

Чекункова И.А.,

к.э.н., ст. преподаватель
кафедры финансового мониторинга
и финансовых рынков РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: iakolesnik@mail.ru

Бричка Е.И.,

к.э.н., доцент, доцент
кафедры финансового мониторинга
и финансовых рынков РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: ktuxbr@inbox.ru

Жаркова Ю.С.,

к.э.н., доцент, доцент
кафедры финансового мониторинга
и финансовых рынков РГЭУ (РИНХ)
г. Ростов-на-Дону, Россия
E-mail: zharkova-78@mail.ru

**ОБ УЯЗВИМОСТИ
ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ
К РИСКУ ОД/ФТ
В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ
РОЗНИЧНЫХ УСЛУГ**

JEL classification: G10

Аннотация

Цель. Цель настоящей работы состоит в определении факторов роста рисков профессиональной деятельности на российском рынке ценных бумаг финансовых посредников в условиях развития цифровых технологий и увеличения численности розничных инвесторов среди клиентов брокерского обслуживания и доверительного управления.

Структура/методы/подход. В статье проведен анализ динамики показателей деятельности профучастников в сегментах брокерского обслуживания и доверительного управления. Основу методического аппарата настоящей работы составляет логический анализ, позволяющий установить схему взаимосвязи между уязвимостью к ОД/ФТ посредников на рынке ценных бумаг и ростом численности розничных клиентов на обслуживании.

Результаты. В результате трендового анализа некоторых показателей деятельности посредников на рынке ценных бумаг установлено увеличение количества клиентов на брокерском обслуживании и в доверительном управлении, вызванное ростом доступности таких услуг через цифровые каналы продаж. Авторами обосновано, что цифровая трансформация способствовала оказанию розничных услуг посредниками на рынке ценных бумаг становится одним из факторов повышения рисков вовлечения таких организаций в схемы ОД/ФТ. Также на базе законодательных норм в работе сформулированы некоторые признаки сомнительных операций, присущие операциям с ценными бумагами с использованием цифровых технологий.

Практические последствия. Полученные результаты могут быть использованы в работе надзорных органов в сфере ПОД/ФТ, в частности рекомендации авторов по усилению роли фондовых бирж в мониторинге сомнительных операций на организованном рынке ценных бумаг.

Оригинальность/значение. Значимость исследования заключается в установлении взаимосвязи между уязвимостью к ОД/ФТ посредников на рынке ценных бумаг и ростом численности розничных клиентов на обслуживании, что задает новое направление исследований вопросов ПОД/ФТ в сегменте профессиональных участников рынка ценных бумаг в условиях роста популярности оказываемых ими финансовых услуг среди населения.

Ключевые слова: брокерское обслуживание, услуги доверительного управления, цифровизация, розничный инвестор, ПОД/ФТ.

I.A. Chekunkova, E.I. Brichka, Y.S. Zharkova

**ON THE VULNERABILITY
OF PROFESSIONAL SECURITIES
MARKET PARTICIPANTS
TO THE ML/TF RISK
IN THE CONDITIONS
OF DIGITALIZATION
OF RETAIL SERVICES**

Annotation

This article is aimed to determine the risk factors of professional activities in the Russian securities market of financial inter-

mediaries in the in the context of digitalization and the increase of the number of retail investors among clients of brokerage services and trust management on security market.

In the article contains the analyze of the performance indicators dynamics of professional participants in the segments of brokerage services and trust management. The basis of the methodological instrument of this work is a logical analysis that allows to establish a relationship between the vulnerability of intermediaries in the securities market to ML/FT and the growth in the number of retail customers on service.

As a result of a trend analysis of some indicators of the activities of intermediaries in the securities market, an increase in the number of clients in brokerage services and in trust management was established, caused by an increase in the availability of such services through digital sales channels. The authors substantiate that the digital transformation of the ways of providing the retail services by intermediaries in the securities market is becoming one of the factors to increasing the risk of this organizations to involve in ML/TF schemes. On the basis of legislative norms, in this work some signs of doubtful transactions inherent in transactions with securities using digital technologies was formulated.

