

Сводная таблица замечаний и предложений по 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» (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	Предлагаем включить сделки с цифровыми финансовыми активами в перечень сделок, которые учитываются в целях признания физического лица квалифицированным инвестором.	ПАО Сбербанк, Москва, 117312, ул. Вавилова, д. 19, sberbank@sberbank.ru, KVKhrapkov@sberbank.ru, вн. тел.: 8-55753293, моб.тел.: +7-916-232-0077	Не учтено	Предложение не может быть реализовано с учетом подпункта 3 пункта 4 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
2.	Пункт 1.4	У инвестора могут быть инвестиционные паи закрытых паевых фондов, предназначенные только для неквалифицированных инвесторов, что видится нелогичным при возможности присвоения статуса квалифицированного инвестора в случае владения инвестиционными паями интервальных паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых могут быть ограничены в обороте. Просим рассмотреть возможность присваивания статуса квали-	ООО ПАРУС Управление Активами, 115093, Москва, муниципальный округ Даниловский вн.тер.г., ул. Павловская, д. 7, пом. 1Ц, info@parus-am.ru, bmv@parus-am.ru, + 7 (495) 771-7788	Учтено	Учтено в части включения в перечень имущества для целей признания квалифицированным инвестором инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов недвижимости, правилами доверительного управления которых не предусмотрено, что их инвестиционные паи предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов.

№ 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
		фицированного инвестора при условии владения инвестиционными паями закрытых паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых ограничены в обороте.			Одновременно отмечаем, что владение ограниченными в обороте инвестиционными паями закрытых паевых инвестиционных фондов по общему правилу уже предполагает наличие у их обладателя статуса квалифицированного инвестора. В этой связи включение данных активов в перечень видов имущества, учитываемых для признания лица квалифицированным инвестором, не представляется обоснованным.
3.	Предлагаем ослабить ограничение, установленное абзацем восьмым пункта 1.4 Проекта (и аналогичной нормой действующего в настоящее время Указания № 7060-У), и включить в имущество, учитываемое для целей квалификации, паи ЗПИФ недвижимости.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР), 129090, Москва, пер. 1-й Коптельский, д. 18. стр. 1, info@naufor.ru, rodzyanova@naufor.ru, (495) 787-77-74, (495) 787-77-75 (доб. 5048)			
4.	Предлагаем изложить абзац восьмой пункта 1.4 проекта указания Банка России в следующей редакции: «инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, указанные в подпункте 4 пункта 2 статьи 3 ¹ Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а также инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов недвижимости. »	ПАО Сбербанк			
5.	Пункт 1.4	Предлагаем исключить из абзаца первого п. 1.4 проекта Указания требование о том, чтобы в отношении	ПАО Сбербанк	Не учтено	Учет имущества, находящегося под арестом и иными ограничениями в распоряжении, при признании

№ 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
		имущества, учитываемого для признания физического лица квалифицированным инвестором, не были установлены обременение и (или) ограничение в распоряжении, поскольку такие меры носят временный характер и сами по себе не влекут утрату права собственности владельца ценных бумаг.			лица квалифицированным инвестором не представляется целесообразным ввиду ограниченной ликвидности данного имущества и сложности с его корректной оценкой для целей признания квалифицированным инвестором.
6.		Предлагается исключить ограничение распоряжения, установленное вследствие недружественных действий иностранных государств	ООО Компания БКС, 630099, Новосибирская обл., г. Новосибирск, ул. Советская, д. 37, info@bcs.ru. AgafonovKA@bcs.ru, Тел.: +7 383 230-55-01, вн. тел: 18836	Не учтено	
7.			Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)		
8.	Пункт 1.4	Абзац 1 пункта 1.4: ... и сделки по приобретению которого физическим лицом исполнены в полном объеме: Требуется более подробное пояснение в части исполнении сделок. Понятие исполнение сделки может трактоваться неоднозначно.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)	Не учтено	Избыточная интерпретация законодательно закрепленных дефиниций в нормативных актах (в частности, понятия исполнения сделок) создает риски правовой неопределенности и нарушения системности правового регулирования.

