

Руководителю
Службы по защите прав потребителей
и обеспечению доступности
финансовых услуг Банка России
М.В. Мамуте

Уважаемый Михаил Валерьевич!

В связи с опубликованием Банком России для публичного обсуждения проекта указания «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами» (далее – Проект указания) направляем комментарии НАУФОР к данному документу.

1. В соответствии с пунктом 2.1.4 Проекта указания размер имущества физического лица, необходимый для признания его квалифицированным инвестором, в случае комбинирования указанного критерия с образовательным критерием, критерием ученой степени или подтверждением наличия знаний должен составлять не менее 6 млн рублей, а с 1 января 2026 года – не менее 12 млн рублей. НАУФОР не поддерживает указанное увеличение имущественного критерия, которое, на наш взгляд, неоправданно уменьшает значение образовательной подготовки физического лица и ценности ее приобретения. В комбинации имущественного критерия с подтверждением наличия знаний, как в результате тестирования, так и в результате наличия соответствующего образования или ученой степени, главным и решающим должен являться второй элемент – наличие знаний о сложных финансовых инструментах и соответствующих рисках совершения операций с ними. В связи с этим предлагаем не увеличивать требуемый размер имущества в комбинации с образовательным критерием, критерием ученой степени или подтверждением наличия знаний с 1 января 2026 года и зафиксировать его на уровне 6 млн рублей. Также предлагаем расширить предусмотренный пунктом 2.1.8 Проекта указания перечень специальностей (программ обучения), являющихся самостоятельным критерием для признания физического лица квалифицированным инвестором, включив в него высшее образование по экономическим и юридическим специальностям, полученное по программам бакалавриата, специалитета или магистратуры в образовательных организациях высшего образования в Российской Федерации или за рубежом, а также степень кандидата или доктора соответствующих наук и аналогичные им степени, присвоенные иностранными научными организациями.

2. В соответствии с пунктом 2.1.5 Проекта указания размер ежегодного дохода физического лица, необходимый для признания его квалифицированным инвестором, должен составлять не менее 20 млн рублей в среднем за два года. НАУФОР считает необоснованным столь высокий размер требуемого дохода. Основным видом постоянных доходов физических лиц в Российской Федерации является заработная плата, при этом величина реальной среднемесячной начисленной заработной платы работников в 2024 года по данным Росстата¹ составила сумму в размере около 109 тыс. рублей.

Установление критерия дохода на уровне 20 млн рублей в год позволит воспользоваться им крайне незначительному количеству граждан, при этом во многих случаях им будет удобнее и предпочтительней получить статус квалифицированного инвестора, используя имущественный критерий (например, при получении облагаемого НДФЛ дохода от продажи недвижимости, по которому в критерии дохода сделано изъятие), что само по себе дискредитирует первоначальную идею самостоятельного критерия полученного дохода. С учетом изложенного НАУФОР предлагает существенно уменьшить предложенный размер ежегодного дохода, установив его минимальный уровень в размере 6 млн рублей и предусмотрев его понижение при комбинировании с образовательным критерием, критерием научной степени или подтверждением наличия у физического лица знаний до 3 млн рублей.

3. Пункт 2.7.3 Проекта указания устанавливает перечень имущества, учитываемого при подтверждении соответствия имущественному критерию. Предлагаем дополнить указанный перечень муниципальными ценными бумагами, инвестиционными паями интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов и цифровыми финансовыми активами.

4. В соответствии с пунктом 2.12 Проекта указания подтверждение наличия знаний для целей комбинирования с имущественным критерием или критерием дохода может проводиться только в отношении инвестиционных паев закрытых и интервальных паевых инвестиционных фондов. Считаем необходимым расширить перечень финансовых инструментов, в отношении которых возможно учитывать подтверждение наличия у лица необходимых знаний, и включить в него облигации микрофинансовых организаций, структурные облигации, облигации со структурным доходом, предназначенные для квалифицированных инвесторов, внебиржевые производные финансовые инструменты, облигации без срока погашения и иностранные ценные бумаги.

¹ https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Tab5_zpl_2024.xlsx

5. Пунктом 2.1.7 Проекта указания предусмотрен перечень международных сертификатов, на основании которых физическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором. Предлагаем дополнить указанный перечень следующими сертификатами: сертификат "International Certificate in Advanced Wealth Management" (ICAWM), сертификат "Investment Management Specialist", сертификат "Financial Adviser", сертификат "Certified Financial Planner", сертификат "Financial Risk Manager (FRM)".

Также предлагаем для целей признания физических лиц квалифицированными инвесторами учитывать не только международные сертификаты, но и российские сертификаты (аттестаты), предусмотренные стандартами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка.

6. В соответствии с пунктом 3.3 Проекта указания документ, предоставляемый лицом, обращающимся с просьбой о признании его квалифицированным инвестором, подтверждающий его соответствие требованиям, должен быть подписан собственноручной либо электронной подписью лица, выдавшего или составившего такой документ. В ряде случаев, особенно в отношении международных сертификатов, указанные документы представляют из себя или подтверждающие записи в реестрах обладателей сертификата на сайте выдавшей его организации, либо электронные pdf-файлы. Собственноручная или электронная подпись составителя на таких документах, как правило, отсутствует. В связи с этим предлагаем дополнить пункт 3.3 Проекта указания положением, позволяющим представлять соответствующий документ, заверенный собственноручной подписью лица, обращающимся с просьбой о признании его квалифицированным инвестором.

С уважением,

Президент

А.В. Тимофеев