

Вопросы организации внутреннего контроля в сфере противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком: практика и тенденции

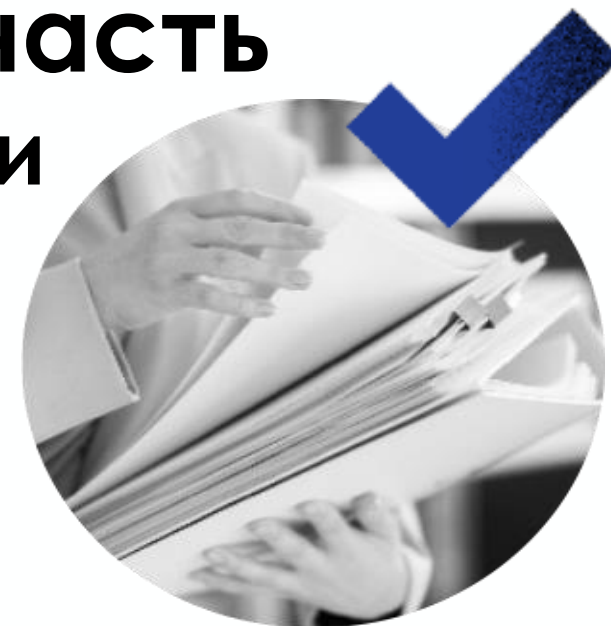
Эмитенты регионов присутствия
Уральского главного управления Банка России

ДЕПАРТАМЕНТ ИНФРАСТРУКТУРЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА
УРАЛЬСКОЕ ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ БАНКА РОССИИ

09.10.2026



ПНИИИМР - неотъемлемая часть общей надзорной функции Банка России



МАНИПУЛИРОВАНИЕ РЫНКОМ

Умышленные действия, в результате которых цена, спрос, предложение или объем торгов фин. инструментом, иностранной валютой и (или) товаром **отклонились от уровня или поддерживались на уровне**, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких действий



ИНСАЙДЕРСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Точная и конкретная информация, которая не была распространена и распространение которой может **оказать существенное влияние** на цены финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров.

Правонарушители **используют манипулирование рынком как способ достижения иных целей:**

- хищение;
- ПОД/ФТ;
- искажение показателей бухгалтерской и иной финансовой отчетности
- мошенничество;
- банкротство;

Цели ПНИИИМР

1

Снижение **ВОЛАТИЛЬНОСТИ** и увеличение капитализации фондового рынка

2

Обеспечение **целостности рынка**

- Доверие к рынку
- Справедливое ценообразование
- Равенство инвесторов, защита их прав
- Привлекательность и прозрачность
- Устранение факторов «уязвимости» рынка (например, дизайн торгов)

3

Обеспечение **корректной оценки стоимости** обращающихся на рынке активов и защита «рыночной/биржевой цены» в качестве объективного индикатора стоимости

ОПАСНЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ

Искажение справедливости ценообразования

Ухудшение инвестиционного климата, дискредитация принципов справедливости ценообразования и равенства сторон, нарушение целостности

ОТТОК ЛИКВИДНОСТИ

Вследствие отсутствия доверия инвесторов рост привлекательности альтернативных внебиржевых финансовых инструментов, теневых схем, иностранных рынков

ДЕЙСТВИЯ, признаваемые законом НИИИМР

МАНИПУЛИРОВАНИЕ РЫНКОМ

(п. 1 – 7 ч. 1 ст. 5 Федерального закона № 224-ФЗ)

- 1 умышленное распространение заведомо ложных сведений
- 2 совершение операций по предварительному соглашению лиц, за счет или в интересах которых совершаются операции
- 3 совершение сделок обязательства сторон по которым исполняются за счет или в интересах одного лица
- 4 выставление за счет или в интересах одного лица противоположных заявок, где цена покупки выше или равна цене продажи по итогам совершения операций.
- 5 серия сделок за счет или в интересах одного лица на основании заявок, имеющих на момент выставления наибольшую/наименьшую цену покупки/продажи
- 6 серия сделок за счет или в интересах одного лица в целях введения в заблуждение относительно цен (поддержка цены на определенном уровне)
- 7 неоднократное неисполнение обязательств по операциям, совершенным без намерения их исполнения (Кроме неисполнения обязательств по причинам, предусмотренным правилами орг. торгов или клиринга)

+ Безадресные анонимные режимы торгов

+ Существенное отклонение параметров торгов

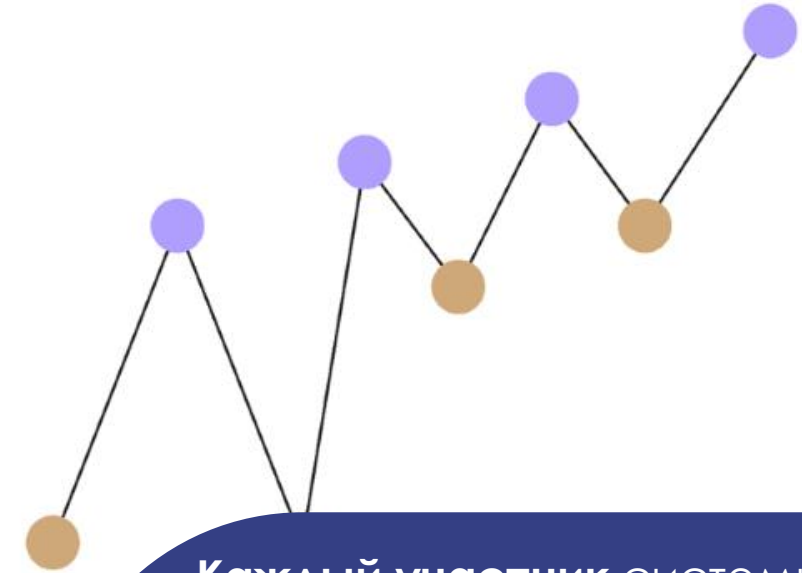
– Действия маркетмейкера по договору

НЕПРАВОМЕРНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

(п. 1 – 7 ч. 1 ст. 5 Федерального закона № 224-ФЗ)

- 1 Осуществление операций за свой счет или за счет третьего лица с использованием инсайдерской информации (кроме случаев, когда операция осуществляется в целях исполнения обязательств, возникших до того, как лицо получило инсайдерскую информацию)
- 2 Передача инсайдерской информации (кроме 1. передачи лицам, включенным в список инсайдеров для исполнения такими лицами трудовых или договорных обязательств 2. передачи инсайдерской информации в связи с исполнением обязанностей, установленных федеральными законами)
- 3 Дача рекомендаций третьим лицам на основе инсайдерской информации, побуждение или обязывание третьих лиц к приобретению или продаже инструментов

Система ПНИИИМР



Каждый участник системы (биржа, брокер, эмитент) в рамках установленной зоны ответственности осуществляет:

- ❑ Детектирование
- ❑ Выявление
- ❑ Применение мер воздействия
- ❑ Рекомендации
- ❑ Профилактику

Нормативная база

1

Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ»

2

Указание Банка России от 01.08.2019 № 5222-У «О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению НИИИиМР юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3 - 8, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона № 224-ФЗ»

3

Указание Банка России от 02.02.2021 № 5720-У «О порядке уведомления лиц, включенных в список инсайдеров, об их включении в такой список и исключении из него»

4

Указание Банка России от 30.09.2024 № 6877-У «О перечне инсайдерской информации юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3, 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона № 224-ФЗ, а также о порядке и сроках ее раскрытия»

5

Указание Банка России от 22.04.2019 № 5129-У «О порядке передачи юридическими лицами, указанными в пунктах 1, 3-7, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона № 224-ФЗ, организатору торговли, через которого совершаются операции с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товаром, по его требованию списка инсайдеров»

6

Указание Банка России от 22.04.2019 № 5128-У «О порядке и сроках предоставления информации инсайдерами, получившими предусмотренный частями 1 - 3 статьи 10 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" запрос»

7

Указание Банка России от 17.06.2024 № 6754-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», о форме и формате указанных уведомлений, а также о порядке и сроках их представления в Банк России»

8

Указание Банка России от 28.09.2023 № 6546-У «О форме (формате) и порядке направления инсайдерами в Банк России уведомления, содержащего инсайдерскую информацию, которая не раскрывается»

Рекомендации Банка России для
эмитентов: письмо от 19.01.2026 №
018-34/270

Контроль за реализацией
функций по ПНИИИМР
в ПУРЦБ, ОТ и эмитентах



Повышение качества
детектирования/УПО



Применение мер
воздействия



Взаимодействие
с СРО, ПУРЦБ,
эмитентами



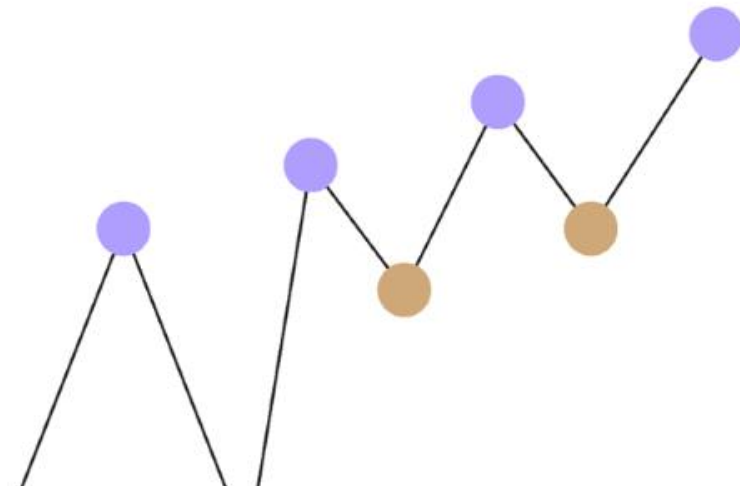
Место надзора в процессе ПНИИИМР

Аудит внутренних
процессов в области
ПНИИИМР, реализуемых
поднадзорными



Полномочия Банка России

Банк России в соответствии с законом обладает в широком перечнем полномочий, которые используются в целях ПНИИИМР



