ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (БАНК РОССИИ)

107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12, к. В
www.cbr.ru
тел.: (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

Участникам финансового рынка

От 12.11.2026 № ИН-018-34/44

Информационное письмо Банка России о разъяснении практики применения законодательства в сфере противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком

Банк России по результатам мониторинга активности не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг юридических лиц, основная часть деятельности которых связана с осуществлением торговли финансовыми инструментами исключительно за счет собственных средств и от своего имени на организованных торгах путем привлечения на основании гражданско-правовых договоров физических лиц[1] (далее – трейдеры), которые подают поручение брокеру на совершение сделок от имени и за счет указанных юридических лиц (далее – проп-трейдинговые компании), в целях предупреждения манипулирования рынком[2], а также обеспечения единообразия применения требований Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ[3] сообщает следующее.

---

[1] Количество лиц, заключающих сделки от имени и за счет компании, на практике может достигать нескольких тысяч человек.

[2] При осуществлении функций Банка России, предусмотренных пунктом 3 статьи 13 Федерального закона 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» (далее – Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ).

[3] В рамках компетенции Банка России, предусмотренной пунктами 10 и 11 части 1 статьи 14 Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ.

Распространены практики, когда трейдеры совершают сделки с ценными бумагами средней и низкой ликвидности, которые могут привести к резким колебаниям цен на финансовые инструменты на определенном отрезке времени, в том числе подают поручения брокеру на направление заявок, условия которых заранее согласованы между трейдерами, и (или) встречных заявок, подаваемых одновременно за счет собственных средств и от имени трейдеров и за счет средств и от имени проп-трейдинговой компании, и (или) встречных заявок, подаваемых одновременно за счет средств и от имени двух проп-трейдинговых компаний. Деятельность проп-трейдинговых компаний, зачастую характеризующаяся направлением большого количества заявок на покупку либо продажу финансовых инструментов с идентичными параметрами объема и цены, может иметь признаки высокочастотной торговой активности, направленной на извлечение прибыли на ценовых колебаниях внутри торгового дня.

С учетом положений части 2 статьи 2.1 КоАП РФ[4], если у проп-трейдинговой компании имелась возможность для соблюдения требований Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ, но не были приняты все зависящие от нее меры по их соблюдению, в случае возникновения признаков осуществления трейдерами от имени проп-трейдинговой компании действий, относящихся к манипулированию рынком в соответствии со статьей 5 Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ[5], такая компания может быть привлечена Банком России[6] к административной ответственности, предусмотренной статьей 15.30 КоАП РФ.

Кроме того, в случае нарушения требований статьи 5 Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ Банк России может применить к проп-трейдинговым компаниям и трейдерам меры, предусмотренные пунктами 5–8 части 1 статьи 14 Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ,

---

[4] Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ.

[5] Постановление Восемнадцатого арбитражного апелляционного суда от 01.11.2024 № 18АП-12458/2024 по делу № А07-2850/2024.

[6] В рамках компетенции Банка России, предусмотренной статьей 23.74 КоАП РФ.

в том числе выдать предписание о приостановлении торговли финансовыми инструментами.

С учетом изложенного Банк России рекомендует:

1. Профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляющим брокерскую деятельность, и организаторам торговли:

осуществлять комплексный мониторинг операций проп-трейдинговых компаний с финансовыми инструментами на организованных торгах, в том числе совершаемых на основании поручения трейдера, поданного брокеру от имени и за счет проп-трейдинговых компаний;

оценивать торговую активность трейдеров на предмет соблюдения ими требований Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ, в том числе ее влияние на изменение цены на финансовые инструменты.

2. Проп-трейдинговым компаниям:

уведомлять трейдеров о необходимости соблюдения требований Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ, в том числе о недопустимости осуществления действий, относящихся к манипулированию рынком;

проводить ознакомление трейдеров при заключении договора с ними, а также регулярно и на постоянной основе с требованиями Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ при совершении сделок на организованных торгах, проводить ознакомление с типовыми примерами нарушений таких требований и их последствиями.

Одновременно с этим Банк России рекомендует профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляющим брокерскую деятельность, при принятии проп-трейдинговых компаний на брокерское обслуживание, учитывая рисковый характер их деятельности, осуществлять специальный мониторинг проведения ими мероприятий, направленных на противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, а также разрабатывать и проводить мероприятия, направленные на недопустимость осуществления ими действий,

относящихся к манипулированию рынком, при выявлении по результатам специального мониторинга необходимости в таких мероприятиях.

Настоящее Информационное письмо Банка России подлежит размещению на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Заместитель Председателя
Банка России Ф.Г. Габуния