



Level 3b

**Перечень мер по предупреждению  
манипулирования рынком ООО  
«Дойче Банк» и его клиентами при  
осуществлении  
профессиональной деятельности  
на рынке ценных бумаг.**

*Passion to Perform*



Перечень мер по предупреждению манипулирования рынком ООО «Дойче Банк» и его клиентами при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

## Содержание

1. Общие положения.....	3
2. Меры, направленные на предотвращение манипулирования рынком.....	5
3. Действия в случае выявления фактов, свидетельствующих о возможном манипулировании рынком.....	6
4. Требования к сотрудникам в целях предотвращения манипулирования рынком.....	6
5. Контроль и ответственность .....	7
6. Заключительные положения.....	7



Перечень мер по предупреждению манипулирования рынком ООО «Дойче Банк» и его клиентами при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

## 1. Общие положения

Настоящий Перечень мер по предупреждению манипулирования рынком ООО «Дойче Банк» и его клиентами при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (далее – Перечень) разработан в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации в области ценных бумаг, противодействия манипулирования рынком и внутренними политиками Банка. Перечень определяет меры, направленные на предотвращение манипулирования рынком при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Термины и определения, специально не определенные в настоящем Перечне, используются в значениях, установленных нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Под манипулированием рынком понимаются действия, совершаемые для создания видимости повышения и/или понижения цен и/или торговой активности на рынке ценных бумаг относительно существующего уровня цен и/или существующей торговой активности на рынке ценных бумаг с целью побудить инвесторов продавать или приобретать публично размещаемые и/или публично обращаемые ценные бумаги.

В рамках настоящего Перечня к ценным бумагам относятся финансовые инструменты и производные финансовые инструменты, включая иностранную валюту и товары.

1.1. К манипулированию рынком ценных бумаг могут быть отнесены следующие действия:

1) умышленное распространение через средства массовой информации, в том числе через электронные, информационно-телекоммуникационные сети, доступ к которым не ограничен определенным кругом лиц (включая сеть "Интернет"), любым иным способом заведомо ложных сведений, в результате которого цена, спрос, предложение или объем торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без распространения таких сведений;

2) совершение операций с финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром по предварительному соглашению между участниками торгов и (или) их работниками и (или) лицами, за счет или в интересах которых совершаются указанные операции, в результате которых цена, спрос, предложение или объем торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких операций. Настоящий пункт применяется 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 были поданы заявки, не раскрывается другим участникам торгов;

3) совершение сделок, обязательства сторон по которым исполняются за счет или в интересах одного лица, в результате которых цена, спрос, предложение или объем торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких сделок. Настоящий пункт применяется к организованным торгам, сделки на которых заключаются на основании заявок, адресованных всем участникам торгов, в случае, если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы заявки, не раскрывается другим участникам торгов;

4) выставление за счет или в интересах одного лица заявок, в результате которого на организованных торгах одновременно появляются две и более заявки противоположной направленности, в которых цена покупки финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара выше цены либо равна цене продажи такого же финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, в случае, если на основании указанных заявок совершены операции, в результате которых цена, спрос, предложение или объем торгов финансовым



## Перечень мер по предупреждению манипулирования рынком ООО «Дойче Банк» и его клиентами при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

инструментом, иностранной валютой и (или) товаром отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких операций. Настоящий пункт применяется к организованным торгам, операции на которых совершаются на основании заявок, адресованных всем участникам торгов, в случае, если информация о лицах, подавших такие заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы такие заявки, не раскрывается другим участникам торгов;

5) неоднократное в течение торгового дня совершение на организованных торгах сделок за счет или в интересах одного лица на основании заявок, имеющих на момент их выставления наибольшую цену покупки либо наименьшую цену продажи финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, в результате которых их цена существенно отклонилась от уровня, который сформировался бы без таких сделок, в целях последующего совершения за счет или в интересах того же или иного лица противоположных сделок по таким ценам и последующее совершение таких противоположных сделок;

6) неоднократное в течение торгового дня совершение на организованных торгах за счет или в интересах одного лица сделок в целях введения в заблуждение относительно цены финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, в результате которых цена финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара поддерживалась на уровне, существенно отличающемся от уровня, который сформировался бы без таких сделок;

7) неоднократное неисполнение обязательств по операциям, совершенным на организованных торгах без намерения их исполнения, с одними и теми же финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром, в результате чего цена, спрос, предложение или объем торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких операций. Указанные действия не признаются манипулированием рынком, если обязательства по указанным операциям были прекращены по основаниям, предусмотренным правилами организатора торговли и (или) клиринговой организации.

