

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ДУМА
ФЕДЕРАЛЬНОГО СОБРАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ВОСЬМОГО СОЗЫВА

ДЕПУТАТ
ГОСУДАРСТВЕННОЙ ДУМЫ



Государственная Дума ФС РФ
Дата 13.11.2025 13:00
№1068199-8; 1.1

13 ноября 2025г.

№ 8/н.

Председателю
Государственной Думы
Федерального Собрания
Российской Федерации
В.В. Володину

Уважаемый Вячеслав Викторович!

На основании статьи 104 Конституции Российской Федерации вношу на рассмотрение Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации в качестве законодательной инициативы проект федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Приложение:

Текст законопроекта на 4 л.

Пояснительная записка на 4 л.

Перечень актов федерального законодательства на 1 л.

Финансово-экономическое обоснование на 1 л.

Копия текста законопроекта и сопроводительных материалов на электронном носителе.

С уважением,

В.М. Резник

Вносится депутатом
Государственной Думы
В.М. Резником

Проект № 1068199-8

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН

О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Статья 1

Внести в Федеральный закон 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, № 32, ст. 5103; 2020, № 14, ст. 2027; 2021, № 24, ст. 4210; № 27, ст. 5171) следующие изменения:

1) часть 1 статьи 2 дополнить пунктом 9 следующего содержания:

«9) аналитический отчет или рекомендация – в целях настоящего федерального закона - исследования, прогнозы и оценки в отношении финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров, а также рекомендации и (или) предложения об осуществлении операций с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами, не являющиеся индивидуальными инвестиционными рекомендациями.»;

2) пункт 2 части 5 статьи 3 изложить в следующей редакции:

«2) осуществленные на основе общедоступной информации аналитический отчет или рекомендация.»;

3) дополнить новой статьей следующего содержания:

«Статья 12.1 Особенности охраны конфиденциальности инсайдерской информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг, совмещающими различные виды деятельности на рынке ценных бумаг

1. В целях предотвращения неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, профессиональный участник рынка ценных бумаг, совмещающий различные виды деятельности на рынке ценных бумаг принимает следующие меры по охране конфиденциальности инсайдерской информации:

1) обеспечивает организационную и функциональную самостоятельность подразделений, в должностные обязанности работников которых в силу заключаемых с клиентами договоров, входит получение инсайдерской информации от клиентов (далее в настоящей статье – работники подразделения получающие инсайдерскую информацию от клиентов) и структурных подразделений, в должностные обязанности работников которых входит совершение операций в собственных интересах профессионального участника рынка ценных бумаг, подготовка аналитических отчетов или рекомендаций, их распространение (совместно далее в настоящей статье – работники подразделений использующих общедоступную информацию);

2) обеспечивает организацию рабочих мест работников подразделений получающих инсайдерскую информацию от клиентов, а также работников подразделений, использующих общедоступную информацию в помещениях, отделенных друг от друга, а также от помещений, в которых находятся рабочие места работников иных структурных подразделений организации;

3) в разрабатываемом и утверждаемом в соответствии с пунктом 1 статьи 11 Федерального закона порядке доступа к инсайдерской информации и правилах охраны ее конфиденциальности:

а) устанавливает порядок контроля за передачей информации работниками подразделений, получающих инсайдерскую информацию, работникам других подразделений профессионального участника рынка ценных бумаг, членам органов управления, лицам, действующим за его счет, клиентам, контролирующим и подконтрольным лицам, являющимся таковыми в соответствии с подпунктами 24 и 25 пункта 1 статьи 2 Федерального закона от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», в том числе при условии предварительного уведомления структурного подразделения (должностного лица), указанного в пункте 2 статьи 11 настоящего Федерального закона, и определения случаев, когда такое уведомление не требуется;

б) устанавливает порядок формирования и работы рабочих (проектных) групп, создаваемых по решению органов управления профессионального участника рынка ценных бумаг при необходимости совместной работы работников подразделений получающих инсайдерскую информацию, работников подразделений использующих общедоступную информацию и (или) других подразделений профессионального участника рынка ценных бумаг, контролирующих и подконтрольных лиц, с обязательным уведомлением структурного подразделения (должностного лица), указанного в пункте 2 статьи 11 настоящего Федерального закона, с указанием предмета деятельности, срока деятельности, персонального состава участников рабочей (проектной) группы.