The obtained results can be used in the work of supervisory authorities in the field of AML/CFT, in particular, the authors' proposition to strengthening the role of stock exchanges in monitoring suspicious transactions in the organized securities market.

The significance of this study is establishing the relationship between the vulnerability to ML / CFT of intermediaries in the securities market and the growth in the number of retail clients on service, that sets a new direction for research on AML / CFT issues in the segment of professional participants in the securities market in the context of growing popularity of their digital financial services among the population.

Keywords: *brokerage services, trust management services, digitalization, retail investor, AML/CFT.*

Введение

В настоящее время актуальной проблемой финансовой безопасности на макроуровне является подверженность меха-

низмов рынка ценных бумаг (далее – РЦБ, фондовый рынок) использованию его для мошеннических схем, а также для отмывания нелегальных денежных средств. Актуальность проблемы растет с увеличением финансовых групп, которые включают в себя различные формы юридических лиц, и недобросовестные участники рынка ценных бумаг используют это для вывода средств за рубеж. Применяются так называемые спящие компании для отмывания денег на рынке ценных бумаг, которые ранее активно вели свою деятельность и обладают лицензией для работы на финансовом рынке [1].

На РЦБ важную роль выполняют посредники, основные из которых – брокеры, дилеры и управляющие компании. Брокеры заключают сделки на рынке от имени и за счет своих клиентов, получая комиссионное вознаграждение. Именно благодаря деятельности брокеров инвесторы имеют возможность заключать сделки на организованном рынке. При этом выручка от деятельности посредников на РЦБ формируется за счет комиссионного вознаграждения, более того, доход сотрудника во многом зависит от частоты и объема совершаемых клиентами сделок, что повышает риск вовлечения сотрудников в схемы ОД/ФТ.

Серьезное значение в аспекте безопасности рынка ценных бумаг в современных реалиях имеет и цифровая трансформация. На сегодняшний день для отмывания денежных средств через РЦБ используют технологии, которые позволяют практически моментально перевести денежные средства через сложную цепочку. Специфика данного сегмента финансового рынка предоставляет преступникам дополнительную анонимность благодаря трансграничным транзакциям, осуществляемым в электронном виде на скорости и в огромных объемах. Болдырева Д.И. [2] в своей работе раскрывает проблемы, которые стоят перед мегарегулятором, в части регулирования деятельности профучастников в кардинально меняющихся условиях ведения бизнеса в этой сфере.

Цифровизация финансового рынка сказалась и на притоке розничных инве-

стором на российские фондовые биржи, количество которых за 2020 год выросло более чем в 2 раза. В работе Брички Е.И. и др. [3] отмечается, что это показатель эффективного регулирования деятельности профессиональных участников в контексте достижения целей развития финансового рынка по направлению доступности финансовых услуг и привлечения частного инвестора на отечественный рынок ценных бумаг. Вместе с этим предложения продуктов и услуг на рынках капитала разнообразны, многочисленны и часто очень сложны в условиях цифровой экономики. В ответ на спрос инвесторов происходит перманентная модернизация предлагаемых продуктов, а наряду с этим рыночные условия и технологические достижения усложняют работу финансовой разведки и правоохранительных органов. В результате таких тенденций может стать практически невозможным отслеживание средств, которые исчезают на рынках капитала, без помощи организаторов торгов (биржи).

ФАТФ выделяет обычно три группы деяний в отмывании средств через рынок ценных бумаг: инсайдерскую торговлю, биржевые махинации, мошенничество. В отчетах ФАТФ чаще всего встречаются следующие виды мошеннических операций [4]:

- совершение фиктивных сделок с ценными бумагами на предъявителя, в данной схеме не требуется идентификация клиента и сделку может совершить третье лицо подставной небиржевой платформы;

- заключение фиктивных договоров между фирмами или подставными лицами с дальнейшим формированием сделки с участием профессионального участника рынка ценных бумаг, отмывание денег может происходить с участием депозитария или номинального держателя ценных бумаг;

- инвестирование преступных доходов с целью их легализации, проведение сделок, не имеющих экономического смысла, с целью сокрытия информации об источнике денежных средств.

