

Как получить статус квалифицированного инвестора и что он дает



Содержание статьи

Покупать [акции](#) и [облигации](#) может любой человек, даже не имеющий опыта торговли на бирже. Для этого достаточно открыть [брокерский счет](#) и положить на него деньги. Но есть целый ряд инструментов, недоступных обычным инвесторам: ценные бумаги иностранных компаний, не обращающиеся в России, производные финансовые инструменты, высокорисковые (венчурные) инвестиции и другие активы.

Эти инструменты могут быть прибыльными, но они сложны в

управлении и сопряжены с высоким уровнем риска, поэтому доступ к ним открыт только для опытных инвесторов со значительным капиталом. Таких инвесторов называют квалифицированными.

Рассказываем, как можно получить такой статус, кто его присваивает и могут ли его отозвать.

Квалифицированный инвестор: что это за статус и что дает

[Квалифицированный инвестор](#) — это особый статус, подтверждающий профессионализм участника рынка ценных бумаг. Наличие такого статуса означает, что у инвестора достаточно знаний и средств, чтобы качественно оценивать ситуацию на фондовом рынке и осознанно инвестировать в более рискованные активы.

Статус квалифицированного инвестора может получить физическое или юридическое лицо, соответствующее определенным требованиям, перечисленным в статье 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Автоматически этот статус предоставляется людям или организациям, являющимся профессиональными участниками финансового рынка.

[Почитать рекомендации по акциям](#)

К ним относятся:

- Брокеры, профессиональные управляющие, дилеры, инвестиционные и негосударственные пенсионные фонды, некоторые некоммерческие организации.
- Некоторые государственные или международные финансовые организации, например, Всемирный банк, Центробанк России, Международный валютный фонд, Агентство по страхованию вкладов и так далее.

- Некоторые кредитные организации.

Разделение инвесторов на квалифицированных и неквалифицированных («квалов» и «неквалов») появилось в России в 2007 году, но [законодательно оформилось](#) только в 2020 году. Тогда вступил в силу закон, закрепляющий деление инвесторов на две категории, и ограничил доступ «неквалов» к ряду инструментов. Теперь, чтобы совершать некоторые сделки, им надо пройти тестирование у брокера. Для квалифицированных инвесторов таких ограничений нет.

Зачем получать статус квалифицированного инвестора

Квалифицированным инвесторам открыт доступ почти ко всем финансовым инструментам фондового рынка. Это позволяет собрать более разнообразный портфель ценных бумаг, которые потенциально могут принести высокую прибыль.

[Что такое фундаментальный анализ и можно ли ему научиться самостоятельно](#)

Неквалифицированным инвесторам доступны только самые простые и ликвидные ценные бумаги: государственные [облигации федерального займа \(ОФЗ\)](#), [акции](#) и [облигации](#) крупных компаний, [паи ПИФов](#) и так далее. Такое ограничение позволяет обезопасить начинающих инвесторов от рискованных сделок и больших финансовых потерь, но и ограничивает возможность заработка.

Помимо этого, из-за возросшего риска блокировки зарубежных активов на счетах россиян в июле 2022 года Центробанк [рекомендовал брокерам установить](#) для неквалифицированных инвесторов дополнительные ограничения. В результате многие брокеры перестали продавать «неквалам» ценные бумаги

иностранных компаний.

Какие активы могут использовать квалифицированные инвесторы

После получения статуса квалифицированного инвестора человек получает преимущество в виде доступа к активам с повышенным риском. Конкретный перечень ценных бумаг зависит от брокера, но обычно в него входят:

- иностранные бумаги, которые не торгуются на российских биржах;
- доступ к IPO;
- иностранные биржевые фонды (ETF);
- депозитарные расписки;
- зарубежные производные финансовые инструменты, то есть деривативы: фьючерсы, опционы, форварды и т. д.;
- паи закрытых инвестиционных фондов (ЗПИФы), венчурных фондов;
- структурные ноты;
- высокорискованные облигации.

