



Банк России

Новые подходы к квалификации инвесторов

Антон Прошин,

Управление регулирования
Службы по защите прав потребителей
и обеспечению доступности финансовых услуг

Июнь 2025



Четыре укрупненные группы:



Опыт работы



Имущество



Опыт совершения сделок



Знания

Все критерии являлись самостоятельными, для получения статуса достаточно было соответствовать любому из них, возможность комбинирования критериев не была предусмотрена



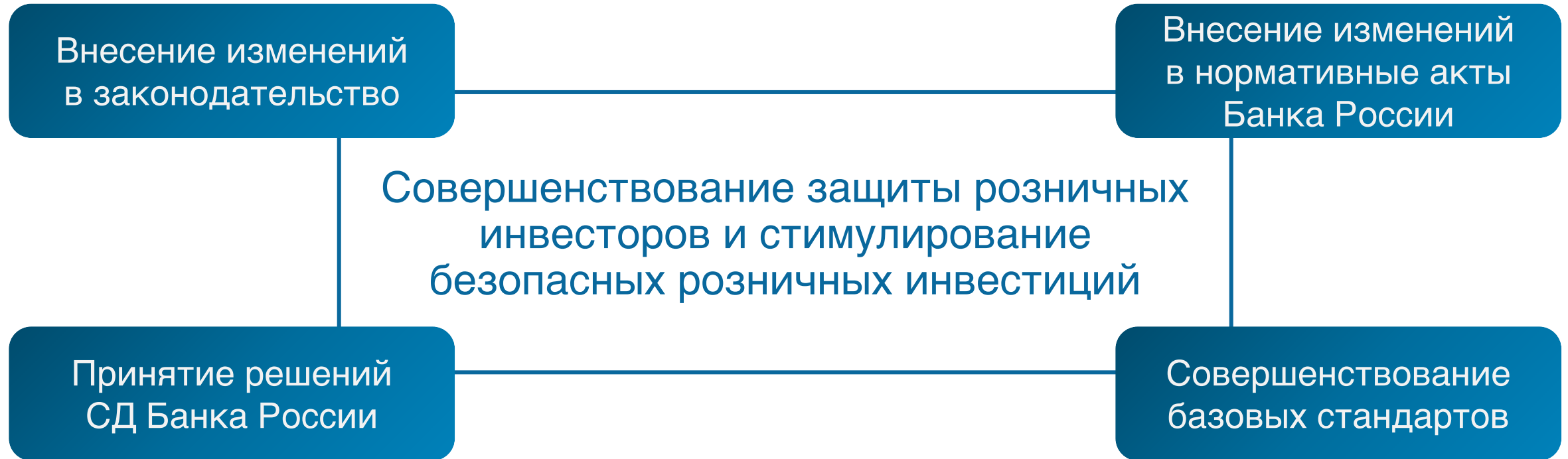
1.

Статус квалифицированного инвестора был привязан к определенному инструменту или перечню инструментов

- ▶ У разных признающих лиц инвестор мог быть признан квалифицированным по разным финансовым инструментам
- ▶ При этом «вторичное» признание было возможно только в отношении таких же финансовых инструментов, в отношении которых он был «первично» признан квалифицированным

2.

О рисках признания квалифицированным инвестора уведомляли только после признания





Два этапа

6 >>> 12 млн ₽ — с 10.02.2025

12 >>> 24 млн ₽ — с 01.01.2026

Инвесторы, признанные квалифицированными по критерию «6 млн ₽», сохраняют свой статус!

Результат



Учет критериев, связанных с опытом или знаниями

Дестимулирование признания на основании, соблюдение которого зачастую носит случайный или временный характер

Федеральный закон от 23.11.2024 № 390-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

1

В части изменения системы
квалификации вступил в силу
с 23.05.2025

2

Носит рамочный характер
и предполагает конкретизацию
своих норм Банком России

3

Не требует переквалификации
по новым правилам
(не имеет обратной силы)



Основные изменения системы квалификации инвесторов, предусмотренные Федеральным законом № 390-ФЗ

