

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

### **к проекту указания Банка России «О ценных бумагах и производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и об отдельных требованиях к осуществлению брокерской деятельности»**

Банк России разработал проект указания Банка России «О ценных бумагах и производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и об отдельных требованиях к осуществлению брокерской деятельности» (далее – Проект) в целях реализации компетенции Банка России, установленной пунктом 5 статьи 3, пунктом 3 статьи 42, пунктом 13 статьи 44 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон № 39-ФЗ).

Целью разработки Проекта является обеспечение надлежащей защиты инвесторов – физических лиц с учетом рисков совершения операций с финансовыми инструментами. Задачей Проекта является не допустить неквалифицированных инвесторов – физических лиц к финансовым инструментам с повышенными рисками.

Проектом предусматривается, что ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, являются ценные бумаги, по которым размер выплат зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Закона № 39-ФЗ, за исключением:

1) облигаций, отвечающих одновременно следующим признакам:

а) в соответствии с условиями выпуска облигаций доходом по облигации является только процент (купон), который выплачивается не реже чем один раз за каждый год с даты начала размещения облигаций до даты погашения облигаций;

б) в соответствии с условиями выпуска облигаций размер дохода по облигации в части, зависящей от наступления или ненаступления обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2

Закона № 39-ФЗ, равен значению (изменению значения) одного из следующих показателей (в процентах), умноженному на фиксированную величину (в процентах):

инфляция в Российской Федерации за период, дата окончания которого наступает не ранее чем за три месяца до даты выплаты дохода по облигации и продолжительность которого равна продолжительности периода, за который выплачивается доход по облигации (далее - расчетный период);

изменение за расчетный период цены драгоценного металла, допущенного к обращению на российской или иностранной бирже, включенной в перечень, формируемый Банком России в соответствии с пунктом 4 статьи 51.1 Закона № 39-ФЗ, раскрываемой указанной биржей или иным юридическим лицом, включенным в перечень, определенный Банком России, либо цены фьючерсного договора, который заключается на российской или иностранной бирже, включенной в перечень, формируемый Банком России в соответствии с пунктом 4 статьи 51.1 Закона № 39-ФЗ, и базисным активом которого является нефть, раскрываемой российской или иностранной биржей;

изменение за расчетный период раскрываемой российской биржей цены на акцию, допущенную к обращению на российской бирже, за исключением акции, предназначенной для квалифицированных инвесторов;

изменение за расчетный период раскрываемой российской биржей цены на облигацию, допущенную к обращению на российской бирже, за исключением облигации, предназначенной для квалифицированных инвесторов;

изменение за расчетный период курса валюты, установленного Банком России, либо определенного российской биржей в качестве индикатора валютного рынка, либо опубликованного информационным агентством, включенным в перечень, определенный Банком России;

среднее значение публикуемого Банком России индикатора денежного рынка за расчетный период;

изменение за расчетный период индекса, включенного в перечень, установленный Советом директоров Банка России;

значение кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг Российской Федерации в одну из дат расчетного периода;

в) кредитный рейтинг облигаций (при отсутствии кредитного рейтинга облигаций - кредитный рейтинг их эмитента, поручителя (гаранта) по облигациям) не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;

2) государственных ценных бумаг Российской Федерации и государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации.

В соответствии с Проектом договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, за исключением договоров, указанных в абзаце втором пункта первой статьи 4.1 Закона № 39-ФЗ, могут заключаться с физическим лицом либо за его счет не на организованных торгах только при условии, что оно признано квалифицированным инвестором.

Проект вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

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: [komolovav@cbr.ru](mailto:komolovav@cbr.ru) с 1 марта по 7 марта 2022 года включительно.