



Об утверждении Правил и условий признания действий на рынке цифровых финансовых активов как совершенных в целях манипулирования

Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 28 апреля 2026 года № 88. Зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 30 апреля 2026 года № 38596

Вводится в действие с 1 мая 2026 года.

В соответствии с подпунктом 8) пункта 2 статьи 4 Закона Республики Казахстан "О цифровых активах в Республике Казахстан" Правление Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Утвердить прилагаемые Правила и условия признания действий на рынке цифровых финансовых активов как совершенных в целях манипулирования.

2. Департаменту рынка ценных бумаг в установленном законодательством Республики Казахстан порядке обеспечить:

1) совместно с Юридическим департаментом государственную регистрацию настоящего постановления в Министерстве юстиции Республики Казахстан;

2) размещение настоящего постановления на официальном интернет-ресурсе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка после его официального опубликования;

3) в течение десяти рабочих дней после государственной регистрации настоящего постановления представление в Юридический департамент сведений об исполнении мероприятия, предусмотренного подпунктом 2) настоящего пункта.

3. Контроль за исполнением настоящего постановления возложить на курирующего заместителя Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

4. Настоящее постановление вводится в действие с 1 мая 2026 года и подлежит официальному опубликованию.

*Председатель Агентства Республики Казахстан
по регулированию и развитию финансового рынка*

М. Абылкасымова

"СОГЛАСОВАНО"

Национальный Банк
Республики Казахстан

Утверждены постановлением
Правления Агентства
Республики Казахстан
по регулированию и развитию
финансового рынка
от 28 апреля 2026 года № 88

Правила и условия признания действий на рынке цифровых финансовых активов как совершенных в целях манипулирования

Глава 1. Общие положения

1. Настоящие Правила и условия признания действий на рынке цифровых финансовых активов как совершенных в целях манипулирования (далее – Правила) разработаны в соответствии с подпунктом 8) пункта 2 статьи 4 Закона Республики Казахстан "О цифровых активах в Республике Казахстан" (далее – Закон о цифровых активах).

2. Понятия, используемые в Правилах, применяются в значениях, указанных в Законе о цифровых активах и Законе Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг".

Для целей Правил:

под манипулированием на рынке цифровых финансовых активов понимаются действия субъекта рынка цифровых финансовых активов и иных лиц, направленные на установление и (или) поддержание цен цифровых финансовых активов выше или ниже тех, которые установились в результате объективного соотношения предложения и спроса, на создание видимости торговли цифровым финансовым активом;

под субъектом рынка цифровых финансовых активов понимаются операторы платформы цифровых финансовых активов, операторы торговой платформы цифровых активов, эмитенты цифровых финансовых активов.

3. Мониторингу и анализу на предмет выявления манипулирования на рынке цифровых финансовых активов подлежат действия субъекта рынка цифровых финансовых активов и иных лиц (включая заключение сделок и объявление заявок на торговой платформе цифровых активов и (или) платформе цифровых финансовых активов, распространение информации) в отношении цифровых финансовых активов, обращающихся на платформах цифровых финансовых активов и торговых платформах цифровых активов, создание и функционирование которых регламентируется внутренними документами операторов платформы цифровых финансовых активов и (или) операторов торговой платформы цифровых активов.

Глава 2. Порядок и условия признания действий на рынке цифровых финансовых активов как совершенных в целях манипулирования

4. Мониторингу и анализу на предмет выявления действий субъекта рынка цифровых финансовых активов и иных лиц как совершенных в целях манипулирования подлежат следующие действия (с учетом положений пункта 6 Правил):

1) заключение сделки на основании встречных заявок (заказов) на продажу и покупку цифровых финансовых активов одного выпуска, поданных одним клиентом через двух или более операторов торговой платформы цифровых активов;

2) заключение сделки с цифровым финансовым активом, в результате которой цена, спрос, предложение или объем торгов данным цифровым финансовым активом отклонились от уровня и (или) поддерживались на уровне, отличающемся от того уровня, который сформировался бы без такой сделки;

3) создание ложного и (или) вводящего в заблуждение представления о ликвидности цифрового финансового актива и (или) его цене путем совершения следующих действий:

подача с последующим удалением (снятием) заявки на продажу или покупку цифрового финансового актива;

подача необоснованного с точки зрения экономического смысла количества заявок на продажу или приобретение цифрового финансового актива;

распространение недостоверной и (или) вводящей в заблуждение информации в отношении цифрового финансового актива;

4) распространение физическими и (или) юридическими лицами в масс-медиа недостоверных и (или) вводящих в заблуждение сведений о цифровых финансовых активах, их эмитентах, включая информацию, представленную в рекламе;

5) заключение оператором платформы цифровых финансовых активов сделки с цифровым финансовым активом с использованием информации о поданной либо подлежащей подаче заявке клиента данного оператора на продажу или приобретение такого цифрового финансового актива, если указанные действия обусловили изменение цены данного цифрового финансового актива до исполнения указанной заявки клиента;

6) заключение сделки с цифровым финансовым активом, соответствующей дополнительным условиям, определенным внутренними документами оператора платформы цифровых финансовых активов и (или) оператора торговой платформы цифровых активов.

