

Эффективное противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком



Современные тенденции рынка в области эффективного ПНИИ/МР

Ключевой тренд

Переход от формального контроля к **risk-based** и **data-driven** модели выявления нарушений: уход от простого набора алертов к комплексным системам, которые анализируют торговое поведение в реальном времени, сопоставляют заявки, сделки, новостной фон и многое другое.

Цифровизация, Big Data, облачные решения, ужесточение регулирования и новые инструменты вносят коррективы в методы мониторинга и системы контроля в целом.

01

Переход от статических сценариев к гибридным моделям: правила + ML/AI

02

Усиление внимания к кросс-рыночным и кросс-инструментным схемам

03

Рост спроса на explainable AI, чтобы результаты можно было использовать в расследованиях

04

Интеграция мониторинга ПНИИ/МР в общую архитектуру compliance, AML и fraud monitoring

Использование ИИ при выявлении случаев манипулирования рынком

ИИ сегодня наиболее эффективен не как замена экспертных правил, а как **усилитель функции наблюдения.**

Выявление и анализ аномалий на основе временных рядов

Обнаружение паттернов с отклонением от базовой модели (например, формирование максимальной цены несколько раз в день)

NLP-анализ новостей и коммуникаций

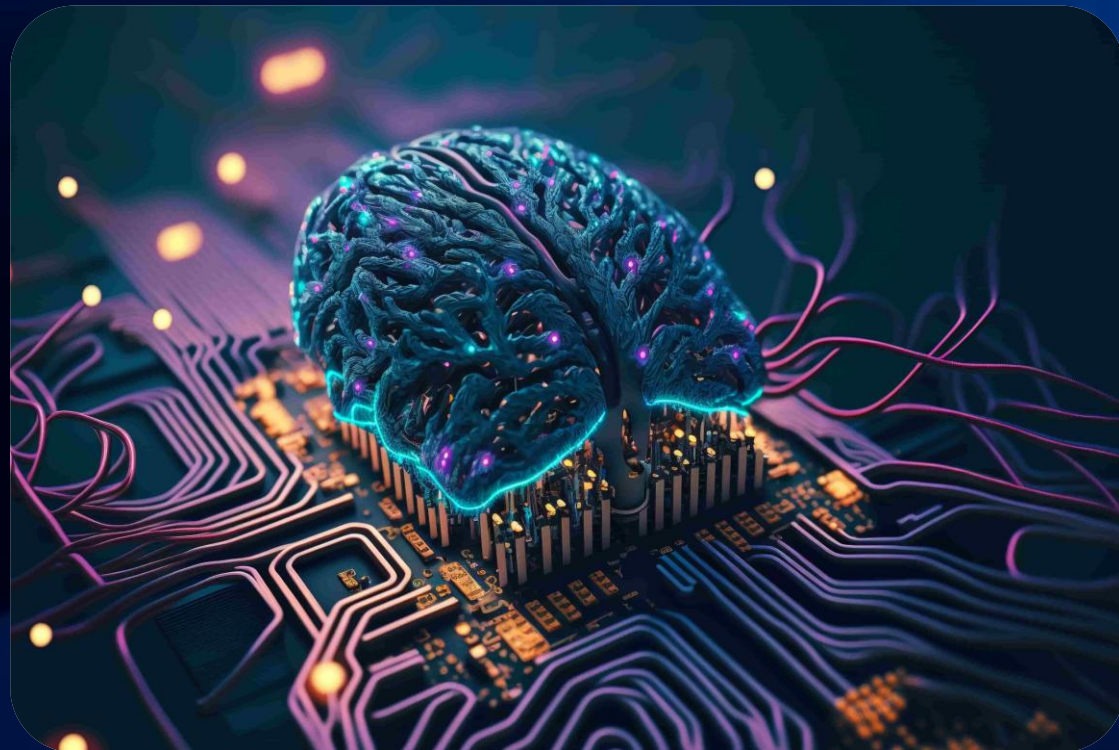
Системы анализа новостей, социальных сетей, корпоративных сообщений для обнаружения подозрительных операций

