

РЕГУЛИРОВАНИЕ ПРОГРАММ ДЛЯ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ В РОССИИ И В МИРЕ

17 сентября 2020г.

НАУФОР

Некоторые определения

Программы, основанные на правилах

Программы, основанные на правилах - это программы, которые используют заранее сформулированные человеком правила для хранения, сортировки и обработки информации. Для работы таким программам требуется набор простых данных для решения задачи/дерева задач вида «если, то».

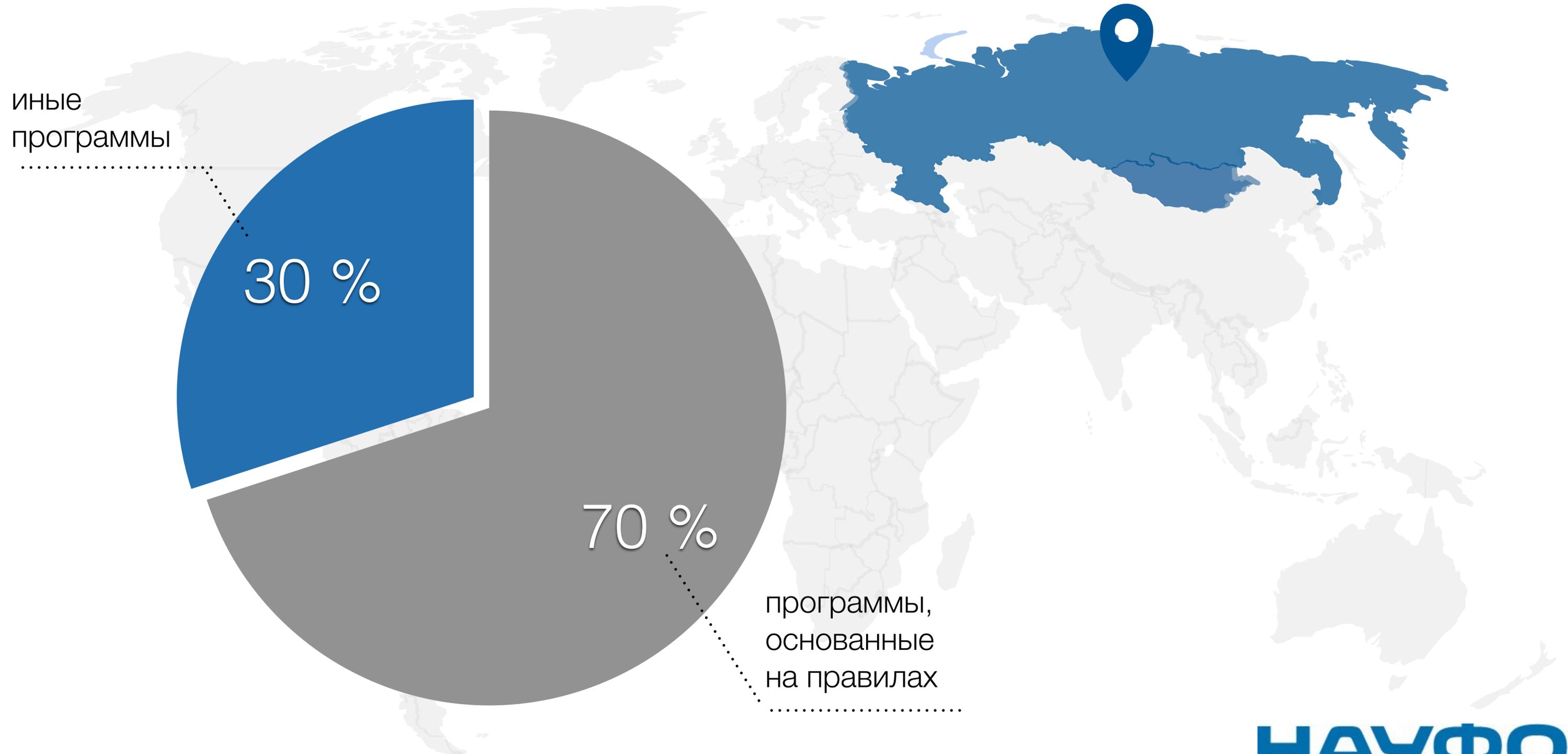
Искусственный интеллект

Понятие «Искусственный интеллект» включает в себя комбинацию использования больших данных, значительных компьютерных ресурсов и машинного обучения, которая может выполнять простые, повторяющиеся задачи, либо может решать более сложные задачи и, в некоторой степени, самообучаться и развиваться автономно, основываясь на методах, копирующих человеческие навыки обучения и возможности.

