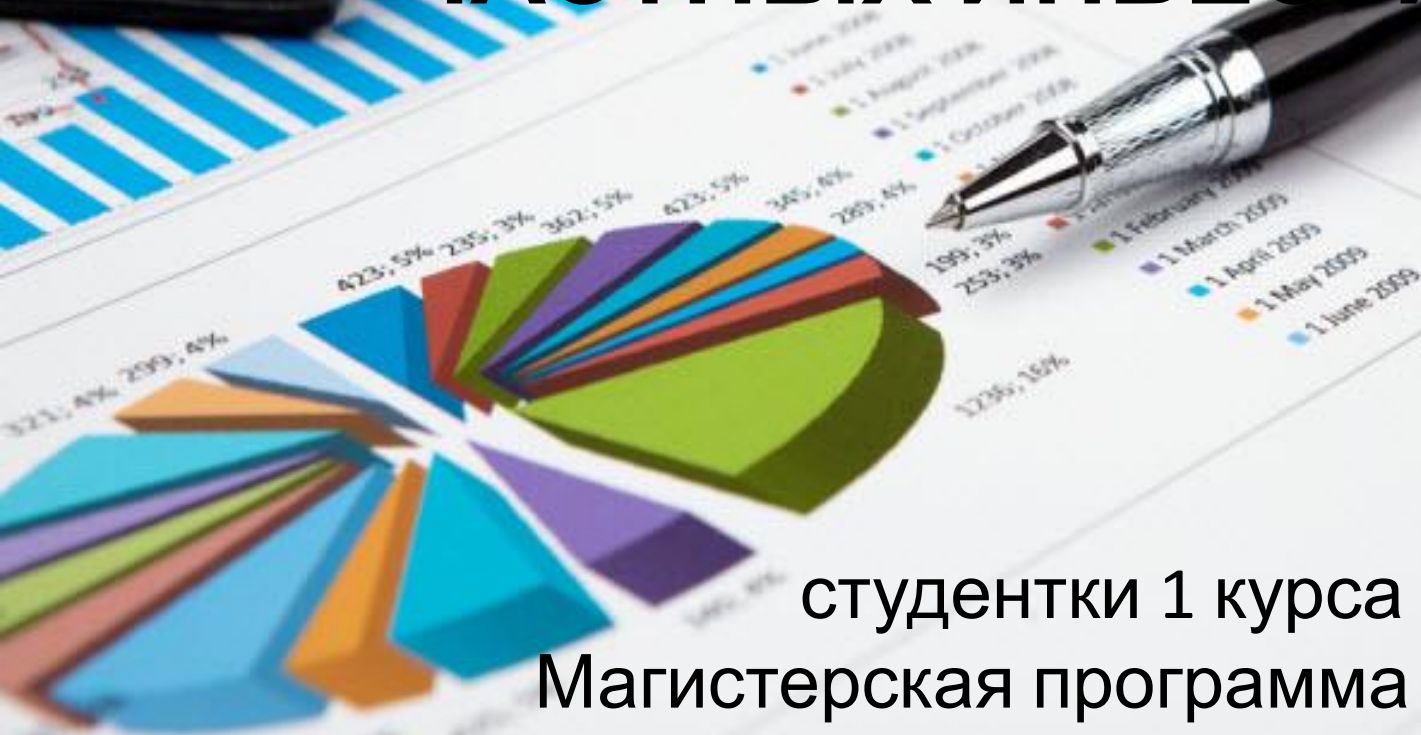



# ИЗМЕНЕНИЯ В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ РЫНКА ЧАСТНЫХ ИНВЕСТИЦИИ



Выполнили  
студентки 1 курса магистратуры  
Магистерская программа «Финансовые  
институты и финансовые инструменты»  
Тониева Екатерина, Чечель Алина

# Деление неквалифицированных инвесторов на 3 класса

Признак: объем средств на брокерском счете



Первый класс	• Более 1,4 млн. руб.
Второй класс	• Более 400 тыс. руб.
Третий класс	• Менее 400 тыс. руб.

# Первый класс

- Располагают суммой более 1,4 млн. руб.;
- Имеют право вкладывать во все инструменты фондового и срочного рынков;
- Ограниченный размер кредитного плеча\*.

