

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ НАУФОР
ПО ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ
ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В ОБЛАСТИ
ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ НЕПРАВОМЕРНОМУ
ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ
И МАНИПУЛИРОВАНИЮ РЫНКОМ**

Методические рекомендации НАУФОР по осуществлению внутреннего контроля в области противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком

Настоящие методические рекомендации разработаны в целях оказания методологической помощи членам Национальной ассоциации участников фондового рынка, осуществляющим брокерскую деятельность (далее – Брокеры), деятельность по управлению ценными бумагами (Управляющие) и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (далее совместно упоминаемые Управляющие и Управляющие компании – УК) при построении и функционировании системы внутреннего контроля за соблюдением требований 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 об инсайте) и принятых в соответствии с ним нормативных актов (далее – ПНИИИМР).

Брокеры, УК применяют указанные методические рекомендации по осуществлению внутреннего контроля в области противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком (далее – Рекомендации) с учетом характера, масштаба и специфики совершаемых ими операций, а также уровня и сочетания принимаемых ими рисков.

1. Контроль за действиями работников Брокеров и УК.

В целях недопущения вовлечения работников в совершение операций, относящихся к манипулированию рынком и/или совершаемых с

неправомерным использованием инсайдерской информации, Брокерам и УК рекомендуется применять следующие процедуры:

1.1. Регулярно (не реже раза в год) проводить обучающие или ознакомительные мероприятия с работниками, включенными в список инсайдеров, работниками, осуществляющими операции на финансовом рынке в интересах Брокера, УК или их клиентов, а также иных работников по усмотрению Брокера, УК, по вопросам противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и (или) манипулированию рынком.

1.2. Информировать работников, указанных в п 1.1., об изменениях законодательства в области ПНИИИМР.

1.3. При трудоустройстве проводить ознакомление работников, указанных в п 1.1., с правилами внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком (далее - Правила внутреннего контроля), которые могут включать в себя в том числе порядок доступа к инсайдерской информации, правила охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований Закона об инсайте. Проводить дополнительное ознакомление при внесении изменений в Правила внутреннего контроля.

1.4. Обучение, информирование и ознакомление могут проходить иные лица по усмотрению Брокера, УК. Такими лицами также могут быть лица, входящие в Комитеты фондов УК (в том числе, не являющиеся работниками УК (члены инвестиционного Комитета)).

1.5. Форма и способ проведения обучения или ознакомительных мероприятий, в т.ч. информирования об изменениях законодательства, а также ознакомления с документами, лиц указанных в пп 1.1.-1.4.,

определяются Брокером, УК самостоятельно во внутренних документах. При этом способ подтверждения прохождения работниками мероприятий по обучению, информированию или ознакомлению определяется Брокером, УК во внутренних документах, в том числе с использованием собственноручной подписи работника на документе или в виде электронного взаимодействия с работником и иными лицами (например, способом ознакомления (информирования) об изменениях законодательства может быть направление в форме презентации на электронные адреса работников) с получением отметки об ознакомлении или иным способом, позволяющим однозначно подтвердить факт обучения, информирования или ознакомления.

1.6. Проводить анкетирование (не реже раза в год) работников, включенных в список инсайдеров, работников, осуществляющих операции на финансовом рынке в интересах Брокера, УК или их клиентов, в ходе которого устанавливать следующее:

- наличие у работника договоров на брокерское обслуживание (в том числе наличие индивидуального инвестиционного счета (ИИС)) с иными Брокерами с указанием их наименований;
- наличие у работника доверенности на совершение операций с финансовыми инструментами от третьих лиц;
- наличие у работника телеграмм - канала или иного профиля/блога в социальных сетях (как закрытых (платных), так и публичных), на сайтах в сети Интернет, в которых такой работник предоставляет рекомендации о совершении операций с финансовыми инструментами и (или) дает экспертную оценку финансового рынка;
- сведения об осуществлении и (или) вовлеченности в деятельность инвестиционного советника в иных профессиональных участниках;

- сведения о включении работника в списки инсайдеров других юридических лиц с указанием основания для включения работника в список инсайдеров и финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, к инсайдерской информации о которых у работника имеется доступ;
- сведения о работе по совместительству в иных организациях, связанной с профессиональной деятельностью на финансовых рынках;
- иные сведения по усмотрению Брокера, УК.

