

Д. А. Вавулин, В. Н. Федотов, А. С. Емельянов

**КОММЕНТАРИЙ
К ФЕДЕРАЛЬНОМУ ЗАКОНУ
от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ
«О ПРОТИВОДЕЙСТВИИ
НЕПРАВОМЕРНОМУ
ИСПОЛЬЗОВАНИЮ
ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ
И МАНИПУЛИРОВАНИЮ
РЫНКОМ И О ВНЕСЕНИИ
ИЗМЕНЕНИЙ В ОТДЕЛЬНЫЕ
ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ АКТЫ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

(постатейный)

Москва
ЮСТИЦИНФОРМ
2011

УДК 347.731(094.72)
ББК 67.404
К63

Вавулин, Д. А., Федотов, В. Н., Емельянов, А. С.

Комментарий к Федеральному закону от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ
К63 «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (постатейный) / Д. А. Вавулин, В. Н. Федотов, А. С. Емельянов. — М. : Юстицинформ, 2011. — 176 с. — (Серия «Комментарий специалиста»).

ISBN 978-5-7205-1088-6.

В настоящем издании представлен полный текст и постатейный комментарий к Федеральному закону от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком» — специальному законодательному акту, направленному на обеспечение справедливого ценообразования на активы организованных рынков, равенства инвесторов и укрепление доверия инвесторов путем создания правового механизма предотвращения, выявления и пресечения злоупотреблений на организованных торгах в форме неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком.

В книге систематизированы и разъяснены основные положения Закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком», регулирующие отношения, связанные с активами, допущенными к торговле на организованных торгах на территории РФ, а также с активами, в отношении которых подана заявка о допуске к торговле на указанных торгах. При подготовке комментария авторы стремились показать, в чем заключается значение той или иной нормы, как понимать значение употребляемых в норме понятий, какие нормативные акты должны применяться в процессе реализации комментируемого законодательного акта.

Издание адресовано широкому кругу читателей, в том числе представителям органов исполнительной власти различных уровней, Банка России, участникам финансового и товарного рынков, а также преподавателям, студентам и аспирантам юридических и экономических вузов, изучающим курсы «Гражданское право», «Рынок ценных бумаг», «Биржевое дело» и др.

УДК 347.731(094.72)
ББК 67.404

ISBN 978-5-7205-1088-6

© ЗАО «Юридический Дом «Юстицинформ», 2011

Предисловие

Одной из острейших проблем современных финансовых и товарных рынков является неправомерное использование инсайдерской информации для совершения сделок с финансовыми инструментами и товарными активами, а также манипулирование рынками. Опасность таких действий заключается в том, что они нарушают механизм рыночного ценообразования на организованных финансовых и товарных рынках. Это причиняет существенный вред интересам граждан и юридических лиц, интересам общества и экономики в целом, подрывая доверие инвесторов и участников торговли к организованным финансовым и товарным рынкам, ухудшая условия для инвестирования и торговли на них, препятствуя их эффективному развитию и укреплению их международной конкурентоспособности.

Поэтому не случайно, что в мировой практике вопросам создания правового механизма предотвращения, выявления и пресечения злоупотреблений в форме неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком уделяется большое внимание. В этих целях в США и многих европейских странах¹ уже достаточно давно приняты и действуют законодательные акты, где определены понятия инсайдерской информации и инсайдеров, установлены признаки манипулирования рынком, ответственность за неправомерное использование инсайдерской информации и манипулирование рынком и т.д.

Что касается России, то, несмотря на то что по всеобщему признанию проблема инсайдерской торговли и манипулирования всегда стояла достаточно остро, о необходимости разработки специального законодательного акта, направленного на противодействие таким действиям, заговорили только в конце 90-х годов. Именно в этот период было разработано несколько вариантов соответствующего законопроекта. Однако до ГД РФ дошел только один, который так и не был принят даже в первом чтении. На тот момент против принятия законопроекта выступили МЭР РФ и Минфин РФ, кото-

¹ В настоящее время инсайдерское законодательство действует более чем в 100 странах мира. Даже около 80% государств с развивающимися рынками приняли законы об инсайдерской торговле (Закон Республики Беларусь «О ценных бумагах и фондовых биржах» 1992 г.).

