

**Сводная таблица замечаний и предложений по проекту указания Банка России «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами» (далее – Проект), поступивших в ходе публичного обсуждения в целях проведения оценки регулирующего воздействия**

| № п/п | Структурная единица проекта нормативного акта Банка России | Содержание замечания или предложения                                                                                                                                                                                                              | Автор замечаний или предложений (наименование и место нахождения юридического лица, Ф.И.О. индивидуального предпринимателя, физического лица, контактные данные (адрес электронной почты, телефон)) | Решение   | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | 2                                                          | 3                                                                                                                                                                                                                                                 | 4                                                                                                                                                                                                   | 5         | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 1.    | Пункт 1.2 Проекта                                          | Правильно ли Общество понимает, что в связи с тем, что дилер не оказывает лицам услуг на рынке ценных бумаг, то дилер может осуществлять признание лица квалифицированным инвестором, с которым у него (дилера) отсутствуют договорные отношения? | ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал», Москва, Краснопресненская наб., д. 12, подъезд 7, этаж 18, Центр Международной торговли-II, veles@veles-capital.ru, MGusev@veles-capital.ru, +7 (495) 258-19-88 доб. 608    | Не учтено | Компетенция Банка России, реализуемая Проектом, не охватывает регулирование данного вопроса.                                                                                                                                                                                                                              |
| 2.    | Пункт 1.4, подпункт 2.1.3 пункта 2.1 Проекта               | Предлагаем исключить указание на договоры, предусмотренные пунктом 1 статьи 4.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».                                                                                                                       | ООО «БКС - Форекс», 129110, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Мещанский, пр-кт Мира, д. 69, стр. 1., этаж 5, Info@bcs-forex.ru, +7 (495) 213-15-98                                         | Не учтено | Предложение противоречит подпункту 3 пункта 4 и пункту 4.1 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции <b>Федерального закона от 23.11.2024 № 390-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»</b> ) (далее – Федеральный закон № 39-ФЗ). |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                             | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                   | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|          | Пункт 2.5<br>Проекта                                                      | Предлагаем дополнить указанием на<br>внебиржевые договоры, являющиеся<br>производными финансовыми<br>инструментами. |                                                                                                                                                                                                                            |         | В соответствии с пунктом 5.2 статьи<br>51.4 Федерального закона № 39-ФЗ<br>договоры, являющиеся<br>производными финансовыми<br>инструментами, заключенные за<br>счет физического лица не на<br>биржевых торгах, могут<br>заключаться с физическим лицом<br>или за его счет при условии, что оно<br>признано квалифицированным<br>инвестором, если иное не<br>предусмотрено статьей 4.1<br>Федерального закона № 39-ФЗ. В<br>связи с этим для целей подпункта<br>2.1.3 пункта 2.1 Проекта учитывать<br>любые внебиржевые договоры,<br>являющиеся производными<br>финансовыми инструментами, не<br>представляется возможным. При<br>этом возможность учета для целей<br>подпункта 2.1.3 пункта 2.1 Проекта<br>договоров с форекс-дилером,<br>предусмотренных пунктом 1 статьи<br>4.1 Федерального закона № 39-ФЗ,<br>установлена подпунктом 3 пункта 4 |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|          |                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                            |              | статьи 51.2 Федерального закона<br>№ 39-ФЗ.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 3.       | Подпункт 2.1.4<br>пункта 2.1<br>Проекта                                   | Предлагается установить следующие<br>комбинации критериев:<br><br>2.1.4 Размер имущества,<br>принадлежащего физическому лицу,<br>составляет не менее 12 миллионов<br>рублей (с 1 января 2026 года – не<br>менее 24 миллионов рублей).<br><br>2.1.4.1 Размер имущества,<br>принадлежащего физическому лицу,<br>составляет 4 миллиона рублей при<br>наличии у физического лица<br>образования, указанного в п. 2.4.1<br>пункта 2.4 настоящего указания,<br>либо подтверждении брокером,<br>управляющим, форекс-дилером,<br>дилером, управляющей компанией<br>паевого инвестиционного фонда<br>наличия у физического лица знаний,<br>полученного в порядке,<br>установленном соответствующим<br>базовым стандартом защиты прав и<br>интересов физических и | ПАО Сбербанк, Москва,<br>117312, ул. Вавилова, д. 19,<br>sberbank@sberbank.ru,<br>dvparlikov@sberbank.ru, Tel.<br>(495) 665-56-00 (вн.65043),<br>Cell (926) 262-24-30                                                      | Не<br>учтено | Подход, предусматривающий<br>поэтапное повышение<br>имущественного критерия,<br>предусмотрен Указанием Банка<br>России от 05.11.2024 № 6926-У «О<br>внесении изменения в пункт 2.1<br>Указания Банка России от 29 апреля<br>2015 года № 3629-У «О признании<br>лиц квалифицированными<br>инвесторами и порядке ведения<br>реестра лиц, признанных<br>квалифицированными<br>инвесторами». |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                                              |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                                      |
|          |                                                                           | <p>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».</p> <p>2.1.4.2 Размер имущества, принадлежащего физическому лицу, составляет 3 миллиона рублей при наличии у физического лица ученой степени, указанной в п. 2.4.2 пункта 2.4 настоящего указания.</p> |                                                                                                                                                                                                                            |              |                                                                                                                                                                                                                                        |
| 4.       | Подпункт 2.1.4<br>пункта 2.1<br>Проекта                                   | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР), 129090, г. Москва, пер. 1-й Коптельский, д. 18. стр. 1, info@naufor.ru, (495) 787-77-74, (495) 787-77-75                                                      | Не<br>учтено | Подход, предусматривающий поэтапное повышение имущественного критерия, предусмотрен 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 |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                             |
|          |                                                                           | <p>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.</p> <p>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</p> |                                                                                                                                                                                                                            |         | лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами». |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение         | Пояснение                                                                                                                                                          |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5               | 6                                                                                                                                                                  |
