



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



## Совершенствование системы защиты инвесторов на финансовом рынке

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

Е.С. Ненахова

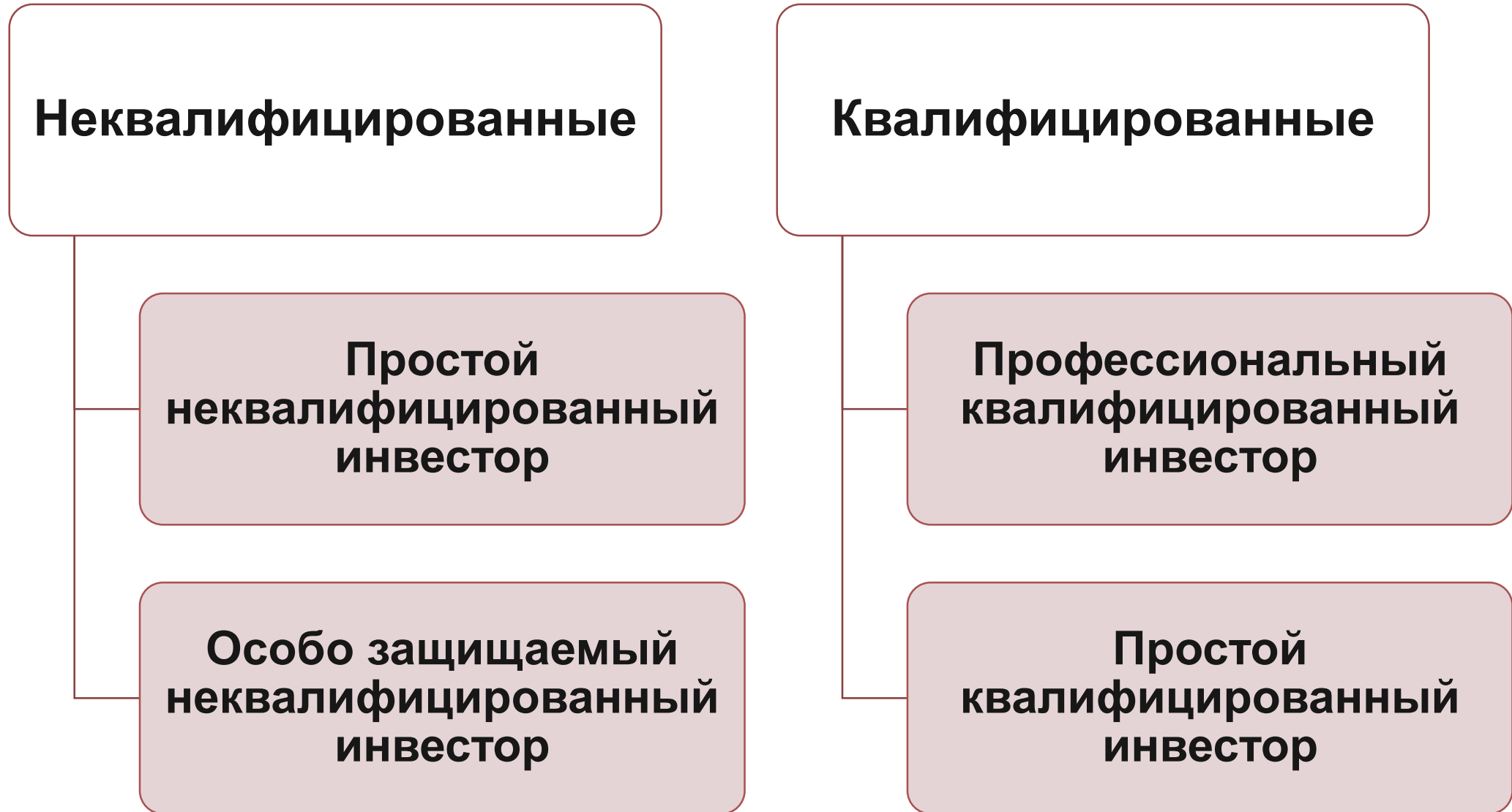
Октябрь 2018



**Разработана в целях повышения  
уровня доверия граждан  
к финансовому рынку**

**Особо защищаемые  
неквалифицированные инвесторы  
по умолчанию могут вкладывать  
средства только в наиболее простые  
и наименее рискованные инструменты**

**Предусмотрена возможность сдачи  
экзамена для совершения сделок,  
не предусмотренных для особо  
защищаемого неквалифицированного  
инвестора по умолчанию**