ПОЛНОМОЧИЯ:

- ❑ Проведение проверок соблюдения требований Федерального закона № 224-ФЗ физическими и юридическими лицами, гос. органами
- ❑ Возможность требовать предоставления необходимой информации (как от проверяемых, так и любых лиц, в отношении которого есть основания полагать, что оно располагает необходимой информацией. В том числе посредством вызова таких лиц)*
- ❑ Возможность проведения осмотра территорий, помещений, документов* и предметов проверяемых лиц (в том числе физических)

* Кроме сведений составляющих государственную и налоговую тайну, тайну связи (кроме информации о почтовых переводах денежных средств)

ПРИНЯТИЕ МЕР:

- ❑ Установка требований к ПВК по ПНИИИМР
- ❑ Направление рекомендаций
- ❑ Выдача обязательных для исполнения предписаний
- ❑ Блокировка совершения операций
- ❑ Рассмотрение дел об АП и привлечение к административной ответственности
- ❑ Участие в рассмотрении судом дел, связанных с нарушениями Федерального закона № 224-ФЗ
- ❑ Приостановление действия или аннулирование лицензии
- ❑ Обращение в правоохранительные органы

Эмитент в процессе ПНИИИМР



Обеспечение эффективности функционирования внутреннего контроля и регламентации внутренних процессов



Регулярный аудит внутренних документов требованиям действующего законодательства



Регулярное повышение квалификации и обучение сотрудников



Своевременная передача организатору торговли списка инсайдеров



Осуществление контроля за сделками собственных инсайдеров и обеспечение сохранности инсайдерской информации



Оценка деловой репутации на постоянной основе



Уведомление Банка России о выявленных случаях ПНИИИМР

ПУРЦБ в процессе ПНИИИМР



Противодействие манипулированию на рынке и собственной инсайдерской торговле



Противодействие фронтраннингу (собственные позиции трейдера/sales в финансовых инструментах, торгуемых БРОКЕРОМ для клиентов)



Контроль собственных позиций трейдера в финансовых инструментах, выпускаемых ЭМИТЕНТОМ – клиентом БРОКЕРА (андеррайтинг)



Контроль собственных позиций трейдера в финансовых инструментах, выпускаемых БРОКЕРОМ - ЭМИТЕНТОМ (закрытые периоды и периоды наблюдений)



Оценка поведения трейдера и sales на торгах и при взаимодействии с клиентом (запись и проверка переговоров)



Уведомление Банка России о выявленных случаях ПНИИИМР



Нарушение кодекса добросовестного поведения /этики БИРЖИ

Ответственность за НИИИМР

Случаи НИИИМР выявляются эмитентами и ПУРЦБ самостоятельно, а также организаторами торговли и Банком России.

Административная ответственность

(ст. 15.21, 15.30, 15.35 КоАП РФ)

К административной ответственности по факту нарушения Федерального закона

№ 224-ФЗ привлекает Банк России

Ответственность:

- Для граждан – от 3 до 5 тысяч рублей
- Для должностных лиц – от 30 до 50 тысяч рублей / дисквалификация от 1 года до 2 лет
- Для юридических лиц – не менее 700 тысяч рублей

Банк России совместно с Минфином России инициировал внесение изменений в КоАП РФ и УК РФ, в которых будет увеличена ответственность за допущенные нарушения путем введения кратности штрафов сумме незаконно полученного дохода

Ограничение права совершать операции на организованных торгах сроком до 6 месяцев

Ограничение на занятие должностей, к которым предъявляются требования к деловой репутации (на срок до 10 лет)

Ограничение владения долями в финансовых организациях, к бенефициарам которых предъявляются требования к деловой репутации (на срок до 10 лет)

Уголовная ответственность

(ст. 185.3, 185.6 УК РФ)

Применяется в случае, если действия причинили крупный (более 3,75 млн рублей при манипулировании и более 5,5 млн рублей при инсайдерской торговле) или особо крупный ущерб (более 15 млн рублей) гражданам, организациям или государству либо сопряжены с извлечением излишнего дохода или избежанием убытков

Ответственность:

- Максимальный размер штрафа – 1 млн рублей
- Максимальный срок лишения свободы – 6 лет (инсайдерская торговля), 7 лет (манипулирование рынком)

При нарушении требований законодательства в сфере ПНИИМР лицо может быть также привлечено к дисциплинарной и гражданско-правовой ответственности

Сведения о результатах деятельности Банка России по противодействию злоупотреблениям на российских организованных торгах
(в абсолютном выражении, единиц)

Табл. 31

Наименование показателя	2023	2024	2025
Количество проводимых проверок в отношении фактов возможного НИИИиМР ¹ – всего	59	36	23
из них:			
– начаты в отчетном году	37	12	9
Количество случаев раскрытия информации по фактам нарушений законодательства Российской Федерации в области ПНИИИиМР ² – всего	18	22	6
из них:			
– в результате манипулирования рынком	18	21	2
– в результате неправомерного использования инсайдерской информации	0	1	4
Информация о примененных мерах воздействия по итогам проверок в отношении фактов возможного НИИИиМР			
в том числе:			
– количество аннулированных лицензий участников финансового рынка	0	0	1
– количество аннулированных квалификационных аттестатов специалиста финансового рынка	10	0	0
– количество направленных предписаний об устранении нарушений законодательства Российской Федерации и принятии мер по недопущению нарушений в дальнейшей деятельности	47	152	198
– количество случаев ограничения операций по брокерским счетам	70	327	334
Количество случаев, по которым материалы направлены в правоохранительные органы	0	3	3
Количество проанализированных на предмет возможных злоупотреблений организованных рынков финансовых инструментов	1 613	2 843	1 034

¹ НИИИиМР – неправомерное использование инсайдерской информации и манипулирование рынком.

² ПНИИИиМР – противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком.

По итогам **2025** года к административной ответственности за нарушения системы внутреннего контроля привлечено **25** юридических лиц (в **2024** году – **2** юридических лица).

На текущий момент за 2026 год к административной ответственности за нарушения системы внутреннего контроля привлечено **23** юридических лица

В период с 2023 по 2025 год отмечается рост числа направленных БР в адрес физических и юридических лиц предписаний об устранении нарушений.

Дела об АП в отношении физлиц

Статистика:

С 01.01.2023 по 21.09.2026 Банк России вынес **554 постановления** по статье 15.30. Юридические лица — 22, должностные лица — 9, граждане и ИП — **523, то есть около 94 %**.

Главный «манипулятор» в статистике — **обычный гражданин**.

Банку России в рамках дел об АП в отношении ФЛ нужно установить **три элемента**:

- 1) **умышленное действие**;
- 2) **предварительное соглашение**;
- 3) **существенное отклонение параметров торгов**.

Сделки между физическими лицами **могут быть квалифицированы как манипулирование, если одновременно есть**:

- заявки с идентичными или сопоставимыми ценой и объёмом, выставленные с разницей около минуты;
- совпадение IP-адресов;
- регистрация по одному адресу;
- родство или знакомство;
- **существенное отклонение параметров торгов**.

Дела об АП в отношении юрлиц

Статистика:

С 01.01.2023 по 21.09.2026 — **46 постановлений, все в отношении юридических лиц:** 24 штрафа и 22 предупреждения. Из них **37 — по части 4.** Типичная история — правила внутреннего контроля (ПВК) не соответствуют Указанию Банка России № 5222-У.

Рейтинг нарушений 2024-2025 гг.:

Место	Нарушение	Доля
1	Разработка и утверждение ПВК (п. 1 ч. 2 ст. 11)	27,3 %
1	Обеспечение выполнения ПВК (п. 2 ч. 2 ст. 11)	27,3 %
3	Собственный перечень инсайдерской информации (ч. 1 ст. 3)	18,2 %
4	Создание ОСП / назначение ОДЛ (п. 2 ч. 1 ст. 11)	11,4 %
5	Порядок доступа к инсайдерской информации (п. 1 ч. 1 ст. 11)	6,8 %
5	Список инсайдеров и уведомления (п. 1, 2 ч. 1 ст. 9)	6,8 %
7	Условия совершения операций инсайдерами (ч. 3 ст. 11)	2,2 %

Единственный случай освобождения за малозначительностью — ПУРЦБ опоздал с уведомлением лица о включении в список инсайдеров **на 1 рабочий день.**

Соглашение с Банком России

Соглашение с Банком России — институт, допускающий, что при определенных условиях регулятор может освободить от ответственности ФЛ и организации, в отношении которых возбудил дело об адм. правонарушении по статьям КоАП (ст. 15.21 «НИИИ» и ст. 15.30 «МР») до момента вынесения постановления по данному делу. Рассматривая возможность заключения соглашения с лицом, Банк России учитывает степень тяжести нарушения и его социальную опасность.