|          |                                                                           | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                            |                 |                                                                                                                                                                    |
| 5.       | Подпункт 2.1.5<br>пункта 2.1<br>Проекта                                   | Предлагается установить следующие критерии и комбинации критериев:<br><br>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 6 миллионов рублей в год.<br><br>2.1.5.1 Размер дохода физического лица составляет 3 миллиона рублей в год при наличии у физического лица образования, указанного в п. 2.4.1 пункта 2.4 настоящего указания, либо подтверждении брокером, управляющим, форекс-дилером, дилером, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда | ПАО Сбербанк                                                                                                                                                                                                               | Учтено частично | Учтено в части установления самостоятельного критерия дохода на уровне 12 млн руб. в год.<br><br>В остальной части не учтено ввиду противоречия концепции Проекта. |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение            | Пояснение                                                                                 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5                  | 6                                                                                         |
|          |                                                                           | <p>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.</p> <p>2.1.5.2 Размер дохода физического лица составляет 2,5 миллиона рублей в год при наличии у физического лица ученой степени, указанной в п. 2.4.2 пункта 2.4 настоящего указания.</p> |                                                                                                                                                                                                                            |                    |                                                                                           |
| 6.       | Подпункт 2.1.5<br>пункта 2.1<br>Проекта                                   | НАУФОР предлагает существенно уменьшить предложенный размер ежегодного дохода, установив его                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | НАУФОР                                                                                                                                                                                                                     | Учтено<br>частично | Учтено в части установления самостоятельного критерия дохода на уровне 12 млн руб. в год. |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение            | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5                  | 6                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|          |                                                                           | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                            |                    | В остальной части не учтено ввиду противоречия концепции Проекта.                                                                                                                                                                                                        |
| 7.       | Подпункт 2.1.7<br>пункта 2.1<br>Проекта                                   | 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)».<br><br>Также предлагаем для целей признания физических лиц квалифицированными инвесторами учитывать не только международные сертификаты, но и российские сертификаты (аттестаты), предусмотренные стандартами | НАУФОР                                                                                                                                                                                                                     | Учтено<br>частично | Учтено в части предложения о дополнении перечня международных сертификатов.<br><br>Предложение об учете сертификатов (аттестатов), предусмотренных стандартами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, требует дополнительного обоснования и обсуждения. |

| № п/п | Структурная единица проекта нормативного акта Банка России | Содержание замечания или предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Автор замечаний или предложений (наименование и место нахождения юридического лица, Ф.И.О. индивидуального предпринимателя, физического лица, контактные данные (адрес электронной почты, телефон) | Решение         | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | 2                                                          | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4                                                                                                                                                                                                  | 5               | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|       |                                                            | саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                    |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 8.    | Подпункт 2.1.8 пункта 2.1 Проекта                          | Предложенный проект Указания не учитывает наличия разных образовательных программ, и представляется не соответствующим целям Стратегии развития финансового рынка РФ. Исходя из вышесказанного, прошу оставить в Указании одним из критериев получения статуса квалифицированного инвестора действующий подход – наличие «высшего экономического образования, подтвержденного документом государственного образца Российской Федерации о высшем образовании...». | Фурсов Андрей<br>(andaf@mail.ru,<br>+7 (920) 225-77-33)                                                                                                                                            | Не учтено       | Формулировка «высшее экономическое образование» не имеет легальной дефиниции и должной понятийной определенности, которая бы охватывала исчерпывающий перечень специальностей (направлений подготовки), вследствие чего ее использование сопряжено с риском расширительного толкования требования и, следовательно, произвольного применения проектируемой нормы. |
| 9.    | Подпункт 2.1.8 пункта 2.1, пункт 2.4 Проекта               | Расширить перечень специальностей (программ обучения):<br><br>– для комбинации с имущественным критерием в размере 4 млн рублей и критерием дохода в размере 3 млн рублей – наличие высшего образования по специальностям                                                                                                                                                                                                                                        | ПАО Сбербанк                                                                                                                                                                                       | Учтено частично | Перечень специальностей (направлений подготовки, научных специальностей) для комбинаций с имущественным критерием или критерием дохода расширен: добавлены специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Бухгалтерский учет и                                                                                                                              |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|          |                                                                           | <p>математика/математика и механика;<br/>или компьютерные и<br/>информационные науки; или<br/>информатика и вычислительная<br/>техника; или юриспруденция; или<br/>инженерной специальности;</p> <p>– для комбинации с имущественным<br/>критерием в размере 3 млн рублей и<br/>критерием дохода в размере 2,5 млн<br/>рублей – наличие ученой степени<br/>кандидата или доктора наук по<br/>специальностям</p> <p>математика/математика и механика;<br/>или компьютерные и<br/>информационные науки; или<br/>информатика и вычислительная<br/>техника; или юриспруденция; или<br/>инженерной специальности.</p> <p>По самостоятельному<br/>образовательному критерию<br/>предлагается также учитывать<br/>программы бакалавриата.</p> | НАУФОР                                                                                                                                                                                                                     |         | <p>аудит» и «Налоги и<br/>налогообложение», направление<br/>подготовки высшего образования<br/>по программе бакалавриата<br/>«Экономика», научная<br/>специальность «Бухгалтерский<br/>учет, статистика».</p> <p>Иные предложенные комбинации<br/>критериев нуждаются в<br/>дополнительном обосновании, их<br/>применение сопряжено с риском<br/>признания квалифицированными<br/>инвесторами значительного числа<br/>физических лиц, не обладающих<br/>компетенциями в сфере<br/>инвестиционной деятельности.</p> <p>Кроме того, предлагаемые<br/>формулировки о наличии<br/>образования по «экономическим» и<br/>«юридическим» специальностям,<br/>получении образования за рубежом,<br/>наличии степеней, присвоенных<br/>иностранными научными<br/>организациями не имеют должной</p> |