**Формирование перечня доступных клиенту финансовых инструментов для торговли**

**Прохождение клиентом-физическим лицом тестирования**

**Сдача квалификационного экзамена на бирже (в режиме онлайн)**

**Квалификационный экзамен (для каждого финансового инструмента)**

**Размещается на сайте биржи**

**Бесплатен для физического лица**

**Требования к вопросам разрабатываются биржей**



**Особо защищаемый  
неквалифицированный инвестор:**

- является по умолчанию

**Право на риск:  
до 50 тысяч рублей**

**По умолчанию доступны:**

- обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги (1-го и 2-го уровней), кроме коммерческих облигаций
- неограниченные в обороте инвестиционные паи ПИФ
- организованный валютный рынок
- организованный рынок драгоценных металлов

**После сдачи экзамена(на сайте биржи) либо после прохождения тестирования:**

- ПФИ (организованный рынок)

**После сдачи экзамена (на сайте биржи):**

- маржинальные сделки



**Простой неквалифицированный инвестор (любой из критериев):**

- **высшее экономическое образование**
- **сумма денежных средств и (или) стоимость приобретенных фин. инструментов, находящихся у лица, осуществляющего категоризацию - более 400 т.р.**

**По заявлению лица оно может быть признано особо защищаемым неквалифицированным инвестором**

**По умолчанию доступны:**

- **доступные для особо защищаемого инвестора**
- **маржинальные сделки**

**Любые инструменты, кроме предназначенных для квалифицированных инвесторов доступны:**

- **по результатам тестирования, проводимого в отношении каждого инструмента брокером, или экзамена (на сайте биржи)**

**+ право на «последнее слово» (предварительное уведомление о рисках)**



**Простой квалифицированный инвестор  
(любой из критериев):**

- опыт работы не менее 2 лет
- не менее 1 года совершал сделки с ценными бумагами и ПФИ в установленном объеме
- размер активов не менее 10 млн. р.
- сумма денежных средств, переданных лицу, осуществляющему категоризацию не менее 1,4 млн. р. + опыт совершения сделок с ЦБ и ПФИ - не менее 6 месяцев

**Профессиональный квалифицированный инвестор (любой из критериев):**

- международный квалификационный сертификат
- не менее 3 лет совершения сделок с ценными бумагами
- опыт работы не менее 3 лет в ФО, являющейся квалифицированным инвестором
- размер активов составляет не менее 50 миллионов рублей

предоставление ПУРЦБ информации о финансовых инструментах и рисках

**Вправе заключать сделки, направленные на приобретение любых ценных бумаг, маржинальные сделки и (или) заключать любые договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами без ограничений.**



Определяет  
инвестиционный профиль:  
- инвестиционные цели;  
- риск, который клиент  
способен нести



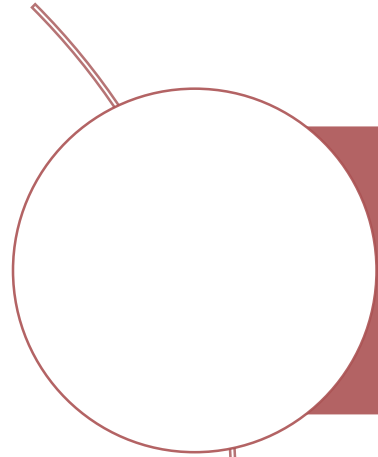
Информация, на основе  
которой определяется  
инвестиционный профиль



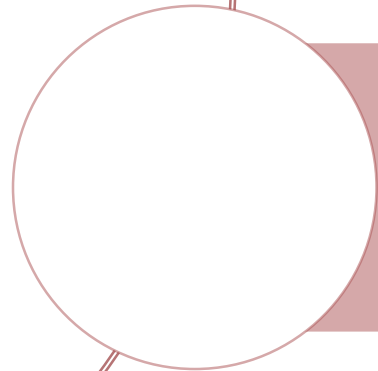
**Управляющий**

\* Иные субъекты осуществляют  
категоризацию физических лиц





**Гражданская:  
ответственность за причиненные убытки**



**Административная:  
Штраф, дисквалификация**



# Банк России

Центральный банк Российской Федерации

Служба по защите прав потребителей  
и обеспечению доступности финансовых услуг

**Пункт приема корреспонденции:** Москва, Сандуновский пер., д. 3, стр. 1, телефон +7 495 621-09-61

**Почтовый адрес:** 107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12

**Контактный центр:** 8 800 250-40-72, +7 495 771-91-00

**Факс:** +7 495 621-64-65, +7 495 621-62-88

**Сайт:** [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

**Электронная почта:** [fps@cbr.ru](mailto:fps@cbr.ru)