\*Кредитное плечо – возможность совершать сделки на суммы, превышающие торговый депозит трейдера.

# Второй класс


- Располагают суммой более 400 тыс. руб.;
- Имеют право торговать акциями, облигациями и валютой;
- Не могут привлекать заемные средства.

# Третий класс

- Располагают суммой менее 400 тыс. руб.;
- Обязаны согласовывать свои сделки (в частности, связанные с торговлей акциями и валютой) с финансовым советником (брокером)\*.

\*Финансовыми советниками (согласно поправкам в закон «О рынке ценных бумаг» в июне 2016 года) могут быть представители брокеров, управляющих компаний, финансовых консультантов, обязанные войти в саморегулируемую организацию и соответствовать квалификационным требованиям ЦБ.



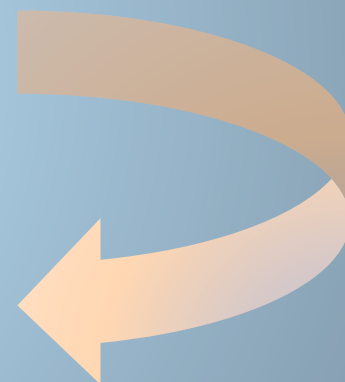
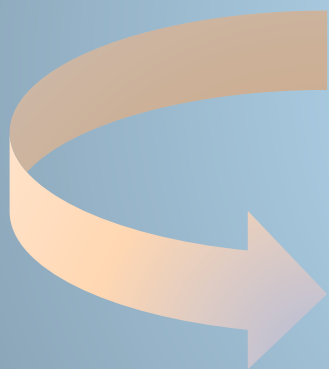
- 
- Представители третьего класса без участия финансового советника имеют право на приобретение ОФЗ, инвестирование в депозиты, депозитные сертификаты, простые страховые продукты, добровольное пенсионное страхование и сбережение средств в кредитных потребительских кооперативах.

# Новая структура ПИФов

16 КАТЕГОРИЙ



5 КАТЕГОРИЙ



Только для квалифицированных  
квалифицированных  
инвесторов

инвесторов

Для

и неквалифицированных

# Фонды для квалифицированных инвесторов

- Фонды рыночных финансовых инструментов;
- Фонды недвижимости;
- Комбинированные фонды.



# **Фонды для** **неквалифицированных** **инвесторов**

- Фонды рыночных финансовых инструментов;
- Фонды недвижимости.