Участник соглашения не признается виновным и обязан:

- ☐ установить обстоятельства, которые привели к нарушениям
- ☐ устранить последствия нарушений
- ☐ предупреждать подобные ситуации в дальнейшем
- ☐ уплатить в бюджет определенную соглашением сумму



Банк России не будет:

- ☐ выдавать участникам соглашения предписания об устранении нарушений и др.
- ☐ приостанавливать действие или аннулировать лицензию на осуществление проф. деятельности на РЦБ или другого лицензируемого БР вида деятельности
- ☐ принимать санкции в части деловой репутации
- ☐ блокировать брокерские счета
- ☐ включать в черный список

Информация о заключенных с БР соглашениях расположена в разделе **«Решения в отношении участников финансового рынка»**

<http://cbr.ru/rbr/>

Информация о заключении соглашения с Банком России

Банк России 06 февраля 2025 принял решение о заключении с физическим лицом соглашения, предусмотренного статьей 11.1 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». Соглашение с Банком России вступает в силу с 06 февраля 2025 года.

- Предписания
- Рынок ценных бумаг и товарный рынок

Приговоры по фактам манипулирования рынком и инсайдерской торговли

1

Приговор Кировского районного суда

г. Казани от 13.08.2019 по ч. 2 ст. 185.3 УК РФ, с назначением наказания в виде лишения свободы на 2 года 6 месяцев условно, с испытательным сроком на 4 года и лишением права заниматься деятельностью, связанной с осуществлением операций на рынке ценных бумаг на срок 3 года. Также в рамках уголовного дела судом удовлетворен иск ПАО «Ак Барс» Банк о взыскании ущерба в размере 75 410 875,3 руб.

2

Приговор Петроградского районного суда

г. Санкт-Петербурга от 21.09.2020 по ч. 1 ст. 185.3 УК РФ, с назначением наказания в виде лишения свободы на 2 года условно, с испытательным сроком на 2 года.

3

Приговор Калининского районного суда

г. Челябинска от 29.09.2021 по ч. 2 ст. 185.3 УК РФ, с назначением наказания в виде штрафа в размере 500 000 рублей.

4

Приговор Мещанского районного суда

г. Москвы от 09.11.2021 по ч. 2 ст. 185.3 УК РФ, с назначением наказания в виде 3 лет лишения свободы условно, с испытательным сроком 3 года и 300 000 руб. штрафа каждому.

5

Приговор Замоскворецкого городского суда

г. Москвы от 16.04.2021 по ч. 2 ст. 185.3 УК РФ.

6

Решение Сургутского городского суда

Ханты-Мансийского автономного округа-Югры от 10.01.2022 о прекращении уголовного дела по не реабилитирующим основаниям, в связи с возмещением им ущерба в сфере экономической деятельности.

7

Приговор Мещанского районного суда

г. Москвы от 05.09.2022 по ч. 2 ст. 185.6 УК РФ

8

Приговор Пресненского районного суда

г. Москвы от 23.11.2022 по ч. 2 ст. 185.3 и ч. 2 ст. 185.6 УК РФ.

9

Приговор Орджоникидзевского районного суда

г. Магнитогорска Челябинской области от 06.02.2023 по ч. 2 ст. 185.3 УК РФ.

10

Приговор Мещанского районного суда

г. Москвы от 07.02.2023 по ч. 1 ст. 185.3 УК РФ.

11

Приговор Чертановского районного суда

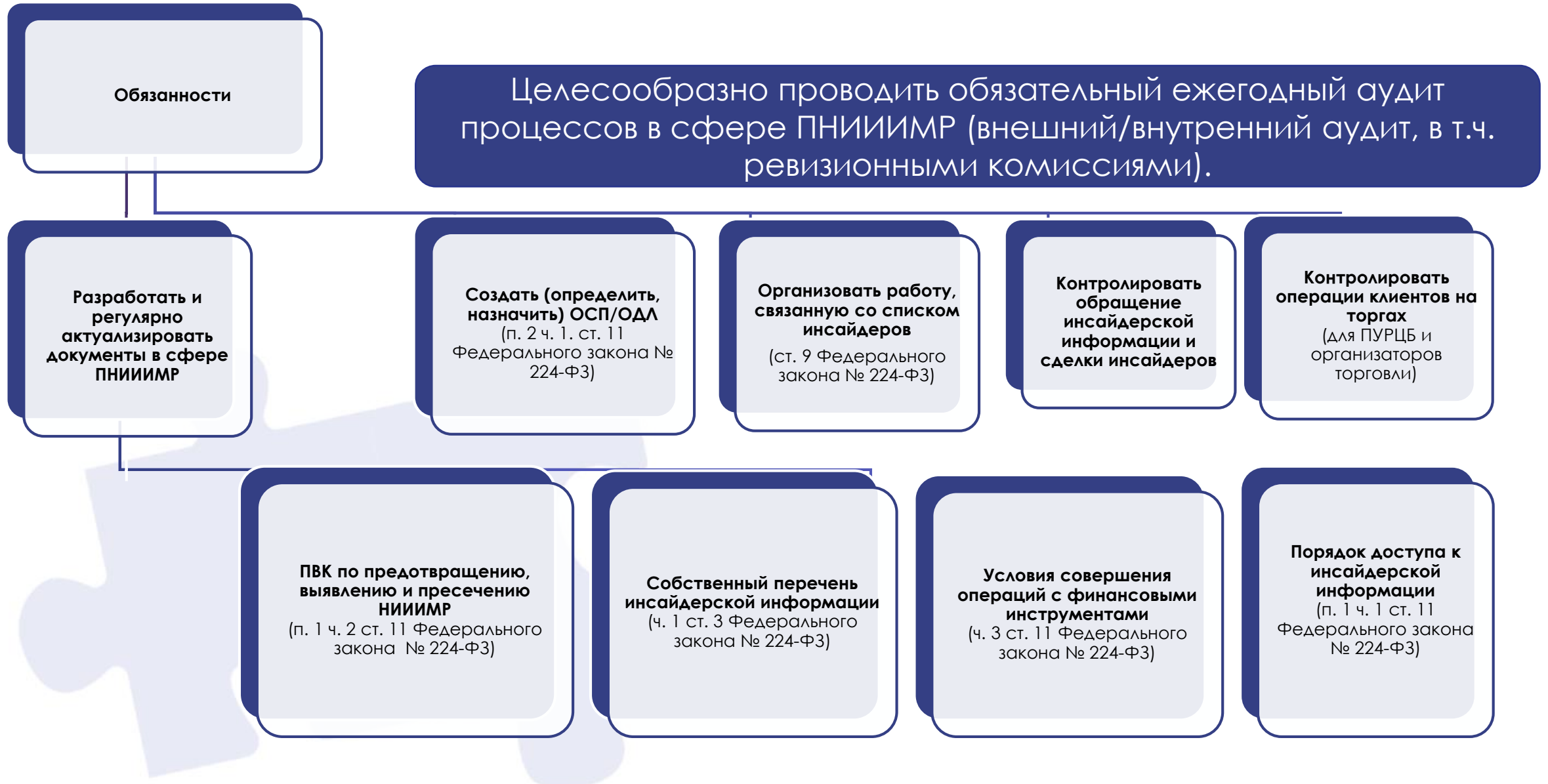
г. Москвы от 15.04.2024 по ч. 2 ст. 185.3 УК РФ

12

Приговор Ленинского районного суда г. Самары

от 26.07.2024 - Лицо признано виновным в совершении ряда преступлений, в том числе по ч.2 ст. 185.3 УК РФ; назначено наказание по совокупности преступлений в виде лишения свободы на срок 6 лет и 6 месяцев

Обязанности в сфере ПНИИИМР



Порядок утверждения документов и назначения ОДЛ/ОСП

Совет директоров	Определение условий совершения операций инсайдерами (ч. 3. ст. 11 224-ФЗ)
	Утверждение порядка и сроков раскрытия инсайдерской информации (ч. 1.1 ст. 8 224-ФЗ)
ЕИО	Приказ о назначении ОДЛ/определении ОСП*
	Утверждение собственного перечня инсайдерской информации (ч.1 ст.3 224-ФЗ)
	Утверждение порядка и сроков раскрытия инсайдерской информации (в случае отсутствия совета директоров)
Высший орган управления ЮЛ	Определение условий совершения операций инсайдерами (в случае отсутствия совета директоров)

* **Возложение функций ОСП (ОДЛ) и возможности совмещения функций:**

- ОСП (ОДЛ) - самостоятельное структурное подразделение (должностное лицо);
- Совмещение функционала ОСП (ОДЛ) с контролем за проф. деятельностью;
- Совмещение функционала ОСП (ОДЛ) с контролем за проф. деятельностью и управлением рисками (для банков с базовой лицензией, в случае если функции руководителя службы внутреннего контроля осуществляет руководитель службы управления рисками).

Правила внутреннего контроля (п. 1 ч. 2 ст. 11 Федерального закона № 224-ФЗ)

Эмитенты, ПУРЦБ и ОТ обязаны составить Правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению НИИИМР.

Подробный перечень сведений, необходимых для учёта в правилах, перечислен в **Указании № 5222-У**.

