

ПАО Московская Биржа

**ПРИКАЗ**

21.11.2023

Москва

№ МБ-П-2023-3387

**Об утверждении Правил  
предотвращения, выявления и  
пресечения случаев  
неправомерного использования  
инсайдерской информации и (или)  
манипулирования рынком, в том  
числе критерии сделок (заявок),  
имеющих признаки  
неправомерного использования  
инсайдерской информации и (или)  
манипулирования рынком ПАО  
Московская Биржа и о признании  
документа утратившим силу**

В целях исполнения Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа) требований Федерального закона от 27.07.2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее - Федеральный закон), а также в связи с изменением ответственного структурного подразделения

**ПРИКАЗЫВАЮ:**

1. Утвердить Правила предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа (далее – Правила) в новой редакции.

2. Определить, что Правила вступают в силу со дня, следующего за днем подписания настоящего приказа.

3. Со дня, следующего за днем подписания настоящего приказа, признать утратившими силу Правила предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС», утвержденные приказом ПАО Московская Биржа от 14.10.2022 №МБ-П-2022-2149.

4. Приказ вступает в силу с даты его подписания.
5. Контроль за исполнением настоящего приказа оставляю за собой.

Председатель Правления



Ю.О. Денисов

УТВЕРЖДЕНЫ

приказом ПАО Московская Биржа

от 11. 11. 2023 г. № МБ-П-2023-3387

**Правила предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком  
ПАО Московская Биржа**

**Москва – 2023**

## **1. Общие положения**

1.1. Настоящие Правила предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа (далее – Правила) разработаны в соответствии с требованием подпункта 1 части 1 статьи 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) с учетом требований Закона № 224-ФЗ и Положения Банка России от 17.10.2014 № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов» (далее - Положение Банка России № 437-П).

1.2. В целях предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком (далее - ПНИИИМР) при организации торгов ценными бумагами, производными финансовыми инструментами, иностранной валютой и драгоценными металлами в ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) создана система внутреннего контроля.

1.3. Для целей предотвращения, выявления и пресечения неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком Биржа:

- создала структурное подразделение, ответственное за осуществление внутреннего контроля за соблюдением требований Закона № 224-ФЗ и принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов – Управление противодействия недобросовестным рыночным практикам (далее – Ответственное структурное подразделение), функции, обязанности и права которого определены в Правилах внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ–РТС»;

- обеспечивает условия для беспрепятственного и эффективного осуществления Ответственным структурным подразделением его функций;

- осуществляет мониторинг организованных торгов, а также контроль за участниками торгов и иными лицами в случаях, установленных № Законом 224-ФЗ (далее – мониторинг и контроль);

- устанавливает в правилах организованных торгов меры воздействия к участникам торгов, в отношении которых осуществляется контроль.

1.4. В рамках проведения мониторинга и контроля Биржа осуществляет следующие действия:

- выявление нестандартных сделок (заявок), совершенных (поданных) в ходе торгов;

- проверка нестандартных сделок (заявок) на предмет неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком;
- проверка нестандартных сделок (заявок) на предмет нарушения внутренних документов Биржи.

1.5. Мониторинг и контроль регистрируемых заявок и договоров (включая заключение договоров купли-продажи товаров и иных договоров, по которым одна сторона (продавец) обязуется в срок, установленный этими договорами, передать в собственность другой стороне (покупателю) имущество, а покупатель обязуется принять имущество и уплатить за него определенную денежную сумму, а также по которым покупатель обязуется в последующем в срок, установленный этими договорами, передать имущество в собственность продавца, а продавец обязуется принять имущество и уплатить за него определенную денежную сумму, за исключением заявок и договоров СВОП, заявок и договоров РЕПО, в том числе заявок на заключение договоров РЕПО в случае, если другим или другими участниками торгов поданы заявки на заключение договоров банковского вклада (депозита) с центральным контрагентом (далее – депозитные договоры с ЦК)) осуществляется Биржей по следующим обязательным критериям нестандартных сделок (заявок/сообщений):

- отклонение цены договора (заявки) от цены закрытия предыдущего торгового дня на установленную величину с учетом корректировки цены закрытия предыдущего торгового дня в результате консолидации или дробления ценных бумаг;
- отклонение цены договора (заявки) от цены последнего договора (заявки) на установленную величину;
- отклонение цены договора от текущей цены/расчетной цены/средневзвешенного курса по инструменту на установленную величину;
- отклонение основного индекса фондового рынка на установленную величину;
- заключение участником торгов в своих интересах либо в интересах одного и того же клиента ряда договоров, ведущих к изменению цены в одном направлении;
- заключение между участниками торгов договоров, в которых эти участники торгов попеременно выступают продавцами и покупателями;
- превышение доли договоров, заключенных участником торгов, от общего объема организованных торгов торгуемыми инструментами за соответствующую торговую сессию на установленную величину;
- отклонение суммы договоров, заключенных участником торгов за соответствующую торговую сессию, от среднего значения такой суммы договоров, заключаемых этим участником торгов соответственно за основную или дополнительную торговую сессию, на установленную величину;

- изменение объема организованных торгов за определенный период на установленную величину;
- количество поданных участником торгов заявок и заключенных им договоров за установленный период времени;
- заключение участником торгов за установленный период времени договоров в своих интересах по лучшим ценам (более низким при покупке и более высоким при продаже), чем по договорам, заключенным в интересах клиентов.

1.6. Биржа вправе включить в перечень критериев нестандартных сделок (заявок) дополнительные критерии или их сочетания, при которых сделки (заявки) квалифицируются как нестандартные.

1.7. Методика осуществления мониторинга и контроля договоров РЕПО, депозитных договоров с ЦК, договоров СВОП (далее – Договоры) заключается в осуществлении Биржей мониторинга и контроля указанных договоров по следующим критериям нестандартных сделок (заявок):

- отклонение величины дисконта, который не может быть меньше или больше порогового значения, установленного Биржей;
- отклонение величины ставки РЕПО, которая не может быть меньше или больше порогового значения, установленного Биржей;
- отклонение величины ставки СВОП, которая не может быть меньше или больше порогового значения, установленного Биржей.

1.8. К нестандартным Договорам относятся договоры, удовлетворяющие следующим параметрам:

- договоры РЕПО, заключенные в режиме «РЕПО с ЦК» с параметром дисконта, находящимся за пределами диапазона, установленного НКО НКЦ (АО) (далее – НКЦ) в соответствующей методике;
- договоры РЕПО, заключаемые с параметром процентных рисков, находящимся за пределами коридора процентных рисков, установленных НКЦ;
- договоры междилерского РЕПО, заключаемые со ставкой РЕПО менее 100% либо более 100%;
- договоры СВОП, заключаемые с параметром процентных рисков, находящимся за пределами коридора процентных рисков, установленного НКЦ в соответствующей методике.

1.9. В отношении обязательных критериев, указанных в пункте 1.5, устанавливаются подкритерии, а также их параметры (сочетания), используемые для выявления нестандартных сделок (заявок), кроме сделок (заявок), указанных в пункте 1.7 настоящего Порядка, в соответствии с Приложением №1, Приложением №2 и Приложением №3 к настоящему Порядку. Они устанавливаются в зависимости от уровня листинга ценной бумаги.



1.10. Установленные параметры могут быть изменены отдельным решением Биржи.

1.11. В целях осуществления мониторинга и контроля, если торги проводятся в разных режимах торгов, то определение значений цены закрытия, текущей цены, а также объема торгов и доли заключенных участником торгов договоров в этом объеме осуществляется отдельно по договорам, заключенным в каждом режиме торгов.

1.12. При осуществлении контроля Биржа проводит проверки, в том числе на основании обращений Банка России, и вправе:

- требовать от участников торгов, их работников и иных лиц представления необходимых документов (в том числе полученных участником торгов от его клиента), объяснений, информации в письменной или устной форме;
- осуществлять иные действия, предусмотренные законодательством и внутренними документами Биржи, направленные на предупреждение, выявление и пресечение нарушений требований законодательства.

