

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

У К А З А Н И Е

«__» _____ 202__ г.

№ _____

г. Москва

**О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения
реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами**

Настоящее Указание на основании пункта 25 статьи 30, пункта 3, подпунктов 1, 3 – 8 пункта 4, абзаца второго пункта 4², пунктов 5, 7 и 12 статьи 51² Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», пункта 1 статьи 53 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» устанавливает:

требования к продолжительности опыта работы физического лица, непосредственно связанного с совершением сделок с финансовыми инструментами, подготовкой индивидуальных инвестиционных рекомендаций, управления рисками, связанными с совершением указанных сделок, в российской и (или) иностранной организации, для признания его квалифицированным инвестором;

количество и объем совершенных физическим лицом сделок с ценными бумагами и (или) заключенных договоров, предусмотренных пунктом 1 статьи 4¹ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами,

учитывающихся для признания его квалифицированным инвестором, а также период, за который указанные сделки и (или) договоры должны быть совершены;

виды ценных бумаг, сделки с которыми учитываются для признания физического лица квалифицированным инвестором, виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, заключение которых учитывается для признания физического лица квалифицированным инвестором;

виды и размер имущества, принадлежащего физическому лицу, порядок расчета такого размера для признания физического лица квалифицированным инвестором;

виды и размер дохода физического лица, период получения такого дохода и порядок расчета его размера для признания физического лица квалифицированным инвестором;

требования к образованию, ученой степени и квалификации физического лица для признания его квалифицированным инвестором;

перечень сертификатов (аттестатов) для признания физического лица квалифицированным инвестором;

требования к образованию или ученой степени, в зависимости от наличия (отсутствия) которых различаются количество и объем совершенных физическим лицом сделок с ценными бумагами, заключенных договоров, предусмотренных пунктом 1 статьи 4¹ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», заключенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, продолжительность опыта работы физического лица, размер имущества или дохода физического лица для признания его квалифицированным инвестором;

перечень видов сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в отношении которых может быть получено подтверждение наличия у физического лица знаний для целей подпунктов 4 и 5 пункта 4 статьи 51² Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

порядок признания физических и юридических лиц по их заявлению квалифицированными инвесторами, в том числе требования к раскрытию профессиональными участниками рынка ценных бумаг, управляющими компаниями паевого инвестиционного фонда документа, содержащего порядок принятия решения о признании физических и юридических лиц квалифицированными инвесторами;

размер собственного капитала юридического лица для признания его квалифицированным инвестором;

количество, объем и срок совершенных юридическим лицом сделок с ценными бумагами и заключенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, учитывающихся для признания его квалифицированным инвестором;

размер и период исчисления выручки юридического лица для признания его квалифицированным инвестором;

размер суммы активов юридического лица для признания его квалифицированным инвестором;

требования к документам, подтверждающим соответствие лица требованиям для признания его квалифицированным инвестором;

порядок ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами.

Глава 1. Общие положения

1.1. Физическое или юридическое лицо (далее при совместном упоминании – лицо), отвечающее требованиям, установленным Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг») и настоящим Указанием, может быть признано квалифицированным инвестором по его заявлению в порядке, установленном настоящим Указанием.

1.2. Лицо, которое в соответствии с федеральным законом осуществляет признание лица квалифицированным инвестором, разрабатывает и утверждает с учетом требований настоящего Указания документ, содержащий порядок принятия

решения о признании лица квалифицированным инвестором (далее – внутренний порядок признания квалифицированным инвестором), в том числе:

требования для признания лица квалифицированным инвестором в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и настоящим Указанием;

порядок и способ представления лицом, обращающимся с просьбой о признании его квалифицированным инвестором, заявления с просьбой о признании его квалифицированным инвестором;

перечень представляемых лицом документов, подтверждающих его соответствие требованиям для признания лица квалифицированным инвестором, а также порядок и способ их представления;

порядок проверки соответствия лица требованиям для признания его квалифицированным инвестором, а также сроки осуществления данной проверки;

перечень случаев, при которых лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, запрашивает у лица дополнительные документы, подтверждающие его соответствие требованиям для признания квалифицированным инвестором;

процедуру подтверждения квалифицированным инвестором соблюдения требований для признания квалифицированным инвестором, если такое подтверждение предусмотрено Федеральным законом «О рынке ценных бумаг»;

срок принятия решения о признании или об отказе в признании лица квалифицированным инвестором, а также порядок уведомления указанного лица о принятом решении;

порядок ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами (далее - реестр), в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и настоящим Указанием, перечень информации, включаемой в реестр, порядок и сроки уведомления лица о внесении в реестр изменений, связанных с исключением лица из реестра, а также порядок и срок предоставления лицу выписки из реестра.