Порядок и сроки проведения анкетирования работников, указанных в настоящем пункте, Брокер, УК устанавливают во внутренних документах, и учитывают необходимость проведения анкетирования- при приеме на работу (назначении на должность), а также на ежегодной основе посредством направления адресного запроса указанным лицам.

1.7. В случае заключения работником Брокера, УК договоров на брокерское обслуживание с профессиональными участниками рынка ценных бумаг, в целях исключения возможности неправомерного использования работником инсайдерской информации и/или манипулирования рынком с использованием служебного положения, осуществлять регулярный мониторинг операций, совершаемых в рамках таких договоров, соотнося действия в рамках брокерских договоров с исполнением работником своих должностных обязанностей путем запроса сведений об операциях или при наличии этой информации у Брокера .

1.8. В случае получения сведений в соответствии с пунктом 1.6 и с целью предотвращения неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, рекомендуется усилить контроль

(конкретные меры устанавливаются по усмотрению Брокера, УК в части их применимости) за действиями работника, совершаемыми при исполнении должностных обязанностей, связанных с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, и (или) принять меры по снижению риска вовлеченности такого работника в манипулирование рынком и (или) неправомерного использования инсайдерской информации, в том числе:

- Определить условия совершения сделок работниками в собственных интересах и за свой счет с финансовыми инструментами, эмитенты которых включены в «лист наблюдения» и «стоп-лист».

лист наблюдения – список эмитентов, а также финансовых инструментов, в отношении которых Брокером, УК получена инсайдерская информация и совершение операций в отношении финансовых инструментов которых в интересах работников возможно;

стоп-лист – список эмитентов, а также финансовых инструментов, в отношении которых Брокером, УК получена инсайдерская информация и совершение операций в отношении финансовых инструментов которых в интересах работников запрещено.

Брокер, УК при необходимости осуществляют ведение листа наблюдения и стоп-листа и доводят до сведения работников их содержание.

- Осуществлять контроль операций работника Брокера по счетам, открытым у него же, посредством настройки уведомлений по критериям, например, совершение работником более 50 операций в день; преобладающий положительный финансовый результат по одному инструменту, по отношению к другим инструментам; наличие взаимных сделок финансовый советник (менеджер)/клиент и пр;

- Проводить оценку операций, совершаемых работниками, принимающих решения о совершении операций с финансовыми инструментами в интересах Брокера, УК или их клиентов, а также непосредственно совершающих указанные сделки.
- Осуществлять запись телефонных переговоров работников при наличии потенциальных рисков в рамках ПНИИИМР;
- Осуществлять проверку рабочей почты работника по ключевым словам, при наличии потенциальных рисков в рамках ПНИИИМР;
- Осуществлять проверку информации по взаимосвязанным лицам (должность и место работы);
- Запрашивать у работника информацию о сделках, совершенных через других профессиональных участников рынка ценных бумаг при наличии потенциальных рисков в рамках ПНИИИМР;
- иные действия.

1.9. Обеспечить персонифицированный доступ для работников, осуществляющих операции на финансовом рынке в интересах Брокера, УК или их клиентов на организованных торгах, к программным комплексам, предназначенным для совершения операций на организованных торгах, а также с целью регулярного анализа доступа к программным комплексам осуществлять фиксацию и хранение сведений (в соответствии с внутренними документами и при технической возможности) о действиях следующих работников в программных комплексах:

- имеющих доступы к программным комплексам, предназначенным для совершения операций на организованных торгах (с указанием

идентификаторов (кодов) такого доступа, присвоенных в программных комплексах для подачи заявок);

- принимающих решения о совершении сделок и операций в интересах Брокера, УК или их клиентов, а также непосредственно совершающих указанные сделки.