|          |                                                                           | Предлагаем расширить<br>предусмотренный пунктом 2.1.8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                            |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение   | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5         | 6                                                                                                                                                                                                                                                               |
|          |                                                                           | 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. |                                                                                                                                                                                                                            |           | понятийной определенности, которая бы охватывала исчерпывающий перечень специальностей (направлений подготовки), вследствие чего их использование сопряжено с риском расширительного толкования требования, произвольного применения проектируемой нормы права. |
| 10.      | Подпункт 2.1.8 пункта 2.1, пункт 2.4 Проекта                              | Верно ли, что разработчики документа осознанно не учли высшее образование, полученное в СССР, а также высшее образование, полученное в иностранных государствах? Если же это упущение, то предлагаю применить                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ООО «Эссет Менеджмент», 123001, г. Москва, ул. Садовая Б., д. 5, корп. 1, этаж 6, am@assetmng.ru, kucherenko@assetmng.ru, тел. +7 (495) 137-51-32, доб. 103                                                                | Не учтено | Проектом предусмотрено установление требований к образованию, релевантному целям проектируемого регулирования и отражающему наличие актуальных знаний в сфере инвестиционной деятельности и финансов,                                                           |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                               |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                       |
|          |                                                                           | подход, изложенный в пункте 3.3 Положения о специалистах финансового рынка, утвержденного Приказом ФСФР России от 28.01.2010 № 10-4/пз-н.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                            |              | предложение не конкретизирует виды специальностей (направлений подготовки) или виды высшего образования, полученного в иностранных государствах, равно как и перечень таких государств. |
| 11.      | Подпункт 2.1.8<br>пункта 2.1<br>Проекта                                   | Верно ли, что разработчики документа осознанно создают для физических лиц-квалифицированных инвесторов (которые принимают инвестиционные решения в отношении личных активов) более жесткие требования к образованию, чем к единоличным исполнительным органам юридических лиц-квалифицированных инвесторов в силу закона (которые принимают инвестиционные решения в отношении активов данного юридического лица и в отношении активов клиентов данного юридического лица)? Если же это упущение, то предлагаю снизить образовательную планку, которую Банк России планирует применять к | ООО «Эссет Менеджмент»                                                                                                                                                                                                     | Не<br>учтено | Требования для признания лиц квалифицированным инвестором и требования к единоличным исполнительным органам юридических лиц не являются сопоставимыми.                                  |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон)       | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                             |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4                                                                                                                                                                                                                                | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                     |
|          |                                                                           | первым, до уровня образовательной<br>планки, которая применяется ко<br>вторым.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                  |              |                                                                                                                                                                                                                       |
| 12.      | Подпункты<br>2.2.3 и 2.2.4<br>пункта 2.2<br>Проекта                       | Верно ли, что юридическому лицу, к<br>которому применимы национальные<br>стандарты или правила ведения учета<br>и составления отчетности для<br>иностранного юридического лица, а<br>не правила составления<br>бухгалтерской (финансовой)<br>отчетности, будет недоступна<br>возможность его признания<br>квалифицированным инвестором по<br>таким финансовым показателям, как<br>выручка и сумма активов? | ООО «Эссет Менеджмент»                                                                                                                                                                                                           | Не<br>учтено | Определение выручки и суммы<br>активов по данным бухгалтерской<br>(финансовой) отчетности и<br>бухгалтерского учета<br>предусмотрено подпунктами 2 и 3<br>пункта 5 статьи 51.2 Федерального<br>закона № 39-ФЗ.        |
| 13.      | Пункт 2.7<br>Проекта                                                      | Предлагаем рассмотреть следующий<br>вариант п. 2.7 Указания:<br><br>«для целей, предусмотренных<br>подпунктом 2.1.4 пункта 2.1<br>настоящего Указания, учитывается<br>только следующее имущество,<br>принадлежащее заявителю на праве<br>собственности:» или иную<br>аналогичную формулировку.                                                                                                             | ООО УК «Альфа-Капитал»,<br>123001, Россия, г. Москва, ул.<br>Садовая-Кудринская, д.32,<br>стр. 1, БЦ «Бронная Плаза»,<br>A.Rebrunov@alfacapital.ru,<br>info@alfacapital.ru, + 7 495 797<br>3152 (ext. 356), +7 968 072 32<br>55. | Не<br>учтено | Лицо, обращающееся за<br>признанием квалифицированным<br>инвестором, имеет возможность<br>подтвердить отсутствие<br>обременений и (или) ограничений в<br>распоряжении имуществом,<br>учитываемым при таком признании. |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                         |