1.3. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, раскрывает внутренний порядок признания квалифицированным инвестором на своем сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

1.4. Внутренний порядок признания квалифицированным инвестором, разработанный и утвержденный лицом, не являющимся форекс-дилером, должен предусматривать, что при признании физического лица квалифицированным инвестором на основании его соответствия требованию, предусмотренному подпунктом 2.1.3 пункта 2.1 настоящего Указания, в том числе при признании лица квалифицированным инвестором в соответствии с пунктом 12¹ статьи 51² Федерального закона «О рынке ценных бумаг», договоры, предусмотренные пунктом 1 статьи 4¹ Федерального закона «О рынке ценных бумаг», лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, не учитываются.

Глава 2. Требования, которым должно соответствовать лицо для признания его квалифицированным инвестором

2.1. Физическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором, если оно отвечает любому из следующих требований.

2.1.1. Имеет опыт работы в российской и (или) иностранной организации не менее двух лет, если такая организация (организации) является (являются) квалифицированным инвестором в соответствии с пунктом 2 статьи 51² Федерального закона «О рынке ценных бумаг», или не менее трех лет в иных случаях;

2.1.2. Имеет опыт работы в должности, при назначении (избрании) на которую в соответствии с федеральными законами требовалось согласование Банка России.

2.1.3. Совершало сделки с ценными бумагами, указанными в пункте 2.5 настоящего Указания, и (или) заключало договоры, предусмотренные пунктом 1 статьи 4¹ Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и (или) заключало договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, указанные в пункте 2.5 настоящего Указания, за последние четыре полных квартала, предшествующие

кварталу, в котором физическим лицом подано заявление о признании его квалифицированным инвестором, в среднем не реже 10 раз в квартал, но не реже одного раза в месяц. При этом совокупная цена таких сделок (договоров) должна составлять не менее 6 миллионов рублей, а при наличии у физического лица образования или ученой степени, предусмотренных пунктом 2.4 настоящего Указания, – не менее 4 миллионов рублей.

2.1.4. Размер имущества, принадлежащего физическому лицу, составляет не менее 12 миллионов рублей (с 1 января 2026 года – не менее 24 миллионов рублей), а при наличии у физического лица образования или ученой степени, предусмотренных пунктом 2.4 настоящего Указания, или подтверждении брокером, управляющим, форекс-дилером, дилером, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда наличия у физического лица знаний, полученного в порядке, установленном соответствующим базовым стандартом защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, разработанным, согласованным и утвержденным в соответствии с требованиями Федерального закона от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», – не менее 6 миллионов рублей (с 1 января 2026 года – не менее 12 миллионов рублей).

2.1.5. Средний размер дохода физического лица за два года, предшествующие году, в котором физическое лицо подало заявление о признании его квалифицированным инвестором, составляет не менее 20 миллионов рублей в год, а при наличии у физического лица образования или ученой степени, предусмотренных пунктом 2.4 настоящего Указания, или подтверждении брокером, управляющим, форекс-дилером, дилером, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда наличия у физического лица знаний, полученного в порядке, установленном соответствующим базовым стандартом защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, разработанным,

согласованным и утвержденным в соответствии с требованиями Федерального закона от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», – не менее 6 миллионов рублей в год.

2.1.6. Имеет квалификацию в сфере финансовых рынков по профессиональным стандартам «Специалист рынка ценных бумаг»¹ (регистрационный номер 432) или «Специалист по финансовому консультированию»² (регистрационный номер 439), подтвержденную свидетельством о квалификации, выданным в соответствии с частью 4 статьи 4 Федерального закона от 3 июля 2016 года № 238-ФЗ «О независимой оценке квалификации».

2.1.7. Имеет не менее одного из следующих международных сертификатов: сертификат «Chartered Financial Analyst (CFA)», сертификат «Certified International Investment Analyst (CIIA)», сертификат «Financial Risk Manager (FRM)».

2.1.8 Имеет высшее образование по специальности по программе специалитета «Финансы и кредит» или направлениям подготовки высшего образования по программам магистратуры «Финансы и кредит» или «Финансы», полученное с учетом требований пункта 2.13 настоящего Указания, либо имеет предусмотренную государственной системой научной аттестации ученую степень кандидата или доктора экономических наук по научным специальностям «Финансы, денежное обращение и кредит» или «Финансы».

2.2. Юридическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором, если оно является коммерческой организацией и отвечает любому из следующих требований.

2.2.1. Имеет собственный капитал не менее 200 миллионов рублей.

¹ Утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 23 марта 2015 года № 184н «Об утверждении профессионального стандарта «Специалист рынка ценных бумаг» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 3 апреля 2015 года, регистрационный № 36712).

² Утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 года № 167н «Об утверждении профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 9 апреля 2015 года, регистрационный № 36805).

2.2.2. Совершало сделки с ценными бумагами и (или) заключало договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, за последние четыре полных квартала, предшествующие кварталу, в котором юридическое лицо подало заявление о признании его квалифицированным инвестором, в среднем не реже пяти раз в квартал, но не реже одного раза в месяц. При этом совокупная цена таких сделок (договоров) должна составлять не менее 50 миллионов рублей.

2.2.3. Имеет выручку, определяемую по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности за последний заверченный отчетный год не менее 2 миллиардов рублей. Под заверченным отчетным годом следует понимать отчетный год, в отношении которого истек установленный срок представления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности или годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за который составлена до истечения установленного срока ее представления.

2.2.4. Имеет сумму активов по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности за последний заверченный отчетный год в размере не менее 2 миллиардов рублей.

2.3. При определении необходимого опыта работы в предусмотренном подпунктом 2.1.1 пункта 2.1 настоящего Указания случае учитывается опыт работы в одной или нескольких (двух и более) организациях, непосредственно связанный с совершением сделок с финансовыми инструментами, подготовкой индивидуальных инвестиционных рекомендаций, управления рисками, связанными с совершением указанных сделок, в течение пяти лет, предшествующих дате подачи заявления о признании квалифицированным инвестором.

2.4. Для целей, предусмотренных подпунктами 2.1.3 – 2.1.5 пункта 2.1 настоящего Указания, учитывается наличие у физического лица высшего образования, полученного с учетом требований пункта 2.13 настоящего Указания, по специальностям по программам специалитета «Теоретическая экономика», или «Экономическая теория», или «Математические методы и исследование операций в экономике», или «Мировая экономика», или направлению подготовки высшего образования по программе магистратуры «Экономика», либо наличие предусмотренной государственной системой научной аттестации ученой степени

кандидата или доктора экономических наук по научным специальностям «Политическая экономия», или «Экономическая теория», или «Математические, статистические, инструментальные методы в экономике», или «Региональная и отраслевая экономика», или «Мировая экономика».

2.5. Для целей, предусмотренных подпунктом 2.1.3 пункта 2.1 и подпунктом 2.2.2 пункта 2.2 настоящего Указания, учитываются следующие финансовые инструменты:

государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги;

акции и облигации российских эмитентов;

государственные ценные бумаги иностранных государств;

акции и облигации иностранных эмитентов;

российские депозитарные расписки и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги;

инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов и паи (акции) иностранных инвестиционных фондов;

ипотечные сертификаты участия;

закрываемые на организованных торгах договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами.

2.6. Совокупная цена по сделкам с финансовыми инструментами в случаях, предусмотренных подпунктом 2.1.3 пункта 2.1 и подпунктом 2.2.2 пункта 2.2 настоящего Указания, определяется как сумма:

цен договоров с ценными бумагами (договоров купли-продажи, договоров займа), а по договорам репо - цен первых частей и

цен договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

2.7. Для целей, предусмотренных подпунктом 2.1.4 пункта 2.1 настоящего Указания, учитывается только следующее имущество, в отношении которого не установлено обременение и (или) ограничение в распоряжении:

2.7.1. денежные средства, в том числе переданные физическим лицом брокеру и (или) в доверительное управление или переданные физическому лицу по договору

репо, находящиеся на счетах (за исключением номинальных счетов и счетов эскроу), и (или) во вкладах (депозитах), открытых в кредитных организациях в соответствии с нормативными актами Банка России, и (или) в иностранных банках, с местом учреждения в государствах, указанных в подпунктах 1 и 2 пункта 2 статьи 51¹ Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и суммы начисленных процентов;

2.7.2. денежные средства, эквивалентные стоимости драгоценного металла, находящегося на банковском вкладе в драгоценных металлах и (или) банковском счете в драгоценных металлах, открытых физическому лицу в кредитных организациях в соответствии с нормативными актами Банка России, и (или) в иностранных банках, с местом учреждения в государствах, указанных в подпунктах 1 и 2 пункта 2 статьи 51¹ Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;

2.7.3. следующие ценные бумаги, в том числе переданные физическим лицом в доверительное управление или переданные физическому лицу по договору репо:

ценные бумаги, в отношении которых принято решение о включении в котировальные списки на биржах Российской Федерации и биржах, включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51¹ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;

инвестиционные паи открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов.