1.13. Контроль за участниками торгов и иными лицами осуществляется на основе анализа предоставляемых ими сведений и документов в указанные Биржей сроки.

1.14. Если в ходе проверки нестандартной сделки (заявки) выявляется, что полномочий Биржи для установления правомерности действий сторон по договору недостаточно либо оказывается противодействие в проведении проверки, Биржа направляет все имеющиеся материалы по нестандартной сделке (заявке) в Банк России.

1.15. При наличии оснований квалифицировать нестандартную сделку (заявку) как нарушение внутренних документов Биржи, Биржа принимает решение (при необходимости) о применении мер ответственности к участникам торгов, являющимися сторонами такой сделки или подавшими заявки.

1.16. О выявленных нарушениях и применённых к участнику торгов мерах ответственности Биржа информирует Банк России в порядке и сроки, предусмотренные нормативными правовыми актами Банка России.

## **2. Порядок контроля операций, осуществляемых на организованных торгах, в том числе, в части выявления нестандартных сделок (заявок)**

2.1. Мониторинг реализуется в следующих формах:

- непрерывный мониторинг сделок (заявок) на предмет соответствия их критериям нестандартных заявок (сделок);
- ежедневный мониторинг новостных событий при выявлении рыночных аномалий;
- ежедневный мониторинг репозитариев корпоративных событий при выявлении рыночных аномалий.

2.2. Мониторинг и контроль сделок (заявок) на предмет соответствия их критериям нестандартных сделок (заявок), за исключением заявок и договоров СВОП, заявок и договоров

РЕПО, осуществляется Биржей непрерывно в автоматическом режиме с использованием программно-технических средств, которые обеспечивают ведение мониторинга и контроля по обязательным критериям нестандартных сделок (заявок), предусмотренным нормативными актами Банка России, а также по критериям, параметрам критериев и их сочетаниям, установленным Приложениями 1-3 к Правилам (далее – Таблица критериев). Автоматизированная система мониторинга торгов обеспечивает непрерывное отслеживание Биржей цен, объемов и иных характеристик регистрируемых заявок и сделок. Контроль заявок и договоров СВОП, заявок и договоров РЕПО осуществляется Биржей на уровне торгово-клиринговой системы.

2.3. Сведения обо всех выявленных в ходе предыдущего торгового дня нестандартных сделках (заявках) направляются в Банк России не позднее рабочего дня, следующего за днем выявления нестандартной сделки (заявки) в виде электронных документов, подписанных усиленной квалифицированной электронной подписью в порядке, предусмотренном нормативными актами Банка России.

2.4. После выявления нестандартных сделок (заявок) инициируется процедура проверки наличия (отсутствия) признаков неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком.

2.5. По итогам месяца, не позднее рабочего дня, следующего за днем оформления результатов проверки нестандартных сделок (заявок), но не позднее 30 рабочих дней после дня ее проведения, все выявленные нестандартные сделки (заявки) за предыдущий месяц направляются в Банк России вместе с отчетом (уведомлением) о проверке нестандартных сделок (заявок).

2.6. В рамках деятельности по контролю и мониторингу осуществляется тестирование критериев, не включенных в Таблицу критериев, либо тестирование критериев с измененными по сравнению с Таблицей критериев пороговыми значениями.

2.7. В случае если это целесообразно, принимается решение о включении тестируемых критериев в Таблицу критериев, с дальнейшим закреплением в Правилах.

2.8. В целях мониторинга организованных торгов также проводится анализ сделок по ключевым рыночным показателям, который осуществляется автоматизированной системой анализа нестандартной рыночной активности.

2.9. С помощью автоматизированной системы подготавливаются дополнительные отчеты о состоянии рынков. На их основе также осуществляется проверка выявленных нестандартных сделок (заявок), определяются рыночные аномалии, анализируется новостной фон, принимаются решения о введении ограничений в целях противодействия дестабилизации рынков. Сформированные отчеты своевременно доводятся до сотрудников Ответственного структурного подразделения. Отчеты включают в себя сведения о движениях цены инструментов, объема торгов, графики аномалий временных рядов, динамику количества новостей по инструментам,



статистику новостей по темам, прогнозы роста цен акций в рамках выявленной дестабилизации. Базовые параметры таких отчетов указаны в Приложении 4.

2.10. В случае если имеются достаточные основания отнести ситуацию (рыночную активность) нестандартной, Ответственным структурным подразделением могут проводиться дополнительные проверочные мероприятия в рамках процедуры контроля и мониторинга, в том числе посредством визуального анализа новостных лент и репозитариев корпоративных событий, мониторинга форумов и профессиональных сообществ участников финансового рынка.

### **3. Процедура проверки**

3.1 Объектом проведения проверок является деятельность участников торгов и их клиентов на организованных торгах Биржи.

3.2 Под процедурой проверки понимается проведение в рамках компетенции комплекса мероприятий по получению и анализу информации Ответственным структурным подразделением и вынесения суждения о возможных признаках нарушений Закона № 224-ФЗ.

3.3 Инициация проверок осуществляется на основании:

- выявленных Биржей нестандартных сделок (заявок) в соответствии с критериями нестандартных сделок (заявок), установленных Правилами;
- дополнительных отчетов, указанных в п. 2.9. Правил;
- экспертного решения сотрудников Ответственного структурного подразделения по результатам мониторинга организованных торгов/анализа сделок по ключевым рыночным показателям, мониторинга новостных лент, репозитариев корпоративных событий, форумов и профессиональных сообществ участников фондового рынка;
- сообщений, требований и/или жалоб, полученных от участников торгов, клиентов участников торгов и/или эмитентов ценных бумаг;
- сообщений, требований, полученных от Банка России и/или иных регулирующих органов;
- обращений должностных лиц Биржи или органов управления.

3.4 Проверка проводится в срок не более 30 календарных дней, если иные сроки не установлены для конкретной проверки. В случае особой сложности проверки, необходимости обработки большого объема данных, ожидания разъяснений от участников торгов и их клиентов или необходимости направления им повторных запросов, проведения проверки за периоды, предшествующие периоду проведения, срок проведения проверки может быть продлен.

3.5 Проведение проверок осуществляется последовательно и поэтапно. Проведение проверок может осуществляться:

- на регулярной основе (далее – Регулярная проверка) – ежемесячная регламентная проверка нестандартных сделок (заявок) на предмет неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, осуществляемая по итогам месяца;

- на нерегулярной основе (далее – Внеочередная проверка) – инициируемая проверка.

3.6 Для каждой Внеочередной проверки на сетевом ресурсе Биржи создается рабочая папка с названием по формату «ГГГГ-ММ-ДД\_предмет Проверки».

3.7 Для каждой Регулярной проверки на сетевом ресурсе Биржи создается рабочая папка с названием по формату «ГГГГ-ММ».

3.8 Основной задачей проверки является сбор фактов, свидетельствующих о наличии или отсутствии признаков нарушения требований Закона № 224-ФЗ. В целях проведения проверок наиболее значимых сигналов осуществляется предварительный анализ значимости полученных сигналов о нестандартных сделках (заявках) по критериям, указанным в Приложениях 1-3 к Правилам, согласно алгоритму, указанному в Приложениях 1.1, 2.1 и 3.1 к Правилам.

3.9 Процесс сбора фактов включает:

- получение информации, в том числе от участников торгов и/или от его клиента;
- оценку полученной информации на предмет относимости к проверяемым обстоятельствам и полноты полученной информации;
- анализ собранной информации на предмет достаточности, т. е. способности совокупности доказательств обосновать принятое решение;
- проведение дополнительных мероприятий с целью восполнения пробелов в полученной информации;
- отражение выводов в отчете о проведенной проверке.