Требования к квалифицированному инвестору

Чтобы получить статус квалифицированного инвестора, нужно соответствовать одному из критериев:

1. Размер имущества. Самый простой способ получить статус

«квала» — иметь активы на общую сумму не менее 6 млн рублей. Учитываются деньги на счетах и депозитах, ценные бумаги, производные инструменты, обезличенные металлические счета. Личная недвижимость и автомобили в зачет не идут.

2. Опыт работы с ценными бумагами. Второй способ — иметь опыт работы в организации, которая совершала сделки с ценными бумагами или производными инструментами. Если у компании есть статус квалифицированного инвестора, достаточно проработать там два года, если нет — три года. Учитывается не просто стаж работы в компании, а именно личный опыт работы с ценными бумагами.

[Узнать больше про инвестиции](#)

3. Опыт инвестирования. Надо заключить сделки с ценными бумагами или их производными объемом не менее 6 млн рублей за последний год. В течение месяца надо заключать минимум одну сделку, а в течение квартала — не менее десяти.

4. Профильное образование. Необходимо иметь высшее экономическое образование с аттестатом государственного образца в вузе, имеющем аккредитацию для профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Сейчас такая аккредитация есть у пяти учреждений: Национальной ассоциации участников фондового рынка, АНО ДПО «Учебный центр МФЦ», фонда «Институт фондового рынка и управления», АНО ВО «Уральский институт фондового рынка», ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова». Учитываются также квалификационные аттестаты специалиста финансового рынка, аудитора или страхового актуария и сертификаты международных организаций (сертификаты Financial Risk Manager (FRM), Chartered Financial Analyst (CFA) и Certified International Investment Analyst (CIIA).

Как могут измениться требования

В июле 2022 года Центробанк [представил концепцию](#) совершенствования защиты розничных инвесторов, в которой предлагает изменить критерии присвоения статуса квалифицированного инвестора.

Предлагается:

1. Увеличить размер требуемого имущества с 6 млн до 30 млн рублей. Из стоимости активов вычитаются обязательства перед брокером.
2. Учитывать ликвидные активы: денежные средства; ликвидные ценные бумаги, не являющиеся предметом обременения; требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценного металла; активы, поступившие на счет по сделкам РЕПО.
3. Установить требования к документам, подтверждающим наличие активов, в том числе срок, в течение которого документы являются действительными.
4. Исключить высшее экономическое образование как самостоятельный критерий (предусмотреть возможность его использования вместе с другими условиями для снижения требований).
5. Рассматривать квалификацию в сфере финансовых рынков только по профессиональным стандартам «специалист рынка ценных бумаг» или «специалист по финансовому консультированию».
6. Исключить из законодательства о рынке ценных бумаг привязку получения статуса квалифицированного инвестора только к определенному инструменту / перечню инструментов.

[Почему могут отказать в получении статуса квалифицированного инвестора и что делать](#)

Предложения регулятора будут обсуждаться с законодателями,

участниками рынка и правительством. Пока предложенные ЦБ меры находятся в стадии разработок, сохраняются прежние условия получения статуса.

При этом, по словам председателя правления Национального расчетного депозитария (НРД) Виктора Жидкова, в России может появиться единый реестр квалифицированных инвесторов.

«Мы обсуждаем это с регулятором и со всеми структурами, кто в этом заинтересован. Это позволит централизовать надзор и упростить процесс подтверждения квалификации при переходе клиентов к другому брокеру», — заметил он.

Сейчас статус присваивает брокер или управляющая компания (УК), где у инвестора открыт брокерский счет. При смене брокера статус утрачивается и его необходимо получать заново. Хотя брокер может на свое усмотрение признать инвестора квалифицированным на основании реестра другого брокера. Единого реестра квалифицированных инвесторов пока нет.

Как получить статус квалифицированного инвестора

Присвоить статус квалифицированного инвестора может брокер, доверительный управляющий или управляющая компания и форекс-дилер. Для получения статуса «квала» нужно подать заявление и приложить документы, подтверждающие право на этот статус.