2.8. Стоимость ценных бумаг, указанных в подпункте 2.7.3 пункта 2.7 настоящего Указания, для целей определения размера имущества в случае, указанном в подпункте 2.1.4 пункта 2.1 настоящего Указания, определяется на день проведения расчета для целей принятия решения о признании физического лица квалифицированным инвестором как сумма их стоимости, определяемой с учетом следующих положений:

стоимость ценных бумаг (за исключением инвестиционных паев и ипотечных сертификатов участия) определяется исходя из рыночной цены, определенной в соответствии с Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной

цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденным приказом ФСФР России от 9 ноября 2010 года № 10-65/пз-н «Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации»³, а при невозможности определения рыночной цены - из цены их приобретения (для облигаций - цены приобретения и накопленного купонного дохода);

стоимостью инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов признается их расчетная стоимость на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения их стоимости;

стоимостью паев (акций) иностранных инвестиционных фондов признается их расчетная стоимость на последнюю дату их определения, предшествующую дате определения их стоимости, рассчитанной в соответствии с личным законом такого фонда на основе стоимости его чистых активов в расчете на один пай (акцию), а если на расчетную дату расчетная стоимость отсутствует, оценочная стоимость паев (акций) иностранных инвестиционных фондов определяется исходя из цены закрытия рынка на расчетную дату по итогам торгов на иностранной фондовой бирже;

стоимостью ипотечных сертификатов участия признается их оценочная стоимость на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения их стоимости, путем деления размера ипотечного покрытия, долю в праве общей долевой собственности на которое удостоверяет ипотечный сертификат участия, на количество выданных ипотечных сертификатов.

2.9. При определении размера денежных средств, указанных в подпункте 2.7.2 пункта 2.7 настоящего Указания, стоимость драгоценного металла определяется по учетной цене, установленной Банком России в порядке, предусмотренном Указанием

³ Зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 29 ноября 2010 года регистрационный № 19062, с изменениями, внесенными приказом ФСФР России от 14 июня 2012 года № 12-42/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 16 июля 2012 года регистрационный № 24917).

Банка России от 10 июля 2024 года № 6799-У «О перечне и видах драгоценных металлов, в отношении которых устанавливаются учетные цены, и порядке установления учетных цен на драгоценные металлы».

2.10. При определении среднего размера дохода в предусмотренном подпунктом 2.1.5 пункта 2.1 настоящего Указания случае в расчет включаются все виды доходов физического лица в денежной форме, учитываемые при определении налоговой базы по налогу на доходы физических лиц в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах, без учета полученных физическим лицом налоговых вычетов. При этом в расчет среднего размера дохода не включаются доходы, облагаемые налогом на доходы физических лиц, полученные физическим лицом от продажи объектов недвижимого имущества.

2.11. Собственный капитал российского юридического лица, предусмотренный подпунктом 2.2.1 пункта 2.2 настоящего Указания, определяется путем вычитания из суммы по III разделу бухгалтерского баланса суммы акций (долей паев), выкупленных у участников (учредителей), и вычитания суммы задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный (складочный) капитал. Собственный капитал иностранного юридического лица определяется как стоимость его чистых активов, расчет которых подтверждается аудитором.

Собственный капитал иностранного юридического лица, а также иные показатели, предусмотренные подпунктом 2.1.3 пункта 2.1, подпунктами 2.2.2 - 2.2.4 пункта 2.2, пунктом 2.7 настоящего Указания, выраженные в иностранной валюте, определяются исходя из курса иностранной валюты, установленного Центральным банком Российской Федерации на момент расчета соответствующего показателя, а в случае отсутствия такого курса - по кросс-курсу соответствующей валюты, рассчитанному исходя из курсов иностранных валют, установленных Центральным банком Российской Федерации.

2.12. Для целей подпунктов 2.1.4 и 2.1.5 пункта 2.1 настоящего Указания подтверждение наличия у физического лица знаний может быть получено в

отношении инвестиционных паев закрытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

2.13. Для целей подпункта 2.1.8 пункта 2.1, пункта 2.4 настоящего Указания учитывается образование, полученное в образовательных организациях высшего образования, которые в соответствии с Федеральным законом от 29 декабря 2012 года № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации» вправе разрабатывать и утверждать самостоятельно образовательные стандарты по программам специалитета и программам магистратуры, либо в научных организациях и образовательных организациях высшего образования, предусмотренных абзацем первым пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 года № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике».

Глава 3. Порядок признания лица квалифицированным инвестором

3.1. Лицо, обращающееся с просьбой о признании его квалифицированным инвестором, представляет лицу, осуществляющему признание квалифицированным инвестором, заявление с просьбой о признании обратившегося лица квалифицированным инвестором и документы, подтверждающие его соответствие требованиям, установленным Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и настоящим Указанием для признания лица квалифицированным инвестором (далее – требования), в порядке, предусмотренном настоящим Указанием и внутренним порядком признания квалифицированным инвестором.