3.10 Проведение проверки может включать в себя:

- анализ организованных торгов;
- исследование сигналов автоматизированной системы мониторинга торгов, отчетов о торговых аномалиях;
- анализ информационного фона;
- анализ (подсчет) финансового результата; в случае, если участник торгов или его клиент приобрел финансовый инструмент до начала роста цены, то для принятия решения о наличии признаков инсайдерской торговли прибыль от реализации накопленной позиции такого участника торгов или его клиента может быть дополнительно оценена в течение периода проведения проверки, но не позднее момента составления отчета в Банк России;
- иные факторы, способные оказать влияние на торговое поведение участников торгов и их клиентов.

3.11 В процессе проведения проверки формируются гипотезы о возможных признаках нарушений Закона №224-ФЗ, которые необходимо проверить и доказать, либо опровергнуть.

3.12 После проведения первичного анализа и формирования гипотезы производится анализ полученной информации на предмет её достаточности в целях квалификации сделок как

имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком и при необходимости направляется запрос участникам торгов для предоставления дополнительной информации и обращение к различным внешним и внутренним источникам.

3.13 С целью получения необходимой для всестороннего анализа информации, обеспечения полноты и объективности проверки фактов сотрудником Ответственного структурного подразделения готовятся запросы участникам торгов.

3.14 Запрашиваемая информация может включать в себя документы (в том числе полученные участником торгов от его клиента), объяснения, информацию в письменной или устной форме об обстоятельствах совершения нестандартных сделок (заявок):

- документы, явившиеся основаниями совершения сделок, а также документы, послужившие основанием для отмены поручений клиента (копии поручений клиента);
- справки-разъяснения касательно способа передачи клиентом поручений брокеру, во исполнение которых подавались в торговую систему заявки, на основании которых были совершены нестандартные сделки;
- письменные объяснения клиента касательно обстоятельств совершения нестандартных сделок (заявок) и ценообразования по ним, разъяснения об экономической целесообразности и причинах совершения сделок;
- сведения об аффилированности этого клиента с участником торгов;
- доверенности, имеющиеся в распоряжении участника торгов, фигурантом которых является клиент;
- выписки из регистров внутреннего учета участника торгов по сделкам клиента;
- документы, составленные участником торгов в отношении клиента в соответствии с требованиями Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»;
- сведения об уникальных идентификаторах пользователей (UID), присвоенных клиентам для подключения к аппаратно-программным комплексам;
- письменные разъяснения о реализуемой торговой стратегии с описанием методики определения точки входа и точки выхода из позиции, а также информации о применяемой алгоритмической торговой системе и ее настройках для выставления заявок на совершение сделок с ценными бумагами;
- информацию об IP-адресах и MAC-адресах рабочих станций, с которых производились подключения к программно-техническому комплексу Биржи и подавались заявки на совершение сделок с ценными бумагами;

- сведения о программно-аппаратных комплексах и средствам удаленного доступа к торгам, использованных участником торгов и его клиентом для совершения сделок с ценными бумагами.

- иные документы и сведения.

3.15 В случае если участник торгов выполняет функции маркет-мейкера, Биржей могут быть запрошены следующие сведения:

- письменные объяснения относительно порядка исполнения участником торгов функций маркет-мейкера;

- перечень сотрудников участника торгов, ответственных за исполнение договоров об оказании услуг маркет-мейкера.

3.16 В случае если участник торгов заключает сделки в собственных интересах, дополнительно могут быть запрошены следующие сведения:

- письменные объяснения относительно реализуемой торговой стратегии;

- данные о лицах, принявших решение о совершении сделок, и непосредственно выставивших заявки в торговую систему;

- отчеты контролера/службы внутреннего контроля, если в них содержатся сведения о рассматриваемых в проверке сделках.

3.17 Выявленные нестандартные сделки (заявки), поданные (совершенные) участником торгов по одному финансовому инструменту, группируются в один запрос.

3.18 Запрос участнику торгов подписывается руководителем Ответственного структурного подразделения или иным уполномоченным лицом.

3.19 Срок для представления ответа на запрос указывается с учетом объема необходимой для представления информации.

3.20 Запрос участнику торгов направляется почтовой связью заказным письмом с уведомлением адресата или через систему электронного документооборота (далее – ЭДО). Запрос также может быть дополнительно направлен по иным каналам для его более оперативной обработки.

3.21 После получения ответов на запросы о предоставлении данных от участников торгов Ответственным структурным подразделением проводится дополнительный анализ на основе полученной информации, в том числе на основании предоставленных участниками торгов сведений о соответствии нестандартных сделок внутренним критериям нестандартных сделок участника торгов.

3.22 Перечень обстоятельств, которые могут исследоваться для того, чтобы сделать вывод о наличии признаков нарушения требований Закона № 224-ФЗ, зависит от особенностей каждой конкретной проверки.

3.23 При проведении проверки на предмет выявления манипулирования рынком и (или) неправомерного использования инсайдерской информации могут учитываться следующие факты:

- сведения о фигурантах, их взаимосвязях и аффилированности;
- торговое поведение;
- сведения о наличии/отсутствии существенных отклонений параметров торгов;
- оценка количества поданных участником торгов заявок и заключенных им договоров

за установленный период времени;

- отклонение индекса;
- сведения о финансовом результате;
- предположительная правовая оценка;
- факт включения проверяемой информации в перечень инсайдерской в проверяемый

период;

- дата и время возникновения инсайдерской информации, факты передачи такой

информации;

- дата и время раскрытия инсайдерской информации (при осуществлении раскрытия);
- лица, имеющие доступ к инсайдерской информации;
- списки инсайдеров за проверяемый период с указанием дат включения и

исключения из списков инсайдеров;

- факт фактического получения инсайдерами уведомлений о включении в списки

инсайдеров;

Дополнительно могут анализироваться торговые операции в рамках режима торгов, предполагающего подачу участниками торгов в торговую систему адресных заявок, в том числе на заключение срочных сделок путем указания уникального кода. Анализ указанных операций осуществляется в целях определения их возможного использования в качестве сопутствующих или обеспечивающих возможность совершения нестандартных сделок (заявок) отдельными участниками торгов, их клиентами (клиентами второго уровня).

3.24 В рамках проверки гипотез о возможных признаках нарушений Закона № 224-ФЗ проводится тщательный анализ организованных торгов, исследуются реестры заключенных сделок и поданных заявок.

3.25 Исследуются сведения о наличии/отсутствии существенных отклонений параметров торгов, признаки операций маркет-мейкера<sup>1</sup>, объемы торгов конкретных субъектов по инструментам и контрагентам, равномерность распределения сделок по контрагентам.

---

<sup>1</sup> В соответствии с п.3 ч.3 ст. 5 Закона № 224-ФЗ не являются манипулированием рынком действия, направленные на поддержание цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром и осуществляющиеся участниками торгов в соответствии с договором, одной из сторон которого является организатор торговли.



3.26 При необходимости строятся графики движения цены инструмента, изменения объема или иных показателей.

3.27 Ежемесячно проводится дополнительная проверка на предмет добросовестного исполнения обязательств маркет-мейкера в соответствии с Регламентом взаимодействия подразделений при проведении проверок деятельности маркет-мейкеров.

3.28 Информация обо всех направленных участнику торгов запросах и обо всех полученных от участника торгов ответах закрепляется в отчете (уведомлении) о проверке нестандартной рыночной активности, нестандартных сделок (заявок).

3.29 По результатам проведенной проверки формируется отчет (уведомление) о проведении проверки нестандартных сделок (заявок), который может быть направлен в Банк России.

3.30 Отчет (уведомление) о проведенной проверке включает в себя обобщенные сведения о проверке, систематизированное изложение фактов предполагаемых нарушений Закона № 224-ФЗ.

3.31 Результаты Внеочередной проверки могут включаться как в регулярный, так и во внеочередной отчет (уведомление).