Мугези А. [5] в своей работе указывает на то, что уязвимость РЦБ в аспекте отмывания денежных средств сосредото-

чена на его участниках, особенно такая тенденция выражена в России в сравнении со странами ЕАГ, это можно объяснить различием уровня экономического развития стран и эффективностью системы ПОД/ФТ. Об уязвимости профучастников к вовлечению в сомнительные операции говорится в работе и других исследователей: Черненко О.Б. и др. [6], Чумаченко Е.А. [7].

В зарубежной литературе проблема использования инструментов и институтов рынка ценных бумаг освещается не так часто, в основном исследования посвящены функционированию развивающихся рынков, например, в работе Akram T. И др. [8] изучаются фондовые рынки в контексте их использования в целях ПОД/ФТ, стран из серого списка ФАТФ. Уязвимость фондового рынка Гонконга к использованию его для отмывания доходов, полученных преступным путем, изучается в работе Lai L. [9]. Разработке мер по противодействию использованию инструментов рынка капитала в развивающихся экономиках посвящены работы Jayasuriya D. [10] и Bintoro S. [11].

Таким образом, проблема использования инструментов и институтов рынка ценных бумаг в схемах ОД/ФТ является актуальной, однако в отечественной и зарубежной литературе она не рассматривается в контексте цифровизации финансовых рынков. Вместе с этим мы полагаем, что уязвимость фондового рынка к риску ОД/ФТ возрастает в эпоху цифровой трансформации способов оказания розничных услуг финансовыми посредниками.

Материалы и методы

Информационную основу статьи составили обзоры ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг, публикуемые Банком России. Методический аппарат настоящего исследования базируется на трендовом методе статистического анализа, а также на ключевом наборе методов научного познания (индукция и дедукция, сравнение), позволяющих установить концептуальную схему взаимосвязи между притоком инвесторов на рынок ценных бумаг и уязвимостью вовлечения профучастников в преступные финансовые схемы в условиях цифровизации.

Результаты

Началом нового этапа в развитии российского фондового рынка следует считать 2020 год. В этот период мегарегулятором были зафиксированы рекорды по многим показателям деятельности профучастников. Анализируя деятельность ПУРЦБ в период вспышки коронавирусной инфекции, а также последующей пандемии, вызвавшей экономический локдаун по всему миру, можно сделать вывод, что на фоне событий 2020 года не наблюдался обвал российского фондового рынка. Более того, следует отметить, что 2020 год стал рекордным для розничного сегмента инвестиций на фондовом рынке. Это не могло не отразиться на показателях дея-

тельности посредников, обеспечивающих реализацию операций частных лиц на фондовой бирже.

В 2021 году объем торгов профучастников достиг рекордных значений. Совокупный объем биржевых операций покупки и продажи, совершенных профучастниками за год, составил 1728 трлн руб., рост составляет 6 % за год [12]. К 2022 году, отмечавшемуся геополитическим кризисом и негативными прогнозами в отношении экономического развития страны, тенденция роста розничного сегмента фондовой биржи сохранилась. Рассмотрим динамику показателей деятельности профучастников за 2019–2022 гг. (табл. 1).

Таблица 1 – Основные показатели профучастников рынка ценных бумаг за период 2019–2021 гг. [12]

Показатель	2019	2020	2021	2022, 9 мес.
Количество клиентов – физических лиц на брокерском обслуживании (млн лиц)	4	10	20	27
Объем активов на брокерском обслуживании (трлн руб.)	11,3	14,3	14,8	12,8
Количество клиентов в доверительном управлении (млн физ. лиц)	0,3	0,6	0,8	0,9
Стоимость портфелей доверительного управления физ. лиц (трлн руб.)	0,7	1,0	1,2	1
Стоимость портфелей доверительного управления юр. лиц (трлн руб.)	0,4	0,5	0,6	0,6
Число брокерских ИИС (млн ед.)	1,4	3,1	4,3	4,7
Число ИИС на доверительном управлении (млн ед.)	0,2	0,4	0,5	0,5
Активы брокерских ИИС (млрд руб.)	131	270	424	301
Активы ИИС на доверительном управлении (млрд руб.)	66	106	127	93
Медианная рентабельность собственного капитала ПУРЦБ (%)	4,3	5,6	3,4	0,9

