

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)

Методические рекомендации по установлению критериев существенного отклонения объема торгов иностранной валютой

«___» _____ 2017 год

№ __-МР

1. Настоящие Методические рекомендации разработаны в целях применения 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 – Федеральный закон) и применяются к организованным торгам, операции на которых совершаются на основании заявок, адресованных всем участникам торгов, в случае если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых поданы заявки, не раскрывается другим участникам торгов.

2. Организатору торговли рекомендуется руководствоваться настоящими Методическими рекомендациями:

в целях предоставления информации по запросам Банка России при проведении проверки соблюдения требований Федерального закона и принятых в соответствии с ним нормативных актов;

в целях предоставления в Банк России сведений о нестандартных сделках (заявках), то есть сделках (заявках), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, а также отчетов о результатах проверки таких сделок в порядке и сроки, установленные пунктом 23 Приложения 4 к

Положению от 17.10.2014 года № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов» (зарегистрировано Минюстом России 30.12.2014 регистрационный № 35494).

3. Критерии существенного отклонения объема торгов иностранной валютой (далее - Критерии) рекомендуется устанавливать на основании настоящих Методических рекомендаций каждым организатором торговли, где совершаются сделки с иностранной валютой.

4. Критерии рекомендуется включать в состав рассчитываемых организаторами торговли критериев нестандартных сделок (заявок).

5. В случае если число сделок в один торговый день по одной иностранной валюте не превышает 5, для определения существенности отклонения объема торгов этой иностранной валютой организаторам торговли рекомендуется в этот торговый день такую иностранную валюту рассматривать как неликвидную и направлять на рассмотрение Экспертного совета по существенным рыночным отклонениям при Банке России, за исключением случая, предусмотренного пунктом 10 настоящих Методических рекомендаций.

6. Под существенным отклонением объема торгов иностранной валютой рекомендуется понимать отклонение объема сделок, совершенных в течение одного торгового дня в интересах одного лица с иностранной валютой, от среднего объема сделок с такой иностранной валютой за этот торговый день без учета сделок, совершенных в интересах этого лица, определяемое с помощью регрессионного анализа через статистическую значимость коэффициента θ из уравнения $Y_t = \alpha + \theta Dummy_t^p + e_t$, рассчитываемого в соответствии с методом наименьших квадратов, где:

Y_t - объем t-й сделки (в сумме иностранной валюты), $t = 1, 2, \dots, n$, n - количество сделок в один торговый день по соответствующей иностранной валюте;

$Dummy_t^p$ - бинарный показатель, принимающий значение 1 или 0; 1

присваивается сделкам, совершенным в интересах р-го лица (где $p = 1, 2 \dots m$, m - количество лиц, в интересах которых в течение торгового дня были совершены сделки с иностранной валютой) для проверки на существенность (например, если для р-го лица значение указанного показателя = 1, его значения для других лиц = 0);

e_i - отклонение Y_i от α , в случае если $Dummy_i^p = 0$, и отклонение Y_i от $\alpha + \theta$, в случае если $Dummy_i^p = 1$.

6.1. Коэффициент θ для р-го лица определяется следующим образом:

$$\hat{\theta} = \frac{\sum(X_t - \bar{X})(Y_t - \bar{Y})}{\sum(X_t - \bar{X})^2},$$

где: $X_t = Dummy_t^p$; Y_t - объем t-й сделки; $\bar{X} = \frac{\sum X_t}{n}$; $\bar{Y} = \frac{\sum Y_t}{n}$.

6.2. Коэффициент α для р-го лица определяется следующим образом:

$$\alpha = \bar{Y} - \hat{\theta}\bar{X}.$$

7. Коэффициент θ считается значимым для р-го лица, если значение:

$$tstat = \frac{\hat{\theta}}{SE(\hat{\theta})} \text{ является положительным и превышает } W+R,$$

где: R - поправочное значение, оперативно вводимое решением Банка России в случае значимых системных событий (явлений), не может быть отрицательным;

W - коэффициент разброса при увеличении объема торгов иностранной валютой;

$SE(\hat{\theta})$ - стандартная ошибка, рассчитываемая по формуле:

$$SE(\hat{\theta}) = \sqrt{\frac{(Y_t - \bar{Y})^2 - \hat{\theta} \frac{\sum(X_t - \bar{X})(Y_t - \bar{Y})}{(n-2)}}{\sum(X_t - \bar{X})^2}}.$$

8. Значение W рекомендуется принимать равным 3 и использовать до установления нового значения такого коэффициента, согласованного организатором торговли с Банком России.

9. Поправочное значение R определяется решением Банка России и действует до его отмены. Поправочное значение R доводится Банком России до сведения всех организаторов торговли в день принятия такого решения.

10. В случае если одно лицо участвовало во всех сделках с иностранной валютой, совершенных в один торговый день, все сделки такого лица рекомендуется считать совершенными с существенным отклонением объема торгов этой иностранной валютой.

11. С целью расчета существенных отклонений объема торгов иностранной валютой, указанного в пункте 6 настоящих Методических рекомендаций, организаторам торговли рекомендуется руководствоваться следующим:

11.1. В случае если операции с иностранной валютой совершаются двумя и более участниками торгов в интересах клиента, идентифицируемого одним кодом регистрируемого лица - клиента участника торгов, не являющегося доверительным управляющим, а также клиента лица, которое в свою очередь, является клиентом другого участника торгов (далее – код клиента), являющегося российским юридическим или физическим лицом, а также иностранным юридическим или физическим лицом, операции с иностранной валютой в интересах такого клиента рекомендуется рассматривать как операции, совершенные одним лицом.

11.2. В случае если операции с иностранной валютой совершаются участниками торгов по поручениям клиента, действующего в качестве доверительного управляющего в интересах или за счет иных лиц и/или в собственных интересах, и/или являющегося управляющей компанией, действующей за счет средств учредителей управления, операции с иностранной валютой в интересах такого клиента рекомендуется рассматривать как операции, совершенные одним лицом.

11.3. В случае если операции с иностранной валютой совершаются участником торгов, действующим в качестве доверительного управляющего, действия такого участника торгов, как в собственных интересах, так и в интересах учредителей доверительного управления рекомендуется рассматривать как операции, совершенные одним лицом.

11.4. Организаторам торговли рекомендуется рассматривать операции с иностранной валютой, совершенные лицами, идентифицируемыми разными кодами клиентов, как операции, совершенные одним лицом, в случае поступления от Банка России информации об установлении факта совершения операций с иностранной валютой одним лицом.

12. Настоящие Методические рекомендации вступают в силу с даты их официального опубликования.

Первый заместитель
Председателя Банка России

С.А. Швецов