

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

«__» _____ 2020 года

№ _____-У

г. Москва

У К А З А Н И Е

О порядке и условиях поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром в соответствии частью 3 статьи 5 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Настоящее Указание в соответствии с частью 4 статьи 5 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2010, № 31, ст. 4193; 2018, № 53, ст. 8440) (далее – Федеральный закон от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ) устанавливает порядок и условия поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом,

иностранной валютой и (или) товаром в соответствии с частью 3 статьи 5 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ.

Глава 1. Правила поддержания цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг

1.1. Поддержание цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением выпуска ценных бумаг может осуществляться участником торгов в соответствии с договором с эмитентом (лицом, обязанным по ценным бумагам) в течение шести месяцев с даты начала организованных торгов указанными ценными бумагами, а в отношении ценных бумаг, являющихся облигациями, размещаемыми отдельными частями (траншами), – с даты начала организованных торгов указанными облигациями и до истечения шести месяцев с даты завершения размещения последнего транша выпуска указанных ценных бумаг.

1.2. Поддержание цен на ценные бумаги, допущенные к организованным торгам, в связи с размещением и обращением дополнительного выпуска указанных ценных бумаг может осуществляться участником торгов в соответствии с договором с эмитентом (лицом, обязанным по ценным бумагам) в следующие сроки.

1.2.1. По акциям – с даты утверждения эмитентом решения о дополнительном выпуске акций и до истечения трех месяцев с даты государственной регистрации Банком России отчета об итогах дополнительного выпуска (представления в Банк России уведомления об итогах дополнительного выпуска).

1.2.2. По облигациям – с даты утверждения эмитентом решения о дополнительном выпуске облигаций и до истечения трех месяцев с даты государственной регистрации Банком России отчета об итогах дополнительного выпуска (представления в Банк России уведомления об итогах дополнительного выпуска) или до истечения трех месяцев с даты

начала размещения дополнительного выпуска облигаций, регистрация которого осуществляется биржей или центральным депозитарием.

1.3. Поддержание цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг должно осуществляться участником торгов в соответствии с договором, указанным в пункте 1.1 или пункте 1.2 настоящего Указания (далее при совместном упоминании – договор с эмитентом (лицом, обязанным по ценным бумагам), на основании заявок на покупку/продажу ценных бумаг, которые одновременно удовлетворяют следующим условиям.

1.3.1. Адресованы (информация о которых раскрывается) неограниченному кругу участников торгов (всем участникам торгов).

1.3.2. Содержат указание на то, что заявки на покупку/продажу ценных бумаг поданы участником торгов во исполнение своих обязательств по поддержанию цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг.

1.3.3. Цена покупки ценных бумаг, указанная в заявке на покупку ценных бумаг, не превышает цену размещения ценных бумаг (в случае приобретения ценных бумаг участником торгов в целях поддержания цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг).

1.3.4. Выставляются участником торгов от своего имени и за свой счет или от своего имени и за счет клиента:

физического лица, подтвердившего свое соответствие требованиям, установленным организатором торговли (в случае установления указанных требований), в порядке, установленном организатором торговли (если указанный порядок установлен);

юридического лица, действующего от своего имени и за свой счет и (или) от своего имени и за счет клиента, не являющегося физическим лицом.

1.4. В случае выставления заявок от своего имени и за счет клиента, указанного в подпункте 1.3.4 пункта 1.3 настоящего Указания, участник торгов обязан проинформировать указанного клиента о требованиях Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ и принятых в

соответствии с ним нормативных актах Банка России и об ответственности за неправомерное использование инсайдерской информации и (или) манипулирование рынком при заключении договора с указанным клиентом, который должен предусматривать право участника торгов принимать поручения указанного клиента в целях исполнения своих обязательств по поддержанию цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг.

1.5. Указание, предусмотренное подпунктом 1.3.2 пункта 1.3 настоящего Указания, включается в каждую заявку на покупку/продажу ценных бумаг участником торгов при непосредственном выставлении указанных заявок.