|          |                                                                           | <p>Полагаем, что с учетом сохранения права собственности заявителя на имущество у лица, квалифицирующего заявителя, в принципе отсутствует возможность проверить наличие или отсутствие рассматриваемых ограничений/обременений, в связи с чем при сохранении текущей редакции такое лицо по сути вынуждено будет полагаться только на соответствующее заверение заявителя и/или финансового института (кредитной организации, профессионального участника) и отказывать в признании квалифицированным инвестором при отсутствии такого заверения.</p> <p>Кроме того, в текущей редакции п. 2.7 проекта Указания формально не исключено принятие в расчет не только собственных, но и кредитных денежных средств, предоставленных заявителю.</p> |                                                                                                                                                                                                                            |         | <p>Денежные средства, полученные в кредит, поступают в собственность заявителя и могут быть учтены для целей Проекта.</p> |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 14.      | Пункт 2.7<br>Проекта                                                      | <p>Представляется неясным, по каким причинам имущество, находящееся в залоге у физического лица, не может быть использовано при учете общего размера имущества.</p> <p>Нахождение имущества в залоге не влияет на знания клиента в области финансовых рынков.</p> <p>При этом передача имущества на брокерских счетах в залог не всегда накладывает полное ограничения в их использовании.</p> <p>Кроме того, просим явно указать в данном пункте, что ограничение в распоряжении не относится к иностранным ценным бумагам, заблокированным вышестоящими иностранными депозитариями и инфраструктурными организациями, а также имуществу или активам, которые подлежат обособлению в соответствии с Указами Президента РФ № 95 и № 138, поскольку</p> | ПАО Сбербанк                                                                                                                                                                                                               | Не<br>учтено | В Проекте предусмотрен подход о возможности учета для целей признания квалифицированным инвестором только ликвидного имущества. Учет имущества, в отношении которых у физического лица имеются юридические препятствия к распоряжению, противоречит указанному подходу. |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон)          | Решение         | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4                                                                                                                                                                                                                                   | 5               | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|          |                                                                           | <p>указанные ограничения были введены в связи с недружественными и противоречащими международному праву действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций.</p> <p>Предлагаем исключать только имущество, на которое наложен арест.</p>                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                     |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 15.      | Подпункты 2.7.1 и 2.7.3 пункта 2.7 Проекта                                | <p>Предлагается расширить список ценных бумаг, которые могут входить в состав имущества, для целей признания физического лица квалифицированным инвестором в соответствии с п. 2.1 4 Указания.</p> <p>Предлагаем рассмотреть следующий вариант п. 2.7.3 Указания:</p> <p>«Ценные бумаги, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято</p> | <p>ООО «Ньютон Инвестиции», 127015, г. Москва, ул. Новодмитровская, д. 2, к. 2, оф. 15-05, info@newton.investments, v.verdina@newton.investments, тел. +7 (495) 120-79-97, моб. +7 (916) 532-9122</p> <p>ООО УК «Альфа-Капитал»</p> | Учтено частично | <p>Учтено в части включения в перечень:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, указанных в подпункте 4 пункта 2 статьи 3<sup>1</sup> Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;</li> <li>- краткосрочных цифровых финансовых активов (далее – ЦФА), удостоверяющих денежные требования (в соответствии с решением о выпуске срок, в течение</li> </ul> |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|          |                                                                           | <p>решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;</p> <p>инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, не допущенные к организованным торгам;</p> <p>инвестиционные паи интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов, фондов финансовых инструментов.»</p> <p>или применить аналогичный набор финансовых инструментов как предусмотрен пунктом 2.5 проекта Указания.</p> |                                                                                                                                                                                                                            |         | <p>которого эмитент ЦФА обязан полностью исполнить свои обязательства, удостоверенные ими, не должен превышать 1 год);</p> <p>- не включенных в котировальные списки облигаций, кредитный рейтинг которых, а в случае его отсутствия кредитный рейтинг эмитента которых либо кредитный рейтинг поручителя (гаранта) по которым не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.</p> <p>Не учтено в части предложений:</p> <p>1) Учитывать денежные средства на счетах эскроу: данные средства имеют целевой характер и выполняют расчетную функцию, обладание такими средствами ограничено временем существования расчетных отношений;</p> |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                                                                                          |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                                                                                                  |
|          |                                                                           | <p>Предлагаем учитывать имущество по всем обращающимся и не обращающимся ценным бумагам.</p> <p>Кроме того, считаем необходимым дополнить перечень учитываемого имущества ЦФА, поскольку указанные инструменты позволяют инвесторам расширить свой инвестиционный портфель и распределить риски между различными активами. Это может повысить устойчивость портфеля к колебаниям на рынке традиционных финансовых инструментов, что особенно важно для портфелей физических лиц. Кроме того, инвестирование в ЦФА говорит о наличии опыта в инвестировании в новые типы инструментов.</p> <p>Также считаем необходимым включить в указанный список паи закрытых паевых инвестиционных фондов. Инвестиции в ЗПИФ пользуются высоким спросом среди</p> | ПАО Сбербанк                                                                                                                                                                                                               |         | <p>2) Учитывать любые обращающиеся и не обращающиеся на торгах ценные бумаги: предложение неопределенно, при этом отдельные ценные бумаги могут иметь низкую ликвидность и ограниченный рынок.</p> |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение         | Пояснение                                                                                                                                                                                                                |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5               | 6                                                                                                                                                                                                                        |
|          |                                                                           | <p>клиентов – физических лиц. Исключение ЗПИФ представляется необоснованным, поскольку данные инструменты особенно интересны для физических лиц в свете диверсификации портфеля, доступа к активам, которые могут быть недоступны для индивидуальных инвесторов, и оптимизации налогообложения.</p> <p>Предлагаем учитывать средства на эскроу счетах.</p> |                                                                                                                                                                                                                            |                 |                                                                                                                                                                                                                          |
|          |                                                                           | Предлагаем дополнить указанный перечень муниципальными ценными бумагами, инвестиционными паями интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов и цифровыми финансовыми активами.                                                                                                                                                                      | НАУФОР                                                                                                                                                                                                                     |                 |                                                                                                                                                                                                                          |