Из данных таблицы 1 мы можем видеть, что за анализируемый период быстрорастущий темп притока частных инвесторов на фондовую биржу сохранился. Так, с 2019 по 2020 год количество физических лиц на брокерском обслуживании увеличилось с 4 млн до 10 млн, а за 2021 год рост составил почти 100 %. Однако это незначительно отразилось на динамике объема активов на брокерском обслуживании: за 2020 год прирост составил 27 %, а за 2021 год – 4 %.

Вместе с этим наблюдался рост числа брокерских ИИС почти в 2 раза за 2020 год и в 1,5 раза за 2021 год. Можно отметить, что увеличение стоимости активов на та-

ких счетах было пропорционально росту их числа.

Такие положительные тенденции привели к росту выручки профучастников – некредитных финансовых организаций, занимающихся активным развитием розничного и инвестиционного бизнеса. Так, данный показатель от основной их деятельности за 2021 г. составил 125 млрд руб., что на 24 % больше, чем годом ранее.

Несмотря на рост неопределенности и волатильности на финансовых рынках, а также значительное изменение внешних условий, за 9 месяцев 2022 г. (в условиях санкций) темпы роста количества клиентов – физических лиц на брокерском обслужи-

вании тоже оставались высокими. Данный показатель вырос до 27,3 млн лиц (+35 %). Вместе с тем доля активных клиентов (то есть совершивших хотя бы одну сделку) со второго квартала снизилась до уровня конца 2019 г. – около 10 % от общего количества.

Таким образом, популярность брокерского обслуживания и услуг доверительного управления, получив уверенный рост с 2019 года, продолжает увеличиваться. Полагаем, что на этом фоне будут расти и риски использования посредников на РЦБ в незаконных целях.

Одним из направлений деятельности Банка России на финансовом рынке является содействие повышению доступности финансовых услуг для клиентов, что становится возможным благодаря созданию новых технических решений, трансформирующих бизнес профессиональных участников рынка ценных бумаг. В частности, сегодня инвесторы могут использовать как механические, так и автоматические торговые системы, физические лица могут совершать операции на фондовом рынке с помощью мобильных приложений брокеров и дилеров. Такие мобильные приложения на данный момент остаются крупнейшим каналом привлечения клиентов для финансовых посредников. По данным Банка России, еще в 2020 году «через цифровые каналы продаж было заключено 72 % брокерских договоров и приобретено более 60 % паев розничных паевых инвестиционных фондов» [13].

Тем не менее услуги брокерского обслуживания в кредитных организациях постепенно теряют свою востребованность в связи с санкционными ограничениями в отношении крупнейших банков и блокировкой их приложений в App Store и Google Play на фоне специальной военной операции. В результате во втором квартале 2022 года доля профучастников – кредитных организаций снизилась по количеству клиентов на брокерском обслуживании и оказалась ниже 90 %. В связи с данными событиями клиенты чаще обращаются к профучастникам – некредитным финансовым организациям, в результате чего темп при-

роста клиентов у таких организаций увеличился до 19 % к первому кварталу [14].

Обсуждение

Полученные результаты свидетельствуют о том, что цифровизация кардинальным образом изменила бизнес-брокеров, дилеров и доверительных управляющих, сделав их услуги более удобными и востребованными широкими кругами населения. Так, в своей эволюции брокеры прошли путь от сложных торговых систем, подвластных лишь профессиональным инвесторам, до простейших решений, заточенных под приложения в мобильных телефонах. Сегодня простые решения доступны инвестору любого профессионального уровня, у которого есть доступ к телефону, компьютеру и Интернету. В качестве примеров таких проектов в Российской Федерации можно привести «Тинькофф-инвестиции», «Открытие Брокер», «БКС».

