



Банк России

Защита прав инвесторов на рынке коллективных инвестиций

Елена Ненахова,

заместитель руководителя Службы по защите
прав потребителей и обеспечению доступности
финансовых услуг

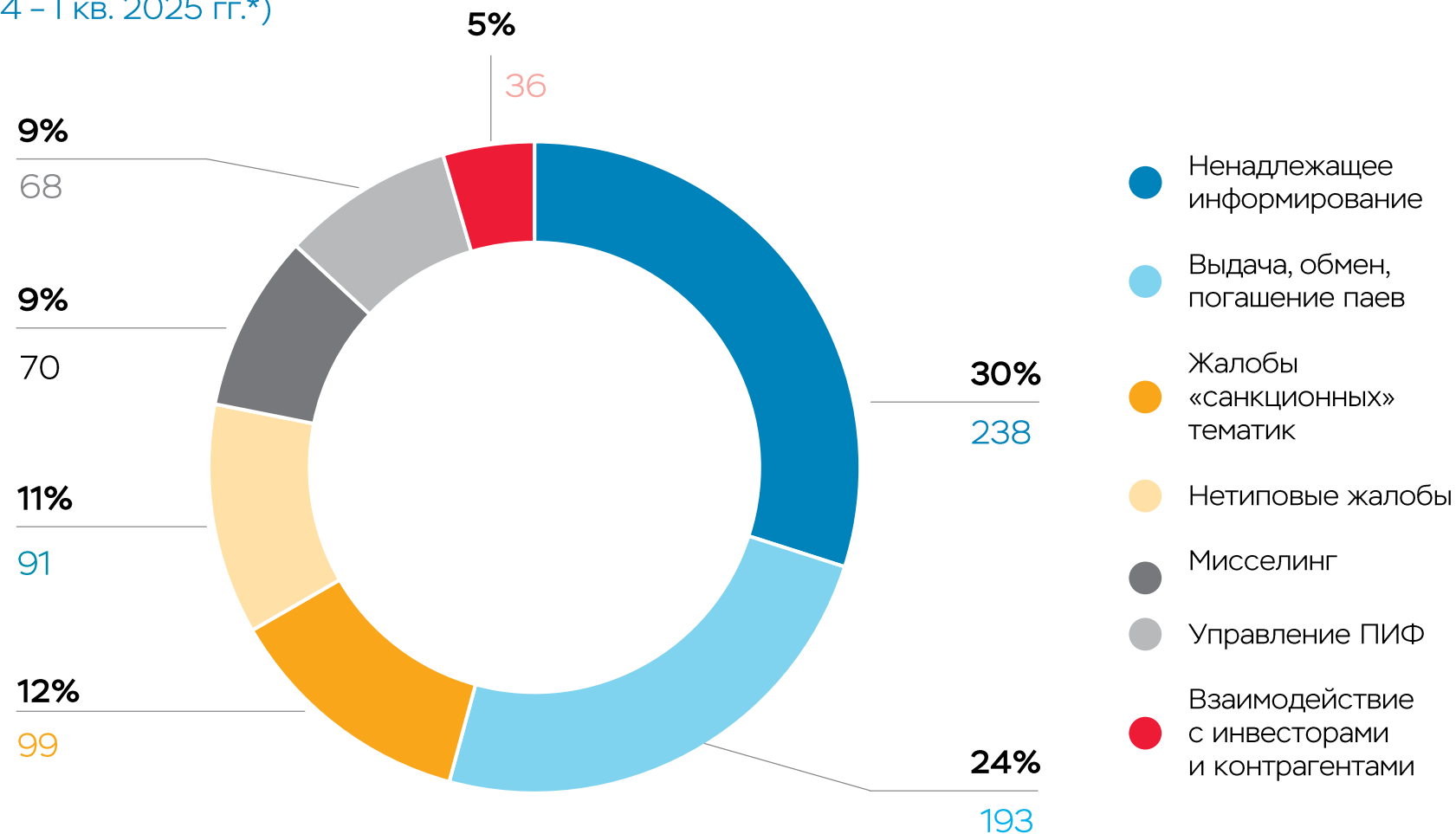
Апрель 2025



Общее количество обращений по вопросам управления
ПИФ, поступивших в Банк России (2024 – I кв. 2025 гг.*)

795

159 – среднее ежеквартальное
число обращений в отношении
УК ПИФ





По данным отчетности брокеров, число клиентов без учета пробных счетов по итогам 2024 года

4,9 млн лиц

▲ 6% г/г после роста на 21% годом ранее

По итогам IV квартала 2024 г. количество квалифицированных инвесторов выросло

до **879 тыс. ед.** (▲ 7% к/к и ▲ 19% г/г)

В их портфелях сосредоточено **78%** активов физических лиц



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

1

В части изменения системы
квалификации вступает
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)

Изменения системы квалификации инвесторов, предусмотренные Федеральным законом № 390-ФЗ

1

- Вводятся новые критерии для признания (ученая степень и критерий дохода)
- Конкретные виды ученых степеней и размер дохода будут установлены Банком России

Ученая степень только по релевантным научным специальностям (например, «Финансы, денежное обращение и кредит» или «Финансы»)

Размер дохода – среднее значение за определенное количество лет, предшествующих году обращения за признанием