| 16.      | Пункт 2.8<br>Проекта                                                      | <p>Предлагается уточнить, что на день, предшествующий дню проведения расчета.</p> <p>Предлагается оценку инвестиционных паев, допущенных к организованным торгам, проводить в порядке, определенном в абзаце</p>                                                                                                                                           | ООО «Ньютон Инвестиции»                                                                                                                                                                                                    | Учтено частично | <p>Учтено в части даты определения стоимости ценных бумаг.</p> <p>Одновременно полагаем, что стоимостью инвестиционных паев должна признаваться их расчетная стоимость, определенная на основании пункта 6 статьи 26</p> |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|          |                                                                           | вторым пункта 2.8 Указания, не допущенных к торгам или при отсутствии цены на дату расчёта – в соответствии с абзацем третьим пункта 2.8 Указания.                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                            |              | Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 17.      | Пункт 2.10<br>Проекта                                                     | Предлагается не исключать при расчете размера дохода физлица доходы от продажи недвижимого имущества                                                                                                                                                                                                                                       | ПАО Сбербанк                                                                                                                                                                                                               | Не<br>учтено | В Проекте закреплён подход, который позволит минимизировать риски признания физического лица квалифицированным инвестором при единичном поступлении в его распоряжение значительных денежных сумм, существенно искажающем среднюю динамику получаемого таким лицом дохода.                                                                                              |
| 18.      | Пункт 2.12<br>Проекта                                                     | Правильно ли, что на основании положительного прохождения теста, предусмотренного базовым стандартом, лицо может быть признано квалифицированным инвестором только в отношении паев ЗПИФ, ИПИФ, предназначенных для квалифицированных инвесторов?<br><br>Правильно ли, что положительное прохождение тестирования предусмотренного базовым | ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал»                                                                                                                                                                                                     | Не<br>учтено | В Проекте реализуется компетенция Банка России по установлению перечня 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 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ. |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение           | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5                 | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|          |                                                                           | стандартом, используется<br>исключительно для целей<br>уменьшения требований к размеру<br>имущества (п.2.1.4) и размеру<br>среднего дохода (п.2.1.5)?                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                            |                   | В соответствии с Федеральным<br>законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О<br>Центральном банке Российской<br>Федерации (Банке России)» Банк<br>России не обладает полномочиями<br>по толкованию положений<br>федерального законодательства. Из<br>представленных вопросов не<br>следует наличие конкретных<br>замечаний или предложений к<br>Проекту.                                        |
| 19.      | Пункт 2.12<br>Проекта                                                     | Для целей подпунктов 2.1.4 и 2.1.5<br>пункта 2.1 настоящего Указания<br>подтверждение наличия у<br>физического лица знаний может<br>быть получено в отношении:<br>- инвестиционных паев закрытых и<br>интервальных паевых<br>инвестиционных фондов,<br>предназначенных для<br>квалифицированных инвесторов;<br>- структурных облигаций;<br>- облигаций со структурным<br>доходом;<br>- иных облигаций, предназначенных<br>для квалифицированных инвесторов; | ПАО Сбербанк                                                                                                                                                                                                               | Учено<br>частично | Учено в части включения в<br>перечень:<br>- структурных облигаций,<br>предназначенных для<br>квалифицированных<br>инвесторов;<br>- облигаций без определения<br>срока их погашения;<br>- облигаций, размер дохода по<br>которым зависит от<br>наступления или<br>ненаступления одного или<br>нескольких обстоятельств,<br>указанных в абзаце втором<br>подпункта 23 пункта 1 статьи |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|          |                                                                           | <p>- внебиржевых производных финансовых инструментов;</p> <p>- ценных бумаг, эмитентом которых является лицо, зарегистрированное в иностранном государстве,</p> <p>- государственных ценных бумаг иностранного государства и ценных бумаги международных финансовых организаций.</p> <p>Просим дополнительно разъяснить следующее:</p> <p>- имеет ли право физическое лицо, прошедшее усложненное тестирование для целей комбинирования с имущественным критерием или критерием дохода, приобретать иные инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, кроме паев ПИФ;</p> <p>- могут ли клиенты, признанные квалифицированными инвесторами по паям, но не прошедшие тестирование неквалифицированных инвесторов, приобретать</p> |                                                                                                                                                                                                                            |         | <p>2 Федерального закона № 39-ФЗ, и которые не соответствуют требованиям, предусмотренным частью 13 статьи 11 Федерального закона от 11.06.2021 № 192-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;</p> <p>- облигаций микрофинансовой компании, предусмотренных частью 4 статьи 12 Федерального закона от 02.07.2010 № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»;</p> <p>- ценных бумаг, предусмотренных пунктом 1 и не являющимися ценными бумагами, указанными в пункте 2 Указания Банка России от 01.10.2024 №</p> |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|          |                                                                           | инструменты/выполнять операции, доступные после тестирования. Например, заключать маржинальные сделки, покупать флоатеры или ПФИ предназначенные для неквалифицированных инвесторов.                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                            |         | 6885-У «О ценных бумагах и производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов»;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|          |                                                                           | 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. | НАУФОР                                                                                                                                                                                                                     |         | <p>- договоров, указанных в пункте 5<sup>1</sup> статьи 51<sup>4</sup> Федерального закона № 39-ФЗ, которые могут заключаться с физическим лицом или за его счет при условии, что оно признано квалифицированным инвестором.</p> <p>В части заданных вопросов о применении (разъяснении) закона отмечаем, что в соответствии с Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России не обладает полномочиями по толкованию положений федерального законодательства.</p> |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение            | Пояснение                                                                                                                                                                    |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5                  | 6                                                                                                                                                                            |