Среди трендов развития подобных проектов – конструктор финансовых технологий. В свои приложения брокеры внедряют тесты и квизы, чат-боты, позволяющие подстраивать выбор финансового продукта под опыт и риск-профиль клиента. Цифровой индивидуализированный сервис также представляет клиенту идеи, подсказки и советы при инвестировании, заменяя при этом услуги инвестиционного советника. Рекомендации способны решать любую задачу и соответствовать профилю клиента, выявленному уже в начале сотрудничества.

Таким образом, в связи с ростом популярности инвестирования в активы на фондовом рынке и увеличением количества клиентов посредников на рынке ценных бумаг необходим мониторинг их деятельности и установление правил во избежание нарушений законодательства РФ в сфере ОД/ФТ. Это обусловлено тем, что многочисленные операции с крупными суммами денег и целым рядом финансовых инструментов, а также участие в частых сделках от имени клиентов по всему миру в совокупности формируют значительный риск отмыwania денег. Нельзя не отметить тот факт, что выявляемые схемы

не всегда нарушают требования законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и требования в сфере ПОД/ФТ, которые не учитывают всей специфики функционирования рынка ценных бумаг. Нет единой утвержденной отчетности по проводимым операциям на фондовом рынке, и в связи с этим возникают новые схемы в данном направлении деятельности [15].

Среди признаков подозрительных операций, перечисленных в главном нормативно-правовом акте в сфере ОД/ФТ [16], можно выделить те, которые позволят ускорить поиск преступных операций именно на рынке ценных бумаг, а также своевременно предотвратить такие операций.

Во-первых, в проведении сделок по счетам следуют обращать внимание на повышенную активность по сравнению с предшествующими операциями, а также настойчивость клиента в ускорении процесса перевода средств.

Во-вторых, следует быть внимательным при обнаружении признаков, связанных с финансированием незаконных сделок: может применяться сомнительный источник денежных средств или же приобретается большое количество ценных бумаг с применением денежных средств в том случае, если такие сделки нехарактерны для клиента.

На наш взгляд, наряду с надзорным органом в лице Банка России фондовые биржи должны обеспечивать надлежащее управление и надзор за своими клиентами-профучастниками, включая первоначальную комплексную проверку посредников, обучение по вопросам ПОД/ФТ и постоянный мониторинг на основе рисков. Вместе с этим совмещать с профучастниками функции контроля за подозрительными сделками, поскольку именно биржа выступает местом проведения таких транзакций и имеет возможность выявлять подозрительные операции в тех случаях, когда сами посредники являются заинтересованными в преступлении сторонами. Безусловно, такая работа должна проводиться при сотрудничестве и поддержке надзорных органов в сфере государственного финансового мониторинга (Банка России и Росфинмониторинга).

По нашему мнению, даже эти незначительные рекомендации устранят ряд мошеннических схем на финансовом рынке. Учитывая, что финансовая стабильность остается принципиальным вопросом в области эффективного механизма мониторинга прозрачности сделок на рынке ценных бумаг, их применение необходимо.