3.32 Отчет (уведомление) о проверке нестандартных сделок (заявок), нестандартной рыночной активности может включать в себя следующую информацию:

- сведения обо всех выявленных нестандартных сделках (заявках) в течение периода проверки в соответствии с Таблицей критериев;
- реестры договоров и заявок;
- сведения о наличии/отсутствии признаков манипулирования рынком и/или неправомерного использования инсайдерской информации, в рамках экспертной оценки Ответственного структурного подразделения;
- сведения о направлении участникам организованных торгов Ответственным структурным подразделением запросов о предоставлении информации о нестандартных сделках (заявках) и о получении объяснений участников организованных торгов в рамках проведенной проверки нестандартных сделок (заявок) (в случае направления указанных запросов и получения объяснений участников организованных торгов);
- информацию о сетевых адресах и иной идентификационной информации, используемой для адресации устройств участников торгов и их клиентов, работающих в информационно-телекоммуникационных сетях, с использованием которых осуществляется подключение к средствам проведения торгов (при наличии такой информации у Ответственного структурного подразделения);



- сведения о программно-аппаратных комплексах, использованных участниками организованных торгов и их клиентами для совершения (подачи) нестандартной сделки (заявки) (при наличии такой информации у Ответственного структурного подразделения);
- сведения о средствах, используемых для предоставления удаленного доступа к средствам проведения организованных торгов участнику торгов или его клиенту, совершившему нестандартную сделку (подавшему нестандартную заявку) (при наличии такой информации у Ответственного структурного подразделения);
- вывод, сделанный Ответственным структурным подразделением по результатам проведенной проверки;
- сведения, на основании которых сделан вывод по результатам проведенной проверки;
- иную информацию, непосредственно касающуюся проведенной проверки.

3.33 Датой оформления результатов проверки является дата направления отчета (уведомления) о проверке в Банк России (в случае его направления) или дата завершения проверки (в случае отсутствия оснований для направления информации в Банк России).

#### **4 Взаимодействие с Экспертным советом по существенным рыночным отклонениям при Банке России**

4.1 В случае получения Биржей в соответствии с частью 1 статьи 16 Закона № 224-ФЗ требования (запроса) Банка России о предоставлении информации о существенном отклонении цены и (или) спроса, и (или) предложения, и (или) объема торгов неликвидной ценной бумагой, сотрудниками Ответственного структурного подразделения может быть направлено обращение в Экспертный совет по существенным рыночным отклонениям при Банке России (далее – Экспертный совет) для определения, привели ли указанные в требовании (запросе) Банка России сделки (заявки на совершение сделок) с неликвидной ценной бумагой к существенному отклонению параметров торгов.

4.2 Ответственным структурным подразделением обрабатывается информация, предоставляемая в Экспертный совет, осуществляется замена закодированных данных участников торгов, субброкеров, клиентов и учредителей доверительного управления обезличенными обозначениями юридических и физических лиц специальными обозначениями.

4.3 Замена закодированных данных происходит в автоматическом режиме с помощью специального программного обеспечения с присваиванием специальных обозначений юридических, физических лиц и нерезидентов.

4.4 Ответственным структурным подразделением обеспечивается подготовка и направление в Экспертный совет обращения, содержащего сформированные обезличенные реестры сделок с ценной бумагой и обезличенные реестры заявок на совершение сделок с этой ценной бумагой за соответствующий период.

4.5 По результатам голосования экспертов Экспертного совета, Биржа направляет в Банк России в электронном виде в формате Microsoft Excel сведения о наличии/отсутствии существенного отклонения параметров торгов по соответствующему финансовому инструменту, прикладывая протокол заседания Экспертного совета и файл с результатами голосования экспертов Экспертного совета.

**ПРИЛОЖЕНИЕ 1. Таблица критериев нестандартных сделок (заявок) Срочного рынка ПАО Московская Биржа**

№ критерия	№ подкритерия	Критерии (подкритерии) нестандартных сделок (заявок) сделка (заявка) признается нестандартной при одновременном удовлетворении всех подкритериев любого из указанных ниже критериев	Значение подкритерия
Критерий 1 применяется к инструментам, для которых количество сделок за данную торговую сессию более 50			
1	1	Отклонение цены сделки от цены предыдущей сделки, составляет более чем	5%
	2	Отношение выраженного в количестве контрактов объема сделок Участника торгов по контракту к общему объему торгов по данному контракту за торговый день, выраженному в количестве контрактов, составляет более чем	35%
Критерий 3 применяется в т.ч. к сделкам, заключенным во исполнение обязательств маркет-мейкера			
3	1	Число взаимных сделок, заключенных Участником торгов с контрактом за торговый день, более чем	5
	2	Разница между выраженным в количестве контрактов объемом сделок, в результате заключения которых Участник торгов выступал в качестве покупателя, и выраженным в количестве контрактов объемом сделок, в результате заключения которых Участник торгов выступал в качестве продавца, составляет не более чем	1%
	3	Отношение выраженного в количестве контрактов объема сделок Участника торгов по контракту к общему объему торгов по данному контракту за торговый день, выраженному в количестве контрактов, составляет более чем	20%
Под Участником торгов для Критерия 5 понимается профессиональный Участник торгов			
5	1	Число сделок Участника торгов (клиента участника торгов), заключенных в своих интересах либо в интересах одного и того же клиента, совершенных подряд, при которых цены изменяются в одном направлении	25
	2	Отклонение цены заявки от цены последней сделки (в Y% случаев более чем на X%)	50 % случаев на 5%
6	1	Отклонение цены сделки от цены последней сделки Основной торговой сессии предыдущего торгового дня, составляет более чем на	15%
	2	Отношение выраженного в количестве контрактов объема сделок Участника торгов по контракту к общему объему торгов по данному контракту за торговую сессию (Основную/Дополнительную), выраженному в количестве контрактов, составляет более чем	50%

6.1	1	Отклонение цены заявки от цены последней сделки Основной торговой сессии предыдущего торгового дня составляет более чем	15%
	2	Отношение выраженного в количестве контрактов объема заявок Участника торгов по контракту к общему объему торгов по данному контракту за торговый день, выраженному в количестве контрактов, составляет более чем	50%
Под Участником торгов для Критерия 8 понимается профессиональный Участник торгов			
8	1	Совершение Участником торгов сделок за торговую сессию (Основную/Дополнительную) в своих интересах по ценам на X % лучше (более низким ценам при покупке и более высоким при продаже), чем по сделкам в интересах клиентов <sup>2</sup>	20%
	2	Кол-во сделок по отклоняющимся ценам в соответствии с первым подкритерием, более чем	20
9	1	Отклонение объема сделок, заключенных Участником торгов за соответствующую торговую сессию (Основную/Дополнительную), от среднего значения такой суммы договоров (объема сделок), заключаемых этим Участником торгов за соответствующую торговую сессию (Основную/Дополнительную) за последние 30 календарных дней (для контрактов, которые обращаются более месяца), составило более чем в X раз	7
	2	Отношение выраженного в количестве контрактов объема сделок Участника торгов по контракту к общему объему торгов по данному контракту за торговый день, выраженному в количестве контрактов, составило более чем	50%
10	1	Количество сделок, заключенных Участником торгов за торговую сессию (Основную/Дополнительную), превысило среднеедневное значение количества сделок соответствующего Участника торгов за предшествующие 20 торговых дней, более чем в X раз	15
	2	Количество сделок, заключенных Участником торгов в интересах одного и того же клиента за торговую сессию (Основную/Дополнительную), превысило среднеедневное значение количества сделок указанного клиента за предшествующие 20 торговых дней, более чем в X раз	16
10.1	1	Количество заявок, поданных Участником торгов за торговую сессию (Основную/Дополнительную), превысило среднеедневное значение количества заявок соответствующего Участника торгов за предшествующие 20 торговых дней, более чем в X раз	18
	2	Количество заявок, поданных Участником торгов в интересах одного и того же клиента за торговую сессию (Основную/Дополнительную), превысило среднеедневное значение количества заявок в интересах указанного клиента за предшествующие 20 торговых дней, более чем в X раз	19

<sup>2</sup> В рамках данного критерия сравниваются только сделки одинакового направления: покупка/продажа, заключенные сначала за свой счет, а лишь следом за счет клиента (в случае, если участник торгов совершал сделки только в своих интересах или только в интересах клиентов, подобные сделки являются стандартными; также стандартными являются сделки, если между совершением сделки в своих интересах и совершением сделки в интересах клиента прошло более 5 минут).

