. <p>долговые ценные бумаги (5 % - критическое отклонение):</p> <ul style="list-style-type: none"> • ликвидные: 1% и более • низколиквидные: 3 % и более • неликвидные: 4 % и более

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
		<p>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.</p> <p>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.</p>

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
7.	<p>Подача заявок (поручений) инсайдерами участника организованных 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.</p> <p>Рекомендованы к применению как дополнительные критерии для организаций – участников организованных торгов, являющихся инсайдерами в соответствии с пунктами 1 и 5 статьи 4 Закона № 224-ФЗ, в отношении их инсайдеров: инсайдеров эмитента/управляющей компании и/или инсайдеров в отношении стороннего эмитента/управляющей компании.</p>	<p>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.</p> <p>Рекомендуется также установить в качестве критериев выявления риска наличия у инсайдера организации конфликта интересов:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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);

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
8.	<p>Подача заявок инсайдеров и собственных заявок участника организованных торгов или доверительного управляющего ценными бумагами, выставленных с опережением выставления (передачи на биржу) заявок на основании поручений клиентов, поступивших участнику организованных торгов, или заявок доверительного управляющего.</p> <p>Рекомендуется как дополнительный критерий для заявок, подаваемых через системы брокера и предполагающих задержку передачи заявки на биржу (поручения на бумажном носителе или с голоса).</p>	<p>Рекомендуется применять критерий в случае, когда опережающая заявка выставляется с условиями равными или лучшими относительно базовой заявки.</p> <p>Предлагается установить следующие контрольные периоды времени между временем подачи сравниваемых заявок:</p> <p>долевые ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ликвидные, входящие в индекс голубых фишек: 1 секунда; • ликвидные: 5 секунд; • низколиквидные: 30 секунд • неликвидные: 1 минута <p>долговые ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ликвидные: 5 секунд □ низколиквидные: 1 минута □ неликвидные: 5 минут.

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
9.	<p>Подача заявок перед раскрытием инсайдерской информации эмитентом (существенных фактов, сообщений) Применяется как дополнительный критерий.</p> <p>Рекомендовано к применению участниками организованных торгов - эмитентами в отношении раскрываемой ими инсайдерской информации и участниками организованных торгов, получающими ежедневно от Интерфакс в виде сводного реестра информацию о раскрытых инсайдерами - эмитентами сообщениях в ленте новостей.</p>	<p>Предлагается установить следующие контрольные периоды времени между временем подачи заявки и раскрытием в ленте новостей сообщения с инсайдерской информацией:</p> <p>долевые ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ликвидные, входящие в индекс голубых фишек: 30 минут; • ликвидные: 1,5 часа; • низколиквидные и неликвидные: 9 часов. <p>долговые ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ликвидные: 3 часа • низколиквидные и неликвидные: 9 часов. <p>Рекомендуется учитывать указанные контрольные периоды в отношении исключительно периодов проведения торговых сессий, а период времени между торговыми сессиями учитывать в контрольном периоде как</p>
		1 секунда.

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
10.	<p>Подача заявки в объеме равном или превышающем 10% среднего объема торгов финансовым инструментом в основных режимах торгов за 20 торговых дней</p>	<p>В качестве усиливающего фактора считать подачу клиентом/участником организованных торгов указанной большой заявки и заключение им сделок по ней с долей более 5% дневного объема торгов соответствующим финансовым инструментом в основных режимах торгов. Рекомендуется направить уведомление в Банк России при срабатывании критерия в отношении клиенту и финансового инструмента более 5 раз в течение 20 торговых дней.</p>
11.	<p>Совершение в течение двух и более торговых дней за торговую неделю (5 последовательных торговых дней) клиентом участника организованных 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 организованных торгов, в случае, если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы заявки, не раскрывается другим участникам организованных торгов.</p>	<p>Предлагается рассматривать указанный критерий в случаях превышения суммы подпадающих 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 в соответствии с Положением Банка России от 15.12.2014 № 445-П «О требованиях к правилам внутреннего контроля некредитных финансовых организаций в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее – Положение № 445-П).</p> <p>Для ликвидных финансовых инструментов,</p>

