

ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ «ИНСАЙДЕРСКОЙ ТОРГОВЛЕ» СО СТОРОНЫ УЧАСТНИКОВ РЫНКА

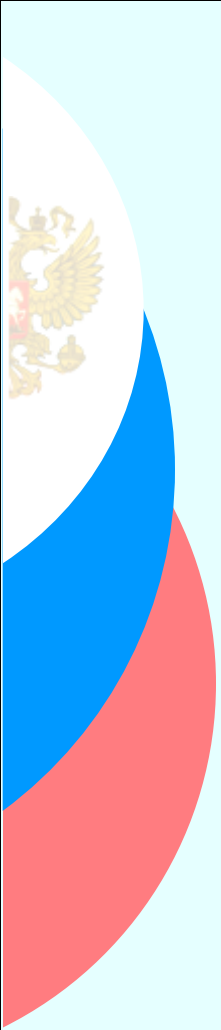
Запреты, ограничения и ответственность

*Принятие мер по предотвращению, выявлению и пресечению
неправомерного использования **инсайдерской информации***

*Осуществление контроля за исполнением
установленных требований*

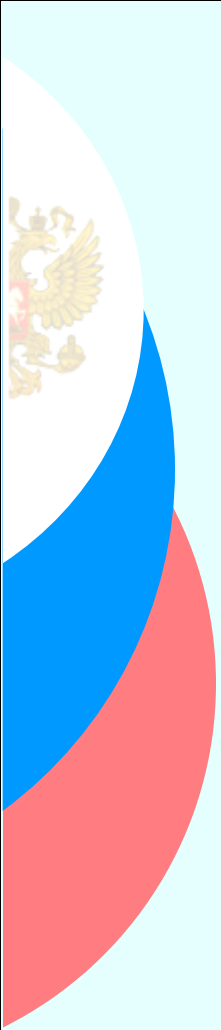


№ 224-ФЗ



Правовая база

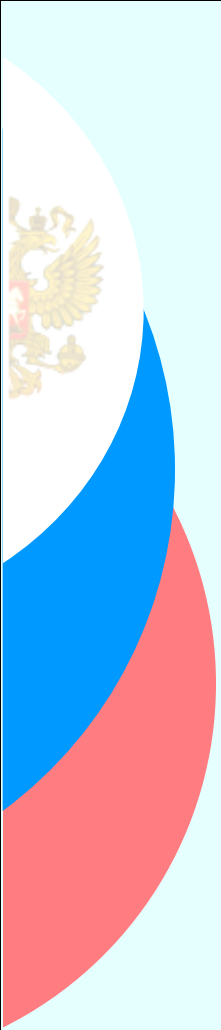
- Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
- УК РФ, УПК РФ, КОАП РФ, ФЗ от 03.02.1996 № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности», ФЗ от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
- Нормативные акты, принимаемые в соответствии с 224-ФЗ (проекты НПА размещаются на Интернет-сайте ФСФР России (www.ffms.ru) в разделе «Законодательство», подраздел «Документы ФСФР России»



Разъяснения ФСФР России

Информационные письма ФСФР России опубликованы на сайте ФСФР России 27 января, 2 августа и 30 декабря 2011 года

- Интернет-сайт ФСФР России (www.ffms.ru), раздел «Законодательство», подраздел «Информационные письма»



Запрет инсайдерской торговли

Статья 6 224-ФЗ накладывает жесткий запрет на использование инсайда

Нельзя:

- совершать операции за свой счет или за счет третьего лица с фин.инструментами, валютой и товарами, которых касается **ИИ**
- передавать **ИИ** другому лицу
- давать рекомендации третьим лицам, обязывать или побуждать к действию по заключению сделок

Исключения из запрета ₁

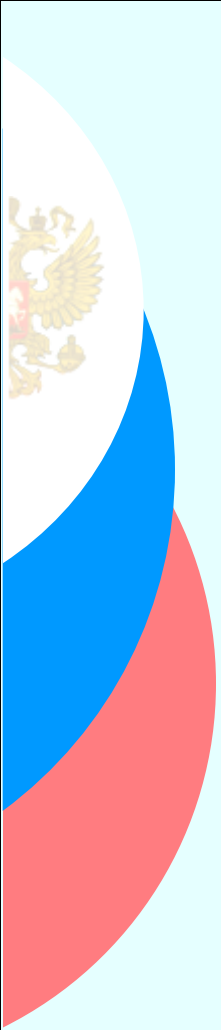
- запрет на совершение операций, за исключением совершения операций в рамках исполнения обязательства по покупке или продаже фин. инструментов, валюты и (или) товаров, срок исполнения которого наступил, если такое обязательство возникло в результате операции, совершенной до того, как лицу стала известна ИИ