№ 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
		<p>Пояснить, что речь идет о фактическом нахождении имущества на счете.</p> <p>То есть, учитывается имущество не в плановой позиции, а фактический остаток по счету. Даже если ЦБ поступили по предположению, они могут быть учтены в квалификации, так как не важно, прошли расчеты по сделке или нет.</p>			
9.	Пункт 1.4	<p>Абзац 2 пункта 1.4: денежные средства, находящиеся на счетах и (или) во вкладах (депозитах), открытых в кредитных организациях, зарегистрированных в Российской Федерации, и (или) в иностранных банках с местом учреждения в государствах, указанных в подпунктах 1 и 2 пункта 2 статьи 51.1 Федерального закона О рынке ценных бумаг.</p> <p>Предлагаем разделить денежные средства, переданные физическим лицом брокеру, являющемуся кредитной организацией и не являющемуся кредитной организацией.</p> <p>Проверку денежных средств, находящихся на счетах и (или) во вкладах</p>	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)	Не учтено	Предложение нарушает единообразный подход к учету денежных средств и подтверждению их наличия при признании физического лица квалифицированным инвестором.

№ 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
		(депозитах), открытых в кредитных организациях, зарегистрированных в Российской Федерации, и (или) в иностранных банках с местом учреждения в государствах, указанных в подпунктах 1 и 2 пункта 2 статьи 51.1 Федерального закона О рынке ценных бумаг, осуществлять только в случае нахождения таких денежных средств на счета брокера, не являющегося кредитной организацией.			
10.	Абзац четвертый пункта 1.4	<p>Предлагаем учитывать в имуществе физического лица любые ЦФА в целях признания его квалифицированным инвестором вне зависимости от срока исполнения обязательств по таким ЦФА.</p> <p>«цифровые финансовые активы, удостоверяющие денежные требования, в соответствии с решением о выпуске которых срок, в течение которого лицо, выпускающее цифровые финансовые активы, обязано полностью исполнить свои обязательства, — удостоверенные ими, не превышает один год;»</p>	ПАО Сбербанк	Не учтено	Представляется целесообразным при признании физического лица квалифицированным инвестором учитывать цифровые финансовые активы, удостоверяющие денежные требования со сроком исполнения обязательств, не превышающим одного года, как более предсказуемые и ликвидные инструменты с меньшей вероятностью существенного отклонения их текущей цены от цены их приобретения, учитываемой при признании квалифицированным инвестором.

№ 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
11.	Абзац шестой пункта 1.4	Дополнить трактовкой в части понятия котировальный список в зарубежном законодательстве.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)	Не учтено	Предложение не представляется удовлетворительно реализуемым применительно ко всем зарубежным правопорядкам.
12.		<p>В настоящее время инвесторы владеют значительным объемом ценных бумаг из третьего списка, который не является котировальным. При этом это достаточно качественные эмитенты («Газпром нефть», «Башнефть», «Магнит» и др.). В то же время заключать сделки с активами, включёнными в третий уровень листинга, неквалифицированные участники торгов, прошедшие тестирование, могут. Таким образом возникает противоречие, когда активы находятся в портфеле у инвестора, но учитывать их для квалификации он не может.</p> <p>Предлагаем включить в состав имущества, учитываемого для целей признания физического лица квалифицированным инвестором, ценные бумаги из некотировальных списков биржи.</p>	ПАО Сбербанк	Не учтено	Ценные бумаги не из котировального списка биржи, как правило, характеризуются более низкой ликвидностью и доступностью информации, более высокими рисками для инвестора, подвержены более значительным колебаниям стоимости, что может привести к искажениям в их оценке на определенные даты для целей признания квалифицированным инвестором.