Содержание

Предисловие.....	3
Принятые сокращения	6

Глава 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Цель и сфера регулирования настоящего Федерального закона.....	10
Статья 2. Основные понятия, используемые в настоящем Федеральном законе.....	27
Статья 3. Сведения, относящиеся к инсайдерской информации	43
Статья 4. Инсайдеры	55
Статья 5. Действия, относящиеся к манипулированию рынком.....	67

Глава 2 МЕРЫ ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ, ВЫЯВЛЕНИЮ И ПРЕСЕЧЕНИЮ НЕПРАВОМЕРНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ И (ИЛИ) МАНИПУЛИРОВАНИЯ РЫНКОМ. РАСКРЫТИЕ ИЛИ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

Статья 6. Ограничения на использование инсайдерской информации и (или) манипулирование рынком.....	77
Статья 7. Последствия использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком.....	80
Статья 8. Раскрытие или предоставление инсайдерской информации	90
Статья 9. Требования по ведению и передаче списка инсайдеров.....	92

Статья 10. Уведомление инсайдерами о совершенных ими операциях.....	93
Статья 11. Меры по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком	96
Статья 12. Контроль за операциями с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами, осуществляемыми на организованных торгах.....	97

Глава 3 ФУНКЦИИ И ПОЛНОМОЧИЯ ФЕДЕРАЛЬНОГО ОРГАНА ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ВЛАСТИ В ОБЛАСТИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Статья 13. Функции федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков.....	101
Статья 14. Полномочия федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков	109
Статья 15. Раскрытие информации федеральным органом исполнительной власти в области финансовых рынков	124
Статья 16. Порядок представления информации в федеральный орган исполнительной власти в области финансовых рынков	128
Статья 17. Полномочия саморегулируемых организаций	132

Глава 4 О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В ОТДЕЛЬНЫЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ АКТЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Статья 18. О внесении изменений в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»	139
---	-----

Статья 19. О внесении изменения в Закон Российской Федерации «О товарных биржах и биржевой торговле»	141
Статья 20. О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»	142
Статья 21. О внесении изменений в Уголовный кодекс Российской Федерации.....	147
Статья 22. О внесении изменения в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»	152
Статья 23. О внесении изменения в Уголовно-процессуальный кодекс Российской Федерации.....	153
Статья 24. О внесении изменений в Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях	154
Статья 25. О внесении изменения в Федеральный закон «О защите прав юридических лиц и индивидуальных предпринимателей при осуществлении государственного контроля (надзора) и муниципального контроля»	162
Статья 26. О признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации	164

Глава 5

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 27. Вступление в силу настоящего Федерального закона.....	167
--	-----

**Вавулин Денис Александрович,
Федотов Вячеслав Николаевич,
Емельянов Алексей Сергеевич**

**КОММЕНТАРИЙ
К ФЕДЕРАЛЬНОМУ ЗАКОНУ
от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ
«О ПРОТИВОДЕЙСТВИИ НЕПРАВОМЕРНОМУ
ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ
И МАНИПУЛИРОВАНИЮ РЫНКОМ И О ВНЕСЕНИИ
ИЗМЕНЕНИЙ В ОТДЕЛЬНЫЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ
АКТЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

(постатейный)

ИЗДАТЕЛЬСТВО «ЮСТИЦИНФОРМ»

(юридическая, экономическая и другая деловая литература;
журналы «Право и экономика»,
«Вестник Арбитражного суда города Москвы»)

Главный редактор
В.А. Вайпан

Генеральный директор
В.В. Прошин

Санитарно-эпидемиологическое заключение
№ 77.99.60.953.Д.010271.09.08 от 25.09.2008 г.

Подписано в печать 14.12.2010. Бумага офсетная
Формат 60х90/16. Гарнитура «Ньютон». Печать офсетная. Печ.л. 11
Тираж 500 экз. Заказ №

С полным ассортиментом продукции Юстицинформ
вы можете ознакомиться на сайте издательства в разделе «Прайс-лист»
<http://www.jusinf.ru>

ЗАО «Юридический Дом «Юстицинформ»

111024, г. Москва, ул. Энтузиастов 2-я, д. 5
Тел.: (495) 232-12-42

E-mail: pravoecon@jusinf.ru
info@jusinf.ru (по вопросам маркетинга и приобретения книг)
WWW: <http://www.jusinf.ru>

Отпечатано в ООО «Формула печати»
г. Москва, 121170, ул. Поклонная, д. 15
www.print-formula.ru