| 20.      | Пункт 2.13<br>Проекта                                                     | Предлагается указать, необходимо<br>ли учитывать, относится ли<br>образовательное учреждение к<br>указанной в п. 2.13 категории на<br>момент выдачи документа о высшем<br>образовании/присвоении ученой<br>степени или на момент принятия<br>решения о признании лица<br>квалифицированным инвестором                                                                                                                                                                                                                                                            | ООО «Ньютон Инвестиции»                                                                                                                                                                                                    | Учтено<br>частично | Образовательная или научная<br>организация должны обладать<br>соответствующим статусом на дату<br>подачи лицом заявления о<br>признании его квалифицированным<br>инвестором. |
| 21.      |                                                                           | Верно ли, что разработчики<br>документа закладывали в пункт 2.13<br>такой смысл, при котором этот пункт<br>должен выглядеть так:<br>«2.13. Для целей подпункта 2.1.8<br>пункта 2.1, пункта 2.4 настоящего<br>Указания учитывается образование,<br>полученное в образовательных<br>организациях высшего образования,<br>которые в соответствии с<br>Федеральным законом от 29 декабря<br>2012 года № 273-ФЗ «Об<br>образовании в Российской<br>Федерации» в период получения<br>физическим лицом высшего<br>образования были вправе<br>разрабатывать и утверждать | ООО «Эссет Менеджмент»                                                                                                                                                                                                     |                    |                                                                                                                                                                              |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|          |                                                                           | самостоятельно образовательные стандарты по программам специалитета и программам магистратуры, либо в научных организациях и образовательных организациях высшего образования, которые в период получения физическим лицом высшего образования были предусмотрены абзацем первым пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 года № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике».).». |                                                                                                                                                                                                                            |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 22.      | Пункт 2.13<br>Проекта                                                     | Полагаем, что имеет смысл распространить требования пункта 2.13 также на критерий ученой степени, чтобы устранить неопределенность в вопросе о возможности/невозможности принятия для целей квалификации иностранных ученых степеней, а также обеспечить получение таковой также только в организациях, правовой статус которых свидетельствует о достижении ими                                                       | ООО УК «Альфа-Капитал»                                                                                                                                                                                                     | Не<br>учтено | В Проекта содержится указание о том, что соответствующая ученая степень должна быть предусмотрена государственной системой научной аттестации. Распространение требований к образовательным организациям на критерий ученой степени не требуется с учетом правового регулирования порядка присуждения ученых степеней в Российской Федерации. Согласно |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|          |                                                                           | <p>высоких результатов в образовательной и (или) научной деятельности, и тем самым повысить надежность предоставляемых подтверждающих документов по данному критерию.</p> <p>Кроме того, с учетом наличия в указанных в пункте 2.13 проекта Указания двух перечнях значительного числа во многом нерелевантных ВУЗов (например, медицинские и художественные) есть предложение вместо таких отсылок к двум общим перечням создать на уровне ЦБ РФ отдельный список подходящих именно для целей квалификации образовательных организаций с учетом допустимых экономических/финансовых программ специалитета и магистратуры (по типу текущего списка аккредитованных ЦБ РФ ВУЗов).</p> |                                                                                                                                                                                                                            |         | <p>пункту 7, 50 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 № 842, решение о выдаче диплома доктора наук или кандидата наук принимает Министерство науки и высшего образования Российской Федерации на основании решения диссертационного совета о присуждении ученой степени доктора наук или кандидата наук. Приказ Министерства науки и высшего образования Российской Федерации о выдаче диплома кандидата наук или доктора наук либо об отмене решения диссертационного совета о присуждении ученой степени и об отказе в выдаче диплома кандидата наук или доктора наук размещается на официальном сайте Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации в сети «Интернет». Графическая</p> |

| № п/п | Структурная единица проекта нормативного акта Банка России | Содержание замечания или предложения                                                                                                      | Автор замечаний или предложений (наименование и место нахождения юридического лица, Ф.И.О. индивидуального предпринимателя, физического лица, контактные данные (адрес электронной почты, телефон)) | Решение   | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | 2                                                          | 3                                                                                                                                         | 4                                                                                                                                                                                                   | 5         | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|       |                                                            |                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                     |           | копия приказа размещается в федеральной информационной системе государственной научной аттестации. Довод о включении в периметр действия Проекта определенного числа нерелевантных вузов не представляется обоснованным, поскольку для целей признания квалифицированным инвестором учитывается только образование по специальностям и направлениям подготовки, указанным в Проекте и являющихся релевантными. |
| 23.   | Пункт 3.2 Проекта                                          | Предлагается исключить из требований к заявлению текст о повышенных рисках финансовых потерь.                                             | ООО «Ньютон Инвестиции»                                                                                                                                                                             | Не учтено | Предложение не соответствует концепции Проекта, в том числе направленной на совершенствование защиты розничных инвесторов и стимулирование безопасных розничных инвестиций.                                                                                                                                                                                                                                    |