Кластеризация поведения через графовые модели и машинное обучение

Выявление скрытых связей между участниками (например, общий IP, синхронизация торговли), а также анализ сделок с помощью моделей машинного обучения в режиме реального времени

Практический опыт: описание основных сложностей и путей решения. Эффективность в цифрах

Системой выявления нестандартных сделок в
ООО «Компания БКС» является система «Nigma»



С увеличением клиентской базы и применением клиентами современных технологий в области искусственного интеллекта выявление кейсов с признаками манипулирования рынком и/или использования инсайдерской информации осложняется.

Система анализирует биржевые и внебиржевые сделки клиентов и предоставляет сводный отчет, содержащий более 70 атрибутов (например, «Доля клиента в обороте за день», «Финансовый результат» «Касание максимальной цены»...) в разрезе каждого дня.

Практический опыт: описание основных сложностей и путей решения. Эффективность в цифрах

Каждый такой кейс имеет уровень риска (от 0 до 100%) в зависимости от значения и удельного веса атрибутов.

Периодическое обучение модели, добавление новых качественных и количественных атрибутов и уменьшение шума позволит в будущем перейти на **непрерывное обнаружение** сделок с признаками манипулирования рынком и/или использования инсайдерской информации.

Паттерны манипулирования и инсайда

Флэш-манипуляции перед отчетностью

- Синхронные крупные продажи/покупки в последние 24 часа до публикации отчета

Создание искусственных новостных волн

- Массовое распространение одинаковых формулировок в различных источниках. Выявляется через NLP-анализ семантической близости и скорости репостов.

Координация через закрытые форумы

- Обмен сигналами в закрытых каналах с использованием шифрования. Обнаруживается по повторяющимся паттернам торговли и совпадению временных меток с публикациями.

Паттерны манипулирования и инсайда



01

Торговля перед
существенными
новостями

02

Активность связанных
лиц до раскрытия
корпоративной
информации

03

Нетипичные сделки в
низколиквидных
инструментах перед
объявлением событий

04

Использование цепочки
счетов, номинальных
владельцев или
аффилированных лиц

Видение развития рынка в области ПНИИИ/МР

Переход к активной системе ИИ-мониторинга в реальном времени

Автономное обнаружение, генерация уведомлений и предварительная оценка риска с интервенцией в течение 2–3 минут после обнаружения паттерна.

Стандартизация международных алгоритмов

Внедрение единой архитектуры оценки манипуляций (с обобщёнными метриками, общими правилами для графовых моделей и NLP), что снизит «регуляторный разрыв» между юрисдикциями.

Видение развития рынка в области ПНИИИ/МР

В области ПНИИИ/МР рынок будет развиваться по следующим направлениям:

- Место усиление регуляторных ожиданий к качеству surveillance;
- Переход к непрерывному мониторингу вместо периодического контроля;
- Рост роли ИИ и графовой аналитики;
- Развитие кросс-платформенного мониторинга;
- Более тесная интеграция контроля и комплаенса;
- Усиление требований к доказуемости, объяснимости и воспроизводимости аналитики;
- Рост спроса на локализованные модели, учитывающие специфику рынка, ликвидности и поведения участников.