1.6. Условиями поддержания цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг является предоставление участником торгов, заключившим договор с эмитентом (лицом, обязанным по ценным бумагам), организатору торговли в порядке и сроки, установленные организатором торговли (если указанные порядок и сроки установлены), следующей информации.

1.6.1. Полное наименование участника торгов.

1.6.2. Полное наименование эмитента (лица, обязанного по ценным бумагам).

1.6.3. Полное наименование клиента, за счет которого участник торгов выставляет заявки на покупку/продажу ценных бумаг (в случае когда поддержание цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг осуществляется исключительно за счет указанного клиента).

1.6.4. Вид, категория (тип) ценных бумаг, поддержание цен на которые должно осуществляться участником торгов в соответствии с договором с эмитентом (лицом, обязанным по ценным бумагам).

1.6.5. Срок, в течение которого участник торгов должен осуществлять поддержание цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг, установленный договором с эмитентом (лицом, обязанным по

ценным бумагам) и не превышающий срок, предусмотренный пунктом 1.1 или 1.2 настоящего Указания.

1.6.6. Порядок определения максимальной разницы между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по подаваемым участником торгов заявкам на покупку/продажу ценных бумаг при поддержании цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг, установленный договором с эмитентом (лицом, обязанным по ценным бумагам).

1.6.7. Сведения об изменении или прекращении договора с эмитентом (лицом, обязанным по ценным бумагам).

1.7. Организатор торговли на ежедневной основе должен осуществлять проверку заявок на покупку/продажу ценных бумаг, поданных участником торгов во исполнение обязательств по поддержанию цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг, на предмет соответствия условиям, указанным в пункте 1.3 настоящего Указания, а также соблюдения участником торгов условий, указанных в пунктах 1.1, 1.2, 1.5 и 1.6 настоящего Указания.

Глава 2. Правила поддержания цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов

2.1. Поддержание цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов может осуществляться участником торгов в соответствии с договором с эмитентом (управляющей компанией закрытого паевого инвестиционного фонда):

с даты принятия общим собранием акционеров эмитента решений, предусмотренных статьями 72 и 75 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 1, ст. 1; 2015, № 27,

ст. 4001; 2019, № 44, ст. 6177) (далее - Федеральный закон от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ), и до окончания срока, в течение которого могут поступать заявления от акционеров эмитента о продаже эмитенту принадлежащих им акций, установленного эмитентом на основании части 4 статьи 72 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ (в случае поддержания цен в связи с осуществлением приобретения акций), или до окончания срока, указанного в части 3² статьи 76 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ (в случае поддержания цен в связи с осуществлением выкупа акций);

в течение срока, указанного в пункте 2 приказа ФСФР России от 22 мая 2008 года № 08-20/пз-н «О требованиях к срокам приема заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и порядке выплаты денежной компенсации при погашении инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 17 июня 2008 года № 11850 (в случае поддержания цен в связи с осуществлением погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов).

2.2. Поддержание цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов должно осуществляться участником торгов на основании заявок на покупку/продажу акций (инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов), которые одновременно удовлетворяют следующим условиям.

2.2.1. Адресованы (информация о которых раскрывается) неограниченному кругу участников торгов (всем участникам торгов).

2.2.2. Содержат указание на то, что заявки на покупку/продажу акций (инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов) поданы участником торгов во исполнение своих обязательств по поддержанию цен в

связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов.

2.2.3. Цена покупки акций, указанная в заявке на покупку ценных бумаг, не превышает цену приобретения акций, определенную общим собранием акционеров эмитента или советом директоров (наблюдательным советом) эмитента, если в соответствии с уставом эмитента совету директоров (наблюдательному совету) эмитента принадлежит право принятия указанного решения, в соответствии со статьей 72 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ (в случае поддержания цен в связи с приобретением акций эмитентом).

