

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

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

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

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

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

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

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

Основные новеллы, предусмотренные Проектом:

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

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

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

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

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

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

полученные физическим лицом от продажи объектов недвижимого имущества.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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