1

Новые критерии
для признания:
ученая степень и доход

2

Возможность
комбинирования
критериев

3

Возможность сдать
специальный экзамен
на статус



Новые критерии

Ученая степень

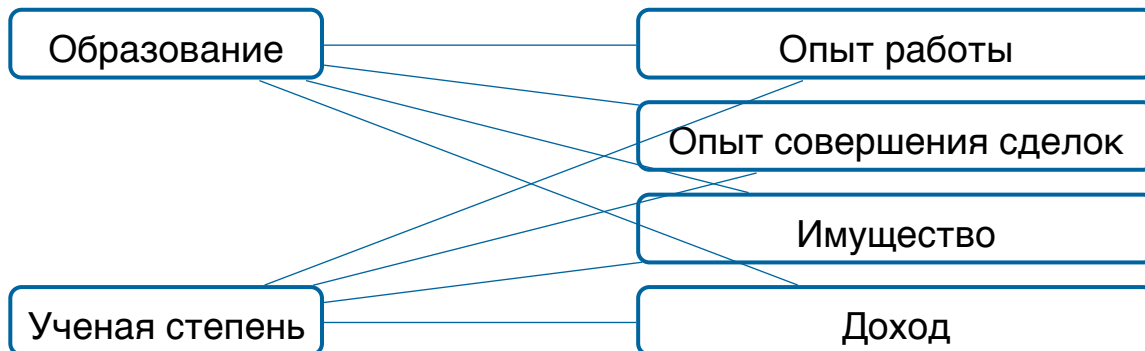
— только релевантные специальности (например, «Финансы, денежное обращение и кредит» или «Финансы»)

Доход

— среднее значение за определенное количество лет, предшествующих году обращения за признанием

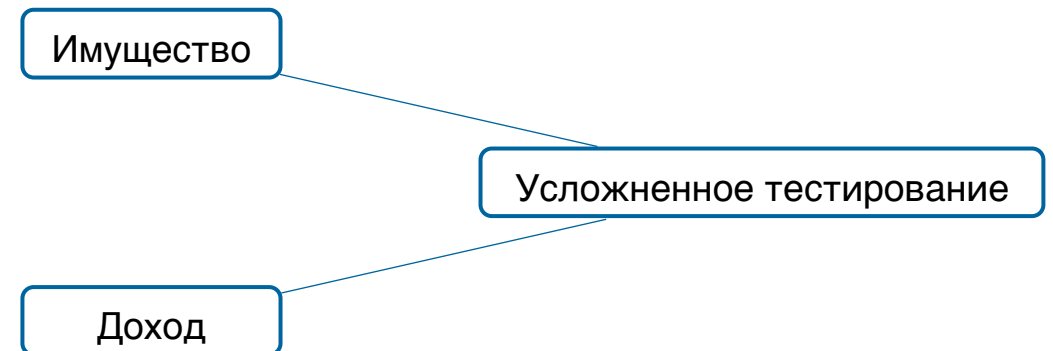
- Конкретные виды ученых степеней и размер дохода установит Банк России

Комбинирование критериев



- Конкретные требования в рамках комбинаций установит Банк России

Комбинирование с усложненным тестированием



- Размеры имущества и дохода для комбинаций определит Банк России



Исключено присвоение статуса квалифицированного инвестора только на основе международных сертификатов (аттестатов) и введена возможность получения указанного статуса на основании российских сертификатов (аттестатов)

Это позволит лицам, получившим такой сертификат (аттестат) по итогам сдачи специального экзамена, стать квалифицированными инвесторами без необходимости соблюдения иных критериев

- ▶ Перечень сертификатов (аттестатов) определит Банк России



Статус квалифицированного инвестора не будет привязан к определенному инструменту или перечню инструментов

«Старые» квалифицированные инвесторы, получившие статус «по видам», сохраняют его.

Но все квалифицированные инвесторы, получившие статус после вступления в силу 390-ФЗ, будут «универсальными». Это позволит облегчить переход от одного признающего лица к другому

- ▶ Исключение – получение статуса по комбинациям с усложненным тестированием: инвестор будет признаваться квалифицированным только по инструменту, по которому он пройдет такое тестирование



Критерий опыта совершения сделок дополняется возможностью учитывать не только сделки с ценными бумагами и биржевые ПФИ, но и договоры с форекс-дилером

При этом договоры с форекс-дилером будет вправе учитывать при признании только форекс-дилер



Банк России установит требования к документам, подтверждающим наличие имущества в размере, необходимом для признания квалифицированным инвестором



Уведомление о рисках признания квалифицированным инвестором будет осуществляться не после, а до такого признания



Опыт работы

Опыт
совершения
сделок

Имущество

Доход

Квалификация,
аттестаты
(сертификаты)Образование
или ученая
степень

Значения, регулируемые Банком России

Продолжительность	Виды ценных бумаг / ПФИ	Виды имущества	Виды дохода	Виды квалификации	Виды образования
	Количество сделок / договоров	Минимальный размер имущества	Минимальный размер дохода	Виды сертификатов (аттестатов)	Виды ученых степеней (научных специальностей)
	Объем сделок / договоров		Период получения дохода		
	Период совершения сделок / договоров		Порядок расчета дохода		



* В соответствии с Федеральным законом от 23.11.2024 № 390-ФЗ



Банк России

Спасибо за внимание!

300 (для звонков с мобильных телефонов),
8 800 300-30-00, +7 499 300-30-00

107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12, к. В

cbr.ru

fps@cbr.ru