2.2.4. Цена покупки акций, указанная в заявке на покупку ценных бумаг, не превышает цену выкупа акций, определенную советом директоров (наблюдательным советом) эмитента в соответствии с частью 3 статьи 75 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ (в случае поддержания цен в связи с выкупом акций эмитентом).

2.2.5. Цена покупки инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда, указанная в заявке на покупку ценных бумаг, не превышает сумму денежной компенсации, определенную в правилах доверительного управления закрытого паевого инвестиционного фонда в соответствии с частью 5 статьи 26 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 49, ст. 4562; 2019, № 30, ст. 4150) (в случае поддержания цен в связи с погашением инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда).

2.2.6. Выставляются участником торгов от своего имени и за свой счет или от своего имени и за счет клиента – лица, указанного в подпункте 1.3.4 пункта 1.3 настоящего Указания.

2.3. В случае выставления заявок от своего имени и за счет клиента участник торгов обязан проинформировать клиента о требованиях Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ и принятых в

соответствии с ним нормативных актах Банка России и об ответственности за неправомерное использование инсайдерской информации и (или) манипулирование рынком при заключении договора с клиентом, который должен предусматривать право участника торгов принимать поручения клиента в целях исполнения своих обязательств по поддержанию цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов.

2.4. Указание, предусмотренное подпунктом 2.2.2 пункта 2.2 настоящего Указания, включается в каждую заявку на покупку/продажу акций (инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов) участником торгов при непосредственном выставлении указанных заявок.

2.5. Условием поддержания цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов является предоставление участником торгов, заключившим договор с эмитентом (управляющей компанией закрытого паевого инвестиционного фонда), организатору торговли в порядке и сроки, установленные организатором торговли (если указанные порядок и сроки установлены) следующей информации.

2.5.1. Полное наименование участника торгов.

2.5.2. Полное наименование эмитента (в случае поддержания цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций).

2.5.3. Полное наименование управляющей компании закрытого паевого инвестиционного фонда (в случае поддержания цен в связи с осуществлением погашения инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда).

2.5.4. Полное наименование клиента, за счет которого участник торгов выставляет заявки на покупку/продажу ценных бумаг (в случае когда поддержание цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов осуществляется исключительно за счет указанного клиента).

2.5.5. Вид, категорию (тип) ценных бумаг, поддержание цен на которые должен выполнять участник торгов в соответствии с договором с эмитентом (управляющей компанией закрытого паевого инвестиционного фонда).

2.5.6. Срок, в течение которого участник торгов должен осуществлять поддержание цен на ценные бумаги в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов, установленный договором с эмитентом (управляющей компанией закрытого паевого инвестиционного фонда) и не превышающий сроки, предусмотренные пунктом 2.1 настоящего Указания.

2.5.7. Порядок определения максимальной разницы между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по подаваемым участником торгов заявкам на покупку/продажу акций (инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов) при поддержании цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов, установленный договором с эмитентом (управляющей компанией закрытого паевого инвестиционного фонда).

2.5.8. Сведения об изменении или прекращении договора с эмитентом (управляющей компанией закрытого паевого инвестиционного фонда).

2.6. Организатор торговли на ежедневной основе должен осуществлять проверку заявок на покупку/продажу акций (инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов), поданных участником торгов во исполнение обязательств по поддержанию цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов, на предмет соответствия условиям, указанным в пункте 2.2 настоящего Указания, а также соблюдения участником торгов условий, указанных в пунктах 2.1, 2.4 и 2.5 настоящего Указания.

Глава 3. Правила поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром

3.1. Поддержание цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром должно осуществляться маркет-мейкером в соответствии с договором, одной из сторон которого является организатор торговли (далее – договор о маркет-мейкинге), посредством подачи заявок на покупку/продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, которые одновременно удовлетворяют следующим условиям.

3.1.1. Адресованы (информация о которых раскрывается) неограниченному кругу участников торгов (всем участникам торгов).