№ 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
		<p>Предлагаем изложить абзац шестой пункта 1.4 проекта указания Банка России в следующей редакции: «ценные бумаги, в отношении которых принято решение о включении в котируемые списки российской биржей или биржей, включенной в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51¹ Федерального закона «О рынке ценных бумаг», за исключением ипотечных сертификатов участия;».</p>			
13.	Пункт 1.4	<p>Предлагаем для целей признания физического лица квалифицированным инвестором учитывать все виды ценных бумаг, независимо от того, являются ли они обращающимися на организованных торгах или нет.</p>	ПАО Сбербанк	Не учтено	<p>Реализация предложения не представляется целесообразной, ценные бумаги, не обращающиеся на организованных торгах, характеризуются более низкой ликвидностью и доступностью информации, более высокими рисками для инвестора, подвержены более значительным колебаниям стоимости, что может привести к искажениям в их оценке на определенные даты для целей признания квалифицированным инвестором.</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
14.	Сноска 2 абзаца тринадцатого пункта 1.4	<p>Возможно допущена техническая ошибка.</p> <p>Под сноской 2 даётся ссылка на приказ ФСФР России от 9 ноября 2010 года № 10-65/пз-н, который утратил силу 27.03.2026 в связи с принятием Указания Банка России от 21 ноября 2025 года № 7246-У «О порядке определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также порядке определения предельной границы колебаний рыночной цены в целях главы 23 Налогового кодекса Российской Федерации».</p>	ПАО Сбербанк	Учтено	
15.	Пункт 1.8	<p>Национальная финансовая ассоциация (НФА) разработала систему сертификации «Квалифин», направленную на подтверждение уровня знаний инвесторов финансового рынка.</p> <p>НФА разработана закрытая база из 220 вопросов, которая выборочно валидирована Финансовым Университетом при Правительстве, также запланировано расширение базы вопросов до 500 с соответствующей валидацией ВУЗом во 2 квартале 2026</p>	Национальная финансовая ассоциация, 107045, Москва, пер. Большой Сергиевский, д. 10, пом. 10, info@nfa.ru, + 7 (495) 980 98 74	Учтено	

№ 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
		<p>года и ее дальнейшее регулярное обновление.</p> <p>Экзамен для получения сертификата «Квалифин» состоит из 50 уникальных вопросов и проходит в онлайн формате в течение 90 минут. В течение экзамена осуществляется контроль за сдающими с применением онлайн-прокторинга с двумя камерами.</p> <p>Для организации и проведения экзамена НФА привлекает АНО ДПО «НФА», которая в соответствии с договором между НФА и АНО ДПО «НФА» фиксирует результаты и осуществляет анализ фактов нарушений, зафиксированных прокторинговой системой по итогам экзамена, а также хранит указанную информацию. Соответствующая информация предоставляется Аттестационной комиссии НФА, решением которой утверждается перечень успешно прошедших сертификацию кандидатов, набравших не менее 70% верных ответов.</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
		<p>Выдаваемые НФА по итогам экзамена сертификаты «Квалифин» содержат номер, дату выдачи и уникальный QR-код, о чем делается запись в реестре НФА. Финансовые организации, при необходимости, могут проверить валидность сертификата лица, его предъявившего.</p> <p>Просим рассмотреть возможность включения сертификата «Квалифин», выдаваемого НФА, в перечень сертификатов (аттестатов), устанавливаемый Банком России в соответствии с подпунктом 7 пункта 4 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», согласно которому наличие у физического лица не менее одного сертификата (аттестата) из указанного перечня является основанием для признания такого лица квалифицированным инвестором.</p>			
16.		Информируем, что ООО «ПроФИ-Инвестор», входящее в Группу «Московская Биржа», разработало и внедрило механизм проведения экзамена для физических лиц с целью	ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС», 125009, г. Москва, пер. Большой Кисловский, д. 13,	Учтено	

