

Саморегулируемая организация

**НАУФОР**

Национальная ассоциация  
участников фондового рынка

Россия, 109004, Москва, ул. Земляной Вал, д.65, стр. 2  
+7 (495) 787-77-75, 787-77-74  
www.naufor.ru

**ВСЕРОССИЙСКИЙ СОЮЗ  
СТРАХОВЩИКОВ**



Заместителю                      Председателя  
Центрального банка Российской  
Федерации

Чистюхину В.В.

Уважаемый Владимир Викторович!

Национальная ассоциация участников фондового рынка (далее - НАУФОР) и Всероссийский союз страховщиков (далее - ВСС) в рамках обсуждения законопроекта № 1098730-7 («О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части определения объема информации, предоставляемой потребителю – физическому лицу при заключении финансового договора, и об ограничениях на совершение финансовых сделок с или за счет физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами), а также проектов указаний Банка России, регулирующих (устанавливающих) требования к условиям добровольного страхования жизни и структурных финансовых продуктов, считают необходимым выразить совместную позицию по ключевым вопросам вышеуказанных проектов нормативных актов.

НАУФОР и ВСС считают необходимым использовать общий подход к регулированию доступа неквалифицированных инвесторов к инвестиционным финансовым продуктам и с учетом этого предлагают следующее:

1. Структурные финансовые продукты (внебиржевые производные финансовые инструменты, а также облигации, размер дохода по которым зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федерального закона от 31.07.2020 г. № 306-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее - Федеральный закон № 306-ФЗ) и договоры страхования жизни с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика могут предлагаться

неквалифицированным инвесторам без проведения тестирования при условии, что данные финансовые продукты имеют 100 % гарантию возврата вложенных средств по окончании срока такого финансового продукта, простой и понятный базовый актив, от изменения значений которого зависит размер дохода, а также доступный для неквалифицированного инвестора источник информации об изменении значений базового актива.

По мнению НАУФОР и ВСС к базовым активам финансовых продуктов, которые могут предлагаться неквалифицированным инвесторам без тестирования, относятся:

1) ценные бумаги, указанные в п. 2 статьи 3.1. Федерального закона № 306-ФЗ, а именно:

- включенные в котировальные списки биржи ценные бумаги, за исключением облигаций;

- облигации российских эмитентов (за исключением структурных облигаций и облигаций, размер выплат, в том числе процентов, по которым зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федерального закона № 306-ФЗ) при одновременном соблюдении следующих условий:

облигации выпущены в соответствии с законодательством Российской Федерации или правом иностранного государства, являющегося членом Евразийского экономического союза или членом Европейского союза, либо в соответствии с правом Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии при условии, что между таким иностранным государством и Российской Федерацией заключен международный договор об избежании двойного налогообложения;

облигации, их эмитент или лицо, предоставившее обеспечение по облигациям, имеют кредитный рейтинг не ниже установленного Советом директоров Банка России уровня;

- облигации иностранных эмитентов (за исключением субординированных облигаций, облигаций, размер выплат, в том числе процентов, по которым зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федерального закона № 306-ФЗ, а также облигаций, конвертируемых в акции и иные ценные бумаги) при одновременном соблюдении следующих условий:

эмитентом является иностранное государство или иностранная организация с местом учреждения в иностранном государстве, являющимся членом Евразийского

экономического союза или членом Европейского союза, либо с местом учреждения в Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии;

исполнение обязательств по облигациям, эмитентом которых является иностранная организация, обеспечивается или осуществляется за счет юридического лица, созданного в соответствии с законодательством Российской Федерации, которое имеет кредитный рейтинг не ниже установленного Советом директоров Банка России уровня;

- инвестиционные паи открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, биржевых паевых инвестиционных фондов;

- государственные ценные бумаги Российской Федерации;

- не включенные в котировальные списки биржи акции иностранного эмитента или ценных бумаг другого иностранного эмитента, удостоверяющих права в отношении таких акций, при условии, что указанные акции входят в расчет хотя бы одного из иностранных фондовых индексов, перечень которых определен Банком России;

- не включенные в котировальные списки биржи иностранные ценные бумаги, относящиеся в соответствии с личным законом лица, обязанного по ним, к ценным бумагам схем коллективного инвестирования, при условии, что доходность таких ценных бумаг в соответствии с их проспектом (правилами) определяется иностранным фондовым индексом, входящим в перечень, определенный Банком России;

2) финансовые индикаторы, определяемые уполномоченными органами государственной власти, такие как изменение уровня инфляции, изменение значений показателей, составляющих официальную статистическую информацию;

3) товары, допущенные к организованным торгам в России или на иностранной бирже;

4) индексы, отражающие изменение цен на ценные бумаги и товары, допущенные к организованным торгам в Российской Федерации или на иностранной бирже;

5) изменение курса валюты;

6) изменение величины процентных ставок (в том числе ключевой ставки Банка России, RUONIA).

2. Структурные финансовые продукты и договоры страхования жизни с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика не подпадающие под характеристики, изложенные в п. 1 настоящего письма, должны быть доступны неквалифицированным инвесторам, если они соответствуют критериям,

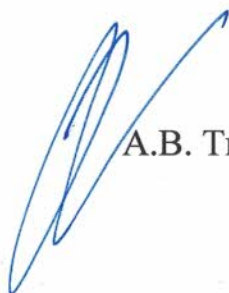
установленным нормативным актом Банка России, и только при условии получения положительного результата тестирования.

3. Иные структурные финансовые продукты и договоры страхования жизни с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика, не соответствующие условиям, изложенным в п. 1 или п. 2 настоящего письма, могут быть отнесены к категории финансовых инструментов, доступных только для квалифицированных инвесторов.

Просим Вас поддержать совместное обсуждение, с участием НАУФОР и ВСС, вышеизложенных предложений.

Президент Национальной ассоциации  
участников фондового рынка

Президент Всероссийского союза  
страховщиков



А.В. Тимофеев



И.Ю. Юргенс