Вывод

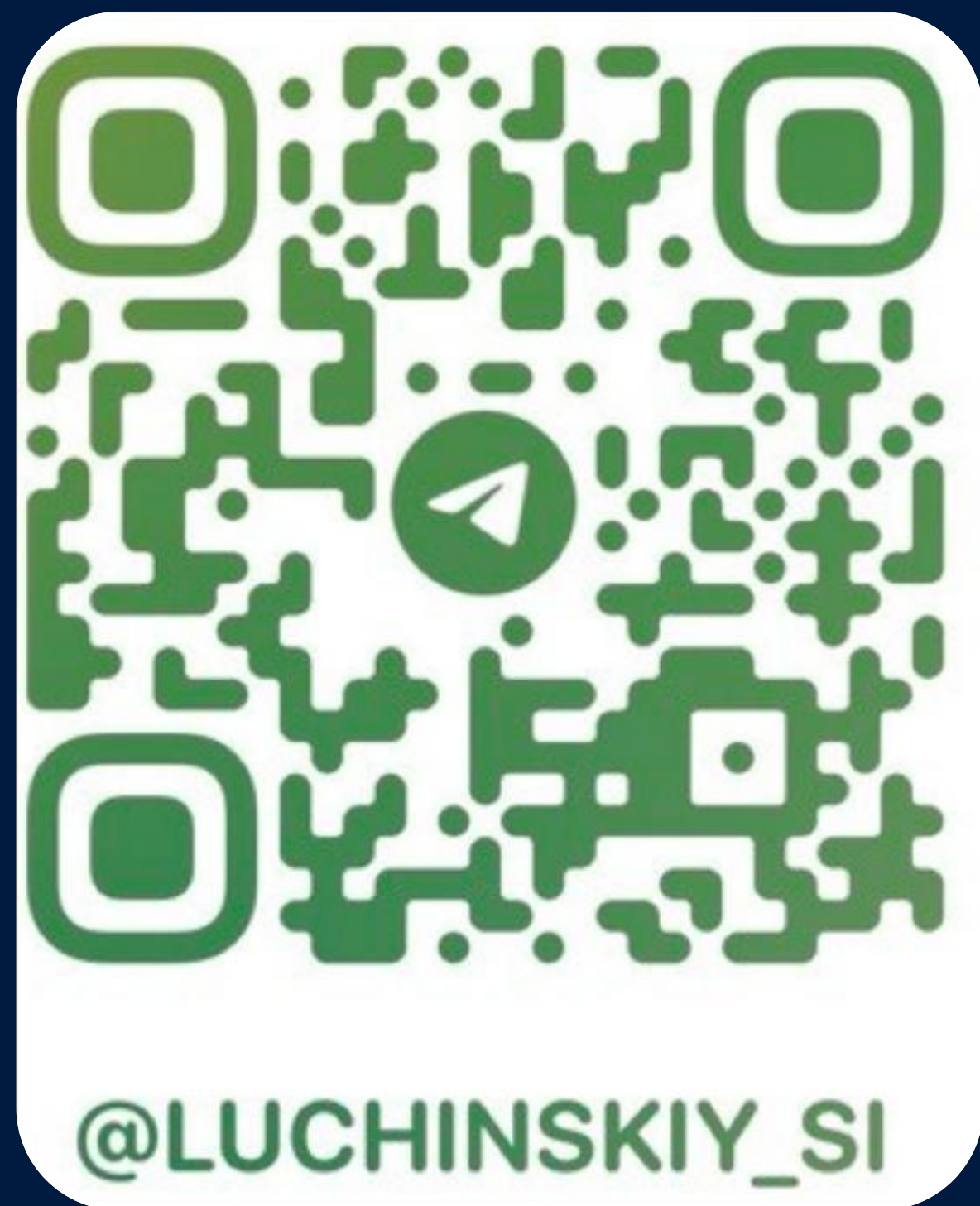
Эффективный ПНИИ/МР сегодня

Не просто набор сценариев, а интеллектуальная система раннего выявления рисков, объединяющая данные, экспертные правила, ИИ и исследовательскую аналитику.

Основной вектор развития — меньше шума, больше точности, скорости и объяснимости.

Конечный результат — полная автоматизация выявления и предотвращения большинства видов манипуляций без вмешательства человека, глобальная платформа обмена данных о подозрительных операциях и проактивное регулирование.





Буду рад ответить на
вопрос!

И оставить СВОИ КОНТАКТЫ

Спасибо
за внимание!