Способ представления (в том числе в электронном виде или на бумажном носителе) лицом, обращающимся с просьбой о признании его квалифицированным инвестором, заявления с просьбой о признании его квалифицированным инвестором и документов, подтверждающих его соответствие требованиям, устанавливает лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, во внутреннем порядке признания квалифицированным инвестором.

3.2. Заявление лица с просьбой о признании его квалифицированным инвестором должно содержать в том числе:

перечень видов сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов, в отношении которых физическое лицо обращается с просьбой о признании квалифицированным инвестором на основании соответствия требованиям, указанным в подпунктах 2.1.4 и (или) 2.1.5 пункта 2.1 настоящего Указания, при подтверждении брокером, управляющим, форекс-дилером, дилером, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда наличия у физического лица знаний, полученном в порядке, установленном соответствующим базовым стандартом защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, разработанным, согласованным и утвержденным в соответствии с требованиями Федерального закона от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»;

указание на то, что заявитель осведомлен о повышенных рисках финансовых потерь, в том числе превышающих сумму инвестиций, и неполучения ожидаемых доходов от инвестиций, об ограничениях, установленных законодательством Российской Федерации в отношении сделок, ценных бумаг, иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

3.3. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, обязано в порядке и сроки, предусмотренные внутренним порядком признания квалифицированным инвестором, провести проверку представленных заявителем документов на предмет соответствия заявителя требованиям для признания квалифицированным инвестором.

Документ, представляемый лицом, обращающимся с просьбой о признании его квалифицированным инвестором, подтверждающий его соответствие требованиям, должен быть подписан лицом, составившим или выдавшим данный документ, собственноручной подписью, или электронной подписью, действительной на момент

подписания электронного документа, или иным аналогом собственноручной подписи.

Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, в случаях, предусмотренных внутренним порядком признания квалифицированным инвестором, запрашивает у заявителя дополнительные документы, подтверждающие его соответствие требованиям, соблюдение которых необходимо для признания лица квалифицированным инвестором. В этом случае течение срока, предусмотренного абзацем первым настоящего пункта, приостанавливается со дня направления запроса до дня представления заявителем запрашиваемых документов.

3.4. Документы, подтверждающие соответствие физического лица требованию, предусмотренному подпунктом 2.1.4 пункта 2.1 настоящего Указания, должны содержать сведения о размере имущества по состоянию на дату не позднее семи рабочих дней до даты представления лицу, осуществляющему признание квалифицированным инвестором, заявления физического лица с просьбой о признании его квалифицированным инвестором.

3.5. Расчет размера дохода физического лица, указанного в подпункте 2.1.5 пункта 2.1 настоящего Указания, осуществляется на основании данных о размере дохода, указанных в выданных налоговыми агентами в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах физическому лицу справках о полученных физическим лицом доходах и удержанных суммах налога и (или) указанных в налоговой декларации по налогу на доходы физических лиц, представленной физическим лицом в налоговый орган (с отметкой налогового органа о принятии декларации к рассмотрению).

3.6. Свидетельство о квалификации, указанное в подпункте 2.1.6 пункта 2.1 настоящего Указания, учитывается для целей признания физического лица квалифицированным инвестором только в случае, если срок действия такого свидетельства не истек на момент представления лицу, осуществляющему признание квалифицированным инвестором, заявления физического лица с просьбой о признании его квалифицированным инвестором.

3.7. Решение о признании лица квалифицированным инвестором, за исключением случая, предусмотренного абзацем вторым настоящего пункта, должно содержать указание на то, что лицо признано квалифицированным инвестором в отношении всех видов сделок, ценных бумаг и иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

В случае если физическое лицо обратилось с просьбой о признании квалифицированным инвестором на основании соответствия требованиям, указанным в подпунктах 2.1.4 и (или) 2.1.5 пункта 2.1 настоящего Указания, при подтверждении брокером, управляющим, форекс-дилером, дилером, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда наличия у такого физического лица знаний, полученном в порядке, установленном соответствующим базовым стандартом защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, разработанным, согласованным и утвержденным в соответствии с требованиями Федерального закона от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», решение о признании лица квалифицированным инвестором должно содержать указание, в отношении каких отдельных видов сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов данное лицо признано квалифицированным инвестором.

3.8. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, направляет заявителю в порядке, предусмотренном внутренним порядком признания квалифицированным инвестором, уведомление, содержащее в зависимости от принятого решения следующие сведения:

в случае принятия решения о признании лица квалифицированным инвестором – сведения о дате принятия такого решения и дате признания лица квалифицированным инвестором, а в случае, указанном в абзаце втором пункта 3.7 настоящего Указания, – также о том, в отношении каких видов сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов данное лицо признано квалифицированным инвестором;

в случае принятия решения об отказе в признании лица квалифицированным инвестором - причину такого отказа.