Цели, задачи и методы осуществления контроля за соблюдением требований Федерального закона № 224-ФЗ и подзаконных актов
(п.п. 1.1 п. 1 Указания № 5222-У)

Функции ОСП/ОДЛ, в обязанности которого входит осуществление контроля за соблюдением требований Федерального закона № 224-ФЗ и подзаконных актов
(п.п. 1.2 п. 1 Указания № 5222-У)

Права и обязанности руководителя **ОСП (ОДЛ)**
(п.п. 1.3 п. 1 Указания № 5222-У)

Указание на **подотчетность ОСП (ОДЛ)** единоличному исполнительному органу, а также указание на орган управления, которому подчинено ОСП (ОДЛ)
(п.п. 1.4 п. 1 Указания № 5222-У)

Порядок составления и предоставления ОСП (ОДЛ) единоличному исполнительному органу **отчетов**, а также периодичность и сроки их предоставления
(п.п. 1.5 п. 1 Указания № 5222-У)

Порядок составления и предоставления ОСП (ОДЛ) единоличному исполнительному органу **предложений, направленных на совершенствование мероприятий по соблюдению требований в области ПНИИИМР**
(п.п. 1.6 п. 1 Указания № 5222-У)

Порядок **оценки** органами управления действий лиц, входящих в состав органов управления, на предмет соответствия требованиям в области ПНИИИМР
(п.п. 1.7 п. 1 Указания № 5222-У)

и другие сведения на усмотрение эмитента

Типовые нарушения в правилах внутреннего контроля

Суть нарушения	Норма	Устранение нарушения
ОДЛ совмещает контрольные и операционные функции (ведение СИ, направление уведомлений и др.).	Нарушение п. 2 ч. 1 ст. 11 224-ФЗ	Передача операционных функций отдельному ДЛ/СП, которое не подчинено ОДЛ.
В ПВК не предусмотрено возложение функционала ОДЛ на иного работника на период временного отсутствия ОДЛ.	Нарушение пп. 1.13 п. 1 Указания № 5222-У	Отсутствие практики возложения функционала ОДЛ на иного работника влечет риск нарушения принципа непрерывности внутреннего контроля.
В ПВК не указан порядок осуществления ОДЛ контроля за исполнением операционного функционала.	Нарушение пп. 1.15 п. 1 Указания № 5222-У	Разработка положений о проведении контрольных мероприятий с указанием их периодичности, сроков и методов осуществления контроля применительно к каждой операции.
Совмещение отчетов о вероятных и (или) наступивших событиях регриска и отчетов о деятельности ОДЛ/ОСП.	Нарушение пп. 1.2.6 п. 1 Указания № 5222-У	Разграничение отчетов в ПВК и в системе внутреннего контроля, разработка форм отчетов.

Перечень инсайдерской информации

Сведения, относящиеся к инсайдерской информации эмитентов, а также сроки и порядок их раскрытия перечислены в **Указании Банка России № 6877-У**

К инсайдерской информации **не относятся:**

- сведения, ставшие доступными неограниченному кругу лиц, в том числе в результате их распространения;
- осуществленные на основе общедоступной информации исследования, прогнозы и оценки в отношении финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров, а также рекомендации и (или) предложения об осуществлении операций с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами.

Важно:

- Информация, размещенная в закрытом телеграм-канале или в закрытом чате, не является общедоступной.
- Официальная передача инсайдерской информации для ее опубликования ее в СМИ не является нарушением запрета на передачу инсайдерской информации третьим лицам.
- Информация теряет статус инсайдерской только после раскрытия, когда она становится доступной неограниченному кругу лиц.
- Если вы владеете инсайдерской информацией другого эмитента, то совершать операции с ценными бумагами этого эмитента запрещено до тех пор, пока он не раскроет указанную инсайдерскую информацию.

Порядок доступа к инсайдерской информации и правила охраны ее конфиденциальности

(п. 1. ч. 1. ст. 11 Федерального закона № 224-ФЗ)

В Порядке доступа к инсайдерской информации и правилах охраны ее конфиденциальности учитываются следующие положения:



Перечень мер

по обеспечению доступа, защиты и сохранности инсайдерской информации



Порядок информирования

работников о требованиях по соблюдению Федерального закона № 224-ФЗ и принятых в соответствии с ним нормативных актов



Разделение рабочих мест работников,

имеющих доступ к инсайдерской информации, и работников, не имеющих доступ к инсайдерской информации



Порядок уведомления лиц

о включении и исключении из списка инсайдеров

Весь перечень положений, рекомендуемых к учету, раскрыт в **Методических рекомендации по разработке и утверждению порядка доступа к инсайдерской информации и правил охраны ее конфиденциальности № 23-МР**

Список инсайдеров

Обязанности в части ведения списка инсайдеров

Действующим законодательством не закреплена форма ведения списка инсайдеров. Форма определяется эмитентом самостоятельно.

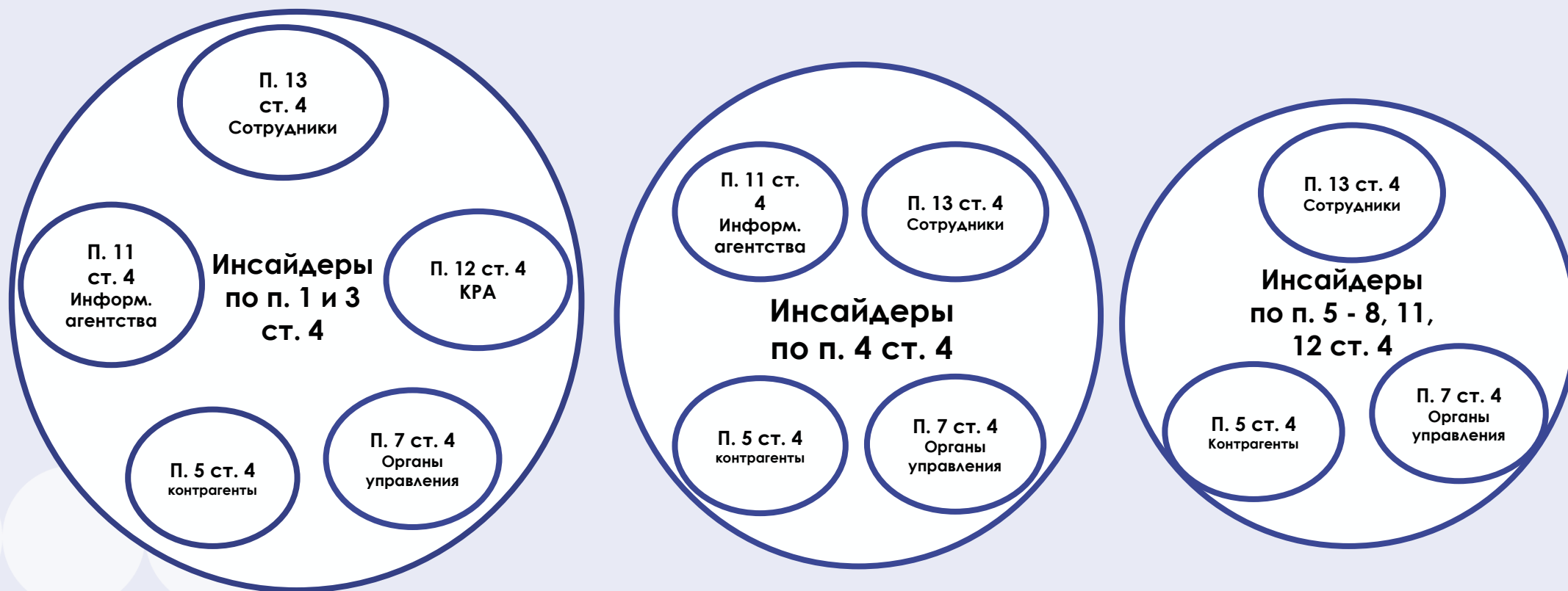
Вести и регулярно актуализировать список инсайдеров

Уведомлять лиц, включенных в список инсайдеров, о включении/исключении из него, а также о требованиях Федерального закона № 224-ФЗ к инсайдерам органов власти

Передавать список инсайдеров в Банк России и организатору торговли по их требованию

Организатор торговли не ограничен в том, чтобы запрашивать те виды информации в отношении инсайдеров в списках, которые необходимы ему для надлежащего осуществления контроля за операциями, осуществляемыми на его организованных торгах. В целях минимизации рисков ошибок и оптимизации трудозатрат на предоставлении информации организатору торговли эмитент может синхронизировать форму списка, которую он ведёт самостоятельно, с формой, запрашиваемой организаторами торговли.

Ведение списка инсайдеров



Ведение списка инсайдеров осуществляется по принципу «матрешки»: при передаче инсайдерской информации от одного ЮЛ к другому ЮЛ сотрудники, органы управления и контрагенты ЮЛ-получателя инсайдерской информации включаются в его список инсайдеров, а не список ЮЛ, предоставившего инсайдерскую информацию.

Основания включения (исключения) в (из) список (списка) инсайдеров

Инсайдер	Основание включения	Основание исключения
П. 5 ст. 4	Заключение договора, предусматривающего предоставление доступа к инсайдерской информации	Прекращение действия такого договора или внесение в него изменений, в соответствии с которыми доступ лица к инсайдерской информации прекращается
П. 7 ст. 4	Решение об избрании или назначении лица в состав совета директоров (наблюдательного совета), коллегиального исполнительного органа или на должность единоличного исполнительного органа	Протокольное решение об избрании нового состава совета директоров (наблюдательного совета), в котором отсутствует лицо, ранее являвшееся членом совета директоров; протокольное решение об исключении лица из состава совета директоров (наблюдательного совета); решение о прекращении полномочий члена коллегиального исполнительного или единоличного исполнительного органа
П. 11 ст. 4	Заключение договора, в рамках которого информационное агентство осуществляет раскрытие информации	Прекращение действия такого договора
П. 12 ст. 4	Заключение договора, в рамках которого лицо, осуществляющее присвоение кредитных рейтингов, присваивает организации или его ценным бумагам соответствующие рейтинги	Прекращение действия такого договора
П. 13 ст. 4	Заключенный трудовой или гражданско-правовой договор, предусматривающий предоставление доступа к инсайдерской информации	Прекращение действия такого договора или внесение в него изменений (дополнительное соглашение к договору), в соответствии с которыми доступ лица к инсайдерской информации прекращается

«Фактический доступ к инсайдерской информации» или иные основания включения в список, вследствие прямого толкования которых включаемое в список инсайдеров лицо уже получило доступ к инсайдерской информации не могут выступать основанием для включения в список, поскольку в соответствии с законом доступ может быть предоставлен только лицам, уже включенным в список инсайдеров.