1.2. В дополнение к вышеперечисленному, в соответствии с внутригрупповыми процедурами Дойче Банка АГ, в целях осуществления внутреннего контроля, манипулированием рынка также считается:

- вовлечение участников организованного рынка в процесс покупки/продажи ценных бумаг путем имитации активной торговли;
- ведение инсайдерской торговли, в том числе извлечение Банком выгоды, вытекающей из знания намерений обслуживаемых клиентов о покупке/продаже ценных бумаг;
- игнорирование интересов или обман клиентов при совершении сделок;
- оказание давления на клиентов, побуждение их к покупке/продаже ценных бумаг с целью создания монополии или оказания влияния на рыночную конъюнктуру;
- исполнение поручений клиентов на покупку/продажу ценных бумаг в специально подобранное время с целью оказания влияния на конъюнктуру рынка;
- искусственное ограничение возможности исполнения поручений клиентов с целью предотвращения уменьшения количества ценных бумаг, находящихся под контролем Банка, или изменения рыночной конъюнктуры;
- искусственное ограничение Банком (членами пула) предложения того или иного финансового инструмента, в отношении которого он (они) обладают монополией;
- извлечение кросс-оператором выгоды от операций с инструментами срочного рынка, базовым активом для которых являются ценные бумаги, путем одностороннего воздействия в течение ограниченного периода времени на рыночные котировки базового актива;
- извлечение Банком выгоды из полномочий, полученных у эмитента в рамках андеррайтинга, например, накопление ценных бумаг с целью установления монополии.



Перечень мер по предупреждению манипулирования рынком ООО «Дойче Банк» и его клиентами при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

- другие случаи целенаправленного воздействия на курсовую стоимость ценных бумаг с целью изменения рыночных цен в свою пользу или с целью извлечения другой выгоды.

1.3. Не являются манипулированием рынком действия, определенные пунктами 2 - 6 пункта 1.1. настоящего перечня, которые направлены:

1) на поддержание цен на эмиссионные ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг и осуществляются участниками торгов в соответствии с договором с эмитентом;

2) на поддержание цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов в случаях, установленных федеральными законами;

3) на поддержание цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром и осуществляются участниками торгов в соответствии с договором, одной из сторон которого является организатор торгов.

Цели манипулирования:

- спекулятивные операции;
- оказание поддержки ценным бумагам при размещении их дополнительных выпусков на первичном рынке;
- поддержка ценных бумаг при их выводе на рынок;
- скупка акций по заниженным ценам для установления контроля над эмитентом;
- установление монопольных цен и монопольного положения на рынке ценных бумаг;
- обеспечение реорганизации компаний по искусственным ценам, отражающим интересы сторон, участвующих в реорганизации, и др.

## 2. Меры, направленные на предотвращение манипулирования рынком

К мерам, направленным на предотвращение манипулирования рынком относятся:

2.1. Наличие в Банке системы внутреннего контроля, направленной на предотвращение манипулирования рынком ценных бумаг и при заключении в биржевой торговле договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар, позволяющей:

- осуществлять текущий контроль и анализ по итогам торгов всех сделок, совершенных в торговых системах организаторов торгов с целью выявления действий, направленных на манипулирование рынком, а также с целью выявления иных нарушений законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, иных нормативных правовых актов РФ и правил организаторов торговли;
- проводить проверки нестандартных сделок с целью выявления фактов возможного манипулирования рынком;
- устанавливать предельные границы колебания цен или ценообразующих параметров, указываемых в заявках, при превышении которых сделка может быть признана совершенной с целью манипулирования рынком;
- не допускать внесения заявок Банком, как участником биржевых торгов, после закрытия торговой сессии.

2.2 Разделение функций управления, совершения сделок, контроля сделок и их учета.



Перечень мер по предупреждению манипулирования рынком ООО «Дойче Банк» и его клиентами при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

2.3 Запрет на осуществление действий, относящихся к манипулированию рынком, указанных выше в настоящем Перечне в соответствии с Федеральным Законом 224-ФЗ от 27.07.2010 «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

2.4 Запрет на аннулирование заключенных сделок, отраженных в системе ведения внутреннего учета Банка.