1.10. Исключить возможность доступа лицам, не состоящим в трудовых отношениях или иных договорных отношениях, разрешающих соответствующий доступ, с Брокером, УК к программным комплексам, предназначенным для совершения сделок и операций на организованных торгах, а также любой доступ к сведениям о состоянии счетов Брокера, УК. В рамках указанного исключения, рекомендуется проводить обновление прав доступа и обеспечить прекращение доступа в случае увольнения работника.

1.11. Обеспечить возможность доступа к программным комплексам, предназначенным для совершения операций на организованных торгах исключительно следующим лицам:

- работникам, которым такой доступ необходим для исполнения своих трудовых обязанностей;
- лицам, осуществляющим обслуживание и настройку работы программных комплексов, и работникам, проводящим контрольные мероприятия, которым такой доступ необходим для исполнения своих трудовых обязанностей.

1.12. Обеспечить технические ограничения на установку программных продуктов, не предусмотренных Брокером, УК, на рабочее оборудование. Обеспечить фиксацию случаев установки (попыток установки) программ, не предусмотренных Брокером, УК.

1.13. Определить во внутренних документах ограничения на использование личных устройств (планшетов, ноутбуков и др.) в рабочих помещениях Брокера, УК для совершения операций на организованных торгах и предотвращения передачи служебной информации, в том числе являющейся инсайдерской.

1.14. Ограничить доступ в помещения, в которых расположены рабочие места работников, непосредственно осуществляющих операции на организованных торгах, обеспечить персонифицированную фиксацию входа и выхода лиц (с указанием даты и времени входа и выхода) или предпринять иные действия, направленные на ограничение доступа к инсайдерской информации, охрану ее конфиденциальности и контроля.

1.15. Обеспечить видеофиксацию в помещениях, указанных в пункте 1.14.

1.16. Осуществлять проведение переговоров с клиентами на территории офисов Брокеров, УК, в отдельных помещениях (комнатах для переговоров), обеспечивающих исключение возможности неправомерного распространения информации о факте и содержании указанных переговоров.

1.17. Осуществлять запись переговоров, переписки в программных комплексах (в т.ч. Bloomberg и других) о заключении в интересах Брокера, УК или клиентов операций в рамках доверительного управления в режиме переговорных сделок и внебиржевых сделок, а также запись иных переговоров лиц, совершающих операции с финансовыми инструментами.

1.18. Обеспечить возможность для работников сообщать о возможных и совершенных нарушениях в рамках ПНИИИМР, в том числе в режиме анонимности.

1.19. Рекомендовать структурным подразделениям (должностным лицам), в обязанности которых входит осуществление контроля за соблюдением

Закона об инсайте, на регулярной основе осуществлять контроль за операциями Брокера и его клиентов на организованных торгах, а также за операциями, совершенными УК на организованных торгах за счет собственных средств, а также средств, находящихся в управлении, в том числе с точки зрения экономической целесообразности с использованием систем автоматизированного мониторинга, позволяющим выявлять указанные операции.

1.20. Рекомендовать работникам, ответственным за принятие инвестиционных решений в отношении имущества УК или их клиентов, регулярно осуществлять последующий контроль операций в целях оперативного выявления несанкционированного доступа к имуществу УК или их клиентов. В случае выявления несанкционированного доступа информировать структурные подразделения (должностные лица), в обязанности которых входит осуществление контроля за соблюдением Закона об инсайте.

2. Контроль за действиями клиентов Брокера.

В целях недопущения и пресечения совершения клиентами Брокера операций в отношении которых имеются основания полагать, что указанные операции осуществляются с неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) являются манипулированием рынком (далее - потенциально нестандартные операции) Брокеру рекомендуется установить следующие процедуры:

2.1. Предупреждать клиентов Брокера о недопустимости неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, а также о мерах, предусмотренных Кодексом Российской Федерации об административных правонарушениях и Уголовно-процессуальным кодексом

Российской Федерации (внесение соответствующих положений в регламент, декларацию о рисках и т.п.).