3.9. Лицо признается квалифицированным инвестором с момента внесения записи о его включении в реестр лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором.

3.10. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, обязано требовать от юридического лица, признанного квалифицированным инвестором, подтверждения соблюдения требований, соответствие которым необходимо для признания лица квалифицированным инвестором, и осуществлять проверку соблюдения указанных требований. Такая проверка должна осуществляться в сроки, установленные договором, но не реже одного раза в год.

3.11. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, принимает решение об исключении лица, признанного им квалифицированным инвестором, из реестра в случае несоблюдения им требований для признания лица квалифицированным инвестором.

Глава 4. Порядок ведения реестра

4.1. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, обязано вести реестр в электронном виде в порядке, установленном настоящим Указанием и внутренним порядком признания квалифицированным инвестором.

4.2. Включение лица в реестр осуществляется не позднее следующего рабочего дня со дня принятия решения о признании лица квалифицированным инвестором.

4.3. В реестре должна содержаться следующая информация о квалифицированном инвесторе:

полное и сокращенное фирменное наименование - для юридических лиц;
фамилия, имя, отчество (последнее при наличии) - для физических лиц;

адрес юридического лица или адрес места жительства или места пребывания физического лица;

идентификационный номер налогоплательщика или код иностранной организации, присвоенный налоговым органом, - для юридического лица; реквизиты документа, удостоверяющего личность, - для физического лица;

дата принятия решения о признании лица квалифицированным инвестором;

дата внесения записи о лице в реестр;

виды сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов, в отношении которых данное лицо признано квалифицированным инвестором, в случае, предусмотренном в абзаце втором пункта 3.7 настоящего Указания;

дата исключения лица из реестра;

причина исключения лица из реестра.

Реестр помимо информации, предусмотренной в настоящем пункте, может включать иную информацию, предусмотренную внутренним порядком признания квалифицированным инвестором.

4.4. В случае обращения лица, признанного квалифицированным инвестором, с заявлением об исключении его из реестра к лицу, признавшему данное лицо квалифицированным инвестором, (далее - заявление об исключении из реестра), лицо, признанное квалифицированным инвестором, исключается из реестра. Соответствующие изменения в реестр вносятся не позднее следующего рабочего дня со дня получения заявления об исключении из реестра (если иное не предусмотрено настоящим пунктом), а если сделки, совершенные за счет квалифицированного инвестора, подавшего заявление об исключении из реестра, не исполнены до момента получения указанного заявления, - не позднее следующего рабочего дня со дня исполнения последней совершенной сделки.

Если заявки квалифицированного инвестора, подавшего заявление об исключении из реестра, на приобретение инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, предназначенных для квалифицированных инвесторов, не исполнены, соответствующие изменения в реестр вносятся не позднее следующего рабочего дня со дня внесения соответствующей записи по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев или возникновения обстоятельства, однозначно

свидетельствующего о невозможности выдачи инвестиционных паев лицу, подавшему такие заявки. С момента получения заявления об исключении из реестра лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, не вправе за счет квалифицированного инвестора заключать сделки с ценными бумагами (за исключением случаев, предусмотренных настоящим пунктом) и (или) заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, в отношении которых лицо обратилось с заявлением об исключении из реестра.

4.5. Внесение изменений в реестр осуществляется по заявлению квалифицированного инвестора, в том числе по заявлению об исключении из реестра. Внесение изменений в реестр, связанных с исключением лица не по его заявлению из реестра, осуществляется в случае принятия лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, решения об исключении из реестра, в том числе если юридическое лицо не подтвердило в сроки, установленные договором, соблюдение требований, соответствие которым необходимо для признания лица квалифицированным инвестором.

В случае смерти или объявления умершим физического лица, признанного квалифицированным инвестором, прекращения деятельности юридического лица, признанного квалифицированным инвестором, в результате ликвидации или реорганизации, лицо, осуществившее такое признание, принимает решение об исключении указанных лиц из реестра.

Истечение срока действия свидетельства о квалификации, указанного в подпункте 2.1.6 пункта 2.1 настоящего Указания, после представления лицу, осуществляющему признание квалифицированным инвестором, заявления физического лица с просьбой о признании его квалифицированным инвестором, не является основанием для принятия решения об исключении такого физического лица из реестра.

Внесение в реестр изменений, связанных с исключением лица из реестра, производится лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, не позднее дня, следующего за днем получения соответствующего заявления

квалифицированного инвестора или принятия решения об исключении из реестра. О внесении указанных изменений в реестр соответствующее лицо должно быть уведомлено в порядке и сроки, предусмотренные внутренним порядком признания квалифицированным инвестором, за исключением случая внесения изменений в реестр на основании решения, указанного в абзаце втором настоящего пункта.