2.5 Запрет или ограничения полномочий на принятие решений и совершение сделок с потенциальным риском манипулирования рынком отдельным категориям сотрудников.

2.6 Проведение обучения сотрудников Банка в целях противодействия манипулированию рынком.

2.7 Информирование руководителя Банка о действиях сотрудников Банка, которые могут быть признаны манипулированием рынком

2.8 Информирование о личной ответственности сотрудников, должностных лиц и Банка при установлении факта манипулирования.

### 3. Действия в случае выявления фактов, свидетельствующих о возможном манипулировании рынком

При получении информации о выявлении сделки, подпадающей под признаки сделки, направленной на манипулирование рынком, Контролеры Банка осуществляют анализ возможных причин ее появления и проводят проверку такой сделки. При этом Контролеры Банка вправе проанализировать документы и сведения, полученные от контрагентов по нестандартной сделке, эмитента ценных бумаг и маркет - мейкеров по этой ценной бумаге.

Являясь участником организованных торгов, Банк, имея основания полагать, что операция, осуществляемая от своего имени, но за счет клиента или от имени и по поручению клиента, осуществляется с неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) является манипулированием рынком, обязан уведомить Банк России о такой операции. Порядок уведомления, сроки направления уведомления и содержание уведомления определяются нормативными документами Банка России.

При наличии признаков манипулирования рынком в действиях клиентов, Банк обязан направить в Банк России сведения о такой сделке.

### 4. Требования к сотрудникам в целях предотвращения манипулирования рынком

В целях предотвращения манипулирования рынком ценных бумаг сотрудники Банка обязаны соблюдать приоритет интересов клиентов Банка: сделки, осуществляемые по поручению клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого Банка.

Сотрудникам Банка запрещается:

- манипулировать рынком и понуждать к покупке или продаже ценных бумаг путем предоставления умышленно искаженной информации о ценных бумагах, об эмитентах эмиссионных ценных бумаг, о ценах на ценные бумаги и прочие финансовые инструменты



Перечень мер по предупреждению манипулирования рынком ООО «Дойче Банк» и его клиентами при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

- давать клиентам рекомендации по операциям на финансовых рынках с целью создания благоприятных условий для осуществления операций в интересах Банка либо в своих собственных интересах, если они не согласуются с интересами клиентов Банка либо противоречат требованиям действующего законодательства РФ, нормативных правовых актов РФ и стандартов профессиональной деятельности;
- заключать сделки за собственный счет на основе сведений, получаемых из клиентских поручений, могущие нанести урон клиентам.
- Сотрудникам Банка, располагающим информацией о содержании поручений клиентов, запрещается проводить торговые операции за собственный счет с опережением выполнения таких поручений за исключением случаев, когда данная сделка необходима в целях облегчения выполнения поручения клиента и не противоречит обязательствам Банка по выполнению поручения клиента на наилучших условиях.

## 5. Контроль и ответственность

Требования настоящего Перечня доводятся до сведения и подлежат обязательному исполнению сотрудниками структурных подразделений Банка, в должностные обязанности которых входит непосредственное осуществление деятельности на финансовом рынке, включая структурное подразделение Банка, осуществляющее функции внутреннего учета в Банке.

Исполнение требований, изложенных в Перечне возлагается на руководителей подразделений Банка, в должностные обязанности которых входит непосредственное осуществление деятельности на финансовом рынке, включая структурное подразделение Банка, осуществляющее функции внутреннего учета в Банке. Контроль за исполнением требований возлагается на Контролеров профессионального участника.

Привлечение виновного лица (лиц) из числа сотрудников к дисциплинарной ответственности осуществляется по решению руководителя Банка. Подготовку материалов дела о привлечении сотрудника к дисциплинарной ответственности, в том числе истребование объяснений по факту нарушения, проводит контролер.

Мерами дисциплинарной ответственности могут являться:

- замечание;
- предупреждение;
- выговор;
- строгий выговор;
- увольнение по соответствующим основаниям.

Выбор применимой меры дисциплинарной ответственности осуществляется руководителем Банка с учетом тяжести нарушения, допущенного сотрудником, состава нарушения и других обстоятельств дела.

## 6. Заключительные положения

Все вопросы, не урегулированные настоящим Перечнем, регламентируются нормативными правовыми актами Российской Федерации и внутренними политиками Банка.