У каждого брокера и УК есть свой регламент присвоения статуса «квала», но общий принцип один: инвестор делает соответствующий запрос и предоставляет документы, которые могут подтвердить его квалификацию, а организация их проверяет. Если все в порядке, инвестору присваивают статус квалифицированного инвестора. Если что-то не соответствует критериям ЦБ, в присвоении статуса

отказывают.

Некоторые брокеры предлагают оформить статус квалифицированного инвестора дистанционно. С помощью сервиса Банки.ру можно выбрать [удобного для инвестиций брокера](#).

Как получить статус квалифицированного инвестора в Сбербанке

Человек, желающий получить статус квалифицированного инвестора, представляет в банк заявление и документы, подтверждающие его соответствие требованиям. Заявление и иные документы заявитель должен лично предоставить в банк на бумажном носителе. Если данные об активах и сделках заявителя есть в банке, Сбер сам проверяет нужную информацию.

Решение о присвоении статуса банк принимает в течение десяти рабочих дней со дня подачи документов.

Как получить статус квалифицированного инвестора в ВТБ

В ВТБ для получения статуса «квала» нужно выполнить одно из условий:

- Если у инвестора есть от 6 млн рублей на банковском и брокерском счетах, то статус он может получить в «ВТБ Онлайн».
- Если у инвестора есть от 6 млн рублей на брокерском счете, ИИС и субсчетах, то статус он может получить в «ВТБ Мои Инвестиции».
- Если оборот инвестора по сделкам за последние четыре квартала выше 6 млн рублей, то статус он может получить в «ВТБ Мои Инвестиции». (Учитываются сделки с ценными

бумагами и другими инструментами. Частота сделок — не реже десяти в квартал, минимум — одна в месяц.)

- Если у инвестора есть опыт работы в профессиональном участнике рынка ценных бумаг или высшее финансовое образование, то статус он может получить в офисе ВТБ, который оказывает инвестуслуги.

Как получить статус квалифицированного инвестора в «Тинькофф»

В «Тинькофф Инвестициях» получить статус квалифицированного инвестора могут только клиенты с тарифом «Премиум». Порядок действий такой:

1. Вы отправляете персональному менеджеру в чате приложения «Тинькофф инвестиций» копию документа, подтверждающего право на статус.
2. Если вы храните деньги в Тинькофф Банке, менеджер сам собирает нужные документы.
3. Менеджер готовит все необходимые бумаги и присылает их в чате приложения. Документы нужно подписать кодом из СМС.
4. В течение пяти рабочих дней документы проверяют и присваивают статус квалифицированного инвестора.

Как получить статус квалифицированного инвестора в БКС

Подписать заявление на квалификацию и предоставить подтверждающие документы можно в мобильном приложении «БКС Мир инвестиций» в разделе «Еще» — «Профиль» — «Статус квалифицированного инвестора».

[Сравнить тарифы брокеров](#)

Также можно подать документы в личном кабинете «БКС Мир инвестиций» в разделе «Профиль» — «Статус квалифицированного инвестора» или в ближайшем офисе компании БКС.

Как стать квалифицированным инвестором: главное

1. Квалифицированный инвестор — особый статус участника финансового рынка, подтверждающий его опыт и знания. Этот статус присваивается людям и некоторым организациям.
2. Неквалифицированный инвестор имеет доступ к ограниченному списку ценных бумаг, квалифицированный — ко всем финансовым активам, в том числе сложным и высокорискованным.
3. Инструменты, доступные квалифицированным инвесторам, могут принести высокий доход, но являются более рискованными.
4. Квалифицированным инвестором может стать человек с финансовым образованием, профильным опытом работы, большим опытом торговли на фондовом рынке или капиталом от 6 млн рублей.
5. Статус квалифицированного инвестора присваивают банки и брокеры, поэтому процедура и требования у всех отличаются. Статус, полученный в одной организации, один брокер может принять, а другой — попросить заново подтвердить квалификацию.

[Что такое облигации, зачем они нужны и как на них заработать](#)