2. Банк России вправе установить дополнительные требования по охране конфиденциальности инсайдерской информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг, совмещающими различные виды деятельности на рынке ценных бумаг, в зависимости от видов совмещаемой деятельности.

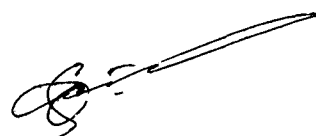
3. Пока не доказано иное, предполагается что профессиональный участник рынка ценных бумаг не осуществивший мер, предусмотренных настоящей

статьей, не принял всех необходимых мер для предотвращения нарушений, указанных в части 6 статьи 7 настоящего Федерального закона.».

Статья 2

Настоящий Федеральный закон вступает в силу по истечении одного года после дня его официального опубликования.

Президент
Российской Федерации

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized initial 'S' followed by a long, sweeping horizontal stroke.

**Пояснительная записка
к проекту федерального закона
«О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии
неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию
рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты
Российской Федерации»**

Концепцией представленного законопроекта является повышение эффективности мер, осуществляемых в целях предотвращения, выявления и пресечения злоупотреблений на организованных торгах в форме неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком.

Принятый в 2010 году национальный регуляторный режим (далее – 224-ФЗ¹) в области противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком характеризуется, в целом, комплексным подходом, который в соответствии с международной практикой определяет основные необходимые институты, механизмы и инструментарий по выявлению и пресечению недобросовестного поведения и злоупотреблений в данной сфере.

Вместе с тем, степень эффективности принимаемых в соответствии с законодательством мер можно оценить как низкую, поскольку большинство применяемых механизмов носит формальный характер, при этом отсутствуют специальные меры по регулированию встроенных в обычную хозяйственную деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – профучастник) специфичных конфликтов интересов, которые имеют непосредственное влияние на защищаемые публичные интересы справедливого ценообразования на финансовые инструменты и укрепление доверия инвесторов.

У профучастников возникает значительная специфика при совмещении ими различных видов деятельности на финансовом рынке, выражающаяся в том, что различные структурные подразделения на постоянной основе получают ту или иную непубличную информацию как в отношении операций и действий обслуживаемых клиентов, так и в отношении собственных операций, торговых

¹ Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

стратегий, готовящихся и распространяемых аналитических отчетах и тд. Данная информация имеет разную степень точности и материальности с точки зрения возможного влияния на цены торгуемых активов и поэтому может как признаваться инсайдерской информацией, так и не являться ею.

Учитывая правомерную нацеленность юридического лица - профучастника на извлечение прибыли, как показывает международная практика, бесконтрольная передача и использование материальной непубличной информации разными подразделениями одного профучастника в ходе обычной хозяйственной деятельности, способно привести к масштабным негативным последствиям связанным с неправомерным использованием инсайдерской информацией и манипулированием рынком, например:

1. использование подразделениями профучастника сведений из подготовленных, но еще не опубликованных аналитических отчетов и рекомендаций в отношении финансовых инструментов/эмитентов, что ведет к рискам манипулирования рыночными ценами и нарушения фидуциарных обязанностей перед клиентами;

2. использование подразделением профучастника, осуществляющего подготовку аналитических отчетов и рекомендаций сведений полученных от других подразделений, которые в силу различных причин искажают объективность исследований и независимость получаемых результатов;

3. использование подразделениями профучастника конфиденциальных сведений получаемых в рамках оказания другими подразделениями тех или иных услуг клиентам, в частности консультаций по привлечению корпоративного финансирования, что влечет риски ненадлежащего либо несанкционированного раскрытия либо передачи конфиденциальной, в том числе инсайдерской информации, и целый ряд других ситуаций.