Порядок уведомления лица о включении / исключении из списка инсайдеров

Срок направления уведомления о включении / исключении из списка инсайдеров



7 рабочих дней

со дня, следующего за наступлением события

Сведения, обязательные для включения в уведомление:

- Порядковый номер и дата составления
- Фамилия, имя, отчество (последнее - при наличии);
- Дата рождения;
- Место рождения (при наличии таких сведений);
- Должность, которую инсайдер (лицо, исключенное из списка) занимает в уведомляющем лице (при наличии);
- Финансовый инструмент, иностранная валюта и (или) товар, к инсайдерской информации о которых у инсайдера имеется доступ;
- Основание включения в список инсайдеров или исключения из списка инсайдеров (обратить внимание на п. 10, 11 Примечания к Приложению Указания № 5720-У);
- Информация о включении инсайдера в список (исключении лица, исключенного из списка, из списка) и дате такого включения (исключения).

Указание Банка России от 02.02.2021 № 5720-У
«О порядке уведомления лиц, включенных в список инсайдеров, об их включении в такой список и исключении из него»



ВАЖНО!

Уведомление должно быть подписано руководителем уведомляющего лица.

При исключении лица из списка инсайдеров обязанность по охране конфиденциальности инсайдерской информации сохраняется до момента ее раскрытия.

Порядок направления уведомления о включении / исключении из списка инсайдеров



Обязанности инсайдеров

Обязанности в силу закона (ст. 6 Федерального закона № 224-ФЗ):

- Не совершать сделки с ценными бумагами, о которых инсайдер обладает инсайдерской информацией;
- Не передавать инсайдерскую информацию третьим лицам, не включенным в список инсайдеров – родственникам, друзьям, коллегам;
- Не передавать инсайдерскую информацию коллегам, которые работают с другими видами инсайдерской информации;
- Не рекомендовать и не побуждать к совершению сделок с ценными бумагами на основе инсайдерской информации;
- Сохранять конфиденциальность инсайдерской информации эмитентов, ставшей доступной в ходе осуществления должностных обязанностей.

Важно:

1. Дополнительные требования эмитент может самостоятельно установить в своих документах
2. Если вы не включены в список инсайдеров, но вы получили инсайдерскую информацию, совершать операции с ее использованием или передавать ее третьим лицам **запрещено**.

ПО для работы со списком инсайдеров



Особенности

- Система позволяет **автоматизировать работу сотрудников СВК** при реализации ПВК;
- **Учет открытых инсайдеров и мониторинг их сделок;**
- Ведение учета событий, связанных с регуляторным риском в деятельности по ПНИИИиМР
- Оценка уровня регуляторного риска;
- Подготовка отчетности, в т.ч. для Банка России.

Check4Trick

Сервис Мосбиржи «Списки инсайдеров»

- **Создание, ведение, учет, и хранение СИ** организации в форме эл. реестров;
- On-line контроль за представлением и получением СИ организатором торговли;
- **Автоматизация создания уведомлений о включении/исключении лиц из СИ** в формате MS Word;
- Экспорт данных из системы в формат .xml;
- Импорт в систему списков инсайдеров и изменений к ним из формата .xml.

MARTA

- **Автоматизация полного цикла внутреннего контроля:** ведения мониторинга операций, выявления недобросовестных практик, **выявления операций инсайдеров**, проведения расследований;
- Позволяет **минимизировать регуляторные риски**, повысить качество внутреннего контроля;
- Система поддерживает **создание отчетов** и визуализации с помощью графиков и таблиц.

Внутренняя система эмитента

Компания может внедрить и использовать **автоматизированную систему для ведения СИ, разработанную под свои потребности.**

Ручной режим (Excel и др.)

В зависимости от масштабов деятельности, а также от количества инсайдеров у компании может **отсутствовать необходимость в использовании автоматизированной системы.**
В таком случае ведение списка инсайдеров, как правило, осуществляется **посредством MS Excel.**

Типовые нарушения при ведении списка инсайдеров

Суть нарушения	Норма	Устранение нарушения
Включение головного общества в СИ эмитента по п. 6 ст. 4 224-ФЗ	ч. 2 ст. 9 224-ФЗ	Головное общество является для эмитента инсайдером в силу закона. Включение такого ЮЛ в список инсайдеров не требуется.
Включение в СИ физических лиц, с которыми эмитент заключил гражданско-правовые договоры, по п. 5 ст. 4 224-ФЗ	п. 13 ст. 4 224-ФЗ	Включение в СИ физических лиц, с которыми заключены гражданско-правовые договоры, возможно только по п. 13 ст. 4 224-ФЗ. По п. 5 ст. 4 в СИ включаются аудиторы (аудиторские организации), оценщики (юридические лица, с которыми оценщики заключили трудовые договоры), профессиональные участники рынка ценных бумаг, кредитные организации, иностранные банки, страховые организации, иностранные страховые организации.
Включение в СИ организатора торговли	ч. 2 ст. 9 224-ФЗ	Биржа не подлежит включению в СИ, если она действует в рамках своих основных функций, связанных с получением и обработкой инсайдерской информации, согласно п. 3 ст. 4 224-ФЗ.
Невключение в СИ членов СД/Правления/ревкомиссии	п. 7 ст. 4, ч. 2 ст. 9 224-ФЗ	Лица, входящие в руководящий состав и ревкомиссию эмитента, подлежат включению в СИ.
Невключение в СИ работника, имевшего доступ к ИИ контрагента	ч. 3 ст. 9 224-ФЗ	Работники, имеющие доступ к инсайдерской информации контрагента, подлежат включению в СИ на основании п. 13 ст. 4 224-ФЗ.
Невключение в СИ эмитента КРА	ч. 2 ст. 9 224-ФЗ	КРА, осуществляющие присвоение рейтинга эмитенту или его ценным бумагам, должны включаться в СИ на основании п. 12 ст. 4 224-ФЗ.
Невключение в СИ эмитента информационного агентства, осуществляющего раскрытие информации	ч. 2 ст. 9 224-ФЗ	Информационные агентства, осуществляющие раскрытие информации эмитента, подлежат включению в СИ на основании п. 11 ст. 4 224-ФЗ.
Ненаправление уведомлений инсайдеру (о включении/исключении) при изменении оснований, в силу которых инсайдер приобретает/утрачивает инсайдерский статус	п. 2 ч. 1 ст. 9 224-ФЗ	В случае изменения основания включения лица в СИ (например, лицо исключается из состава органов управления, но сохраняет или приобретает статус сотрудника, имеющего доступ к ИИ), необходимо направлять уведомления о включении и (или) исключении из списка инсайдеров (обратить внимание на п. 10, 11 Примечания к Приложению Указания № 5720-У).

Кейс «Список инсайдеров»

Анализ внутреннего контроля по ПНИИИМР в ПУРЦБ в рамках проверки ГИБР

Выявлено наличие фактического доступа 22 сотрудников, не включенных в список инсайдеров, к ПО, позволяющего получить доступ к инсайдерской информации.

Нарушения порядка ведения списка инсайдеров ПУРЦБ свидетельствуют о недостаточном уровне контроля ОДЛ за ведением списка инсайдеров и ненадлежащем выполнении ОДЛ функций, предусмотренных должностной инструкцией и ПВК.

! Во избежание неправомерного доступа к инсайдерской информации участники рынка применяют маркирование такой информации и логирование доступа к ней

Типовые нарушения при ведении списка инсайдеров

В СИ эмитента по п.13 ст. 4 224-ФЗ включены работники дочерних обществ эмитента на основании заключенных соглашений NDA

Решение

- Заключение гражданско-правового договора + NDA
- **ИЛИ**
- Заключение NDA с указанием цели передачи ИИ