2.2. Проводить анализ информации о клиентах на предмет наличия взаимосвязей между клиентами (в т.ч. по совпадающим адресам, телефонам, адресам электронной почты, счетам поступлений денежных средств, доверенным лицам, местам работы, учредительским связям).

2.3. Обеспечить возможность фиксации персонифицированных идентификаторов (кодов), присвоенных клиентам для подключения к программным комплексам, предназначенным для подачи поручений, для каждой заявки, поданной клиентом для совершения операций на организованных торгах с возможностью установления персональных данных клиента соответствующего идентификатора (кода).

2.4. Осуществлять автоматизированный поиск совпадений идентификаторов устройств, с которых осуществляются подключения клиентов к программно-техническим комплексам Брокера.

2.5. В случае выявления совпадений параметров соединений и устройств целесообразно проводить анализ сделок и операций между клиентами Брокера:

2.5.1. Выявлять случаи совершения сделок между клиентами Брокера на организованных торгах, в том числе в разных режимах торгов.

2.5.2. Проверять источники денежных средств, ценных бумаг, иных активов на счетах таких клиентов в совокупности с операциями клиентов на предмет возможного получения денежных средств, ценных бумаг и иных активов в результате неправомерного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком.

2.5.3. Оценивать финансовый результат по счетам каждого из таких клиентов.

2.6. Обеспечить возможность мониторинга действий клиентов с целью установления признаков возможного манипулирования рынком и/или неправомерного использования инсайдерской информации, в том числе следующих признаков (или их совокупность):

2.6.1. Оформление несколькими клиентами доверенностей на одно и то же лицо;

2.6.2. Поступление на брокерские счета клиентов денежных средств со счетов третьих лиц;

2.6.3. Подача клиентами встречных поручений с идентичными параметрами цены и/или объема и минимальной разницей во времени;

2.6.4. Совершение клиентом сделок в различных режимах торгов (например, покупка в РПС, продажа в режиме основных торгов);

2.6.5. Постоянные контрагенты в РПС, по внебиржевым сделкам;

2.6.6. Интерес клиента к одному финансовому инструменту (эмитенту, ценной бумаге и т.п.) с учетом нестандартной торговой активности (в том числе, совершение сделок без экономической целесообразности или изменения стратегии поведения клиента);

2.6.7. Установка программных комплексов нескольких клиентов на одном устройстве;

- 2.6.8. Возможные взаимосвязи клиентов (родственные, рабочие и иные), совершающих потенциально нестандартные операции (в т.ч. друг с другом);
- 2.6.9. Аффилированность с эмитентом финансового инструмента;
- 2.6.10. Ранее выявленные факты манипулирования клиентом с финансовым инструментом;
- 2.6.11. Осуществление операций группой лиц (используя признаки схожести – дата и способ открытия счета, вид подаваемых поручений, количество и вид торгуемых инструментов, регион проживания клиентов и др);
- 2.6.12. Стабильный положительный либо отрицательный финансовый результат;
- 2.6.13. Получение клиентом положительного финансового результата, значительно превышающего сумму внесенных денежных средств (оценочную стоимость иных активов), несоотнесимое с состоянием рынка.

2.7. В случае получения от клиента заявления о предоставлении возможности совершения кросс-сделок, Брокеру целесообразно оценить необходимость и правомерность предоставления клиенту возможности совершения кросс-сделок на организованных торгах¹ исходя из сути совершаемой сделки. В случае если клиент не имеет лицензии (в т.ч. выданной уполномоченных органом иностранного государства), позволяющей выступать на организованных торгах от своего имени и за счет

¹ Пресс-релиз Банка России от 28.05.2018 «О кросс-сделках участников рынка» https://cbr.ru/press/pr/?file=28052018_160000sbrfr2018-05-28T15_44_38.htm.
 Разъяснения ПАО Московская Биржа: <https://www.moex.com/n33478>;
<https://www.moex.com/n33723>; <https://www.moex.com/a790>.