2

- Появляется возможность комбинирования критериев

3

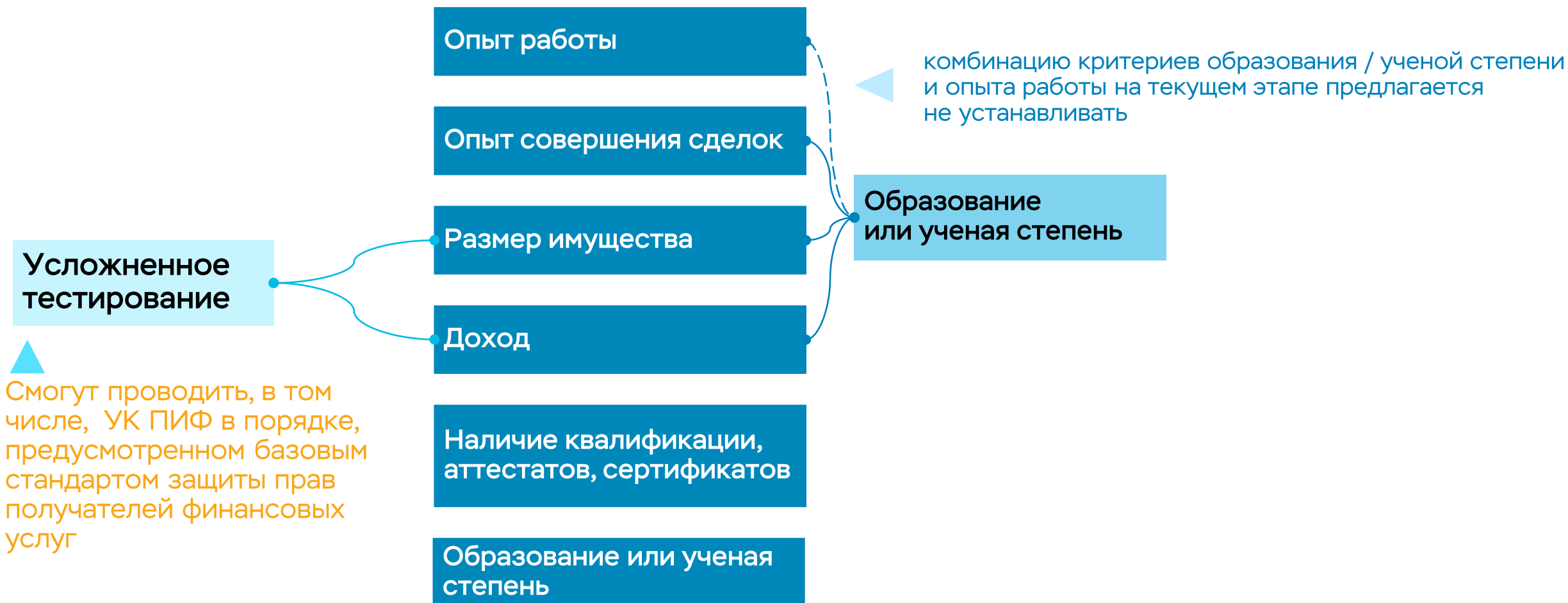
- Появляется возможность сдать специальный экзамен на статус квалифицированного инвестора

Опыт работы	Опыт совершения сделок	Размер имущества	Доход	Наличие квалификации, аттестатов, сертификатов	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





Специальный экзамен

- Исключено присвоение статуса квалинвестора только на основе международных сертификатов (аттестатов), введена возможность получения статуса на основании российских сертификатов (аттестатов)
- Это позволит лицам, получившим такой сертификат (аттестат) по итогам сдачи специального экзамена, стать квалинвесторами без необходимости соблюдения иных критериев

УК как признающее лицо

- Управляющая компания вправе признать лицо квалинвестором по его заявлению в соответствии со статьей 51.2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (действующее правило – признание управляющей компанией квалинвестором только при выдаче паев, ограниченных в обороте)

Универсальность статуса

- Статус квалинвестора не будет привязан к определенному инструменту
- «Прежние» квалинвесторы, получившие статус «по видам», сохраняют его
- Лица, получившие статус после вступления в силу 390-ФЗ, будут «универсальными». Это позволит облегчить переход от одного профучастника к другому

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



Право «последнего слова»

- Вводится **5-летний** срок действия положительного результата тестирования неквалифицированного инвестора
- Отсчет ведется либо со дня получения положительного результата **тестирования**, либо со дня совершения последней **сделки**, либо со дня подачи последнего **поручения** / иного действия для совершения сделки, в зависимости от того, какое из указанных событий наступило позднее
- Если инвестор не сдаст тест, сумма сделок, совершенных им в календарном году, в совокупности не должна превышать **300 тыс. ₽**. При этом не требуется совершать попытки пройти тестирование перед каждой сделкой в рамках указанного лимита

Тестирование инвесторов

- Банк России подготовил проект нормативного акта об установлении требований к инвестиционным паям ЗПИФ, приобретение которых возможно без проведения тестирования.
- Предлагается распространить правило на паи ЗПИФ категории рыночных финансовых инструментов, в составе которых нет заблокированных активов



Банк России

Спасибо за внимание!

Контактный центр: 300 (короткий номер для звонков с мобильных телефонов),
8 800 300-30-00, +7 499 300-30-00

Пункт приёма корреспонденции: Москва, Сандуновский пер., д.3, стр.1

Почтовый адрес: 107016, Москва, ул.Неглинная, д.12, к.В

Сайт: www.cbr.ru

Электронная почта: fps@cbr.ru