Заключение

Активное развитие цифровых технологий в финансовом секторе привело к повышению доступности услуг посредников на рынке ценных бумаг для населения различного уровня компетенций в сфере инвестиций в ценные бумаги. В розничном сегменте российского фондового рынка наблюдается наибольший рост числа клиентов кредитных и некредитных финансовых организаций. Это свидетельствует об успешной реализации направлений развития российского финансового рынка. Вместе с этим данная тенденция является относительно новой и при отсутствии соответствующих методических и нормативных подходов к регулированию ситуации может обернуться неблагоприятными последствиями для финансовой безопасности рынка ценных бумаг. В работе представлен краткий обзор деятельности организаций, осуществляющих брокерское обслуживание и доверительное управление в условиях цифровой трансформации бизнеса, и выявлены некоторые проблемы, с которыми могут столкнуться посредники на РЦБ. Существенный приток розничных клиентов и рост количества удаленных операций с ценными бумагами приводят к сложностям мониторинга рисков вовлечения профучастников в схемы ОД/ФТ. Базируясь на общепризнанных признаках сомнительных операций, авторы показали, какие действия клиентов на брокерском обслуживании должны вызывать особую настороженность у сотрудников финансовых посредников. Однако, учитывая специфику брокерского бизнеса, авторами подчеркивается необходимость привлечения в финансовый мониторинг операций с ценными бумагами непосредственно фондовые биржи.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Зуева, В.С., Маринин А. А., Зосько М. В. Экономические аспекты теневых схем легализации доходов, полученных незаконным путем с использованием ценных бумаг // Молодой ученый. – 2021. – № 22. – С. 81- 90.
2. Болдырева Д.И. Тенденции регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг // Пермский финансовый журнал. – 2019. – № 2 (21). – С. 4-21.
3. Бричка Е.И., Колесник И.А., Жаркова Ю.С. Профессиональная деятельность на российском рынке ценных бумаг: основные тенденции // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2021. – № 1 (54). – С. 125-132. – DOI: 10.37279/2312-5330-2021-1-125-132.
4. Быстрова Ю.В. Система предупреждения легализации (отмывания) денежных средств или иного имущества, приобретенных преступным путем в Российской Федерации: автореф. дисс. ... канд. юрид. наук. – М., 2010. – С.15
5. Мугези А. Анализ уязвимостей рынка ценных бумаг в системе противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем // Финансовые исследования. – 2017. – №. 4. С. 52- 57.
6. Черненко О.Б., Чумаченко Е.А., Шарапа С.А. Управление риском вовлечения профессиональных участников рынка ценных бумаг в сомнительные операции // Финансовая экономика. – 2020. – № 7. – С. 262-264.
7. Чумаченко Е.А. Профессиональные участники рынка ценных бумаг как агенты финансового мониторинга // Генезис ноономики: НТП, диффузия собственности, социализация общества, солидаризм: сборник пленарных докладов Объединенного международного конгресса «СПЭК-ПНО-2020», Москва, 2–4 декабря 2020 г. – М.: Ассоциация «Некоммерческое партнерство по содействию в проведении научных исследований “Институт нового индустриального развития им. С.Ю. Витте”», 2021. – С. 562-572.
8. Akram T., Ramakrishnan S.A. and Naveed M. Prevalence of money laundering and terrorism financing through stock market: a comprehensive conceptual review paper // Journal of Money Laundering Control. – 2022. – DOI: <https://doi.org/10.1108/JMLC-06-2022-0094>.
9. Lai L. Misuse of securities and futures market by money launderers – a general overview // Journal of Money Laundering Control. – 2010. – Vol. 13. – № 1. – P. 66-69. – DOI: <https://doi.org/10.1108/13685201011010227>.
10. Jayasuriya D. Good stock market governance in the context of anti-money laundering regimes // Amicus Curiae. – 2011. – № 2006 (65). – DOI: <https://doi.org/10.14296/ac.v2006i65.1124>.
11. Bintoro S., Sjamsuddin S., Pratiwi R.N., Hermawan H. Prevention Policies for Money Laundering through Capital Market Instruments: The Case of Indonesia // The Journal of Asian Finance, Economics and Business. – 2021. – № 8 (2). – P. 1269-1275. – DOI: <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2021.VO18.NO2.1269>.
12. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг № 3 (III квартал 2022 года). – URL: https://cbr.ru/analytics/rcb/review_rcb/.
13. Совмещение видов деятельности на финансовом рынке: доклад для общественных консультаций. Август 2021 года. – URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/124956/Consultation_Paper_24082021.pdf.
14. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг II квартал 2022 год / Банк России. – URL: [review_secur_22-Q2.pdf](https://www.cbr.ru/analytics/rcb/review_rcb/).
15. Указание Банка России от 28.12.2020 № 5683-У «О требованиях к системе внутреннего контроля профессионального участника рынка ценных бумаг» // Справ.-правовая система «КонсультантПлюс».
16. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: Федер. закон Российской Федерации от 07.08.2001 № 115-ФЗ; ред. от 16.12.2019 № 259-ФЗ // Справ.-правовая система «КонсультантПлюс».