клиентов, Брокер вправе отказать в предоставлении возможности заключения кросс-сделок.

2.8. При предоставлении клиентам возможности совершения кросс-сделок на организованных торгах целесообразно осуществлять регулярный мониторинг таких сделок (на предмет соответствия стратегии, которая была описана клиентом при подключении к кросс-сделкам, при совершении сделок несколькими desks, на предмет влияния на рынок и т.д.).

2.9. В случае, если операции клиента имеют признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком и по которым осуществляется контроль:

2.9.1. Информировать Банк России о выявленных потенциально нестандартных операциях клиентов в соответствии с требованиями Банка России.

2.9.2. Запрашивать у клиентов следующую информацию:

- сведения о местах работы;
- сведения о включении клиентов в списки инсайдеров в отношении ценных бумаг, операции клиента с которыми имеют признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, с указанием основания для включения его в список инсайдеров;
- письменные объяснения о причинах и обстоятельствах совершения операций.

2.9.3. Проводить мониторинг и контроль потенциально нестандартных операций клиента и его действий, в том числе:

- Для клиентов, включенных в список инсайдеров, проводить анализ сделок с финансовыми инструментами, по отношению к которым клиент является инсайдером, на соотношение операций клиента с новостным фоном.
- Оценивать полученные объяснения о причинах и обстоятельствах совершения операций по существу на предмет полноты и адекватности в сопоставлении с совершенными потенциально нестандартными операциями. В случае получения неполных либо не содержащих объективной значимой информации объяснений запрашивать у лиц расширенные объяснения в целях установления причин и обстоятельств совершения нестандартных операций. В случае отсутствия в установленный Брокером срок ответа от клиентов, до получения ответа применять к ним меры воздействия, направленные на ограничение направления поручений на совершение операций посредством каналов дистанционного обслуживания.

2.9.4. Проводить разъяснительную работу и направлять клиентам предупреждения о недопустимости совершения потенциально нестандартных операций. При этом Брокер вправе уведомить клиентов об осуществлении мониторинга торговой активности в целях ПНИИИМР (без указания конкретных процедур, периодичности и параметров осуществления такого контроля). Такое уведомление может осуществляться путем включения соответствующей информации во внутренние документы Брокера, регламентирующие вопросы обслуживания клиентов, предоставляемые клиентам для ознакомления.

2.10. В случае повторяющихся потенциально нестандартных операций клиентов рекомендуется принимать меры, направленные на ограничение совершения сделок такими лицами, например, вносить таких клиентов в ограничительные списки и блокировать возможность продажи/предложения им брокерских, инвестиционных продуктов Брокера, применять к лицам меры воздействия вплоть до расторжения договорных отношений.

3. Контроль за совершением операций УК.

3.1. В целях выявления операций, в отношении которых у УК, являющейся участником торгов, имеются основания полагать, что указанные операции осуществляются с неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) являются манипулированием рынком:

3.1.1. Работники УК осуществляют мониторинг потенциально нестандартных операций на основании:

- полученных сигналов посредством автоматизированной системы мониторинга;
- поступивших обращений (в том числе жалоб), запросов и заявлений в области ПНИИИМР;
- поступивших предписаний (запросов) Банка России, связанных с возможным нарушением требований в области ПНИИИМР;
- поступивших сообщений от лиц, входящих в состав органов управления и работников организации о выявлении фактов возможной реализации регуляторного риска в области ПНИИИМР;
- иными доступными способами.

3.1.2. Мониторинг и контроль рекомендуется осуществлять по критериям потенциально нестандартных операций, а также по сочетаниям таких критериев с учетом установленных параметров

с помощью автоматизированной системы мониторинга и контроля, а также любыми иными способами, позволяющими выявлять потенциально нестандартные операции.

- 3.2. В случае, если УК, являющаяся участником торгов, имеет основания полагать, что операция, осуществляется с неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) является манипулированием рынком, рекомендуется уведомить Банк России о такой операции в порядке, установленном Банком России.