В иностранной практике, после серии скандалов и судебных разбирательств начала 2000 годов, вызванных выявленными нарушениями в деятельности инвестиционных компаний, были приняты целый ряд законодательных актов направленных на установление информационных барьеров (Chinese Walls) между различными подразделениями инвестиционных компаний, усилению контроля за

обменом материальной непубличной информации, обеспечению независимости деятельности аналитических департаментов².

Методическими рекомендациями Банка России по разработке и утверждению порядка доступа к инсайдерской информации и правил охраны ее конфиденциальности (утверждены Банком России 14 сентября 2018 года № 23-МР), содержится целый ряд мер, направленных на выявление и предотвращение конфликта интересов, связанных с использованием профучастниками материальной непубличной информации. Однако данный документ носит рекомендательный характер, практическая реализация рекомендованных мер Банком России не контролируется, согласно представленной Банком России информации каких-либо нарушений в рассматриваемой сфере за 2022-2025 года не выявлено. Также стандартами СРО профучастников (НАУФОР) предусмотрен ряд мероприятий, применяемых для предотвращения различных конфликтов интересов, однако на сайте СРО отсутствует информация о проведенных проверках по данной тематике, выявленных нарушениях и принятых мерах в отношении нарушителей упомянутых стандартов.

В целях повышения эффективности принимаемых мер в области противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, законопроектом предлагается предусмотреть для профучастников, совмещающих различные виды деятельности на рынке ценных бумаг, ряд специальных требований направленных на создание информационных барьеров между различными структурными подразделениями и задействование уполномоченного в области контроля за соблюдением 224-ФЗ должностного лица (подразделения комплаенс) в целях обеспечения охраны конфиденциальности инсайдерской информации и предотвращения нарушений законодательства.

Среди основных мер проектируемых законопроектом предусматривается обязанность профучастника, совмещающего различные виды деятельности на рынке ценных бумаг, определить структурные подразделения, которые в силу

² США - Title V Sarbanes-Oxley Act (2002), Англия - FCA Handbook, SYSC 10.2 (2016) , ЕС - MiFID II 2014/65/EU (2018), Австралия - Corporations Act Sec.912a, 1043a (2021)

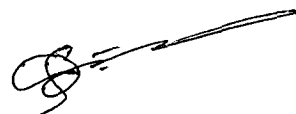
заключаемых с клиентами договоров, получают инсайдерскую информацию от клиентов и структурные подразделения, которые совершают операции в собственных интересах профессионального участника рынка ценных бумаг, готовят и распространяют аналитические отчеты и рекомендации, а также физически, организационно и функционально обособить их друг от друга. В частности, с учетом масштаба и характера осуществляемых профучастником операций, во внутренних документах необходимо определить порядок контроля за передачей между работниками упомянутых структурных подразделений, контролирующими и подконтрольными профучастнику лицами, информации, в том числе в случае необходимости создания совместных рабочих (проектных) групп, с привлечением уполномоченного в области контроля за соблюдением 224-ФЗ должностного лица либо членов органов управления. Учитывая сложность и многообразие рассматриваемых правоотношений, законопроектом предоставлено право Банку России, при необходимости установить дополнительные меры по контролю за передачей непубличной материальной информации между различными подразделениями профучастника.

Реализация проектируемых законопроектом специальных мер охраны конфиденциальности информации в отношении профучастников, совмещающих различные виды деятельности на рынке ценных бумаг, будет способствовать предотвращению различных злоупотреблений на организованных торгах, обеспечению справедливого ценообразования на финансовые инструменты и повышению доверия розничных инвесторов к рынку ценных бумаг.



ПЕРЕЧЕНЬ
актов федерального законодательства,
подлежащих признанию утратившими силу,
приостановлению, изменению, дополнению или принятию
в связи с принятием проекта федерального закона «О внесении изменений в
Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию
инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений
в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Принятие и реализация проекта федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» не потребует признания утратившими силу, приостановления, изменения, дополнения или принятия актов федерального законодательства.



ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ

к проекту федерального закона

**«О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии
неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию
рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты
Российской Федерации»**

Принятие проекта федерального закона О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» не потребует дополнительных расходов из федерального бюджета.