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Zueva V.S., Marinin A.A., Zosko M.V. Economic aspects of shadow schemes for legalization of income obtained illegally using securities // *Young scientist*. – 2021. – № 22. – P. 81-90.
2. Boldyreva D.I. Regulation Trends for Professional Securities Market Participants // *Perm Financial Review*. – 2019. – № 2 (21). – P. 4-21.
3. Brichka E.I., Kolesnik I.A., Zharkova Y.S. Professional activity in Russian securities market: key trends // *Scientific Bulletin: finance, banking, investment*. – 2021. – № 1 (54). – P. 125-132. – DOI: 10.37279/2312-5330-2021-1-125-132.
4. Bystrova Yu.V. System for preventing the legalization (laundering) of money or other property acquired by criminal means in the Russian Federation: author. dis. ... cand. legal sciences. – M., 2010. – P. 15.
5. Mugenzi A. Analysis of the capital market's AML/CFT vulnerabilities // *Financial research*. – 2017. – № 4 (57). – P. 52-57.
6. Chernenko O.B., Chumachenko E.A., Sharapa S.A. Risk management of involvement of professional securities markets in doubtful transactions // *Financial Economy*. – 2020. – № 7. – P. 262-264.
7. Chumachenko E.A. Professional participants in the securities market as agents of financial monitoring // *Genesis of economics: scientific and technical progress, diffusion of property, socialization of society, solidarity: Collection of plenary reports of the Joint International Congress «SPEC-PNO-2020»*, Moscow, December 02–04, 2020. – M.: Association «Non-commercial Partnership for Assistance in Conducting Scientific Research “Institute of New Industrial Development. S.Yu. Witte”», 2021. – P. 562-572.
8. Akram, T., Ramakrishnan S.A. and Naveed M. Prevalence of money laundering and terrorism financing through stock market: a comprehensive conceptual review paper // *Journal of Money Laundering Control*. – 2022. – DOI: <https://doi.org/10.1108/JMLC-06-2022-0094>.
9. Lai L. Misuse of securities and futures market by money launderers – a general overview // *Journal of Money Laundering Control*. – 2010. – Vol. 13. – № 1. – P. 66-69. – DOI: <https://doi.org/10.1108/13685201011010227>.
10. Jayasuriya D. Good stock market governance in the context of anti-money laundering regimes // *Amicus Curiae*. – 2011. – № 2006 (65). – DOI: <https://doi.org/10.14296/ac.v2006i65.1124>.
11. Bintoro S., Sjamsuddin S., Pratiwi R.N., Hermawan H. Prevention Policies for Money Laundering through Capital Market Instruments: The Case of Indonesia // *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*. – 2021. – № 8 (2). – P. 1269-1275. – DOI: <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2021.VOL8.NO2.1269>.
12. Review of key indicators of professional participants in the securities market No.3 (III quarter of 2022). – URL: https://cbr.ru/analytics/rcb/review_rcb/.
13. Combination of activities in the financial market: Report for public consultations. August 2021. – URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/124956/Consultation_Paper_24082021.pdf.
14. Review of key indicators of professional participants in the securities market Q2 2022 / Bank of Russia. – URL: [review_secur_22-Q2.pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/124956/Consultation_Paper_24082021.pdf).
15. Bank of Russia Ordinance No. 5683-U, dated December 28, 2020, «On Requirements for the Internal Control System of a Professional Participant in the Securities Market» // ConsultantPlus.
16. On combating the legalization (laundering) of proceeds from crime and the financing of terrorism: feder. law Ros. Federation of 07.08.2001 No. 115; ed. dated December 16, 2019 No. 259-FZ // ConsultantPlus.