11	1	Объем (выраженный в рублях) сделок, заключенных Участником торгов за соответствующую торговую сессию (Основную/Дополнительную), превысил среднее значение такого объема договоров (объема сделок), заключаемых этим Участником торгов за соответствующую торговую сессию (Основную/Дополнительную) за последние 30 календарных дней (для контрактов, которые обращаются более месяца), более чем в X раз	5
	2	Объем сделок Участника торгов, выраженный в рублях, составил от общего объема торгов по контракту за торговую сессию (Основную/Дополнительную), выраженного в рублях, более чем	50%

Примечание. Для целей настоящей Таблицы устанавливается следующее:

1. Под Участником торгов понимается Участник торгов, выступающий за свой счет, либо по поручению и за счет одного и того же Клиента, если в описании критерия не указано иное;
2. Каждый критерий применяется к сделкам (заявкам), заключенным (поданным) с одним и тем же контрактом, если в описании критерия не указано иное;
3. Каждое сочетание подкритериев применяется для проверки действий Участника торгов, совершенных в отношении одного контракта, при этом значения подкритериев, входящих в один критерий, рассчитываются по заявкам и сделкам Участника торгов (либо всех Участников торгов в специально оговоренных случаях), совершенных с одним и тем же контрактом, если в описании критерия не указано иное;
4. Отклонение всех показателей рассчитывается как относительное по модулю, если не оговорено иное;
5. Приоритет анализа отдается сигналам по контрактам с наиболее длинным сроком исполнения;
6. В подкритериях, содержащих понятие предыдущей сделки, подразумевается, что подобная сделка может быть заключена или в тот же торговый день, что и проверяемая, или в торговый день, предшествующий заключенной проверяемой сделке. Если в текущий и предыдущий торговые дни сделок зарегистрировано не было, сделка считается стандартной.

**ПРИЛОЖЕНИЕ 1.1 Таблица дополнительных фильтров нестандартных сделок (заявок) Срочного рынка ПАО Московская Биржа**

<b>Номер критерия</b>	<b>Фильтры</b>
Критерий 1	Количество сделок по инструменту > 50
Критерий 5	Количество сделок по инструменту >= 50
Критерий 6	Критерий не применяется к опционам
Критерий 6.1	Количество сделок за предыдущий торговый день > 0 Критерий не применяется к опционам
Критерий 9	Объем сделок участника торгов за предыдущие 20 торговых дней > 0
Критерий 10	Кол-во сделок участника торгов за предыдущие 20 торговых дней > 0; Количество сделок клиента за предыдущие 20 торговых дней > 200
Критерий 10.1	Количество заявок по участнику за предыдущие 20 торговых дней > 0; Количество сделок клиента за предыдущие 20 торговых дней > 200
Критерий 11	Количество сделок по участнику за предыдущие 20 торговых дней > 0; Количество сделок клиента за предыдущие 20 торговых дней > 200



**ПРИЛОЖЕНИЕ 2. Таблица критериев нестандартных сделок (заявок) Валютного рынка и рынка драгоценных металлов ПАО Московская Биржа**

№ критерия	№ подкритерия	Критерии (подкритерии) нестандартных сделок (заявок) сделка (заявка) признается нестандартной при одновременном удовлетворении всех подкритериев любого из указанных ниже критериев	Значение подкритерия
Критерии 1 и 2 применяются к инструментам, для которых определена цена закрытия предыдущего торгового дня			
1	1	Отклонение цены заявки от цены закрытия предыдущего торгового дня составило более чем	10%
	2	Выраженный в валюте инструмента объем заявки превысил средний выраженный в валюте инструмента объем сделки по инструменту за последние 30 календарных дней более чем в X раз	2
2	1	Отклонение цены сделки от цены закрытия предыдущего торгового дня составило более чем	5%
	2	Выраженный в валюте инструмента объем сделки превысил средний выраженный в валюте инструмента объем сделки по инструменту за последние 30 календарных дней более чем в X раз	2
Критерии 3 и 4 применяются к инструментам, для которых определена цена предыдущей сделки			
3	1	Отклонение цены заявки от цены предыдущей заключенной с ценной бумагой сделки составило более чем	5%
	2	Выраженный в валюте инструмента объем сделки превысил средний выраженный в валюте инструмента объем сделки по инструменту за последние 30 календарных дней более чем в X раз	2
4	1	Отклонение цены сделки от цены последней сделки составило более чем	5%
	2	Выраженный в валюте инструмента объем сделки превысил средний выраженный в валюте инструмента объем сделки по инструменту за последние 30 календарных дней более чем в X раз	2
Критерии 5 и 6 применяются к инструментам, для которых определена средневзвешенная цена			
5	1	Отклонение цены сделки от текущей средневзвешенной цены составило более чем	5%
	2	Выраженный в валюте инструмента объем сделки превысил средний выраженный в валюте инструмента объем сделки по инструменту за последние 30 календарных дней более чем в X раз	2
6	1	Объем сделок участника торгов, выраженный в валюте инструмента, составил от общего объема торгов по инструменту, выраженному в валюте инструмента, более чем	50%

	2	Выраженный в валюте инструмента совокупный объем сделок участников торгов превысил средний за последние 30 календарных дней объем сделок участников торгов, выраженный в валюте инструмента, более чем в X раз	3
	3	Количество сделок, совершенных участниками торгов с инструментом превысило среднее за последние 30 календарных дней количество сделок по инструменту более чем в X раз	3
Критерий 7 применяется в том числе к сделкам, заключенным во исполнение обязательств маркет-мейкера			
7	1	Число взаимных сделок, заключенных с инструментом Участником торгов составило более чем	175
	2	Объем взаимных сделок, выраженный в валюте инструмента, составляет от общего объема торгов по инструменту, выраженного в валюте инструмента, более или равно	0.6%
	3	Разница между выраженным в количестве объемом сделок, в которых Участник торгов выступал в качестве покупателя, и выраженным в количестве объемом сделок, в которых Участник торгов выступал в качестве продавца, составила размер равный или менее	1%
	4	Разница между объемом сделок, выраженным в валюте расчетов по инструменту, в которых Участник торгов выступал в качестве покупателя, и объемом сделок, выраженным в валюте расчетов по инструменту, в которых Участник торгов выступал в качестве продавца, составила размер равный или менее	1%
8	1	Совершение Участником торгов сделок за торговый день в своих интересах по ценам на X % лучше (более низким ценам при покупке и более высоким при продаже), чем по сделкам в интересах клиентов <sup>3</sup>	5%
	2	Кол-во сделок по отклоняющимся ценам в соответствии с первым подкритерием, более чем	20
9	1	Количество сделок, заключенных Участником торгов за торговый день, превысило среднее значение количества сделок соответствующего Участника торгов за предшествующие 20 торговых дней, более чем в X раз	8
	2	Количество сделок, заключенных Участником торгов в интересах одного и того же клиента за торговый день, превысило среднее значение количества сделок указанного клиента за предшествующие 20 торговых дней, более чем в X раз	10
9.1	1	Количество заявок, поданных Участником торгов за торговый день, превысило среднее значение количества заявок соответствующего Участника торгов за предшествующие 20 торговых дней, более чем в X раз	10
	2	Количество заявок, поданных Участником торгов в интересах одного и того же клиента за торговый день, превысило среднее значение количества заявок указанного клиента за предшествующие 20 торговых дней, более чем в X раз	12
Критерий 10 применяется к сделкам Участника торгов в своих интересах, либо сделкам Участника торгов в интересах одного и того же клиента			

<sup>3</sup> В рамках данного критерия сравниваются только сделки одинакового направления: покупка/продажа, заключенные сначала за свой счет, а лишь следом за счет клиента (в случае, если участник торгов совершал сделки только в своих интересах или только в интересах клиентов, подобные сделки являются стандартными; также стандартными являются сделки, если между совершением сделки в своих интересах и совершением сделки в интересах клиента прошло более 5 минут).