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
		<p>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.</p>
12.	<p>Совершение двумя и более клиентами участника организованных 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 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 организованных торгов, в случае, если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы заявки, не раскрывается другим участникам организованных торгов.</p>	<p>Предлагается рассматривать указанный критерий в случаях превышения суммы подпадающих под критерий сделок за соответствующий торговый день в абсолютном размере 5 млн. рублей, а также совместно с анализом операций клиента в рамках ПОД/ФТ/ФРОМУ (32- группа в соответствии с Положением № 445-П).</p> <p>Для ликвидных финансовых инструментов, например, ОФЗ абсолютное значение предлагается увеличить сопоставимо объему торгов соответствующим выпуском (от 50 млн. рублей).</p> <p>Усиливающим критерием предлагается считать полное исполнение заявок клиентов в течение менее чем 5 секунд от их выставления.</p>

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
13.	<p>Выявление факта (отклонения) снятия организатором торговли до окончания торговой сессии в режимах торгов, в которых сделки совершаются на основании рыночных заявок существенного объема, адресованных всем участникам организованных торгов, в случае, если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы заявки, не раскрывается другим участникам организованных торгов, заявок клиента по определенному финансовому инструменту в течение торгового (дня/торговой недели – 5 торговых дней):</p> <ul style="list-style-type: none"> – по ликвидным инструментам (включая финансовые инструменты, входящие в базу расчета индексов, рассчитываемых ПАО Московская Биржа) (от 3-5 раз/ от 10-15 раз); по низколиквидным инструментам (от 2-3 раз/ от 5-7 раз); – по неликвидным инструментам (от 2 раз/ от 5 раз). 	<p>Анализ действий клиента следует также рассматривать с учетом факта возможного использования им нового сервиса алгоритмической торговли ПАО Московская Биржа, а также предлагать использовать его клиентам при выявлении действий (намерений) клиента, которые могут привести к дестабилизации рынка и экономически не обоснованы. Первоначально при выявлении указанных признаков потенциально нестандартных операций рекомендуется проводить разъяснительную работу с клиентами (если это применимо с учетом отношений с клиентом).</p>

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
14.	<p>Заключение клиентом на основании безадресных заявок (адресованных всем участникам организованных торгов, в случае, если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы заявки, не раскрывается другим участникам организованных торгов) серии сделок (от 3 пар сделок), которые имеют одинаковые цены покупки и продажи, проведены через:</p> <ul style="list-style-type: none"> – короткие промежутки времени (применительно к операциям с ликвидными финансовыми инструментами); – промежутки времени, в отдельных случаях составляющие более одного торгового дня/недели/месяца (применительно к операциям с низколиквидными и неликвидными финансовыми инструментами) и составляют от 80 % объема сделок клиента с финансовым инструментом в течение торгового дня/месяца/квартала. – Следует также отметить возможные иные варианты проведения «технических» серий сделок, например, последовательностей прибыльных и (или) убыточных сделок, экономический результат которых «условно необъяснимо»: постоянно положителен, отрицателен или отсутствует. 	<p>Усиливающим критерием рекомендуется считать превышение общего объема указанных сделок клиента для рынков низколиквидных и неликвидных инструментов:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 25/30 процентной доли дневного объема торгов в основных режимах торгов для низколиквидных финансовых инструментов; – 50/30 процентной доли дневного объема торгов в основных режимах торгов для неликвидных финансовых инструментов. <p>Первоначально при выявлении указанных признаков потенциально нестандартных операций рекомендуется проводить разъяснительную работу с клиентами (если это применимо с учетом отношений с клиентом).</p>
15.	<p>Отклонение суммарного объема сделок лица от расчетного показателя за 20 предшествующих торговых дней/Доля сделок лица с инструментом больше или равна 5% от дневного объема торгов.</p>	