№ 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
		<p>подтверждения уровня знаний финансового рынка и последующей выдачи сертификата «Инвестиционный сертификат Московской Биржи (MOEX Investor Certificate).</p> <p>Экзамен проводится в дистанционном формате с применением технологий прокторинга, обеспечивающих идентификацию личности и контроль самостоятельности прохождения экзамена (включая мониторинг процесса и фиксацию возможных нарушений).</p> <p>Функции экзаменатора осуществляет ООО «ПроФИИнвестор», не обладающее правом признания лиц квалифицированными инвесторами. Все выдаваемые сертификаты являются именными, содержат уникальные реквизиты (серия, номер, дата сдачи экзамена) и подлежат централизованному учету в НКО АО НРД. Экзамен проводится в онлайн-формате на технологической инфраструктуре Группы «Московская Биржа» с соблюдением установленных требований. Экзаменационная</p>	<p>info@moex.com, +7 495 363 32 32, +7 495 232 33 63</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
		<p>база включает 550 вопросов, разработанных Школой Московской биржи и прошедших независимую экспертизу Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.</p> <p>Предлагается рассмотреть возможность включения сертификата «Инвестиционный сертификат Московской Биржи (MOEX Investor Certificate), выдаваемого ООО «ПрофИнвестор» в перечень сертификатов (аттестатов), устанавливаемый Банком России в соответствии с подпунктом 7 пункта 4 статьи 51.2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»</p>			
17.	Пункт 1.9	<p>По мнению Банка ГПБ (АО) (далее – Банк) необходимо уточнение формулировки пункта 1.9. Проекта Указания в части установления более четких либо исчерпывающих критериев соответствия образовательных организаций высшего образования требованиям, указанным в п. 1.9. Проекта Указания.</p> <p>Работникам, осуществляющим проведение оценки соответствия</p>	<p>Банк ГПБ (АО), 119049, 117420, Москва, ул. Наметкина, д. 16, корп. 1, vadim.salnikov@gazprombank.ru, тел.: +7(495)287-63-69, внутр. тел. (30)5-03-69</p>	Не учтено	<p>Формулировки пункта 1.9 соответствуют законодательству Российской Федерации, и содержат ссылки на конкретные нормы федеральных законов.</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
		<p>предоставленных клиентами документов, весьма затруднительно проводить экспертизу предоставленных документов на предмет соответствия выдавшей данные документы образовательной организации по следующим причинам:</p> <ul style="list-style-type: none"> - отсутствие у работников Банка как брокера/управляющего соответствующих опыта и квалификации по вопросам регулирования образовательной деятельности в Российской Федерации; - отсутствие в открытых и доступных источниках исчерпывающей информации о соответствии того или иного образовательного учреждения критериям, установленным пунктом 1.9 главы 1 Проекта Указания. <p>По вышеуказанным причинам применение критерия, установленного пунктом 1.9 главы 1 Проекта Указания, видится затруднительным и не позволяющим применять его с достаточной степенью уверенности верной трактовки требования Проекта Указания, что может привести к</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
		необоснованным отказам в присвоении клиентам статуса квалифицированного инвестора либо, наоборот в присвоении клиентам статуса квалифицированного инвестора при отсутствии достаточных оснований.			
18.	Пункт 1.9 Пункт 2.2	Предлагаем дополнить п. 2.2 проекта Указания нормой, прямо допускающей подтверждение научной специальности для целей п. 1.9 не только дипломом кандидата наук или доктора наук, но и иными документами и сведениями, если в дипломе отсутствуют сведения о шифре и (или) наименовании научной специальности.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)	Не учтено	Признающие лица вправе предусмотреть во Внутреннем документе в том числе перечень документов, которые подтверждают наличие у физического лица научной специальности, что согласуется с рекомендациями, содержащимися в информационном письме Банка России от 11.08.2025 № ИН-018-59/94. У Банка России отсутствует компетенция на ведение реестра образовательных и научных организаций, на базе которых созданы диссертационные советы по научной специальности «Финансы».
19.	Пункт 1.9	Предложить Банку России вести реестр ВУЗов с диссертационными советами по научной степени «Финансы», в целях актуальности информации и снижения рисков необоснованного отказа/признания квалинвесторами. Кроме того, на практике диплом кандидата экономических наук не содержит сведений о научной специальности (п.1.9 Указания). В таких			Предлагаемая редакция в части снятия ограничений, касающихся перечня научных специальностей, не поддерживается, поскольку данные предложения снижают требова-