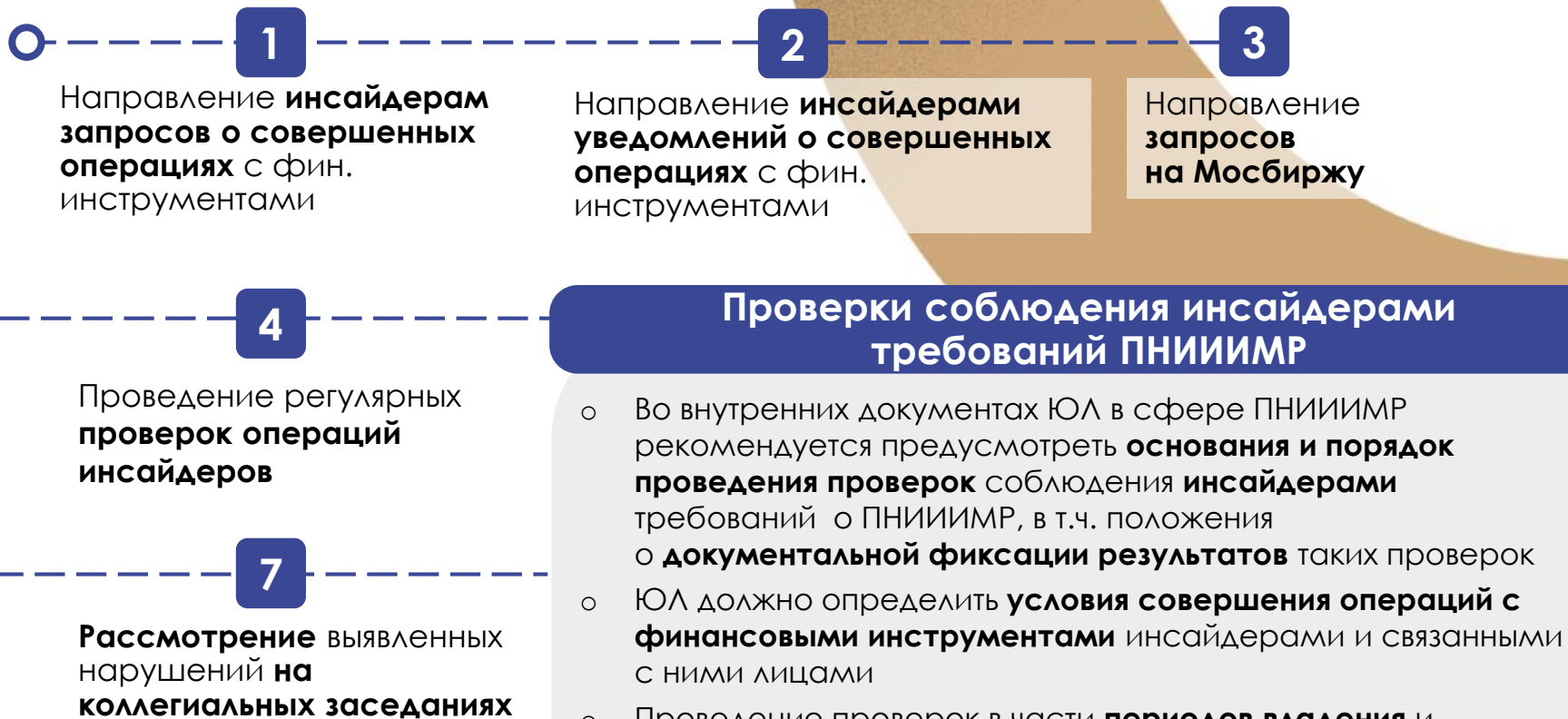
Нарушение ч. 2 ст. 9 224-ФЗ

Различного вида договоры о конфиденциальности имеют гражданско-правовую природу, в связи с чем они могут являться основанием для включения лиц в списки инсайдеров, при этом предоставление и получение доступа к инсайдерской информации не может являться основной целью сторон и предметом таких договоров, а должно представлять собой одно из условий, без соблюдения которого невозможно надлежащее исполнение основных обязательств по договорам, определяющих их предмет (например, оказание услуг, исполнение поручений и т.д.).

<https://www.cbr.ru/Reception/TopicalMessage/Page/7302>

Организация контроля за операциями инсайдеров

ЮЛ **самостоятельно** устанавливают **инструменты и порядок контроля** за операциями с фин. инструментами инсайдеров и связанных с ними лиц, в числе которых могут быть:



Охрана ИИ должна быть обеспечена **на всех уровнях**, в т.ч. при передаче третьим лицам в целях осуществления ими установленных функций

Ответственное должностное лицо/структурное подразделение

П. 2 ч. 1 ст. 11 224-ФЗ

Обязанность создать (определить, назначить) **ОСП/ОДЛ**, в обязанности которого входит **осуществление контроля за соблюдением требований 224-ФЗ** и принятых в соответствии с ним нормативных актов и которое **подотчетно лицу, осуществляющему функции единоличного исполнительного органа**

Функции ОСП/ОДЛ по усмотрению юридического лица могут быть как закреплены непосредственно за специально созданным структурным подразделением (специально назначенным должностным лицом), так и возложены на иное структурное подразделение (иное должностное лицо) юридического лица при соблюдении требований, предусмотренных 224-ФЗ и Указанием Банка России № 5222-У.

Распределение контрольных функций между иными сотрудниками (подразделениями) юридического лица или передача отдельных из таких функций третьим лицам возможны при соблюдении требований 224-ФЗ.

При этом, не должно остаться неохваченных функций и не допускается совмещение контрольной и операционной функции.

Взаимодействие с инвесторами: кейс

Эмитентам рекомендуется разработать политику коммуникации с инвесторами, при этом действующим законодательством не предусмотрено включение данных положений во внутренние документы по ПНИИИМР.

При проведении коммуникаций следует избегать формулировок, которые могут содержать инсайдерскую информацию и (или) вводить инвесторов в заблуждение.

Кроме того, в случаях, когда позиция высказывается от лица менеджмента, акционера или бенефициара, следует четко разграничивать позицию Эмитента и позицию конкретного лица.

01

Владелец облигаций эмитента направил вопрос в адрес эмитента о выплате по купону

02

Эмитент направил ответ о невыплате купона в срок

03

Владелец облигаций эмитента разместил полученную информацию в социальных сетях

04

Информация повлияла на цену облигаций эмитента

Типовые нарушения эмитентов

Отсутствие ПВК

Нарушение положений ПВК

Несоответствие перечня ИИ нормативным требованиям

Отсутствие правил охраны конфиденциальности ИИ и порядка контроля

Отсутствие ОДЛ/ОСП

Нарушение подотчетности ОДЛ/ОСП

Нарушение порядка ведения списка инсайдеров

Нарушение сроков направления уведомления инсайдерам

Неправомерная передача ИИ (например, до официального включения лица в список инсайдеров)

Нарушение сроков направления уведомления инсайдерам

Непредставление организатору торговли списка инсайдеров

Неуведомление БР о выявленных нестандартных операциях

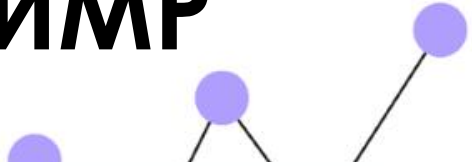
Введение инвесторов в заблуждение должностными лицами эмитента (например, о ситуации в бизнесе / планах компании / SPO / buy-back)

Использование инсайдерской информации в целях совершения сделок топ-менеджментом компании, включая IR (investment relations), PR (public relations) и иных лиц, входящих в коллегиальные органы управления

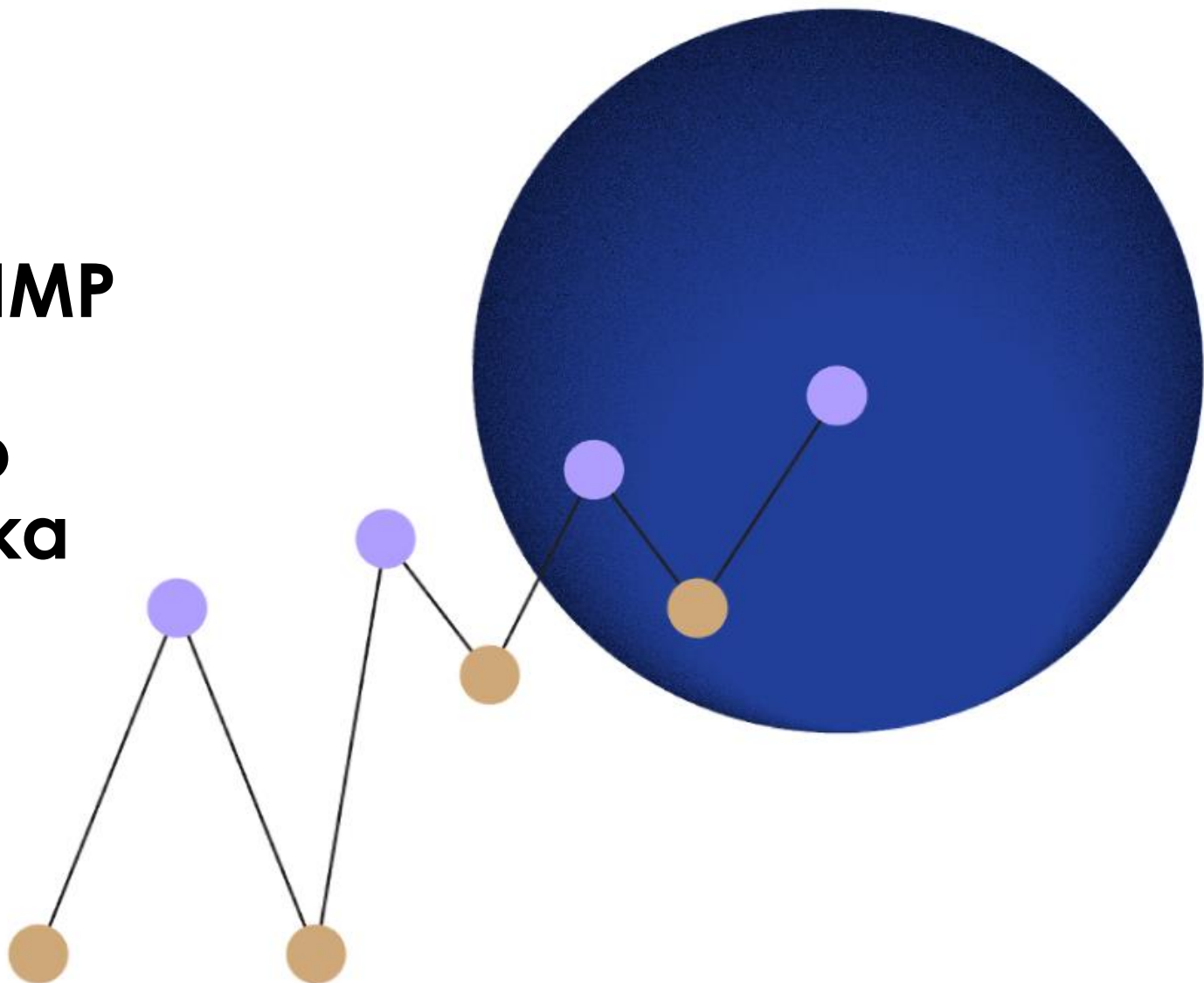
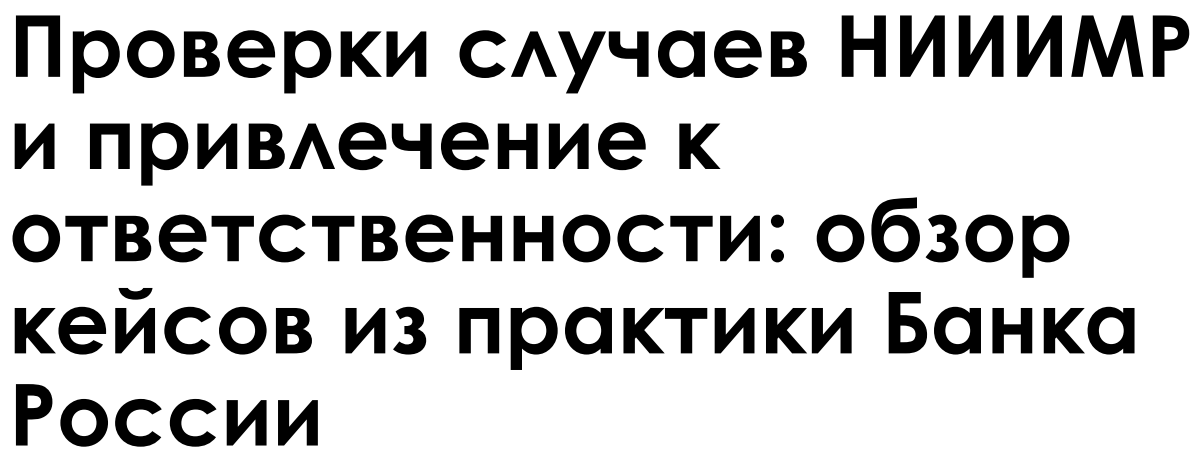
Совершение инсайдерами сделок в закрытые периоды