4.6. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, в сроки, установленные внутренним порядком признания квалифицированным инвестором, обязано предоставить лицу по его запросу выписку из реестра, содержащую информацию в отношении такого лица, указанную в пункте 4.3 настоящего Указания. Способ предоставления выписки (в том числе в электронном виде или на бумажном носителе) определяется лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, во внутреннем порядке признания квалифицированным инвестором.

Глава 5. Заключительные положения

5.1. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и на основании решения Совета директоров Банка России от ____ № ПСД-__ вступает в силу с 23 мая 2025 года.

5.2. Лица, осуществляющие признание квалифицированным инвестором, в течение трех месяцев со дня вступления в силу настоящего Указания обязаны привести свои внутренние документы в соответствие с требованиями настоящего Указания.

5.3. Со дня вступления в силу настоящего Указания признать утратившими силу: Указание Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами»⁴;

⁴ Зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 28 мая 2015 года, регистрационный № 37415.

Указание Банка России от 17 сентября 2021 года № 5933-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-У»⁵;

Указание Банка России от 5 ноября 2024 года № 6926-У «О внесении изменения в пункт 2.1 Указания Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами»⁶.

Председатель Центрального банка
Российской Федерации
Э.С.НАБИУЛЛИНА

⁵ Зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 21 октября 2021 года, регистрационный № 65522.

⁶ Зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 24 января 2025 года, регистрационный номер 81024.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к проекту указания Банка России «О признании лиц
квалифицированными инвесторами и порядке ведения
реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами»

Банк России разработал проект указания Банка России «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами» (далее – Проект) на основании компетенции, установленной пунктом 25 статьи 30, пунктом 3, подпунктами 1, 3–8 пункта 4, абзацем вторым пункта 4², пунктами 5, 7 и 12 статьи 51² Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон № 39-ФЗ)¹, пунктом 1 статьи 53 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

Целью издания Проекта выступает реализация компетенции Банка России по установлению регулирования в области признания лиц квалифицированными инвесторами в соответствии с Федеральным законом № 39-ФЗ с учётом изменений, внесенных в него Федеральным законом № 390-ФЗ и вступающих в силу с 23.05.2025.

В связи с изданием Проекта будет решена задача установления нормативным актом Банка России критериев, конкретизирующих установленные Федеральным законом № 39-ФЗ (в редакции Федерального закона № 390-ФЗ) требования для получения физическим лицом статуса квалифицированного инвестора, а также задачи установления порядка признания лица квалифицированным инвестором и порядка ведения реестра квалифицированных инвесторов, в том числе с учетом практики применения Указания Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц,

¹ С изменениями, внесенными Федеральным законом от 23.11.2024 № 390-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Федеральный закон № 390-ФЗ).

признанных квалифицированными инвесторами» (далее – Указание Банка России № 3629-У).

Проектом конкретизируются установленные Федеральным законом № 39-ФЗ (в редакции Федерального закона № 390-ФЗ) требования, которым должны соответствовать физические и юридические лица для признания их квалифицированными инвесторами, устанавливается порядок признания лица квалифицированным инвестором и порядок ведения реестра квалифицированных инвесторов. Действие проекта распространяется на участников правоотношений по поводу признания физических и юридических лиц квалифицированными инвесторами. В связи с изданием Проекта подлежит признанию утратившим силу Указание Банка России № 3629-У.

Основные новеллы, предусмотренные Проектом:

1) Проектом предусмотрено, что физическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором, если оно имеет высшее образование по специальности по программе специалитета «Финансы и кредит» или направлениям подготовки высшего образования по программам магистратуры «Финансы и кредит» или «Финансы», либо имеет ученую степень кандидата или доктора экономических наук по научным специальностям «Финансы, денежное обращение и кредит» или «Финансы».

Проектом также предусмотрено, что наличие у физического лица высшего образования по специальностям по программам специалитета «Теоретическая экономика», или «Экономическая теория», или «Математические методы и исследование операций в экономике», или «Мировая экономика», или направлению подготовки высшего образования по программе магистратуры «Экономика», либо наличие ученой степени кандидата или доктора экономических наук по научным специальностям «Политическая экономия», или «Экономическая теория», или «Математические, статистические, инструментальные методы в экономике», или «Региональная и отраслевая экономика», или «Мировая

экономика» учитывается при комбинировании образовательного критерия или критерия ученой степени с критерием опыта совершения сделок (заключения договоров), критерием дохода или имущественным критерием.