№ 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
		<p>ситуациях остается или запрашивать у клиента доп. документ, или самим.</p> <p>«1.9. Для признания физического лица квалифицированным инвестором необходимо наличие у него высшего образования по специальности по программе специалитета «Финансы и кредит» либо направлениям подготовки высшего образования по программе магистратуры «Финансы и кредит» или «Финансы», полученного в образовательных организациях высшего образования, которые на дату подачи заявления физического лица о признании его квалифицированным инвестором в соответствии с частью 10 статьи 11 Федерального закона 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, или в научных организациях и образовательных организациях высшего</p>			<p>ния к специализации знаний физического лица, что не соответствует целям регулирования в области квалификации инвесторов.</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
		<p>образования, на базе которых в соответствии с пунктом 3 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 года № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике» созданы диссертационные советы по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук по научной специальности «Финансы», <i>перечень которых опубликован на сайте Банка России</i>, либо наличие у физического лица предусмотренной государственной системой научной аттестации ученой степени кандидата или доктора экономических наук по научной специальности «Финансы, денежное обращение и кредит» или «Финансы».</p> <p>При признании физического лица квалифицированным инвестором учитывается наличие у него высшего образования, полученного в организациях, указанных в абзаце первом настоящего пункта, по спе-</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
		<p>циальностям по программе специалитета «Теоретическая экономика», или «Экономическая теория», или «Математические методы и исследование операций в экономике», или «Мировая экономика», или «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», или «Бухгалтерский учет и аудит», или «Налоги и налогообложение» или направлению подготовки высшего образования по программе бакалавриата (магистратуры) «Экономика» либо наличие предусмотренной государственной системой научной аттестации ученой степени кандидата или доктора экономических наук по научной специальности «Политическая экономия», или «Экономическая теория», или «Математические, статистические, инструментальные методы в экономике», или «Региональная и отраслевая экономика», или «Мировая экономика», или «Бухгалтерский учет, статистика»»</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
20.	Пункт 1.9	Добавить сведения о том, если ФЛ имеет высшее образование, предусмотренное пунктом 1.9 Указания Банка России № 7060-У, полученное в образовательной организации высшего образования, которая прекратила свою деятельность в результате ее реорганизации в форме присоединения к другому юридическому лицу или слияния с другим юридическим лицом, при условии, что правопреемник Образовательной организации на дату подачи заявления физического лица о признании его квалифицированным инвестором соответствует требованиям, предусмотренным пунктом 1.9 Указания Банка России № 7060-У.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)	Не учтено	Регулирование вопросов правопреемства юридических лиц не охватывается предметом регулирования Проекта. Практическое разрешение данных случаев может быть достигнуто путем применения норм гражданского законодательства.
21.	Пункт 1.10	Необходимо уточнение по расчету данных для кредитных организаций-нерезидентов (по 39-ФЗ не относятся к КО и должны рассматриваться в качестве КИ как ЮЛ-нерезиденты). В части собственных средств для ЮЛ-нерезидентов речь идет о стои-	АО АКБ НОВИКОМБАНК, ул. Большая Полянка, д. 50/1, стр. 1, Москва, 119180, ilich_ag@novikom.ru, +7 (495) 974 71 87 доб. 243	Не учтено	Согласно пункту 1.10 Проекта для признания юридического лица квалифицированным инвестором размер собственного капитала юридического лица (для иностранных юридических лиц) определяется по данным бухгалтерской (финансовой отчетности) как стоимость чистых