Отсутствие контроля за сделками собственных инсайдеров со стороны эмитента

Риски при нарушении в сфере НИИИМР



1. Значительный ущерб деловой репутации инсайдера и эмитента, а также государства из-за прямого участия в капитале **(пример – снижение кредитного рейтинга ПАО «МГКЛ» в том числе по итогам привлечения топ-менеджера ПАО «МГКЛ» к административной ответственности за неправомерное использование инсайдерской информации)**.
 2. Ограничения на владение долями финансовых организаций – как следствие необходимость менять структуру собственности.
 3. Высокие риски уголовного преследования для физических лиц из-за низких порогов (от 5,5 млн руб. по статье 185.6 УК РФ).
 4. Дополнительные сложности с привлечением фондирования, в том числе акционерного фондирования.
- 



Проведение проверок в сфере ПНИИИМР



Кейс ПАО «ФАРМСИНТЕЗ». Типология «Торговля на инсайте»

Сирош М.В.

Член ревизионной
комиссии, инсайдер
на основании
п. 7 ст. 4
Федерального закона
№ 224-ФЗ

Нарушения ПАО «ФАРМСИНТЕЗ»

- ✓ Совершал сделки с акциями в период с **02.06.2021** по **15.06.2021**.
- ✓ Обладая инсайдерской информацией:
 - ☐ открыл брокерский счет;
 - ☐ внес наличные денежные средства в долларах на свой лицевой счет;
 - ☐ перевел указанные средства на свой брокерский счет, конвертировав их в рубли;
 - ☐ заключал сделки по покупке Акции (с 02.06.2021 по 07.06.2021) до раскрытия инсайдерской информации, которое оказало существенное влияние на цену акций на организованных торгах.

1

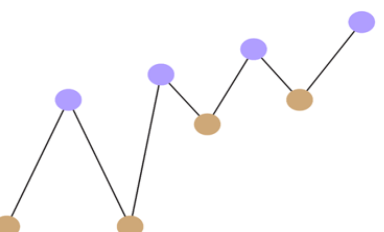
перечень инсайдерской информации
не соответствовал действующему
законодательству

2

в Обществе **отсутствовали**
обязательные для эмитентов ПВК
в области ПНИИИМР

3

в Обществе **отсутствовало**
должностное лицо, ответственное
за их реализацию



Заседание совета
директоров
03.06.2021

Принято решение
об одобрении
сделки дочерней
организации

Инсайдерская
информация
раскрыта
07.06.2021

Кейс «Дивиденды». Типология «торговля на инсайдерской информации»



Соколов К.Г. занимал **должность исполнительного директора-начальника** Центра по работе с инвесторами



В период с 13.03.23 по 17.03.23 **осуществил покупку акций** Эмитента **с использованием ИИ** о размере предстоящих дивидендов за 2022 год.



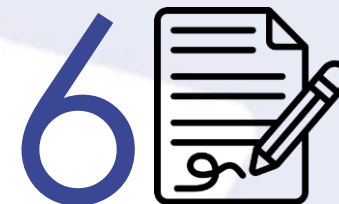
Размер дивидендов, опубликованный 17.03.23, **значительно превышал ожидания инвесторов. Акции** Эмитента **выросли** на орг. торгах (+9,37%).



После раскрытия ИИ (20.03.23) Соколов К.Г. **продал** приобретенные Акции, получив **прибыль**.



Данные действия квалифицируются БР как **нарушение запрета на использование ИИ**, установленного пунктом 1 части 1 статьи 6 Федерального закона № 224-ФЗ.



Банк России направил Соколову К.Г. **предписание о недопущении аналогичных нарушений в дальнейшем**.

Кейс ПАО МГКЛ «Финансовая отчетность». Типология «торговля на инсайдерской информации»



Лазутин А.А (ген.директор ПАО «МГКЛ».) 21.02.24 **подписал годовую бух. (фин.) отчетность.**
(был осведомлен о фин. результатах, а именно о **росте чистой прибыли**).



В Период с 06.03.24 по 26.03.24 Лазутин А.А., **неправомерно используя ИИ, совершил 478 сделок** по покупке акций ПАО «МГКЛ». Сделки были совершены, в т.ч. в **запретительный период**.



08.04.24 опубликована годовая бух. (фин.) отчетность Общества за 2023 год, Публикация оказала **существенное влияние на цену Акции (+21%)**.



После раскрытия ИИ Лазутин А.А. продал приобретенные Акции, получив **прибыль**. Кроме того, Лазутин А.А. **переводил денежные средства** своей **супруге** Лазутиной Л.Л.



Лазутина Л.Л., до 10.01.24 не совершавшая сделок с Акциями, активно покупала Акции с 05.03.24 по 03.04.24, а после раскрытия ИИ продала их, получив **прибыль**.



Супруги **привлечены к адм. ответственности**, им **направлены предписания о недопущении** в дальнейшем подобных **нарушений**. Также БР направил **предписания ПУРЦБ и ОТ о блокировке брокерских счетов Лазутина А.А. и Лазутиной Л.Л.** Счета супругов заблокированы на 6 и 3 мес. соответственно. Информация передана в ДДиПДФО **для включения в черный список**.

Кейс инвестиционный консультант Банка-ПУРЦБ. Типология «торговля на инсайдерской информации»



Скориков И.В. (инвест. консультант Банка-ПУРЦБ) направлял в адрес клиентов Банка инвест. рекомендации о совершении сделок с ценными бумагами



Имея доступ к внутренней системе Банка Скориков И.В. **в реальном времени** видел выставление заявок клиентами и использовал эту инсайдерскую информацию для выставления встречных заявок



Для выставления встречных заявок Скориков И.В. Использовал торговый счет своей **жены**



Исполнение таких встречных заявок препятствовало справедливому ценообразованию, а также создавало условия для получения инсайдером прибыли на основе информационной дискриминации.



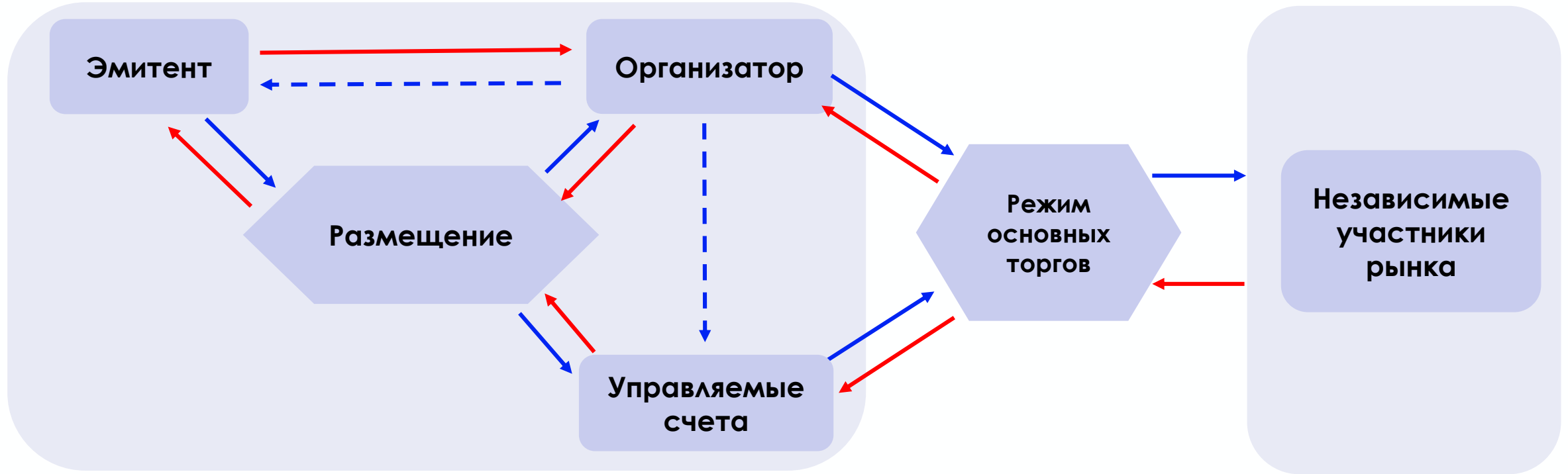
Данные действия квалифицированы БР как **нарушение запрета на использование ИИ**, установленного пунктом 1 части 1 статьи 6 Федерального закона № 224-ФЗ.