10	1	Длина определяемой серии на покупку (продажу), сопровождающаяся ростом (снижением) цены каждой сделки Участника торгов, совершаемой в своих интересах, либо в интересах одного и того же клиента, составляет более сделок	25
	2	Отклонение цены заявки от цены последней сделки (в Y% случаях более чем на X%)	50 % случаев на 0.5%

Примечание. Для целей настоящей Таблицы устанавливается следующее:

1. Под Участником торгов понимается Участник торгов, выступающий за свой счет, либо по поручению и за счет одного и того же Клиента, если в описании критерия не указано иное;
2. Каждый критерий применяется к сделкам (заявкам), заключенным (поданным) с одним и тем же инструментом в Системном режиме торгов, если в описании критерия не указано иное;
3. Каждое сочетание подкритериев применяется для проверки действий Участника торгов, совершенных в отношении одного инструмента, при этом значения подкритериев, входящих в один критерий, рассчитываются по заявкам и сделкам Участника торгов (либо всех Участников торгов в специально оговоренных случаях), совершенных с одним и тем же инструментом только в Режиме торгов, сделки в которых заключаются на основании безадресных заявок, отдельно по каждому такому Режиму торгов, если в описании критерия не указано иное;
4. Отклонение всех показателей рассчитывается как относительное по модулю, если не оговорено иное;
5. В подкритериях, содержащих понятие предыдущей сделки, подразумевается, что подобная сделка может быть заключена или в тот же торговый день, что и проверяемая, или в торговый день, предшествующий заключенной проверяемой сделке. Если в текущий и предыдущий торговые дни сделок зарегистрировано не было, сделка считается стандартной;
6. Настоящая таблица критериев не применяется в отношении заявок, поданных на заключение сделок СВОП, а также в отношении заключенных сделок СВОП.

**ПРИЛОЖЕНИЕ 2.1 Таблица дополнительных фильтров нестандартных сделок (заявок) Валютного рынка ПАО Московская Биржа**

Номер критерия	Фильтры
Критерий 1	Не применяется к сделкам СВОП; Цена закрытия по инструменту за вчерашний день > 0; Цена заявки > 0
Критерий 2	Не применяется к сделкам СВОП; Цена закрытия по инструменту за вчерашний день > 0;
Критерий 3	Не применяется к сделкам СВОП; Цена последней сделки > 0; Цена заявки > 0
Критерий 4	Не применяется к сделкам СВОП; Цена предпоследней сделки > 0;
Критерий 5	Не применяется к сделкам СВОП; Цена текущая средневзвешенная > 0;
Критерий 6	Не применяется к сделкам СВОП; Цена текущая средневзвешенная > 0;
Критерий 8	Не применяется к сделкам СВОП;
Критерий 10	Кол-во сделок по инструменту $\geq 25$

**ПРИЛОЖЕНИЕ 3. Таблица критериев нестандартных сделок (заявок) Фондового рынка ПАО Московская Биржа**

№ критерия	№ подкритерия	Критерии (подкритерии) нестандартных сделок (заявок) сделка (заявка) признается нестандартной при одновременном удовлетворении всех подкритериев любого из указанных ниже критериев	Значение подкритериев по группам ценных бумаг		
			1й уровень листинга	2й уровень листинга	ценные бумаги, не включенные в 1й и 2й уровни листинга
Критерии 1.1. и 1.2. применяются к ценным бумагам, по которым определена цена закрытия предыдущего торгового дня					
1.1	1	Отклонение цены договора от цены закрытия предыдущего торгового дня на установленную величину с учетом корректировки цены закрытия предыдущего торгового дня в результате консолидации или дробления ценных бумаг составило на более чем	10%	15%	20%
	2	Выраженный в рублях объем сделки превысил средний выраженный в рублях объем сделки по ценной бумаге за последние 30 календарных дней более чем в X раз	5	5	5
	3	Выраженный в рублях объем сделки составил более чем	5 млн.	5 млн.	5 млн.
Критерий 1.2. применяется только к исполненным (частично или полностью) лимитным заявкам					
1.2	1	Отклонение цены заявки от цены закрытия предыдущего торгового дня на установленную величину с учетом корректировки цены закрытия предыдущего торгового дня в результате консолидации или дробления ценных бумаг составило более чем	10%	15%	20%
	2	Выраженный в рублях объем заявки превысил средний выраженный в рублях объем сделки по ценной бумаге за последние 30 календарных дней более чем в X раз	5	5	5
	3	Выраженный в рублях объем заявки составил более, рублей	5 млн.	5 млн.	5 млн.
2.1	1	Отклонение цены сделки, заключенной с ценной бумагой, от цены предыдущей сделки с данной ценной бумагой составило более чем	5%	7,5%	10%
	2	Выраженный в рублях объем сделки составил более, рублей	2,5 млн.	2,5 млн.	2,5 млн.
Критерий 2.2 применяется только к исполненным (частично или полностью) лимитным заявкам					
2.2	1	Отклонение цены заявки от цены предыдущей заключенной с ценной бумагой сделки составило более чем	5%	7,5%	10%
	2	Выраженный в рублях объем заявки составил более чем	2,5 млн.	2,5 млн.	2,5 млн.
Критерий 3 применяется к сделкам в секции основного рынка без разделения на Режимы торгов					



3	1	Число взаимных сделок, заключенных с ценной бумагой Участником торгов, составило более чем	5	5	5
	2	Объем взаимных сделок, выраженный в рублях, составляет от общего объема торгов по ценной бумаге, выраженного в рублях, размер более или равный	10%	20%	30%
	3	Разница между выраженным в количестве ценных бумаг объемом сделок, в которых Участник торгов выступал в качестве покупателя, и выраженным в количестве ценных бумаг объемом сделок, в которых Участник торгов выступал в качестве продавца, составляет размер равный или менее	1%	1%	1%
	4	Разница между объемом сделок, выраженным в валюте расчетов по ценной бумаге, в которых Участник торгов выступал в качестве покупателя, и объемом сделок, выраженным в валюте расчетов по ценной бумаге, в которых Участник торгов выступал в качестве продавца, составляет размер равный или менее	5%	5%	5%
Критерий 3.1 применяется к сделкам, заключенным во исполнение обязательств маркет-мейкера, в секции основного рынка без разделения на Режимы торгов					
3.1	1	Число взаимных сделок, заключенных с ценной бумагой Участником торгов, более чем	35	35	35
	2	Объем взаимных сделок, выраженный в рублях, составляет от общего объема торгов по ценной бумаге, выраженного в рублях, составляет размер равный или более	3%	3%	3%
	3	Разница между выраженным в количестве ценных бумаг объемом сделок, в которых Участник торгов выступал в качестве покупателя, и выраженным в количестве ценных бумаг объемом сделок, в которых Участник торгов выступал в качестве продавца, составляет размер равный или менее	1%	1%	1%
	4	Разница между объемом сделок, выраженным в валюте расчетов по ценной бумаге, в которых Участник торгов выступал в качестве покупателя, и объемом сделок, выраженным в валюте расчетов по ценной бумаге, в которых Участник торгов выступал в качестве продавца, составляет размер равный или менее	1%	1%	1%
Критерии 4, 5 рассчитываются по окончании торгового дня.					
4	1	Объем сделок, совершенных с ценной бумагой, выраженный в рублях, превысил среднее значение для данной ценной бумаги за предшествующие 30 календарных дней, более чем	50%	50%	50%
	2	Объем сделок Участника торгов, выраженный в рублях, составил от общего объема торгов по ценной бумаге, выраженного в рублях, более чем	10%	20%	30%
5	1	Объем сделок Участника торгов с ценной бумагой, выраженный в рублях, превысил среднее значение для данного Участника торгов за предшествующие 30 календарных дней, более чем	50%	50%	50%
	2	Объем сделок Участника торгов, выраженный в рублях, составил от общего объема торгов по ценной бумаге, выраженного в рублях, более чем	10%	20%	30%
6	1	Отклонение цены сделки, заключенной с ценной бумагой, от текущей средневзвешенной цены ценной бумаги, составило более чем	5%	7,5%	10%