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
16	<p>Превышение более чем на 50/100/200 % процентов кол-ва выставленных клиентом заявок/ совершенных сделок в основном/системном режиме организованных торгов финансовым инструментом, товаром или иностранной валютой за торговый день от средневзвешенного объема заявок / сделок клиента в торговый день за период 20 торговых дней (учитываются исключительно дни, в которых совершались торговые операции) на соответствующем организованном рынке (фондовый: долговые или долевыми инструментами, срочный: фьючерсы или опционы, валютный: спотовые контракты, ПФИ и т.д.)</p>	<p>Критерий используется в целях выявления скрытого использования инсайдерской информации, которая не раскрывается, либо раскрывается с существенной задержкой от обстоятельств, которыми она образована.</p>

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
17	<p><u>Критерий агрессивности влияния на цену.</u> Рассчитывается для УР⁷, доля которого в объеме торгов в окне формирования фиксинга превышает 5%⁸, в расчете учитываются только заявки, на основании которых заключались сделки. Для заявок УР вычисляется АВЦ⁹ как $ABЦ = k * \frac{Ц_{с/в} - Ц_{лв}}{Ц_{лв}}$, где $Ц_{с/в}$ - средневзвешенная цена исполнения заявки (средневзвешенной цены сделок из заявки), $Ц_{лв}$ - цена лучшего встречного спроса/предложения на момент подачи (выставления) заявки, $k=1$ для заявки на покупку, $k=-1$ для заявки на продажу. Множество результативных заявок, поданных УР в течение дня делится на две части:</p> <ul style="list-style-type: none"> • часть заявок, поданных вне окна формирования фиксинга; и • часть заявок, поданных в окне формирования фиксинга. <p>Для каждой из частей вычисляется средневзвешенная (по объему) АВЦ – АВЦ_{-ф} и АВЦ_{+ф} соответственно. По набору заявок, входящих в расчет АВЦ_{-ф} можно рассчитать $\overline{ABЦ_{-ф}}$ и стандартное отклонение σ. Критерий: В случае, если $ABЦ_{+ф} > \overline{ABЦ_{-ф}} + 3\sigma$ целесообразно изучения причины изменения агрессивности торгового поведения УР. Резервный критерий: в случае, если $ABЦ_{+ф} > ABЦ_{-ф} + 3 * ABЦ_{-ф}$ целесообразно изучения причины изменения агрессивности торгового поведения УР.</p>	<p>Применяется в качестве самостоятельного или усиливающего критерия при наличии возможности рассчитать параметр АВЦ на основе данных торгов, предоставляемых биржей.</p>

⁷ Участник рынка (участник торгов или конечный клиент участника торгов)

⁸ Расчет доли совершенных сделок в объеме торгов в период расчета фиксингов может быть рассчитан на основе архивных данных торгов реестра сделок Московской Биржи «тип Б» <https://www.moex.com/ru/orders?historicaldata>

⁹ Агрессивность воздействия на цену иностранной валюты. Для агрессивной заявки (рыночной или лимитной, исполняемой в момент выставления) $ABЦ \geq 0$, для пассивной заявки – $ABЦ < 0$. Заявка на покупку, исполненная по одной цене лучшего предложения, имеет $ABЦ=0$.