3.1.2. Приводят к заключению договора на организованных торгах только в случае последующего выставления иными участниками торгов заявок противоположной направленности на покупку/продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара.

3.1.3. Содержат указание на то, что заявки на покупку/продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара выставлены маркет-мейкером во исполнение своих обязательств по поддержанию цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром.

3.1.4. Выставляются маркет-мейкером от своего имени и за свой счет или от своего имени и за счет клиента – лица, указанного в подпункте 1.3.4 пункта 1.3 настоящего Указания.

3.2. В случае выставления заявок от своего имени и за счет клиента маркет-мейкер обязан проинформировать клиента о требованиях Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ и принятых в соответствии с ним нормативных актах Банка России и об ответственности за неправомерное использование инсайдерской информации и (или) манипулирование рынком при заключении маркет-мейкером договора с клиентом, который предусматривает право маркет-мейкера принимать поручения клиента в целях исполнения своих обязательств по поддержанию

цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром.

3.3. Указание, предусмотренное подпунктом 3.1.3 пункта 3.1 настоящего Указания, включается в каждую заявку на покупку/продажу ценных бумаг маркет-мейкером при непосредственном выставлении указанных заявок.

3.4. Условиями поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром является соответствие маркет-мейкера следующим требованиям.

3.4.1. Маркет-мейкер является профессиональным участником рынка ценных бумаг и (или) кредитной организацией (в случае поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом или иностранной валютой).

3.4.2. Маркет-мейкер является брокером или юридическим лицом, включенным организатором торговли в список участников торгов товаром, действующих в интересах и за счет других лиц (в случае поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов товаром).

3.4.3. Договор о маркет-мейкинге должен содержать условие о досрочном расторжении в случае неоднократного нарушения маркет-мейкером условий указанного договора.

3.5. Поддержание цен финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара должно осуществляться маркет-мейкером путем выставления заявок на покупку/продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, в результате которого в ходе периода (периодов) проведения организованных торгов в течение торгового дня, определенного (определенных) организатором торговли в соответствии с пунктом 1.12 Положения Банка России от 17 октября 2014 года № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации от 30 декабря 2014 года № 22527 (далее - торговая сессия), одновременно появляются две и более заявки противоположной направленности (далее - двусторонняя котировка) в

отношении финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, на основании установленных организатором торговли требований к порядку определения максимальной разницы между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по подаваемым маркет-мейкером заявкам на покупку/продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, минимальному объему подаваемых маркет-мейкером заявок на покупку/продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, периоду времени, в течение которого маркет-мейкер обязан подавать заявки на покупку/продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара (в случае установления указанных требований).

3.6. Поддержание спроса на финансовый инструмент, иностранную валюту и (или) товар должно осуществляться маркет-мейкером путем выставления им только заявок на покупку финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара в ходе торговой сессии на основании установленных организатором торговли требований к порядку определения максимальной цены предложения на покупку по подаваемым маркет-мейкером заявкам на покупку финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, минимальному объему подаваемых маркет-мейкером заявок на покупку финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, периоду времени, в течение которого маркет-мейкер обязан подавать заявки на покупку финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара (в случае установления указанных требований).

3.7. Поддержание предложения на финансовый инструмент, иностранную валюту и (или) товар должно выполняться маркет-мейкером путем выставления им только заявок на продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара в ходе торговой сессии на основании установленных организатором торговли требований к порядку определения минимальной цены предложения на продажу по подаваемым маркет-мейкером заявкам на продажу финансового инструмента, иностранной

валюты и (или) товара, минимальному объему подаваемых участником торгов заявок на продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, периоду времени, в течение которого маркет-мейкер обязан подавать заявки на продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара (в случае установления указанных требований).

3.8. Поддержание объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром должно выполняться маркет-мейкером путем выставления им двусторонних котировок в отношении финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара в ходе торговой сессии на основании установленных организатором торговли требований к минимальному объему подаваемых маркет-мейкером заявок на покупку/продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товаров, периоду времени, в течение которого маркет-мейкер обязан подавать заявки на продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара (в случае установления указанных требований).