	2	Выраженный в рублях объем сделки составил более (рублей РФ)	2,5 млн.	2,5 млн.	2,5 млн.
Критерий 7 применяется к сделкам Участника торгов в своих интересах, либо сделкам Участника торгов в интересах одного и того же клиента					
7	1	Длина определяемой серии на покупку (продажу), сопровождающаяся ростом (снижением) цены каждой сделки Участника торгов, совершаемой в своих интересах, либо в интересах одного и того же клиента, составляет более сделок	20	20	20
	2	Суммарный объем сделок Участника торгов, совершаемых в своих интересах, либо в интересах одного и того же клиента, выраженный в рублях, в качестве только покупателя (продавца), где цена каждой последующей сделки больше (меньше) предыдущей, составил более (рублей РФ)	2,5 млн.	2,5 млн.	2,5 млн.
Критерий 8 применяется к облигациям, по которым определена цена закрытия предыдущего торгового дня					
8	1	Отклонение цены сделки от рыночной цены данной ценной бумаги предыдущего торгового дня составило более чем	10%	10%	15%
	2	Выраженный в рублях объем сделки составил более (рублей РФ)	5 млн.	5 млн.	0,5 млн.
9	1	Отклонение цены сделки, либо отклонение объема сделки, либо оба показателя одновременно, являются существенными в соответствии с методическими рекомендациями по установлению критериев существенного отклонения цены и объема ценных бумаг, утвержденными в соответствии с частью 2 статьи 5 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), Да (Нет).	Да	Да	Да
10	1	Отклонение цены заявки на покупку (спроса), либо отклонение цены заявки на продажу (предложения), являются существенными в соответствии с методическими рекомендациями по установлению критериев существенного отклонения спроса и предложения ценных бумаг, утвержденными в соответствии с частью 2 статьи 5 Закона, Да (Нет).	Да	Да	Да
11	1	Совершение Участником торгов за торговый день сделок в своих интересах по ценам на X % лучше (более низким ценам при покупке и более высоким при продаже), чем по сделкам в интересах клиентов <sup>4</sup>	20%	20%	20%
	2	Кол-во сделок по отклоняющимся ценам в соответствии с первым подкритерием, составило более чем	20	20	20

<sup>4</sup> В рамках данного критерия сравниваются только сделки одинакового направления: покупка/продажа, заключенные сначала за свой счет, а лишь следом за счет клиента (в случае, если участник торгов совершал сделки только в своих интересах или только в интересах клиентов, подобные сделки являются стандартными; также стандартными являются сделки, если между совершением сделки в своих интересах и совершением сделки в интересах клиента прошло более 5 минут).

12	1	Количество сделок, заключенных участником торгов за торговый день, превысило среднее значение количества сделок соответствующего участника торгов за предшествующие 20 торговых дней более чем в X раз	8	8	8
	2	Количество сделок, заключенных участником торгов в интересах одного и того же клиента за торговый день, превысило среднее значение количества сделок указанного клиента за предшествующие 20 торговых дней более чем в X раз	12	12	12
12.1	1	Количество заявок, поданных участником торгов за торговый день, превысило среднее значение количества заявок соответствующего участника торгов за предшествующие 20 торговых дней более чем в X раз	20	20	20
	2	Количество заявок, поданных участником торгов в интересах одного и того же клиента за торговый день, превысило среднее значение количества заявок указанного клиента за предшествующие 20 торговых дней более чем в X раз	25	25	25

Примечание. Для целей использования настоящей Таблицы устанавливается следующее:

1. Под Участником торгов понимается Участник торгов, выступающий за свой счет, либо по поручению и за счет одного и того же Клиента, если в описании критерия не указано иное. Не применяется к критериям 12 и 12.1;
2. Каждый критерий применяется к сделкам, заключенным в Основной торговой сессии за исключением предторгового и послеторгового периодов, заявкам, которые либо поданы, либо исполнены в Основной торговой сессии за исключением предторгового и послеторгового периода, если в описании критерия не указано иное;
3. Каждый критерий применяется к сделкам (заявкам), заключенным (поданным) с одной и той же ценной бумагой в Режимы основных торгов и (или) Режиме основных торгов Т+, если в описании критерия не указано иное;
4. Каждое сочетание подкритериев применяется для проверки действий Участника торгов, совершенных в отношении одной ценной бумаги, при этом значения подкритериев, входящих в один критерий, рассчитываются по заявкам и сделкам Участника торгов (либо всех Участников торгов в специально оговоренных случаях), совершенных с одной и той же ценной бумагой только в Режиме торгов, сделки в которых заключаются на основании безадресных заявок, отдельно по каждому такому Режиму торгов, если в описании критерия не указано иное;
5. Для Режимов торгов, где заключение сделок происходит с Центральным контрагентом, под сделкой понимается пара сделок, совершенных Участниками торгов с Центральным контрагентом на основании двух поданных заявок;
6. Отклонение всех показателей рассчитывается как относительное по модулю, если не оговорено иное;
7. Приоритетно анализируются сигналы с наибольшим отклонением, которое превышает выявленные отклонения по прочим сигналам, составляющим 99% всех выявленных сигналов соответствующего типа. Не применяется к критериям 3 и 3.1

8. В подкритериях, содержащих понятие предыдущей сделки, подразумевается, что подобная сделка может быть заключена или в тот же торговый день, что и проверяемая, или в торговый день, предшествующий заключенной проверяемой сделке. Если в текущий и предыдущий торговые дни сделок зарегистрировано не было, сделка считается стандартной;

9. Под взаимными сделками понимаются сделки Участника торгов с одним и тем же контрагентом, при которых стороны таких сделок меняются, выступая попеременно в качестве продавцов и покупателей. Пара (четыре сделки для случая торговли с центральным контрагентом) сделок, в одной из которых Участник торгов выступает в качестве покупателя, а в другой - в качестве продавца, считаются одной взаимной сделкой;

10. Настоящая таблица критериев не применяется в отношении заявок, поданных на заключение сделок РЕПО, а также в отношении заключенных сделок РЕПО.

**ПРИЛОЖЕНИЕ 3.1 Таблица дополнительных фильтров нестандартных сделок (заявок) Фондового рынка ПАО Московская Биржа**

<b>Критерий</b>	<b>Фильтры</b>
Критерий 1_1	Цена закрытия предыдущего торгового дня > 0; Режим торгов MAIN <sup>5</sup> ; Уровень листинга (1,2,3)
Критерий 1_1_split	Цена закрытия предыдущего торгового дня > 0; Режим торгов MAIN; Уровень листинга (1,2,3)
Критерий 1_2	Цена закрытия предыдущего торгового дня > 0; Режим торгов MAIN; Уровень листинга (1,2,3); Лимитная заявка; На основании заявки была совершена сделка
Критерий 2_1	Цена закрытия предыдущего торгового дня > 0; Режим торгов MAIN; Уровень листинга (1,2,3)
Критерий 2_2	Цена закрытия предыдущего торгового дня > 0; Режим торгов MAIN; Уровень листинга (1,2,3); Лимитная заявка; На основании заявки была совершена сделка
Критерий 3	Режим торгов MAIN; Уровень листинга (1,2,3)
Критерий 3_MM	Режим торгов MAIN
Критерий 4	Режим торгов MAIN; Уровень листинга (1,2,3)
Критерий 5	Режим торгов MAIN; Уровень листинга (1,2,3)

<sup>5</sup> Основной режим торгов

Критерий 6	На основании заявки была совершена сделка; Режим торгов MAIN; Уровень листинга (1,2,3)
Критерий 7	Режим торгов MAIN
Критерий 8	Исключительно Облигации; Режим торгов MAIN; На основании заявки была совершена сделка; Уровень листинга (1,2)
Критерий 9	Режим торгов MAIN
Критерий 11	Режим торгов MAIN
Критерий 12	Режим торгов MAIN; Клиент совершил более 200 сделок за предыдущие 20 торговых дней от текущего
Критерий 12_1	Режим торгов MAIN; Клиент совершил более 200 сделок за предыдущие 20 торговых дней от текущего

#### ПРИЛОЖЕНИЕ 4. Дополнительные отчеты о состоянии рынков

- 1) Отчеты о детектировании аномального изменения параметров рынков на фондовом (долевые и долговые ценные бумаги) и валютном рынках.