Исключения из запрета ₂

- запрет на передачу **ИИ**, за исключением 3-х случаев передачи **ИИ**:
 - 1) лицу, включенному в список инсайдеров,
 - 2) в связи с исполнением обязанностей, установленных федеральными законами,
 - 3) в связи с исполнением трудовых обязанностей или исполнением договора

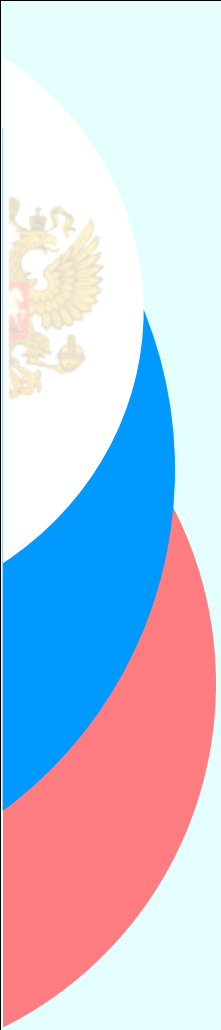
Исключения из запрета ₃

- запрет на передачу **ИИ**,
за исключением передачи **ИИ** для
опубликования
- **при этом**
передача **ИИ** для опубликования
не освобождает от ответственности за
незаконное разглашение сведений,
составляющих гос.тайну, налоговую,
коммерческую, служебную и иную
охраняемую законом тайну,
и от соблюдения обязанности по
раскрытию или предоставлению **ИИ**



Исключение из запрета 4

- Проф.участники **не преследуются** за неправомерное использование **ИИ** в случаях, когда операции были совершены по поручению другого лица
- Аннулирование или приостановка всех типов лицензий у проф.участников, при совершении сделок с использованием **ИИ** возможно только тогда, когда будет **доказано**, что они предприняли не все возможные действия по предотвращению подобных нарушений



Последствия инсайдерской торговли

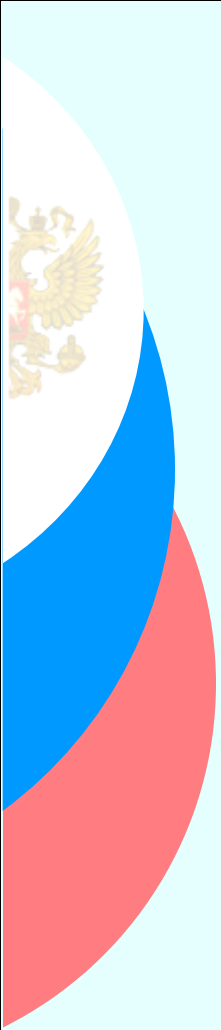
Статья 7 224-ФЗ определяет последствия
неправомерного использования **ИИ**

- Любое лицо, неправомерно использовавшее **ИИ**, **преследуется по закону**
- Любое лицо, неправомерно использовавшее **ИИ**, не несет ответственности за деяние, если не знало или не должно было знать что информация является **ИИ**

Внутренние меры

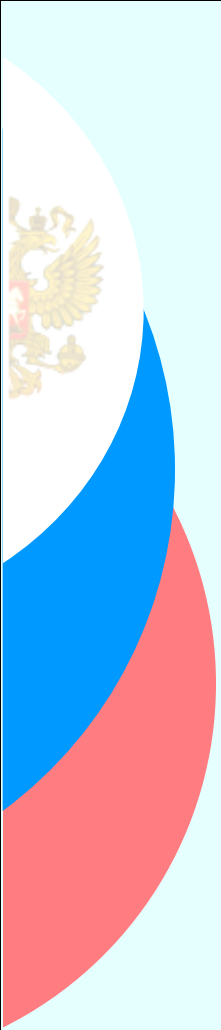
Статья 11 224-ФЗ определяет меры участников рынка по недопущению неправомерного использования **ИИ**:

- Разработать и утвердить порядок доступа к **ИИ**, правила охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований 224-ФЗ и принятых в соответствии с ним НПА
- Определить должностное лицо (структурное подразделение) по контролю за исполнением требований 224-ФЗ, подотчетное СД (ОС)
- Обеспечить условия для эффективного контроля должностным лицом (структурным подразделением) всех процедур и действий



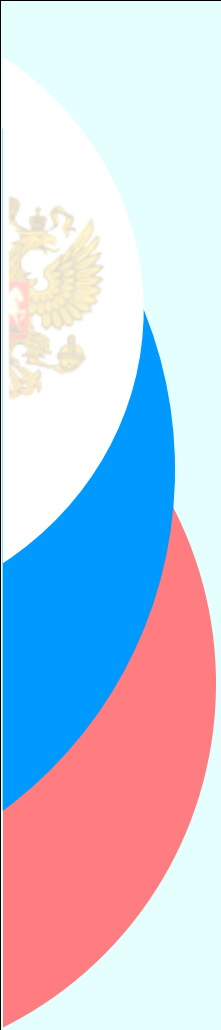
Рекомендуемые организационные меры

- Утвердить порядок ведения списка инсайдеров
- Утвердить порядок уведомления инсайдеров об их включении/исключении из списка инсайдеров
- Установить самостоятельно критерии существенности клиентских поручений (для брокеров), условий договоров ДУ (для управляющих ценными бумагами)
- В случае неправомерного включения в список инсайдеров решить вопрос в рабочем порядке, обратившись к юр.лицу, включившему в список инсайдеров, или обратиться в суд



Функции контрольного структурного подразделения (должностного лица)

- Осуществление контроля за соблюдением 224-ФЗ и подзаконных НПА
- Рассмотрение запросов и требований ФСФР России по 224-ФЗ
- Уведомление руководства о выявленных нарушениях по 224-ФЗ
- Проведение проверок по выявленным нарушениям
- Выдача рекомендаций по устранению выявленных нарушений
- Контроль за устранением выявленных нарушений
- Подготовка и представление отчетов руководству
- Консультирование работников по 224-ФЗ



Права контрольного структурного подразделения (должностного лица)

- Участвовать в разработке внутренних документов пор 224-ФЗ
- Требовать представления любых документов и выписок из БД и регистров
- Снимать копии с затребованных документов и файлов
- Требовать от работников объяснения

Контроль за операциями на торгах

Статья 12 224-ФЗ определяет меры по контролю за операциями, осуществляемыми на организованных торгах со стороны:

- организаторов торговли
- участников организованных торгов

Участники организованных торгов, имеющие основания полагать, что операция, осуществляемая от их имени, но за счет клиента или от имени и по поручению клиента, осуществляется с неправомерным использованием **ИИ**, обязаны уведомить ФСФР России о такой операции в порядке и в сроки, определяемые ФСФР России

Административная ответственность ¹

Статья 15.21 КОАП РФ

Неправомерное использование **ИИ**

Штраф:

- на граждан в размере от **3** до **5** тыс.руб.;
- на должностных лиц - от **30** до **50** тыс.руб. или дисквалификацию от **1** года до **2** лет;
- на юридических лиц - в размере суммы излишнего дохода (неполученных убытков) в результате неправомерного использования инсайдерской информации, но не менее **700** тыс.руб.

Административная ответственность ²

Статья 15.35 КОАП

Нарушение требований законодательства о противодействии неправомерному использованию **ИИ** и манипулированию рынком

1. Неисполнение или ненадлежащее исполнение лицом, обязанным раскрывать инсайдерскую информацию, обязанности по **раскрытию ИИ** влечет наложение административного штрафа:

- на должностных лиц - от **20** до **30** тыс.руб. или дисквалификацию на срок до **1** года;
- на юридических лиц - от **500** до **700** тыс.руб.

Административная ответственность ³

Статья 15.35 КОАП

2. Неисполнение или ненадлежащее исполнение лицами, обязанными вести список инсайдеров, обязанностей по **ведению списка инсайдеров и уведомлению лиц, включенных в список инсайдеров**, влечет наложение административного штрафа:

- на должностных лиц - от **20** до **30** тыс.руб;
- на юридических лиц - от **300** до **500** тыс.руб.

