



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел.: (499) 330-30-00

Кредитным организациям

Профессиональным участникам  
рынка ценных бумаг

От 15.12.2020 № ИН-01-59/174

на от

Информационное письмо о недопустимости  
предложения сложных инвестиционных  
продуктов неквалифицированным инвесторам

В связи с выявлением практик предложения физическим лицам, не являющимся квалифицированными инвесторами (далее – неквалифицированные инвесторы), кредитными организациями и профессиональными участниками рынка ценных бумаг самостоятельно или через посредников инвестиционных продуктов, содержащих высокие инвестиционные риски и характеристики которых сложны для понимания неквалифицированными инвесторами, Банк России сообщает следующее.

1. Ввиду повышенных рисков, связанных с совершением сделок, указанных в пункте 1 статьи 3.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон № 39-ФЗ) в редакции Федерального закона от 31.07.2020 № 306-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон № 306-ФЗ), в условиях роста количества неквалифицированных инвесторов Банк России рекомендует профессиональным участникам рынка ценных бумаг и кредитным организациям<sup>1</sup>:

---

<sup>1</sup> В том числе кредитным организациям, выступающим в качестве поверенных (агентов) профессиональных участников на рынке ценных бумаг.

1.1. До даты проведения тестирования, предусмотренного частью 10 статьи 5 Закона № 306-ФЗ или статьей 51.2-1 Закона № 39-ФЗ в редакции Закона № 306-ФЗ, воздерживаться от прямого и опосредованного (через посредников) предложения неквалифицированным инвесторам:

совершать сделки с облигациями российских и иностранных эмитентов, размер выплат по которым зависит от наступления или ненаступления обстоятельств, указанных в подпункте 23 пункта 1 статьи 2 Закона № 39-ФЗ в редакции Закона № 306-ФЗ (за исключением облигаций с ипотечным покрытием и государственных ценных бумаг) (далее – сложные облигации);

заключать не на организованных торгах договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами (далее – сложные производные финансовые инструменты);

совершать за счет неквалифицированных инвесторов, договоры о брокерском обслуживании с которыми заключены после даты издания настоящего информационного письма, сделки, указанные в подпунктах 1 и 2 пункта 1 статьи 3.1 Закона № 39-ФЗ в редакции Закона № 306-ФЗ.

1.2. Воздерживаться от предложения неквалифицированным инвесторам стратегий доверительного управления ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в рамках которых в инвестиционные портфели неквалифицированных инвесторов преимущественно приобретаются сложные облигации и сложные производные финансовые инструменты.

2. В связи с наличием рисков восприятия неквалифицированными инвесторами инвестиционных продуктов, предусматривающих одновременное заключение договора банковского вклада и приобретение от имени и (или) в интересах клиента финансового инструмента (далее – комбинированные продукты), в качестве классических договоров банковского вклада Банк России рекомендует кредитным организациям воздерживаться от предложения неквалифицированным инвесторам комбинированных продуктов.

Настоящее информационное письмо подлежит опубликованию в «Вестнике Банка России» и размещению на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Председатель Банка России

Э.С. Набиуллина