Машинное обучение

Машинное обучение - подраздел искусственного интеллекта, фокусирующийся на разработке компьютерных программ, которые анализируют и ищут паттерны в больших объемах данных, с целью выработки знаний для более эффективного принятия решений. Алгоритмы машинного обучения отличаются от традиционных алгоритмов своей способностью использовать выявленные закономерности, т.е. использовать выявленные тренды для прогнозирования будущих событий.

Среди аккредитованных программ в РФ:



AI&ML - регуляторные вызовы:

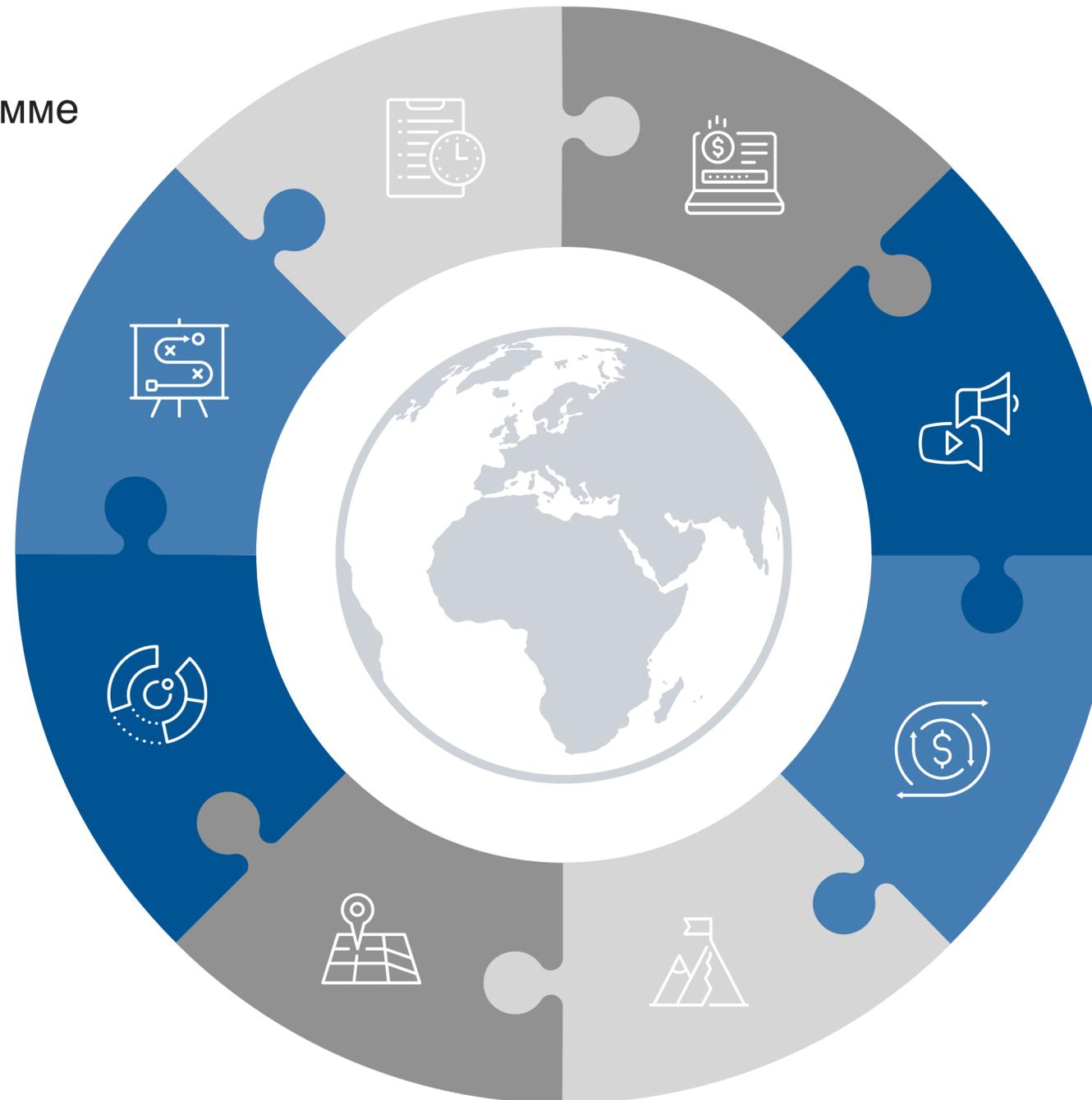
НАУФОР

определение состава и глубины раскрытия информации о программе для инвесторов и регулятора

необходимость требований к квалификации персонала в менеджменте, бэк-офисе и комплаенс

соответствие программ релевантным нормам законодательства

соблюдение этических принципов



определение необходимости предварительного и последующего регулярного нагрузочного тестирования программ

определение необходимости требований к эффективности работы третьей стороны в случае передачи таковой части функций

целесообразность определения требований к качеству данных, используемых программой

Особенности Российского регулирования



Механизм discretionary (managed) accounts частично реализован через **автоследование**

Регуляторные конструкции распоряжения счетом

	Portfolio management/ Discretionary accounts	Доверительное управление в РФ	Mirror trading	Автоследование в РФ
	брокер/ советник/ управляющий	доверительный управляющий	лицо без лицензии	инвестиционный советник
передача активов на счет лица, принимающего решения о сделке в отношении финансовых инструментов	V	V	X	X
наличие фидуциарной ответственности перед клиентом	V	V	X	V
возможность использования программ для принятия решений о сделке	V	V	V	V
возможность выбора клиентом инструментов/стратегии инвестирования	V	V	V	V
исполнение сделок блоками для большого количества счетов	V	V	V	V

Программы, подлежащие аккредитации

в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг №39-ФЗ

**программы
автоконсультирования**



формируют и предоставляют ИИР на основе заданных условий автоматизированным способом без участия человека (либо с ограничением его участия сбором и вводом информации в такую программу).

**программы
автоследования**