№ 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
		<p>мости чистых активов, но такое понятие для кредитной организации отсутствует.</p> <p>В 590-П есть упоминание чистых активов ЮЛ и следом сразу идет уточнение, что для кредитных организаций под ЧА понимаются собственные средства (капитал).</p>			<p>активов иностранного юридического лица, расчет которых подтверждается <i>в соответствии с его личным законом</i>.</p> <p>Таким образом, расчет размера собственного капитала иностранного юридического лица определяется в соответствии с его личным законом, уточнение данных требований в Проекте не представляется целесообразным.</p>
22.	Пункты 2.1, 2.4	<p>Проектом (п. 2.1. и 2.4) предусмотрена возможность признания физического лица квалифицированным инвестором на основании сведений, содержащихся в реестре лиц, признанных иным лицом квалифицированными инвесторами в соответствии с пунктом 12.1 статьи 51.2 Федерального закона О рынке ценных бумаг. При этом Проектом установлена дата – 23.05.2025, до которой лицо было признано квалифицированным инвестором иным лицом.</p> <p>Вместе с тем, в настоящее время в 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и НПА Банка России отсутствуют</p>	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	Проектируемое регулирование не изменяет правила пункта 12.1 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», но предусматривает необходимость указания в заявлении (решении) о признании квалифицированным инвестором, в отношении каких конкретных видов сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов, данное физическое лицо признано квалифицированным инвестором, если такое признание осуществлено на основании сведений из реестра

№ 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
		ограничения возможности признания физического лица квалифицированным инвестором на основании сведений, содержащихся в реестре лиц, признанных иным лицом квалифицированными инвесторами, исходя из даты признания физического лица квалифицированным инвестором иным лицом.			лиц, признанных квалифицированным инвестором, иным признающим лицом и такое признание имело место до 23.05.2025. Необходимость такого регулирования обусловлена тем, что правило абзаца первого пункта 9 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» об универсальном признании квалифицированным инвестором по всем видам активов вступило в силу с 23.05.2025.
23.	Абзац третий пункта 2.1 и пункт 2.4	Предлагается предусмотреть вариант, когда клиент обращается к Брокеру с заявлением о признании его квалифицированным инвестором в отношении всех видов сделок, ценных бумаг и иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, на основании сведений, содержащихся в реестре лиц, признанных другим лицом квалифицированными инвесторами в соответствии с пунктом 12.1 статьи 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)	Не учтено	Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» не предусматривает возможности установления описанного варианта регулирования в нормативном акте Банка России. Кроме того, правило абзаца первого пункта 9 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» об универсальном признании квалифицированным инвестором по всем видам активов, вступившее в силу с 23.05.2025, не имеет обратной силы, а в соответствии с частью

№ 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
		<p>При этом выписка из реестра квалифицированных инвесторов другого профессионального участника, содержит сведения том, что лицо является квалифицированным инвестором в отношении ограниченного перечня сделок, ценных бумаг и иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов.</p>			<p>5 статьи 6 Федерального закона от 23.11.2024 № 390-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», которым указанное правило было введено в регулирование, лицо, признанное квалифицированным инвестором до дня вступления в силу указанного Федерального закона, сохраняет статус квалифицированного инвестора в отношении тех видов сделок, ценных бумаг и иных финансовых инструментов, по которым это лицо ранее было признано квалифицированным инвестором. Описанное предложение фактически предусматривает способ обхода указанных норм закона.</p>
24.	Пункт 2.2	<p>В расчет размера дохода физического лица не включаются доходы, облагаемые налогом на доходы физических лиц, полученные физическим лицом от продажи объектов недвижимого имущества.</p> <p>При этом пунктом 2.2. Проекта определены документы, подтверждающие соответствие физического</p>	<p>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</p>	Учтено	