Административная ответственность 4

Статья 15.35 КОАП

3. Неисполнение или ненадлежащее исполнение инсайдерами обязанности по **уведомлению уполномоченного органа об осуществленных ими операциях** с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами влечет наложение административного штрафа:

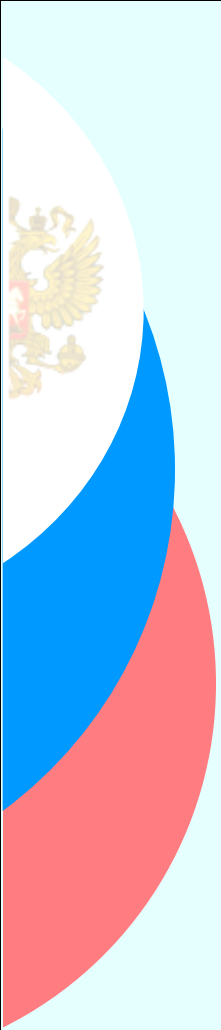
- на граждан - от **3** до **5** тыс.руб.;
- на должностных лиц - от **20** до **30** тыс.руб;
- на юридических лиц – от **300** до **500** тыс.руб.

Административная ответственность 5

Статья 15.35 КОАП

4. Неисполнение или ненадлежащее исполнение лицом обязанностей по **принятию** установленных законодательством **мер, направленных на предотвращение, выявление и пресечение злоупотреблений** на финансовых и товарных рынках, влечет наложение административного штрафа:

- на должностных лиц - от **20** до **30** тыс.руб или дисквалификацию на срок до **1** года;
- на юридических лиц - от **300** до **500** тыс.руб.



Уголовная ответственность ¹

Статья 185.6 УК

Неправомерное использование **ИИ**

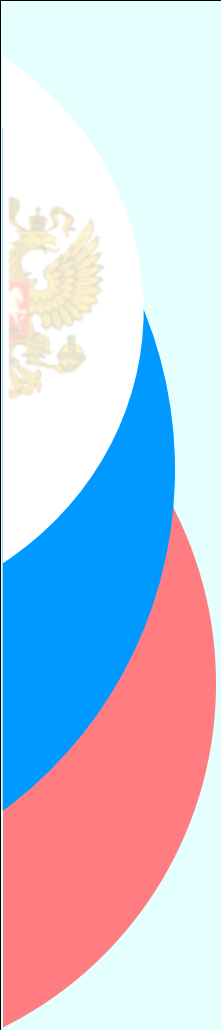
Неправомерным использованием ИИ признается умышленное использование **ИИ** для осуществления операций с фин.инструментами, валютой и (или) товарами, к которым относится такая информация, за свой счет или за счет третьего лица, либо ее умышленное использование путем дачи рекомендаций третьим лицам, обязывания или побуждения их иным образом к приобретению или продаже фин. инструментов, иностранной валюты и (или) товаров, если такое использование причинило крупный ущерб гражданам, организациям или государству либо сопряжено с извлечением дохода или избежанием убытков в крупном размере (от **2,5** млн. руб.)

Уголовная ответственность ²

Неправомерное использование **ИИ** наказывается штрафом в размере от **300** до **500** тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от **1** года до **3** лет либо лишением свободы на срок от **2** до **4** лет со штрафом в размере до **50** тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до **3** месяцев либо без такового с лишением права занимать определенные должности либо заниматься определенной деятельностью на срок до **3** лет или без такового

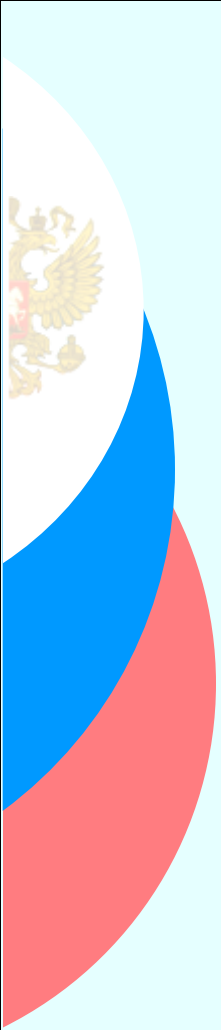
Уголовная ответственность ³

Умышленное использование **ИИ** путем ее неправомерной передачи другому лицу, если такое деяние повлекло причинение крупного ущерба гражданам, организациям или государству либо сопряжено с извлечением дохода или избежанием убытков в крупном размере наказывается штрафом в размере от **500** тыс. руб. до **1** млн. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от **2** до **4** лет либо лишением свободы на срок от **2** до **6** лет со штрафом в размере до **100** тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до **2** лет либо без такового с лишением права занимать определенные должности либо заниматься определенной деятельностью на срок до **4** лет или без такового