5. Действия, предусмотренные пунктом 4 Правил, соответствуют одному из следующих критериев определения отклонения цены, спроса, предложения и объема торгов цифровым финансовым активом:

1) отсутствие сделок между независимыми участниками торгов цифровым финансовым активом, подтверждающих сложившийся уровень цены, спроса, предложения или объема торгов в течение периода мониторинга и анализа;

2) изменение объема торгов цифровым финансовым активом при одновременном изменении структуры заявок на покупку и продажу данного цифрового финансового актива;

3) изменение соотношения заявок на покупку и продажу цифрового финансового актива при неизменности условий выпуска или обращения данного цифрового финансового актива;

4) изменение уровней цен заявок на покупку и продажу цифрового финансового актива;

5) отличие уровней цен одного и того же цифрового финансового актива на различных торговых площадках;

6) отсутствие подтверждения установившихся уровней цен последующими сделками в течение периода мониторинга и анализа;

7) концентрация торговой активности в отношении отдельного цифрового финансового актива у ограниченного круга участников торгов данным цифровым финансовым активом;

8) неоднократное изменение цены, спроса, предложения и (или) объема торгов цифровым финансовым активом при отсутствии соответствующих рыночных факторов

Параметры, используемые для применения вышеуказанных критериев, (далее – параметры) определяются в зависимости от вида, ликвидности и рыночной цены цифровых финансовых активов, если иное не установлено Правилами, внутренними документами оператора платформы цифровых финансовых активов и оператора торговой платформы цифровых активов, которыми:

1) устанавливается методика расчета параметров, которая содержит следующее:

рыночную цену, спрос, предложение, объем торгов цифровым финансовым активом

;

отклонение цены, спроса, предложения, объема торгов цифровым финансовым активом;

ликвидность цифрового финансового актива;

2) обеспечивается единое применение параметров в отношении всех участников торгов цифровыми финансовыми активами.

6. Не подлежат мониторингу и анализу на предмет выявления действий субъекта рынка цифровых финансовых активов или иных лиц как совершенных в целях манипулирования на рынке цифровых финансовых активов действия соответствующие следующим условиям:

изменение цены цифрового финансового актива сложилось в результате проведения дробления (сплита) по акциям и (или) пересмотра количества акций, являющихся базовым активом данного цифрового финансового актива;

заключение сделок с цифровыми финансовыми активами по цене, сложившейся под влиянием принятого решения уполномоченного органа эмитента этих цифровых финансовых активов об их размещении по новой цене и (или) внесения (внесенных) поправок в условия их выпуска, способных значительно повлиять на цену данных цифровых финансовых активов;

действия, совершенные с цифровыми финансовыми активами, базовыми активами которых выступают деньги.

7. Не являются совершенными с целью манипулирования следующие сделки купли-продажи цифровых финансовых активов, исполнение которых не привело к

существенному изменению количества таких цифровых финансовых активов, находящихся у сторон этих сделок:

1) две сделки одного и того же объема с одними и теми же цифровыми финансовыми активами, вторая из которых заключена в целях исправления технической ошибки, допущенной при заключении первой из данных сделок на рынке цифровых финансовых активов;

2) сделка, условия совершения которой признаны несущественными на основании критериев, определенных внутренними документами операторов платформы цифровых финансовых активов и (или) операторов торговой платформы цифровых активов.

8. Выявление действий субъекта рынка цифровых финансовых активов и иных лиц как совершенных в целях манипулирования на рынке цифровых финансовых активов, осуществляется:

1) уполномоченным органом по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – уполномоченный орган) на основании информации, которая содержится в отчетах операторов платформы цифровых финансовых активов, операторов торговой платформы цифровых активов и профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих операции с цифровыми финансовыми активами, обращениях (заявлениях, жалобах) субъекта рынка цифровых финансовых активов, государственных органов и иных физических и юридических лиц, публикациях средств массовой информации, результатах проверок деятельности субъекта рынка цифровых финансовых активов;

2) структурными подразделениями операторов платформы цифровых финансовых активов и (или) операторов торговой платформы цифровых активов, осуществляющими деятельность по надзору за действиями субъекта рынка цифровых финансовых активов, совершаемыми на платформах операторов цифровых финансовых активов и торговых платформах операторов цифровых активов.

9. При выявлении структурными подразделениями операторов платформы цифровых финансовых активов и (или) операторов торговой платформы цифровых активов, осуществляющими деятельность по надзору за действиями субъекта рынка цифровых финансовых активов, совершаемыми на платформе цифровых финансовых активов и торговой платформе цифровых активов, соответствующими пункту 4 Правил, с учетом положений, предусмотренных пунктами 6 и 7 Правил, отчет о таких действиях направляется в уполномоченный орган в сроки, установленные внутренними документами операторов платформы цифровых финансовых активов и (или) операторов торговой платформы цифровых активов, но не позднее 15 (пятнадцати) рабочих дней со дня, следующего за днем выявления таких действий.

10. Признание действий субъекта рынка цифровых финансовых активов и иных лиц как совершенных в целях манипулирования на рынке цифровых финансовых активов осуществляется уполномоченным органом по итогам рассмотрения заключения

экспертного комитета, осуществляющего рассмотрение вопросов признания действий субъекта рынка ценных бумаг и иных лиц как совершенных в целях манипулирования.

© 2012. РГП на ПХВ «Институт законодательства и правовой информации Республики Казахстан»
Министерства юстиции Республики Казахстан