## **Ограничения для** **неквалифицированных** **инвесторов**

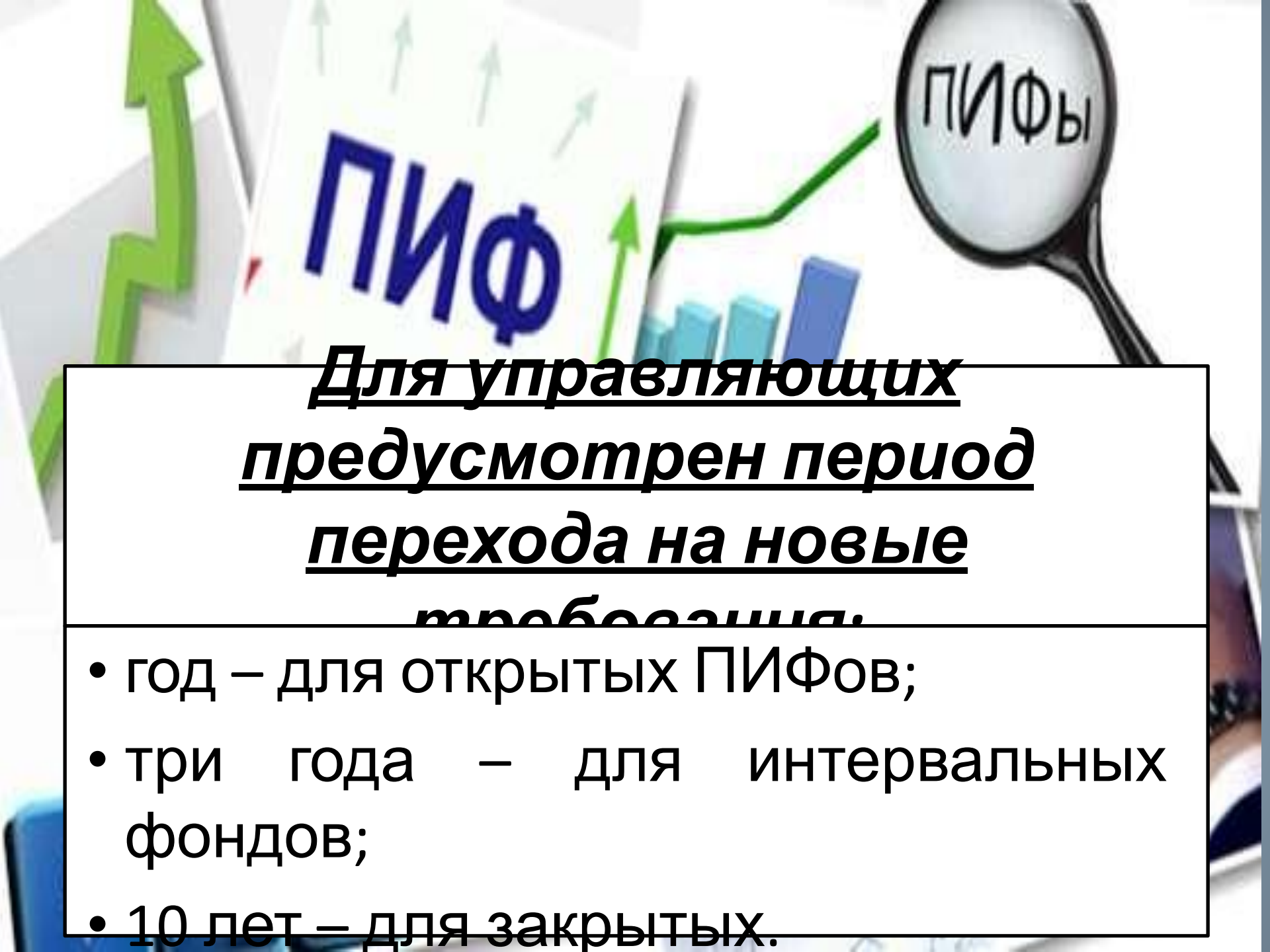
- Доля вложений в активы одного юр. лица (за исключением центрального контрагента) не должна превышать 15% стоимости активов фонда, на долю ликвидных активов должно приходиться минимум 5%.

## Портфели фондов рыночных финансовых инструментов будут

наполнены в основном:

- биржевыми бумагами (не только российскими, но и эмитентов из стран – членов ЕАЭС, ОЭСР, ЕС, из Китая, Индии, Бразилии и ЮАР);
- инструментами денежного рынка, в том числе средствами в банках (также в перечисленных государствах).

- **Фонды недвижимости** могут инвестировать в коммерческую недвижимость, но лишь если 40% площадей сдается в аренду и ее оценка проведена оценщиком с 10-летним опытом. Выручка от аренды за последний год должна составлять не менее 100 млн руб.
- **Фонды, относящиеся к категории комбинированных,** могут вкладываться в любые активы, за исключением наличных денежных средств.



**Для управляющих  
предусмотрен период  
перехода на новые  
требования:**

- год – для открытых ПИФов;
- три года – для интервальных фондов;
- 10 лет – для закрытых.

ЦБ выводит фонды недвижимости в категорию, доступную только для квалифицированных инвесторов, введя высокие требования к активам, оценщику фондов – им отвечают не более 14 компаний, – а также за счет минимального порога для инвестиций в такой фонд – 300 000 рублей.



# Куда вложены деньги российских пащиков

Структура активов ПИФов  
млрд руб., II кв. 2016 г.



Динамика СЧА, объема выдачи и объема погашения инвестиционных паев ИПИФов  
млрд руб.



Динамика СЧА, объема выдачи и объема погашения инвестиционных паев ОПИФов  
млрд руб.





**СПАСИБО ЗА  
ВНИМАНИЕ!**