Комплексная система мониторинга финансового рынка (КСМФР) ₁

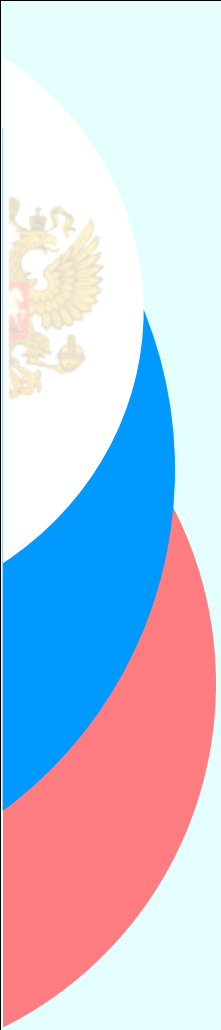
- Разработана глобальной компанией «NICE Actimize» при участии российских партнеров: «Группы ФАН» и «ПРОГНОЗ»
- Используется ФСФР России с конца октября 2010 г. по данным от 1 сентября 2010 г.



КСМФР ФСФР России ₂

Возможности КСМФР:

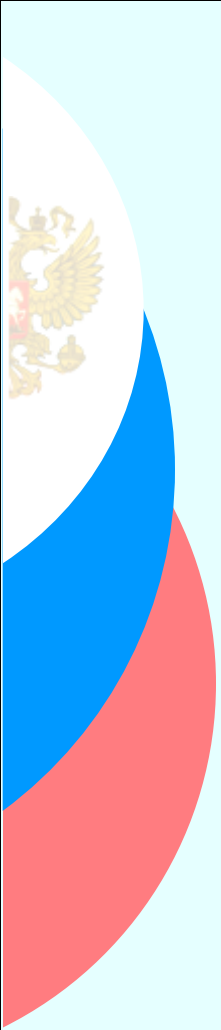
- **5** типологий нарушений
- **4 тыс.** финансовых инструментов
- **55 тыс.** торговых счетов участников
- **1,2 млн.** обрабатываемых сделок в день
- **10 млн.** обрабатываемых заявок в день



КСМФР ФСФР России ₃

Типология нарушений:

- ❶ «Манипулирование ценами»
- ❷ «Сделки без экономического смысла»
- ❸ «Удерживание цен»
- ❹ «Фиктивные заявки»
- ❺ «Инсайдерская торговля»



КСМФР ФСФР России 4

Модель «**Инсайдерская торговля**» предназначена для идентификации участников рынка, демонстрирующих нетипичную для них торговую активность, предшествующую фактическому изменению рыночных условий

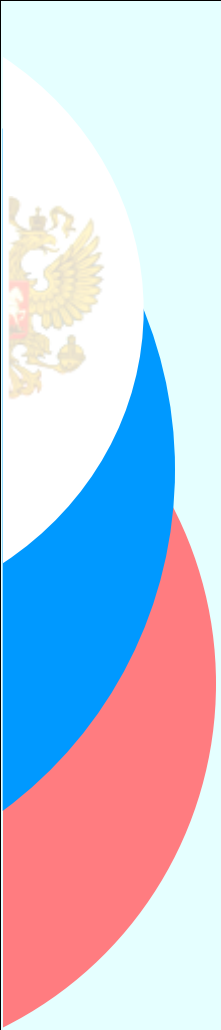
КСМФР ФСФР России ₅

За первый год работы КСМФР сгенерировано свыше **50 тыс.** тревожных сигналов

Среднее кол-во сигналов за торговый день **>300**

Структура сигналов по моделям:

- «Сделки без экономического смысла» - **55%**
- «Манипулирование ценами» - **20%**
- «Удержание цен» - **20%**
- «Инсайдерская торговля» - **3%**
- «Фиктивные заявки» - **2%**



Спасибо за внимание!

Денис Юрьевич Гавинский,

к.экон.н., заместитель начальника Управления информации и
мониторинга финансового рынка ФСФР России,
тел. (495)935-8790, доб. 412, e-mail: dgawinski@ffms.ru