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
18	<p><u>Критерий извлечения прибыли из смещения цены в окне фиксинга.</u></p> <p>(1) УР имеет обязательства в объеме V1, которые ему необходимо исполнить по цене фиксинга.</p> <p>или</p> <p>(2) УР имеет валютную позицию в объеме V1, которая захеджирована по цене фиксинга и после экспирации хеджа (перекрывающих открытую позицию контрактов/сделок) становится непокрытой.</p> <p>+</p> <p>(3) УР перекрывает эти обязательства путем заключения сделок в окне фиксинга в объеме V2, при этом $V2 < V1$ и объем $V1 - V2$ перекрывается непосредственно перед окном формирования фиксинга.</p> <p>или</p> <p>(4) УР перекрывает эту позицию в окне формирования фиксинга в объеме $V2 = V1$, НО перед началом окна открывает позицию в объеме V3 в том же направлении, в котором подавались заявки в окне формирования фиксинга, с последующим закрытием объема V3 непосредственно после окончания формирования фиксинга.</p> <p>При одновременном выполнении условий (1)+(3) или (2)+(3) или (1)+(4) или (2)+(4) целесообразен расчет прибыли, возникающей у УР.</p> <p>При совершении сделок с валютой на нескольких площадках/межбанке целесообразно принимать к расчету совокупность сделок.</p>	<p>В качестве самостоятельного или усиливающего критерия выявление в период расчета фиксингов одновременно:</p> <ul style="list-style-type: none"> • влияния действий участника торгов (его клиента) на рассчитываемые (формируемые) цены; и • наличие «интереса» участника рынка (его клиента) на изменение формирования соответствующих цен. <p>Нормальной практикой является закрытие обязательств, определяемых по цене фиксинга, в торговом окне расчета соответствующих цен фиксингов (закрытие позиций в целях исключения рисков неблагоприятного изменения индикативной цены - условно до момента ее определения). Иной практикой (потенциально недобросовестной) является влияние на расчет цен фиксингов путем совершения торговых операций, в целях извлечения прибыли за счет неестественного изменения рассчитываемых цен в нужную сторону. Такие действия могут привлечь внимание регулятора и организатора торговли.</p> <p>Пример. (1) УР заключил сделку по продаже \$500m по цене фиксинга. (3) УР непосредственно перед началом окна формирования фиксинга УР агрессивно приобрел \$250m, а затем \$250m в окне фиксинга, при этом цена иностранной валюты в результате операций росла и с/в цена исполнения</p>

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
		вторых \$250m (определяющая цену фиксинга) больше с/в цены исполнения первых \$250m. Для целей критерия рассчитывается финансовый результат от совокупности операций.»
19	<p>В рамках контроля операций на валютном рынке ПАО Московская Биржа рассматривать в качестве потенциально нестандартных операций (клиентских и собственных операций), в том числе, несущих существенный регуляторных риск, следующие действия:</p> <ul style="list-style-type: none"> В период расчета фиксингов¹⁰ - отмена безадресной заявки на покупку или продажу инструментов валютного рынка (USDRUB_TOM, EURRUB_TOM, EURUSD_TOM, CNYRUB_TOM) в объеме \bar{Q}, установленном для соответствующей валюты Приложением 1 к методике формирования фиксинга ПАО Московская Биржа, поданной по цене одного из трех лучших ценовых уровней; В период проведения торгов с 10:00 по 16:30 в системном 	<p>В качестве самостоятельного или усиливающего фактора выявление в рамках анализа информации о сделках (например, по подписке на архивные данные https://www.moex.com/ru/orders?historicaldata) фактов регулярного выставления заявок и совершения сделок до выставления крупных заявок участником торгов (в эквиваленте от 500 тыс. долларов США), с последующим заключением сделок на сопоставимые объемы с участником торгов в целях получения выгоды за счет изменения цены инструмента (случай</p>

¹⁰ Время: 12:25:01 – 12:30:00 (<https://www.moex.com/s1911>, <https://www.moex.com/ru/fixing/>), на основные валютные пары (USDRUB_TOM, EURRUB_TOM, EURUSD_TOM).

