

Рекомендации по предотвращению недобросовестной практики

**Купля-продажа с целью завышения
объемов**
Wash trading



Купля продажа с целью завышения объемов



Купля-продажа с целью завышения объемов (wash trading) – купля-продажа ценной бумаги в целях введения инвесторов в заблуждение о том, что объемы торгов ценной бумаги выше, чем есть на самом деле, потенциально увеличивая законную торговую активность по ценной бумаге.

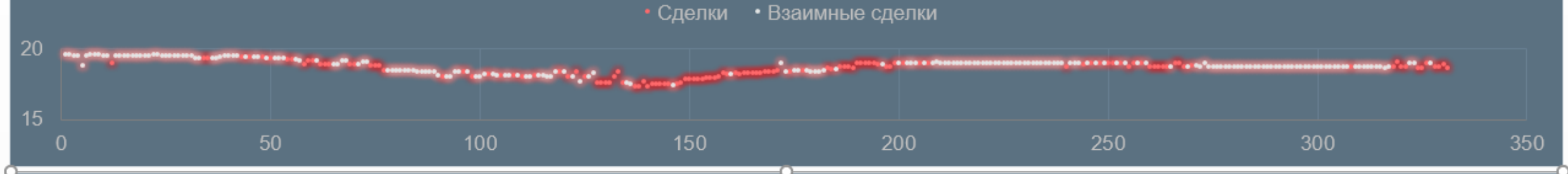


Участники торгов обязаны идентифицировать недобросовестную практику и предотвращать ее реализацию

Пример реализации недобросовестной практики

Сделки Инвестора-1 и Инвестора-2 02.02.2024

Сделки Инвестора 1 (из 331 сделок 207 взаимные)



Сделки Инвестора 2 (из 293 сделок 207 взаимные)



Портфель Инвестора 1



Портфель Инвестора 2



Пример реализации недобросовестной практики

Результаты анализа внутридневных показателей прибыли и убытка (P&L)

Инвестор-1 - (id-2)

Инвестор-2 - (id-3)

id	Максимальный объем открытой позиции актива	Кол-во сделок	Максимальная доля контрагента в сделках	Отношение сделок продажи к сделкам покупки	Средний спред цен покупки и продажи (прокси P&L)
1	219.0	154.0	0.515121	0.878049	0.113982
2	75.0	293.0	0.945972	1.092857	0.000000
3	21.0	331.0	0.868213	0.891429	0.000000

1. Результаты торговли Инвестора-1 и Инвестора-2 характеризуются около нулевым размером прибыли/убытка (Инвестор-1 получил убыток в размере 230 рублей, Инвестор-2 получил убыток в размере 775 рублей).
2. Показатель «Отношение сделок продаж к сделкам покупок» Инвестора-1 и Инвестора-2 близок к 1:1.
3. Показатель «Максимальная доля контрагента в сделках» Инвестора-1 с Инвестором-2 больше 50%.
4. Торговля Инвестора-1 и Инвестора-2 характеризуется большим количеством сделок с низким показателем «Максимальный объем открытой позиции».
5. Показатель «Количество сделок с разницей во времени выставления встречных заявок менее 5 сек» между Инвестором-1 и Инвестором-2 составляет 71%.

Методика выявления



Маркеры для выявления настоящей стратегии – следующие действия одного лица или связанной группы лиц:

- Около нулевой размер прибыли (прибыль или убыток в пределах 1 000 руб.) или постоянная внутридневная доходность или постоянный внутридневной убыток
- Отношение сделок продаж к сделкам покупок близко к 1:1
- Большая доля устойчивой группы контрагентов в сделках
- Большое количество сделок с низким уровнем открытой позиции
- Количество встречных заявок по сделкам, выставленным с разницей во времени менее 5 сек., больше 50%
- Схожие идентификаторы подключения

Рекомендуемые действия при выявлении недобросовестной практики

- Анализ наличия клиентов с большой долей устойчивой группы контрагентов
- Анализ идентификаторов подключения и имеющихся данных клиентов
- Анализ наличия высокой доли встречных заявок по сделкам, выставленным с разницей во времени менее 5 секунд
- Анализ наличия около нулевого размера прибыли (прибыль или убыток в пределах 1 000 руб.) или постоянного внутридневного дохода или постоянного внутридневного убытка
- Направление в Банк России уведомлений о потенциально нестандартных операциях в случае выявления признаков манипулирования рынком