Банк России направил Скорикову И.В. **предписание и привлек к административной ответственности**. Операции по счетам Скорикова К.Г. и его жены приостановлены.

Кейс «Счета в неформальном управлении». Типология «Предварительное соглашение»

Организатор в процессе размещения выкупает основной объем выпуска облигаций на свой брокерский счет и на счета, находящиеся в его неформальном управлении. Заключая взаимные сделки между управляемыми счетами (включая собственный), организатор создает и поддерживает ликвидность инструмента в режиме основных торгов, привлекая к торгам независимых участников рынка.



деньги



облигации



услуги



Бенефициары схемы:

- **ЭМИТЕНТ** – получает оборотный капитал
- **Организатор** – получает вознаграждение за услуги размещения, поддерживает свой бизнес
- **Владельцы управляемых счетов** – получают купонный доход

Зона риска:

- независимые участники торгов – могут остаться с неликвидным активом на счетах в случае ухода с рынка организатора (вместе с управляемыми счетами) или дефолта эмитента

Кейс ООО «Лайт-Инвест». Типология «Предварительное соглашение»

Проп-трейдинговая компания — это юридическое лицо, которое в качестве основной деятельности осуществляет торговлю на организованных торгах с привлечением трейдеров для управления собственным капиталом компании и заключения сделок от имени такой компании. Трейдеры осуществляют свою деятельность на основании гражданско-правовых договоров.

В настоящее время проп-трейдинговая деятельность в РФ законодательно не регулируется.

Дело № А07-2850/2024

(kad.arbitr.ru/card/307de799-b555-41d7-b33c-61ed04dbd174)

ООО «Лайт-Инвест»

Договор ГПХ
(разработка
торговых систем)

Сычиков Д.В.

Брокерский счет
ООО «Лайт-Инвест»

взаимные
сделки

Личный брокерский счет

Суды отказали в удовлетворении заявленных проп-трейдинговой компанией требований и отметили в решениях несколько важных для процесса ПНИИИМР моментов:

1. Отсутствие нормативных требований к деятельности Общества по обязательному осуществлению ВК в рамках ПНИИИМР, на что ссылалось Общество, не отменяет обязанности соблюдения запрета на осуществление действий, относящихся к манипулированию рынком;
2. Так как рассматриваемые сделки были совершены по брокерскому счету Общества, от его имени и за его счет, ответственность за совершение таких сделок, в силу ч. 2 ст.2.1 КоАП РФ возлагается на Общество, как на юридическое лицо, которое не приняло все зависящие от него меры по соблюдению указанного запрета;
3. Довод Общества о невозможности рассчитать заранее существенные отклонения параметров торгов суд полагает несостоятельным, поскольку реализация добросовестной торговой стратегии не предполагает необходимость расчета таких отклонений участниками торгов;
4. Совершение любых действий по манипулированию рынком создает угрозу негативных последствий для участников торгов и их клиентов, вне зависимости от того, получил ли нарушитель в результате своих противоправных действий какой-либо доход (избежал убытков) или нет.

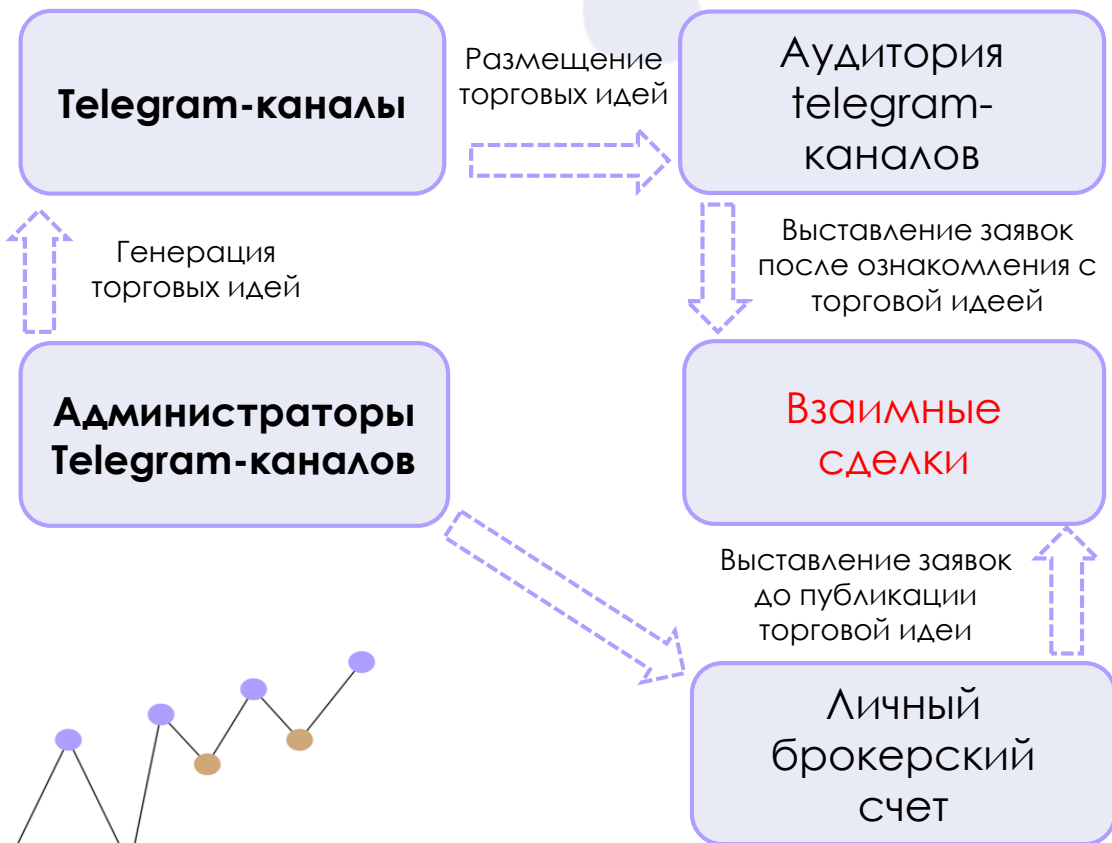
Кейс Telegram-каналы «РДВ», «Сигналы РЦБ», «Волк с Мосбиржи».

Типология «Pump & Dump»

Финфлюенсеры — частные лица, формирующие мнения, создающие тренды и влияющие на потребительские предпочтения людей в сегментах розничных инвестиций и личных финансов.

В настоящее время деятельность финансовых инфлюенсеров Банком России отдельно не регулируется. Действия таких лиц рассматриваются на общих основаниях с любыми другими лицами.

Возбуждено уголовное дело



Особенности :

1. Администраторы финансово-инвестиционных телеграм-каналов с большой аудиторией открывали позиции по ценным бумагам с личных торговых счетов;
2. После открытия позиций на личных торговых счетах администраторы каналов размещали на своих площадках торговые идеи о покупке или продаже ценных бумаг, по которым у них открыты позиции;
3. На основе публикации торговой идеи аудитория площадок совершала сделки по приобретению или продаже финансовых инструментов, на основе которых цена отклонялась в необходимом для администраторов площадок направлении, а также возникал необходимый объем ликвидности для закрытия позиций администраторами площадок.
4. Администраторы площадок закрывали позиции посредством совершения сделок с клиентами, получая прибыль.
5. Объемы торгов снижались, цена возвращалась к исходным значениям (до публикации торговой идеи). Аудитория площадок оставалась с открытыми убыточными позициями или была вынуждена закрывать открытые позиции себе в убыток.

Кейс «Разгон акций в мессенджерах». Типология «Pump & Dump»

Доказано предварительное соглашение между двумя физическими лицами:

- ✓ Идентификация пользователей чата и сопоставление с текстами сообщений в мессенджерах Telegram и социальной сети «Тинькофф Инвестиции Пульс»;
- ✓ Публикация инструкций в которых указывались финансовый инструмент, время начала его покупки, целевая цена, по достижении которой нужно его продавать;
- ✓ Анализ торговой активности, свидетельствующий о **согласованности действий**.

В ходе проверки дана оценка действиям физических лиц при совершении манипулятивных операций с рядом акций, направленных на создание волатильности на рынках финансовых инструментов, с использованием мессенджеров. Дана правовая оценка действиям ПУРЦБ, собственнику мессенджера.

Установлена неэффективность СВК ПУРЦБ:

- ✓ Лица, осуществляющие модерацию соцсети «Тинькофф Инвестиции Пульс», не были ознакомлены с ПВК ПУРЦБ.
- ✓ ПВК ПУРЦБ не содержали указаний о необходимости выявления, анализа, оценки и мониторинга регуляторного риска в сфере ПНИИИИМР, возникающего в связи с использованием клиентами ПУРЦБ указанной соцсети;
- ✓ Сообщения клиентов в соцсети, указывающие на их возможное участие в манипулировании рынком, не являлись предметом проверки ПУРЦБ как вероятные и (или) наступившие события регуляторного риска;
- ✓ Информирование Банка России о потенциально нестандартных операциях клиентов не производилось;
- ✓ **ПУРЦБ привлечен к административной ответственности** по ч. 4 ст. 15.35 КоАП РФ.





Спасибо за внимание!



+7 (495) 771 99 99
(доб. 2-62-21)



GazalovaAB@cbr.ru