позволяют автоматизированным способом преобразовывать предоставленную ИИР в поручение брокеру без непосредственного участия клиента.

[реестр аккредитованных программ](#)



Не подлежат аккредитации программы:

используемые в
рамках ДУ



Программы, формирующие портфель клиенту при оказании услуг доверительного управления

посредством которых
НЕ предоставляются
ИИР



Программы, не содержащие модулей автоконсультирования и автоследования - автоматизация личных кабинетов, модули определения инвестиционных профилей, вспомогательные программы

принадлежащие
инвестору



торговые алгоритмы и роботы, право собственности и использования на которые принадлежит конечному клиенту (самостоятельно установленные клиентом себе на брокерский счет торговые роботы и алгоритмы).

Основные области применения

программы автоконсультирования



формируют и предоставляют ИИР на основе заданных условий автоматизированным способом без участия человека (**либо с ограничением его участия сбором и вводом информации в такую программу**).

автоматизация услуги инвестиционного консультирования в крупных компаниях и банках, имеющих филиальную сеть (сотрудник, принимающий клиента на обслуживание, не должен соответствовать требованиям как формирующий ИИР).

автоматизация процесса формирования ИИР инвестиционным советником («робоедвайзинг»)

Основные области применения

программы
автоследования



позволяют
автоматизированным
способом преобразовывать
предоставленную ИИР в
поручение брокеру без
непосредственного
участия клиента.

юридическая конструкция - комбинация
инвестиционного консультирования и de
facto «распорядитель счета» для
автоматизированных форм
инвестиционного консультирования

часть процесса
автоматизации
инвестиционного
консультирования при
организации массового
обслуживания клиентов

Основные группы заказчиков

программы автоконсультирования



Независимые инвестиционные советники (для обслуживания клиентов через сайт)



Брокерские компании, совмещающие брокерскую деятельность с деятельностью инвест. советника

программы автоследования



Банки, совмещающие брокерскую деятельность с деятельностью инвест. советника



Управляющие компании, совмещающие деятельность с деятельностью инвест. советника

Контакты для консультаций

Екатерина Андреева
Вице-президент
andreeva@naufor.org

НАУФОР