| 24.   | Пункт 3.2 Проекта                                          | Проект предусматривает вариативность признания квалифицированного инвестора в отношении отдельных видов сделок и финансовых инструментов. | ООО УК «Альфа-Капитал»                                                                                                                                                                              | Не учтено | Предложение не соответствует пункту 9 статьи 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|          |                                                                           | Считаем данный подход устаревшим/требующим актуализации. Клиент или является квалифицированным инвестором или не является. Вариативность порождает множество субъективных вытекающих из этого моментов.                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                            |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 25.      | Пункт 3.3<br>Проекта                                                      | Предлагаем дополнить пункт 3.3 Проекта указанием положением, позволяющим представлять соответствующий документ, заверенный собственноручной подписью лица, обращающимся с просьбой о признании его квалифицированным инвестором.                                                                                                 | НАУФОР                                                                                                                                                                                                                     | Учтено       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 26.      | Пункт 3.7<br>Проекта                                                      | Правильно ли, что пункт 3.7 предусматривает наличие в базовом стандарте тестов по определенным видам сделок, ценных бумаг и иных финансовых инструментов для возможности применения в отношении ФЛ сочетания имущественного критерия или критерия по размеру дохода физического лица с образованием такого лица? Как соотносится | ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал»                                                                                                                                                                                                     | Не<br>учтено | В Проекте реализована компетенция Банка России, предусмотренная абзацем вторым пункта 4.2 статьи 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ, на установление перечня сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в отношении которых могут быть |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|          |                                                                           | <p>положения пункта 2.12 Проекта Указания БР в части возможности признания ФЛ квалом только в отношении паев ЗПИФ и ИПИФ, предназначенных для квалов, и положениями пункта 3.7 в части указания отдельных видов сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов данное лицо признано квалом?</p> <p>В абз. 1 пункта 3.7 указано, что решение о признании, за исключением случая, предусмотренного абз. 2, должно содержать указание на то, что лицо признано квалом в отношении всех видов инструментов, предназначенных для квалов. Если лицо обратилось с просьбой о признании (за исключения случая абз. 2 п. 3.7), то признание всегда осуществляется в отношении всех видов инструментов? А если в заявлении указан только 1 вид инструментов?</p> |                                                                                                                                                                                                                            |         | <p>получены подтверждения наличия у физического лица знаний для целей подпунктов 4 и 5 пункта 4 статьи 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ. Проектом предусмотрено, что 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 (в случае комбинации имущественного критерия или критерия дохода с подтверждением брокером, управляющим, форекс-дилером, дилером, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда наличия у такого физического лица знаний, полученным в порядке, установленном соответствующим базовым стандартом защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей</p> |

| № п/п | Структурная единица проекта нормативного акта Банка России | Содержание замечания или предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Автор замечаний или предложений (наименование и место нахождения юридического лица, Ф.И.О. индивидуального предпринимателя, физического лица, контактные данные (адрес электронной почты, телефон)) | Решение   | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1     | 2                                                          | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4                                                                                                                                                                                                   | 5         | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|       |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                     |           | финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка). Редакция Проекта соответствует пункту 9 статьи 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ.                                                                                                  |
| 27.   | Пункт 3.10 Проекта                                         | Указание не содержит информации, о каком договоре идет речь, при этом признание лица квалифицированным инвестором может осуществляется не в рамках конкретного договора. С лицом может быть заключено несколько договоров. Предлагается урегулировать сроки проведения проверки внутренним порядком признания квалифицированным инвестором. | ООО «Ньютон Инвестиции»                                                                                                                                                                             | Не учтено | Проверка соблюдения юридическим лицом, признанным квалифицированным инвестором, требований, соответствие которым необходимо для признания лица квалифицированным инвестором, в сроки, установленные договором, предусмотрена пунктом 11 статьи 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ. |
|       |                                                            | В пункте 3.10 указано, что проверка должна осуществляться в сроки, установленные договором, но не реже 1 раза в год. О каком договоре идет речь? Под договором подразумевается документ, содержащий порядок принятия решения о признании лица                                                                                               | ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал»,                                                                                                                                                                             |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|          |                                                                           | <p>квалифицированным инвестором, указанный в п. 1.2 ?</p> <p>В п. 3.10 указано, что проверка соблюдение требований юрлицом должна осуществляться в сроки, установленные договором, но не реже одного раза в год. Вопрос: какой договор имеется в виду? Брокерский, заключенный ранее, может ничего не содержать про признание квалиинвестором. Все Указание по тексту говорит о том, что лицо, признающее квалиинвестором, должно разработать внутренний документ, разместить его на сайте и соблюдать его требования.</p> | <p>АО Банк «Аверс», 420111, Республика Татарстан (Татарстан), г.о. город Казань, ул. Мусы Джалиля, зд. 3, bank@aversbank.ru, dibaevaam@aversbank.ru, +7 (843) 567-26-72</p>                                                |              |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 28.      | Пункт 3.11<br>Проекта                                                     | Предложена редакция:<br>3.11. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, принимает решение об исключении ЮРИДИЧЕСКОГО лица, признанного им квалифицированным инвестором, из реестра в случае несоблюдения им                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ООО «Ньютон Инвестиции»                                                                                                                                                                                                    | Не<br>учтено | Согласно пункту 12 статьи 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ исключение квалифицированного инвестора из реестра осуществляется по его заявлению либо в случае несоблюдения им требований, соответствие которым необходимо для признания лица квалифицированным инвестором. |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|          |                                                                           | требований для признания лица<br>квалифицированным инвестором.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                            |         | Несоблюдение требований<br>возможно также физическим лицом<br>(например, в предусмотренном<br>пунктом 8 статьи 51.2 Федерального<br>закона № 39-ФЗ случае признания<br>такого лица квалифицированным<br>инвестором на основании<br>предоставленной им недостоверной<br>информации). |