3.9. Поддержание цены, спроса, предложения или объема, складывающихся на организованных торгах, на которых заключаются договоры репо, осуществляется маркет-мейкером путем выставления и одновременного поддержания заявок на заключение договоров репо, по которым маркет-мейкер является покупателем по договору репо, и заявок, по которым маркет-мейкер является продавцом по договору репо, с одинаковым сроком исполнения, но имеющих разную ставку репо (далее - двусторонние котировки репо), на основании установленных организатором торговли требований к порядку определения максимальной разницы между ставкой репо, содержащейся в заявке на заключение договора репо, по которому маркет-мейкер является покупателем по договору репо, и ставкой репо, содержащейся в заявке на заключение договора репо, по которому маркет-мейкер является продавцом по договору репо, минимальному объему подаваемых маркет-мейкером заявок, а также периоду времени, в течение которого маркет-мейкер обязан поддерживать двусторонние котировки репо.

3.10. Организатор торговли на ежедневной основе должен осуществлять проверку заявок на покупку/продажу финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товара, поданных маркет-мейкером во исполнение обязательств по поддержанию цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром, на предмет соответствия условиям, указанным в пункте 3.1 настоящего Указания, а также соблюдения маркет-мейкером требований, указанных в пунктах 3.3 - 3.9 настоящего Указания.

3.11. Организатор торговли на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» должен раскрывать сведения об условиях договора о маркет-мейкинге не позднее одного дня со дня заключения указанного договора.

Глава 4. Заключительные положения.

4.1. Со дня вступления в силу настоящего Указания не применять:

приказ ФСФР России от 21 января 2011 года № 11-2/пз-н «Об утверждении Положения о порядке и условиях поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром и Изменений в Положение о порядке оказания услуг, способствующих заключению срочных договоров (контрактов), а также особенностях осуществления клиринга срочных договоров (контрактов), утвержденное Приказом ФСФР России от 24.08.2006 № 06-95/пз-н», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 4 апреля 2011 года № 20392;

приказ ФСФР России от 17 ноября 2011 года № 11-60/пз-н «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации от 9 декабря 2012 года № 22527;

пункт 26 приказа ФСФР России от 24 апреля 2012 года № 12-27/пз-н «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 1 июня 2012 года № 24428;

приказ ФСФР России от 20 ноября 2012 года № 12-96/пз-н «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам», зарегистрированный Министерством юстиции Российской Федерации 18 декабря 2012 года № 26176.

4.2. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от __ ____ 20__ года № __) вступает в силу с 1 апреля 2021 года.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

**Пояснительная записка
к проекту указания Банка России**

«О порядке и условиях поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром в соответствии частью 3 статьи 5 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Банк России разработал проект указания Банка России «О порядке и условиях поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром в соответствии частью 3 статьи 5 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Проект) в целях приведения действующего регулирования в части поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром в соответствие со складывающимися на российских организованных торгах практиками такого поддержания, а также в целях снижения рисков использования соответствующих действий для сокрытия манипулирования рынком¹.

Проект подготовлен в соответствии с частью 4 статьи 5 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Федеральный закон № 224-ФЗ) и на основании пункта 2.123 Плана подготовки нормативных актов Банка России на 2020 год.

¹ Об отдельных недобросовестных практиках в части использования института маркет-мейкинга для сокрытия манипулирования рынком говорилось в Информационном письме Банка России от 07.08.2018 № ИН-06-59/53 «Об участии физических лиц в деятельности участников торгов по выполнению функций и обязанностей маркет-мейкеров».

Как и действующее регулирование, установленное Положением о порядке и условиях поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром, утвержденным приказом ФСФР России от 21 января 2011 года № 11-2/пз-н (далее – Положение, утвержденное приказом № 11-2/пз-н), Проект устанавливает порядок и условия осуществления действий, направленных:

- на поддержание цен на ценные бумаги в связи с размещением и обращением ценных бумаг;

- на поддержание цен в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов;

- на поддержание цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром.