В соответствии с Проектом для целей применения образовательного критерия учитывается образование, полученные в образовательных организациях высшего образования, которые в соответствии с Федеральным законом от 29 декабря 2012 года № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации» вправе разрабатывать и утверждать самостоятельно образовательные стандарты по программам специалитета и программам магистратуры, либо в научных организациях и образовательных организациях высшего образования, предусмотренных абзацем первым пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 года № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике». Таким образом, образовательный критерий предполагает получение образования в организациях, правовой статус которых свидетельствует о достижении ими высоких результатов в образовательной и (или) научной деятельности.

2) Проектом конкретизированы параметры критерия дохода: физическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором, если средний размер его дохода за два года, предшествующие году, в котором физическое лицо подало заявление о признании его квалифицированным инвестором, составляет не менее 20 миллионов рублей в год. Минимально необходимый средний размер годового дохода в комбинации с образовательным критерием, критерием ученой степени или при подтверждении наличия у физического лица знаний (далее – усложненное тестирование) составит 6 млн руб.

Проект предусматривает включение в расчет всех видов доходов физического лица в денежной форме, учитываемых при определении налоговой базы по налогу на доходы физических лиц (далее – НДФЛ), без учета полученных физическим лицом налоговых вычетов. В расчет не включаются доходы, облагаемые налогом на доходы физических лиц,

полученные физическим лицом от продажи объектов недвижимого имущества.

Согласно Проекту расчет размера дохода осуществляется на основании данных, указанных в выданных налоговыми агентами справках о полученных физическим лицом доходах и удержанных суммах налога и (или) указанных в налоговой декларации по НДФЛ.

Параметры критерия дохода установлены в том числе с учетом фиксируемого устойчивого роста денежных доходов населения и направлены на минимизацию рисков признания физического лица квалифицированным инвестором при единичном поступлении в его распоряжение значительных денежных сумм, существенно искажающем среднюю динамику получаемого таким лицом дохода.

3) Уточняется регулирование в части критерия наличия квалификации у физического лица. Проектом предусмотрено, что физическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором, если оно имеет квалификацию в сфере финансовых рынков по профессиональным стандартам «Специалист рынка ценных бумаг» или «Специалист по финансовому консультированию», подтвержденную свидетельством о квалификации, выданным в соответствии с частью 4 статьи 4 Федерального закона от 3 июля 2016 года № 238-ФЗ «О независимой оценке квалификации». При этом такое свидетельство учитывается только в случае, если срок его действия не истек на момент представления соответствующего заявления физического лица.

4) По опыту совершения сделок (заключения договоров) требования, предусмотренные Указанием Банка России № 3629-У не меняются, но при комбинировании с образовательным критерием или критерием ученой степени Проектом предусмотрено понижение требований к минимальной совокупной цене сделок (договоров) с 6 до 4 млн руб.

5) Размер имущественного критерия как самостоятельного предлагается установить на уровне 12 млн рублей с даты вступления в силу Проекта, а с 01.01.2026 – 24 млн рублей, что соответствует подходу, предусмотренному

Указанием Банка России от 05.11.2024 № 6926-У «О внесении изменения в пункт 2.1 Указания Банка России от 29 апреля 2015 года № 3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами». Имущественный критерий в комбинации с образовательным критерием, критерием ученой степени или усложненным тестированием предлагается установить на уровне 6 млн руб. с даты вступления в силу Проекта и 12 млн руб. с 01.01.2026, то есть в размере, в два раза меньшем по сравнению со значением имущественного критерия как самостоятельного.

Проектом уточнены положения регулирования в части видов и порядка определения размера имущества, которое учитывается для целей применения имущественного критерия. Проектом также предусмотрено, что документы, подтверждающие соответствие физического лица указанному критерию, должны содержать сведения о размере имущества по состоянию на дату не позднее семи рабочих дней до даты представления признающему лицу заявления физического лица с просьбой о признании его квалифицированным инвестором.

6) Установлено, что усложненное тестирование для целей комбинирования с имущественным критерием или критерием дохода может проводиться в отношении инвестиционных паев закрытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

7) С учетом положений Федерального закона № 39-ФЗ (в редакции Федерального закона № 390-ФЗ), а также практики применения Указания Банка России № 3629-У Проектом внесены отдельные изменения в порядок признания лица квалифицированным инвестором (в части формы и содержания заявления с просьбой о таком признании, содержания решения о признании лица квалифицированным инвестором и уведомления заявителя о принятом решении), а также в порядок ведения реестра квалифицированных инвесторов.

Указание подлежит официальному опубликованию, срок его вступления в силу планируется установить с 23.05.2025.

Структурным подразделением Банка России, ответственным за разработку Проекта, является Служба по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг.

Предложения и замечания к Проекту, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются по адресу e-mail: donetskoves@cbr.ru с 13 марта 2025 года по 26 марта 2025 года включительно.