| 29.      | Пункт<br>Проекта 4.3                                                      | Предлагаем исключить из реестра<br>необходимость указания – «дата<br>принятия решения о признании лица<br>квалифицированным инвестором». С<br>учетом существующей высокой<br>автоматизации процессов признания<br>квалифицированным инвестором<br>необходимость дополнения реестра<br>данной датой в текущих реалиях<br>неочевидна – дата принятия решения<br>и дата внесения записи в реестр<br>совпадают. При этом такая редакция<br>вызывает вопрос о том, что отражать<br>по уже внесенным в реестр<br>записями по квал инвесторам,<br>признанным таковыми до внесения<br>изменений в порядок ведения | ООО УК «Альфа-Капитал»                                                                                                                                                                                                     | Учтено  |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|          |                                                                           | реестра, в графе «дата принятия решения о признании лица квалифицированным инвестором» - по «историческим» записям эти даты могут различаться на 1 (один) день и при этом возможности восстановить дату принятия решения по нескольким десяткам тысяч записей вызывает обоснованные сомнения.                           |                                                                                                                                                                                                                            |              |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 30.      | Пункт 4.5<br>Проекта                                                      | В пункте 4.5 перечислены основания для исключения лиц из реестра квалифицированных инвесторов. Является ли список причин для исключения из Реестра окончательным (закрытым)? Может ли Общество принять решение в 1-стороннем порядке об исключении из реестра на основании расторжения договорных отношений с клиентом? | ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал»                                                                                                                                                                                                     | Не<br>учтено | Согласно пункту 12 статьи 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ исключение квалифицированного инвестора из реестра осуществляется по его заявлению либо в случае несоблюдения им требований, соответствие которым необходимо для признания лица квалифицированным инвестором. |
| 31.      | Пункт 4.5<br>Проекта                                                      | 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                                                                                            | АО Банк «Аверс»                                                                                                                                                                                                            | Не<br>учтено | Проверка соблюдения юридическим лицом, признанным квалифицированным инвестором, требований, соответствие которым необходимо для признания лица квалифицированным инвестором, в сроки, установленные договором,                                                           |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение | Пояснение                                                            |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5       | 6                                                                    |
|          |                                                                           | том числе если ЮЛ не подтвердило в<br>сроки, установленные договором,<br>соблюдение требований,<br>соответствие которым необходимо<br>для признания лица<br>квалифицированным инвестором.<br>Имеется в виду, что при признании<br>квалинвестором еще необходимо<br>заключать договор об этом?<br>Уведомления недостаточно?                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                            |         | предусмотрена пунктом 11 статьи<br>51.2 Федерального закона № 39-ФЗ. |
| 32.      | Пункт 4.5                                                                 | В связи с тем, что п. 4.3. проекта<br>указания ЦБ содержит перечень<br>сведений для включения в реестр,<br>которые после их включения могут<br>быть изменены, предлагаем<br>предусмотреть возможность<br>актуализировать сведения в реестре<br>лиц, признанных<br>квалифицированными инвесторами,<br>по решению лица, осуществляющего<br>признание квалифицированным<br>инвестором, если такому лицу стало<br>известно об изменении таких<br>сведений (например, клиент в рамках<br>договора на брокерское<br>обслуживание подписал анкету | ООО «Компания БКС»,<br>630099, Новосибирская обл.,<br>г. Новосибирск, ул.<br>Советская, зд. 37, info@bcs.ru.<br>SuvorovaVV@bcs.ru, Тел.: +7<br>383 230-55-01, вн. тел: 19020                                               | Учтено  |                                                                      |

| №<br>п/п | Структурная<br>единица<br>проекта<br>нормативного<br>акта Банка<br>России | Содержание замечания или<br>предложения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Автор замечаний или<br>предложений (наименование<br>и место нахождения<br>юридического лица, Ф.И.О.<br>индивидуального<br>предпринимателя,<br>физического лица,<br>контактные данные (адрес<br>электронной почты, телефон) | Решение      | Пояснение                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1        | 2                                                                         | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4                                                                                                                                                                                                                          | 5            | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|          |                                                                           | клиента с актуальными данными о<br>ФИО и адресе).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                            |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 33.      | Пункт 4.5                                                                 | Предлагается допустить во<br>внутреннем порядке случаи, когда<br>признавшее лицо может принять<br>решение об исключении лица из<br>реестра без заявления инвестора                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ООО «Компания БКС»                                                                                                                                                                                                         | Не<br>учтено | Согласно пункту 12 статьи 51.2<br>Федерального закона № 39-ФЗ<br>исключение квалифицированного<br>инвестора из реестра<br>осуществляется по его заявлению<br>либо в случае несоблюдения им<br>требований, соответствие которым<br>необходимо для признания лица<br>квалифицированным инвестором. |
| 34.      | Пункт 5.1                                                                 | Предлагаем рассмотреть следующий<br>вариант или иную аналогичную<br>формулировку:<br>Со дня вступления в силу настоящего<br>Указания признать лиц, ранее<br>признанных квалифицированными<br>инвесторами в отношении отдельных<br>видов сделок, и (или) ценных бумаг,<br>и (или) иных финансовых<br>инструментов, лицами, признанными<br>квалифицированными инвесторами<br>в отношении всех видов сделок,<br>ценных бумаг и иных финансовых<br>инструментов, предназначенных для<br>квалифицированных инвесторов. | ООО УК «Альфа-Капитал»                                                                                                                                                                                                     | Не<br>учтено | Предложение не соответствует<br>части 5 статьи 6 Федерального<br>закона от 23.11.2024 № 390-ФЗ «О<br>внесении изменений в отдельные<br>законодательные акты Российской<br>Федерации».                                                                                                            |