Отчеты направляются на электронные адреса корпоративной почты ОСП на ежедневной основе.

Принцип срабатывания критериев отчетов состоит в расчете аномалий временных рядов объема, изменения цены и изменения объема (доходности для долговых ценных бумаг).

В состав отчетов включаются следующие основные рассчитываемые параметры.

<b>Параметр</b>	<b>Описание</b>
Дата	Дата детектирования аномалии
Код инструмента	Тикер инструмента (ISIN для облигаций)
Режим торгов	Наименования режима торгов (как правило анонимные режимы торгов: акции TQBR - T+: Акции и ДР – безадрес; облигации TQCB - T+: Облигации - безадрес; иностранная валюта CETS - системный режим торгов)
Цена закрытия	Отчетная цена для сличения показателей
Изменение цены закрытия к предыдущему дню	% – изменение отчетной цены с ценой закрытия предыдущего дня для выявления динамики цены инструмента
Изменение объема торгов к предыдущему дню	% - изменение величины объема торгов текущего дня к изменению объема торгов предыдущего дня
Объем торгов	Объема торгов в натуральном выражение (объем торгов в течение торгового дня, млн. руб.)
Аномальное изменение цены закрытия к предыдущему дню	1 - порог превышен в положительную сторону, 0 – порог не пробивался, -1 – порог превышен в отрицательную сторону
Аномальное изменение объема торгов	1 - порог превышен в положительную сторону, 0 – порог не пробивался, -1 – порог превышен в отрицательную сторону
Аномальный объем торгов	1 - порог превышен в положительную сторону, 0 – порог не пробивался, -1 – порог превышен в отрицательную сторону
Кол-во аномалий	Суммирование 3-х предыдущих показателей



Используемые (фиксируемые) пороги изменений - анализируется период 90/365<sup>6</sup> дней, за данный период берется максимальное изменение и минимальное изменение параметра торгов (рынка)<sup>7</sup>, нижним порогом является 50% от минимального зафиксированного изменения, а верхним порогом - 99,5% от максимального изменения.

2) Отчет по реализации мер по противодействию дестабилизации цен.

В случае роста цены инструмента (рынок акций – долевые инструменты) несколько торговых сессий подряд и превышения, установленные критериев по дестабилизации формируется отчет по реализации мер по противодействию дестабилизации цен, он направляются на электронные адреса корпоративной почты ОСП на ежедневной основе в конце основной (дневной) торговой сессии.

<b>Параметр</b>	<b>Описание</b>
Код инструмента	Тикер инструмента (ISIN для облигаций)
Режим торгов	Наименования режима торгов (анонимные режимы торгов, как правило акции TQBR - T+: Акции и ДР – безадрес; облигации TQCB - T+: Облигации - безадрес; иностранная валюта (валютные пары), CETS - системный режим торгов)
Цена закрытия	Цена закрытия торгов
Изменение цены закрытия к пред.дню (1)	% - изменение цены закрытия к цене закрытия дня - 1 от текущего
Изменение цены закрытия к пред.дню (2)	% - изменение цены закрытия к цене закрытия дня - 2 от текущего
Изменение цены закрытия к пред.дню (3)	% - изменение цены закрытия к цене закрытия дня -3 от текущего
Изменение цены закрытия к пред.дню (4)	% - изменение цены закрытия к цене закрытия дня -4 от текущего
Изменение цены закрытия к пред.дню (5),	% - изменение цены закрытия к цене закрытия дня -5 от текущего

Критерии:

- Критерий 1. Рост цены закрытия 2 дня подряд более 18%

<sup>6</sup> Выбор осуществляется в зависимости от волатильности рынка и необходимости расширения статистических данных (датасета).

<sup>7</sup> Изменение параметра торгов (цены закрытия или объема торгов), рассчитываемое как отношение изменения значений указанных параметров за анализируемый торговый день к значению предыдущего дня:  $(X_{t+1} - X_t)/X_t$ , где X – это параметр рынка, а t – торговый день.

- Критерий 2. Рост цены закрытия за 2 дня подряд более 60%
- Критерий 3. Рост цены закрытия 3 - 5 дней подряд более 90%
- Критерий 4. Рост цены закрытия 1 день более 18%

3) Отчет – анализ новостного фона (отчет семантики новостей).

Отчет направляются на электронные адреса корпоративной почты ОСП на ежедневной основе в конце основной (дневной) торговой сессии при условии, что в течение дневной торговой сессии были сигналы о росте или повышенной волатильности цены акций (долевых инструментов).

Отчет представляет собой сличение роста цены акций эмитента и публикацию новостей по эмитенту, отчет учитывает количество опубликованных новостей и тональность новостей, для отображения тональности используется полярная палитра от красного (негативные новости) к зелёному (позитивные новости).

4) Отчет – прогноз продолжения роста цены долевых инструментов рынка акций.

Использование нелинейной модели на основе машинного обучения для получения прогнозного сценария продолжения роста цены акций на следующий торговый день после завершения первого торгового дня, в котором была зафиксирована дестабилизация ценовых параметров (рост цены более 18%) в целях введения ограничений цены заявок (изменения риск-параметров, например, изменения значения параметра  $PcH\_max$ ).

**Модель:** В результате кросс-валидации основных моделей машинного обучения, выбран метода градиентного бустинга с поправочными штрафами за упущенные аномалии. Обучение модели - датасет «кандидатов» на аномалию за 2022 – 2023 гг. состоял из 367 случаев из которых 30% являются аномалиями. Под аномалией подразумевается рост цены акции два дня подряд более чем на 18%. Кандидат — это рост цены более чем на 18% в первый день. Для модели используются следующие регрессоры: изменения объёма и цены за предшествующие 7 дней, прокси-индикаторы нереализованного предложения, метрики, связанные с объемами рыночных заявок.

5) Отчет – существенное изменение индексов фондового рынка.

В состав отчетов включаются следующие основные рассчитываемые параметры.

Параметр	Описание
----------	----------

Дата	Дата детектирования аномалии
Индекс	Краткое название индекса (Индекс МосБиржи, Индекс РТС, Индекс Мосбиржи гос обл, Индекс Мосбиржи корп обл.: IMOEX, RTSI, RGBITR, RUCBTRNS)
Закрытие	Отчетное значение для сличения показателей (значение закрытия индекса)
Изменение значения закрытия к предыдущему дню	% – относительное изменение значения закрытия индекса к значению предыдущего дня
Аномальное изменение значения закрытия к предыдущему дню	1 - порог превышен в положительную сторону, 0 – порог не пробивался, -1 – порог превышен в отрицательную сторону

Используемые (фиксируемые) пороги изменений - анализируется период 90 дней, за данный период берется максимальное изменение и минимальное изменение значения индекса<sup>8</sup>, нижним порогом является 50% от минимального зафиксированного изменения, а верхним порогом - 99,5% от максимального изменения.

<sup>8</sup> Изменение значения индекса, рассчитываемое как отношение изменения значения индекса за анализируемый торговый день к значению закрытия индекса предыдущего дня:  $(X_{t+1} - X_t)/X_t$ , где X – значение закрытия, а t – торговый день.