№ 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
		<p>лица требованию к размеру имущества, среди которых налоговая декларация по налогу на доходы физических лиц, и (или) налоговая декларация по налогу, уплачиваемому в связи с применением упрощенной системы налогообложения, представленные физическим лицом в налоговый орган (с отметкой налогового органа о принятии налоговой декларации к рассмотрению, представленной в соответствии с пунктом 4 статьи 80 Налогового кодекса Российской Федерации), и (или) документы, указанные в подпункте 10 пункта 1 статьи 32 Налогового кодекса Российской Федерации.</p> <p>При этом декларация по упрощенной системе налогообложения не содержит аналитики (расшифровки) по видам доходов. Для получения такой информации лицо, намеревающееся получить статус квалифицированного инвестора должно предоставить дополнительный документ, раскрывающий структуру доходов.</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
25.		<p>Предлагается исключить налоговую декларацию по налогу, уплачиваемому в связи с применением упрощенной налоговой системы налогообложения в качестве документа подтверждающего расчет размера дохода физического лица. Форма налоговой декларации по налогу, уплачиваемому в связи с применением упрощенной системы налогообложения (далее – УСН) не содержит классификации или детализации по видам полученного лицом дохода.</p> <p>В связи с чем, предлагаем конкретизировать пункт в части определения случаев, для которых УСН может являться документом, подтверждающим соответствие лица требованиям для признания его квалифицированным инвестором или исключить УСН из указанного пункта.</p>	ООО Компания БКС		
26.			Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)		
27.	Пункт 2.3	<p>В проект нужно добавить право лица, осуществляющее признание квалинвестром, запросить дополнительные/уточняющие документы (например, взамен негодного), что</p>	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)	Не учтено	Информационным письмом Банка России от 11.08.2025 № ИН-018-59/94 лицам, осуществляющим признание физических и юридиче-

№ 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
		<p>поможет избежать негатива со стороны заявителя из-за необходимости заново проходить полный путь по квалификации из-за вынесения отказа по причине неясности/противоречий, которые можно устранить с помощью доп. запроса</p> <p>«2.3. При установлении лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, по результатам рассмотрения им представленных лицом документов, нарушения установленных пунктом 2.2 настоящего Указания требований к документам, подтверждающим соответствие лица требованиям, или представлении документов, которые не подтверждают соответствие лица требованиям, лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, принимает решение <i>о необходимости запросить недостающие документы или об отказе в признании лица квалифицированным инвестором и возврате</i></p>			<p>ских лиц квалифицированными инвесторами, рекомендовано разработать и утвердить внутренний документ о признании лица квалифицированным инвестором и о ведении реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами.</p> <p>Внутренним документом могут быть в том числе установлены порядок и срок рассмотрения лицом, осуществляющим признание квалифицированным инвестором, документов, подтверждающих соответствие лица требованиям для признания его квалифицированным инвестором, а также конкретизирован порядок принятия решения о признании лица квалифицированным инвестором.</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
		лицу <i>представленных им документов (их копий)</i> (в случае представления документов (их копий) на бумажном носителе).».			
28.	Глава 3	Предлагаем внести в Проект Указания процедуру расширения перечня доступных финансовых инструментов/сделок/ценных бумаг.	Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)	Не учтено	У Банка России отсутствует компетенция для установления процедуры, указанной в предложении.
29.	Пункт 3.3	<p>Предусмотрено отражение сделок, ФИ и ЦБ, в отношении которых лицо признано квалифицированным инвестором, в случае, предусмотренном абзацем вторым пункта 2.4.</p> <p>Необходимо уточнить, что в реестре также можно отражать сделки, ФИ или ЦБ, в отношении которых лицо признано квалифицированным инвестором до вступления в силу 7060-У.</p> <p>Допустим, клиент был признан КИ в 2015 году в отношении акций, предназначенных для КИ. В реестре необходимо оставить историчность, что клиент признан в отношении акций, а не может начать торговать любыми ЦБ или ФИ с момента вступления</p>	АО АКБ НОВИКОМБАНК	Не учтено	<p>Пунктом 2.4 Проекта охватываются случаи, при которых лицо признается квалифицированным инвестором по отдельным видам сделок, и (или) ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов.</p> <p>Кроме того, порядок ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами, может быть дополнительно конкретизирован внутренним документом признающего лица (информационное письмо Банка России от 11.08.2025 № ИН-018-59/94).</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
		7060-У, если в реестре оставить данное поле пустым.			
30.	Пункт 3.4	Необходимо предусмотреть возможность исключение лица из реестра по заранее данному согласию его исключения при расторжении договора.	АО АКБ НОВИКОМБАНК	Не учтено	С учетом установления законодательством исчерпывающего перечня оснований для исключения квалифицированного инвестора из реестра, установление дополнительных оснований для исключения квалифицированного инвестора из реестра не соответствует пункту 12 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ О рынке ценных бумаг. При этом отмечаем, что в случае прекращения договора с клиентом – квалифицированным инвестором признающее лицо может предложить такому клиенту обратиться с заявлением об исключении из реестра.
31.	Абзацы третий и четвертый пункта 3.5	Необходимо уточнение зачем ждать. Если касается только сделок и паев, предназначенных для КИ. То КИ может продать свои бумаги и после исключения его из реестра. Если у КИ есть сделки или ЦБ, не предназначенные КИ, его тем более можно исключать из реестра, зачем	АО АКБ НОВИКОМБАНК	Не учтено	Регулирование охватывает не только случаи отчуждения, но и приобретения ценных бумаг и заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

