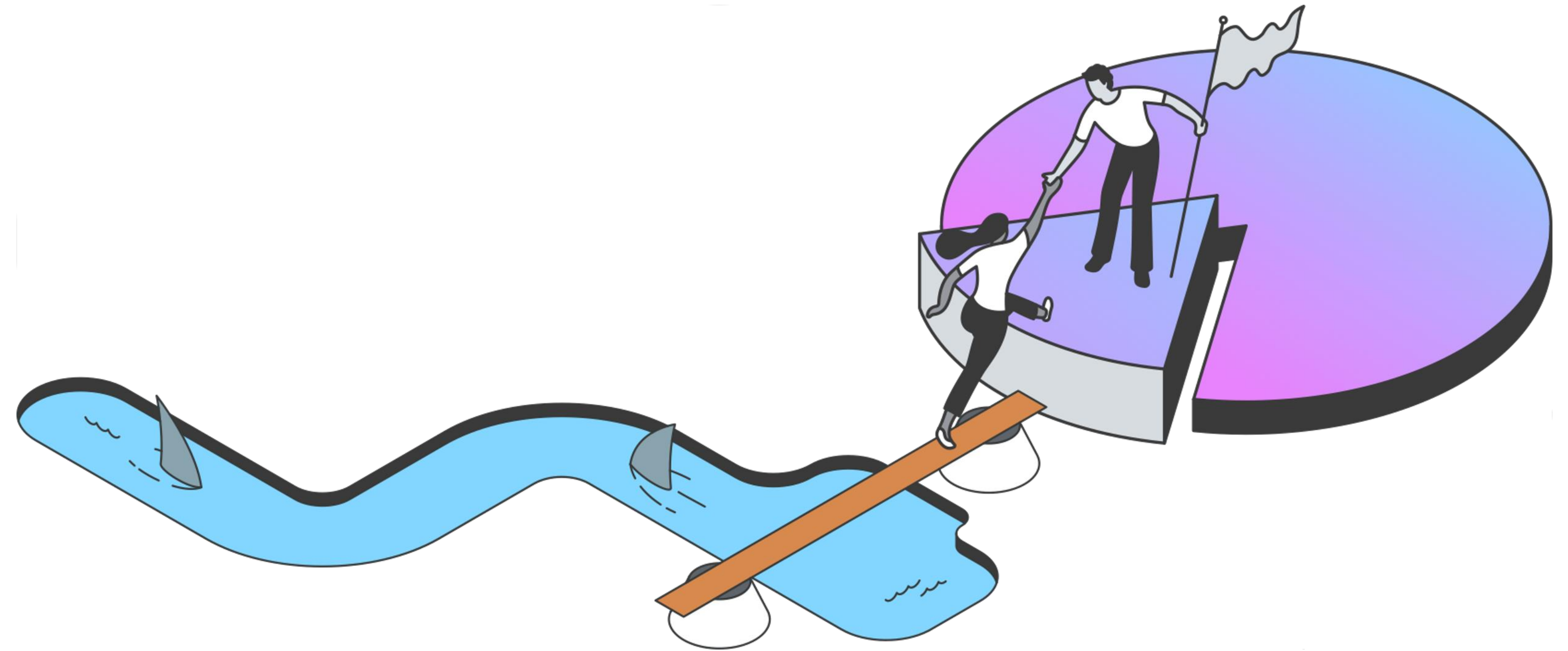



Концепция по совершенствованию защиты розничных инвесторов

2022 год



Банк России

 **24,7 млн человек** имеют брокерские счета

 За последние два года рост **числа квалифицированных инвесторов** **значительно ускорился**. Критерии получения статуса квалифицированного инвестора не менялись более пяти лет

 **Более 5 млн человек имеют на счетах заблокированные активы**

Только акций, принадлежащих физическим лицам, заблокировано на сумму более 320 млрд рублей





Начинающие инвесторы не всегда осознают потенциальный риск торговли с плечом и в итоге не только несут потери, но и остаются с долгами по маржинальным сделкам



По данным 11 крупнейших брокеров, с конца февраля 2022 года задолженность клиентов перед брокерами достигла 2,5 млрд рублей, она имеется по 27,8 тыс. портфелей

Принятые меры позволили снизить объем сделок с наиболее рискованными финансовыми продуктами



