

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

### **к проекту указания Банка России «О требованиях, которым должно отвечать лицо для признания квалифицированным инвестором, порядке признания лица квалифицированным инвестором и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами»**

Банк России разработал проект указания Банка России «О требованиях, которым должно отвечать лицо для признания квалифицированным инвестором, порядке признания лица квалифицированным инвестором и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами» (далее – Проект).

Проект нормативного акта подготовлен в целях актуализации и совершенствования регулирования порядка признания физических лиц квалифицированными инвесторами с учетом выявленных проблем правоприменительной практики, а также структурных изменений на финансовом рынке. Реализация предлагаемых Проектом изменений потребует признания утратившим силу Указания Банка России от 21.05.2025 № 7060-У<sup>1</sup>.

Задачами издания Проекта являются уточнение отдельных критериев признания физических лиц квалифицированными инвесторами, в том числе в части повышения роли знаний и компетенций инвесторов при предоставлении им доступа к сложным финансовым инструментам, расширение перечня сертификатов (аттестатов), наличие любого из которых может быть основанием для признания физического лица квалифицированным инвестором, а также устранение выявленных недостатков действующего регулирования.

Проектом предусмотрены следующие изменения в регулировании:

1) Перечень сертификатов (аттестатов) для признания физического лица квалифицированным инвестором (пункт 1.8 Проекта) предлагается дополнить сертификатом финансового аналитика (далее – СФА), выдаваемым Национальной финансовой ассоциацией, а также аттестатом

---

<sup>1</sup> Указание Банка России от 21.05.2025 № 7060-У «О требованиях, которым должно отвечать лицо для признания квалифицированным инвестором, порядке признания лица квалифицированным инвестором и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами».

«Инвестиционный советник», выдаваемым Национальной ассоциацией участников фондового рынка (далее – НАУФОР).

2) Перечень видов сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в отношении которых может быть получено подтверждение наличия у физического лица знаний для целей подпунктов 4 и 5 пункта 4 статьи 51.2 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»; подтверждение наличия знаний) (пункт 1.6 Проекта), предлагается дополнить:

сделками, заключаемыми кредитными или некредитными финансовыми организациями с физическим лицом, не являющимся квалифицированным инвестором, или по его поручению и за его счет, по приобретению облигаций, по которым размер дохода зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и которые не соответствуют признакам, указанным в пункте 1 части 13 статьи 11 Федерального закона от 11.06.2021 № 192-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

договорами, указанными в пункте 51 статьи 51.4 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», за исключением договоров, указанных в пункте 1 статьи 4.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Данная мера соответствует последовательно реализуемому подходу Банка России к более широкому использованию критериев, связанных со знаниями инвестора, позволяющему повысить роль опыта и компетенций при получении статуса квалифицированного инвестора и при этом не приведут к введению избыточных ограничений.

В связи с реализацией компетенции на определение видов сделок, и (или) финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в отношении которых может быть получено подтверждение наличия знаний, потребуется внесение изменений в преамбулу нормативного

акта, признание утратившим силу Указания Банка России от 21.05.2025 № 7060-У и переиздание данного нормативного акта (пункт 4.2 Проекта).

3) Пунктом 1.9 Проекта уточнены требования к научным и образовательным организациям, в которых может быть получено образование лицом для признания его квалифицированным инвестором по образовательному критерию. К таким организациям будут отнесены, в частности, научные организации и образовательные организации высшего образования, на базе которых созданы диссертационные советы по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук по научной специальности «Финансы».

Предусмотренные действующим регулированием требования к указанным организациям и их научно-педагогическим кадрам свидетельствуют о наличии высокого уровня их компетенции и качества образовательной деятельности. Предусмотренные Проектом изменения позволят учитывать при признании квалифицированным инвестором образование, полученное в образовательных организациях, обладающих высоким авторитетом в сфере подготовки специалистов в области финансов и инвестиционной деятельности.

4) Проектом предусмотрены изменения, актуальность которых выявлена в результате анализа практики применения Указания Банка России № 7060-У (планируется внесение изменений, указанных пунктах 1.4, 1.5, 2.1, 2.2, 3.3, 3.4 Проекта).

Указание подлежит официальному опубликованию и вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

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

Предложения и замечания к Проекту, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются по адресу e-mail: donetskoves@cbr.ru с 16.04.2026 по 29.04.2026 включительно.