№ 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
		ждать исполнения последней сделки или записи			Исключение из реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами, до исполнения соответствующих сделок влечет риск невозможности их исполнения.
32.	Проект в целом	1. В настоящее время участники рынка, уполномоченные на признание квалифицированными инвесторами, вправе осуществлять данную компетенцию только в отношении тех финансовых инструментов, которые соответствуют их собственной лицензии. В связи с этим возникает проблема, когда физические лица вынуждены проходить дополнительную процедуру признания их квалифицированными инвесторами у других участников рынка для работы с иными инструментами, которые требуют наличие данного статуса. Например, оператор информационной системы, в которой осуществляется выпуск ЦФА, должен проводить дополнительную проверку и признавать физическое лицо квалифицированным инвестором в отношении ЦФА для возможности его работы с	ПАО Сбербанк	Не учтено	Реализация предложений в настоящее время не представляется возможной ввиду установленных пределов компетенции Банка России. В части круга финансовых инструментов, в отношении которых осуществляется признание лиц квалифицированными инвесторами, отмечаем, что в соответствии с пунктом 9 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции, вступившей в силу с 23.05.2025) по общему правилу лицо признается квалифицированным инвестором в отношении всех видов сделок, ценных бумаг и иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

№ 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
		<p>ЦФА, предназначенными исключительно для квалифицированных инвесторов, несмотря на наличие у лица статуса квалифицированного инвестора у брокера. В итоге на рынке складывается ситуация, что статус квалифицированного инвестора следует не за физическим лицом, которое его получило, а за конкретным продуктом.</p> <p>Таким образом, предлагаем включить в проект указания Банка России положение, согласно которому участники рынка, уполномоченные на признание квалифицированными инвесторами, вправе автоматически признавать физических лиц квалифицированными инвесторами в отношении дополнительных финансовых инструментов, с которыми они планируют работать, на основании имеющейся информации, что физическое лицо уже является квалифицированным инвестором.</p> <p>2. В Государственной Думе ФС РФ в настоящий момент рассматривается законопроект, которым будет</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
		<p>введено регулирование цифровой валюты в России. В результате принятия Законопроекта в России должен появиться рынок цифровой валюты как биржевой, так и внебиржевой, а также возможность приобретения лицами цифровой валюты через лицензируемых посредников в России.</p> <p>В связи с этим предлагаем Банку России при дальнейшей разработке требований, которым должно отвечать физическое лицо для признания его квалифицированным инвестором, учитывать сделки с цифровой валютой, а также учитывать цифровую валюту в имуществе физического лица для целей признания квалифицированным инвестором.</p>			