Как и прежде, в приведенных выше случаях действия, определенные пунктами 3 - 5 части 1 статьи 5 Федерального закона, не будут являться манипулированием рынком.

Вместе с тем для достижения целей разработки Проект, по сравнению с Положением, утвержденным приказом № 11-2/пз-н, предусматривает следующие новеллы.

1. Вводится ограничение на категорию клиентов, за счет которых участник торгов вправе исполнять обязательства по поддержанию цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром. Такими клиентами в соответствии с Проектом могут выступать физические лица, подтвердившие свое соответствие требованиям, установленным организатором торговли, и юридические лица, действующие от своего имени и за свой счет и (или) от своего имени и за счет клиента, не являющегося физическим лицом.

2. По аналогии с подходами, предусмотренными в международном регулировании², вводится ограничение уровня цен, по которым участник торгов совершает операции в целях поддержания цен в связи с размещением и обращением ценных бумаг, а также в связи с осуществлением выкупа, приобретения акций, погашения инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов (далее – стабилизация цен на ценные бумаги). Кроме того, в целях обеспечения прозрачности для организатора торговли обстоятельств осуществления стабилизации цен на ценные бумаги в Проекте предусматривается обязанность участника торгов предоставлять организатору торговли сведения о клиенте, за счет которого участник торгов выполняет свои обязательства по стабилизации цен на ценные бумаги, в случае когда такие действия осуществляются исключительно за счет указанного клиента.

3. Вводится обязанность уведомления участником торгов клиента о требованиях Федерального закона № 224-ФЗ и принятых в соответствии с ним нормативных актах Банка России и об ответственности за неправомерное использование инсайдерской информации и (или) манипулирование рынком при заключении договора с указанным клиентом, который должен предусматривать право участника торгов принимать поручения указанного клиента в целях исполнения своих обязательств, предусмотренных Проектом.

4. Предусматривается, что маркет-мейкеры выполняют свои обязательства исключительно посредством «пассивных» заявок, а именно: заявок, которые приводят к заключению договора на организованных торгах только в случае последующего выставления иными участниками торгов заявок противоположной направленности на покупку/продажу финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара. Также с учетом того, что осуществляемые маркет-мейкерами функции требуют должного уровня квалификации, Проектом предполагается ограничение круга участников

² Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC

торгов, которые могут выступать маркет-мейкерами, в зависимости от рынков, на которых они выполняют такие функции.

5. В целях снижения неоправданной нагрузки на участников рынка Проектом предусмотрено исключение положений:

- о раскрытии организатором торговли на своем сайте сведений о поддержании цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром участниками торгов, за исключением условий договора о маркет-мейкинге, раскрытие которых направлено на обеспечение прозрачности деятельности маркет-мейкеров для участников рынка;

- о предоставлении организатором торговли в Банк России отчета обо всех действующих на последний день отчетного квартала договорах об исполнении участниками торгов обязательств по поддержанию цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром, а также информации обо всех заключенных (измененных, прекращенных) в течение отчетного квартала договорах об исполнении участниками торгов соответствующих обязательств.

В связи с изданием Проекта планируется не применять приказ № 11-2/пз-н, а также иные нормативные правовые акты, вносящие изменения в Положение, утвержденное приказом № 11-2/пз-н.

Требования, предусмотренные Проектом, будут распространяться на участников торгов, взявших на себя обязательства по стабилизации цен на ценные бумаги, маркет-мейкеров, а также организаторов торговли.

Предполагаемый срок вступления в силу - 1 апреля 2021 года.

Ответственным структурным подразделением по Проекту является Департамент противодействия недобросовестным практикам.

Предложения и замечания по Проекту, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются до 26 июня 2020 года по адресу artemenkoob@cbr.ru.