№№п/п	Критерии для Автоматизированного детектирования	Дополнительные условия и ограничения
	<p>режиме торгов инструментом валютного рынка USDRUB_TOM - заключение крупных сделок на основании безадресных заявок (в эквиваленте от 1 млн долларов США, имеющих существенное отклонение от лучшей цены спроса или предложения более чем на 0,1/0,2/1 процент;</p> <ul style="list-style-type: none"> • За 15 минут до окончания торгов¹¹ в системном режиме торгов соответствующим инструментом валютного рынка (USDRUB_TOM, EURRUB_TOM, EURUSD_TOM, CNYRUB_TOM, CHFRUB_TOM, GPBRUB_TOM (https://fs.moex.com/files/20445, https://fs.moex.com/files/710) - заключение крупных сделок на основании безадресных заявок (в эквиваленте от 500 тыс. долларов США, имеющих существенное отклонение от лучшей цены спроса или предложения более чем на 0,1/0,2/1 процент; • Получение от организатора торговли в рамках предоставляемых дополнительных услуг (https://www.moex.com/s3119) информации (сигналов) о взаимных сделках (https://fs.moex.com/files/20960) в отношении собственных сделок участника торгов или крупных сделок клиента участника торгов. 	<p>выявления факта неправомерного использования инсайдерской информации, опубликованный Банком России 29.05.2018 в отношении поручений на продажу валютной выручки ПАО «Лукойл»).</p>

¹¹ <https://fs.moex.com/files/20445>;

Приложение 2
к Рекомендациям НСФР
по процедурам контроля ПУРЦБ заявок
и сделок в целях выявления признаков
потенциально нестандартных операций
от 02.12.2020

АЛГОРИТМЫ ПРОВЕРКИ
ВЫПОЛНЕНИЯ КРИТЕРИЕВ 1 – 5 ДЛЯ
АВТОМАТИЗИРОВАННОГО ДЕТЕКТИРОВАНИЯ

1. Алгоритм проверки выполнения Критерия 1, 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 - Объём сделки, в валюте расчётов, без учета НКД;
- Amount - Объём сделки, в валюте расчётов, с учетом НКД.
 - 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).
 - 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 млн. 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 2 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. рублей – 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), 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.

2. Алгоритм проверки выполнения Критерия 2, 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 расчётов, без учета НКД;
- Amount - Объем сделки, в валюте расчётов, 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.

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

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

- 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 организованных 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 ценных бумаг 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.**
 - Обработанные пары сделок далее фильтруются в разрезе клиентов и затем инструментов (последовательная фильтрация по двум и более графам).
 - 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).
 - 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 организованных 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 организованных 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 осуществления контроля сделок клиентов в течение 20 торговых дней.

- 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.

- В качестве усиливающих факторов рекомендуется рассматривать срабатывание критерия по низколиквидным и неликвидным ценным бумагам (данные для определения характеристики финансового инструмента, содержащиеся 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 Критерия 3, 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 - Объём 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).

- 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).
 - 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 $SUMM_S_QUA$.
 - 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:
 - $COST_B = SUMM_B_VAL / SUMM_B_QUA$
 - $COST_S = SUMM_S_VAL / SUMM_S_QUA$

- **Финансовый результат** = модуль выражения $| \text{SUMM_M} * (\text{COST_B} - \text{COST_S})$.

- **Финансовый результат в %** = Финансовый результат / $(\text{SUMM_M} * (\text{COST_B} + \text{COST_S})/2)$

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.

- 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>).

- 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

- Использование показателя текущей цены обусловлено методикой ее расчета:

- **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.*

- 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.

- 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.

- 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 соответствующем ему кодом в базе данных загруженных текущих цен «BoardID»)

- 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 %

- 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.

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

- 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 %;
- 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.
- **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 ПНИИИ/МР.**
- 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 Критерия 4, предложенного в рамках практического тестирования:

4.1. Первый этап:

- В базу данных импортируются данные как минимум двадцати 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;
 - 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:

- a) 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»
- b) 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.
- c) 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 организованных 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 b). 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 Критерия 5, предложенного в рамках практического тестирования:

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

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 2го этапа данные за 20 последовательных торговых дней.

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