



Критерии  
структурных облигаций,  
доступных для  
Неквалифицированных  
инвесторов

## Достигнуто согласие по критериям (1):

- 1) уровни предельных потерь по  $CO_{HКИ}$ , зависимость уровня предельных потерь от срока обращения  $CO_{HКИ}$ :

Срок обращения $CO_{HКИ}$	Значение уровня предельных потерь
Не более 1 года с даты начала размещения	не более 15% от номинальной стоимости
От 1 года до 2 лет с даты начала размещения	<ul style="list-style-type: none"><li>не более 15% от номинальной стоимости за первый год от даты начала размещения</li><li>7,5% за период обращения, превышающий 1 год</li></ul>
От 2 до 3 лет с даты начала размещения	<ul style="list-style-type: none"><li>не более 22,5% от номинальной стоимости за первый и второй годы от даты начала размещения</li><li>7,5% за период обращения, превышающий 2 года</li></ul>
Более 3 лет с даты начала размещения	не более 30% от номинальной стоимости

## Достигнуто согласие по критериям (2):

- 2) ограничение субъектного состава эмитентов  $CO_{HKI}$  (лицо, поднадзорное Банку России или специализированное финансовое общество),
- 3) доступность  $CO_{HKI}$  только при условии их размещения на биржах,
- 4) принцип «прозрачности» цен (значений) базовых активов, то есть использование в качестве базовых активов для  $CO_{HKI}$  исключительно инструментов:
  - имеющих рыночную котировку на бирже, либо
  - индикатора, в отношении которого любому инвестору доступны без дополнительных затрат правила его расчёта и ежедневные котировки,
  - для индексов – соответствие порядка их расчёта и раскрытия информации по ним принципам IOSCO,
- 5) допустимость выплат по  $CO_{HKI}$  денежными средствами и ценными бумагами.

## Обсуждаются критерии:

Критерий	Предложение НАУФОР
Установление уровня предельных потерь инвесторов	Только для СО <sub>НКИ</sub> , не содержащих в качестве БА кредитный риск 3-их (Контрольных) лиц
Уровень минимального уровня рейтинга Контрольных лиц для СО <sub>НКИ</sub> , содержащих в качестве БА кредитный риск 3-их (Контрольных) лиц	ruBBB+ (Эксперт РА) или BBB+(RU) (АКРА) или эквивалентные им рейтинги международных рейтинговых агентств
Ограничение количества Контрольных лиц для СО <sub>НКИ</sub> в формате N <sup>th</sup> -to-Default	4 Контрольных лица
Право выбора инвесторами способа погашения СО <sub>НКИ</sub> (денежными средствами, либо активами)	Не устанавливать
Порядок определения конкретных числовых значения параметров, от которых зависит сумма дохода, досрочное погашение, выплаты при досрочном погашении	Установить: а) в Решении о выпуске, либо б) решением исполнительного органа эмитента
Уровень «сложности» порядка определения сумм выплат по СО <sub>НКИ</sub>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ не устанавливать критериев по «уровню сложности»</li><li>▪ предоставлять не менее 2-х сценариев владения СО<sub>НКИ</sub></li></ul>
Минимальный номинал СО <sub>НКИ</sub> (до вступления в силу законопроекта)	100,000 руб.