В 2020–2021 годах были приняты **меры по защите прав розничных инвесторов:**

- внедрена процедура тестирования инвесторов;
- установлены правила продаж финансовых продуктов;
- ограничено предложение сложных продуктов, в том числе структурных



Предложения по **дальнейшему совершенствованию защиты прав и законных интересов инвесторов** подготовлены с учетом:

- анализа текущих рисков;
- анализа поступающих в Банк России жалоб;
- мониторинга ситуации на российском финансовом рынке



Основные направления реализации Концепции

- 1** Совершенствование подходов к присвоению статуса квалифицированного инвестора
- 2** Исключение особо рискованных инструментов для неквалифицированных инвесторов
- 3** Ограничение рисков маржинальной торговли
- 4** Усиление ответственности финансовых посредников и инвестиционных советников

Корректировка критериев для признания инвестора квалифицированным. Предлагается:

- 1 Увеличить размер требуемого имущества с 6 до 30 млн рублей**
Из стоимости активов вычитаются обязательства перед брокером
- 2 Учитывать ликвидные активы**
(денежные средства; ликвидные ценные бумаги, не являющиеся предметом обременения; требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценного металла; активы, поступившие на счет по сделкам репо)
- 3 Установить требования к документам, подтверждающим наличие активов**
(в том числе срок, в течение которого документы являются действительными)

Корректировка критериев для признания инвестора квалифицированным

- 4** Исключить высшее экономическое образование как самостоятельный критерий
(предусмотреть возможность его использования вместе с другими условиями для снижения требований)
- 5** Рассматривать квалификацию в сфере финансовых рынков только по профессиональным стандартам «Специалист рынка ценных бумаг» или «Специалист по финансовому консультированию»



Исключить из законодательства о рынке ценных бумаг привязку получения статуса квалифицированного инвестора только к определенному инструменту / перечню инструментов

Пересмотр перечня инструментов, доступных неквалифицированным инвесторам

Внести в перечень доступных
исключительно квалифицированным инвесторам:

- 1** **Сделки с иностранными финансовыми инструментами**
- 2** **Сделки со сложными облигациями со структурным доходом**
(за исключением простых структурных продуктов, предусмотренных частью 13 статьи 11 Федерального закона № 192-ФЗ, которые в настоящее время доступны неквалифицированным инвесторам через тестирование)
- 3** **Сделки с внебиржевыми ПФИ,**
за исключением тех, по которым будет обеспечена повышенная надежность (100%-ая защита капитала, простые критерии выплат, надежные базовые активы, выкуп в период охлаждения). При этом доступ будет предоставляться через тестирование




Снижение максимального размера плеча для неквалифицированных розничных инвесторов

Для защиты неквалифицированных инвесторов, совершающих сделки, в результате которых возникают **непокрытые позиции**, предлагается:

- снизить максимальный размер плеча;
- предусмотреть при сделке с плечом обязательное уведомление инвесторов о том, что она совершается с использованием заемных средств

Строго соблюдать процедуру тестирования для допуска к совершению необеспеченных сделок

Совершенствование процедуры тестирования инвесторов

-  **Поэтапно увеличить количество тестовых вопросов (с 8 до 11)**
-  **Учитывать влияние опыта инвестирования / наличия знаний об инструменте на результат тестирования**
-  **Установить фиксированное время прохождения и интервалов между попытками прохождения теста**

Формирование единых электронных реестров квалифицированных инвесторов и неквалифицированных инвесторов, прошедших тестирование



Установить требования по ведению единых реестров:

- инвесторов, которые были **признаны квалифицированными**;
- инвесторов, получивших **доступ к определенным сложным инструментам** через тестирование



Установить **на уровне законодательства**, что ответственность за неправомерное признание инвестора квалифицированным или неправомерный допуск неквалифицированного инвестора к сложным финансовым инструментам несет тот, кто это сделал и внес информацию об этом в реестры

Повышение сохранности активов неквалифицированных инвесторов

При обеспечении брокером **раздельного учета активов** неквалифицированный инвестор может предоставить брокеру право использовать его активы **только после того, как:**

- пройдет специальное **тестирование;**
- получит от брокера уведомление о рисках и затем подаст заявление об их принятии (по аналогии с правом последнего слова после тестирования)



Установить **требования к информированию через мобильные приложения**, а также к **функционированию** дистанционных сервисов обслуживания инвесторов



Расширить **понятие и критерии индивидуальных инвестиционных рекомендаций** для повышения ответственности инвестиционных советников



Банк России