



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



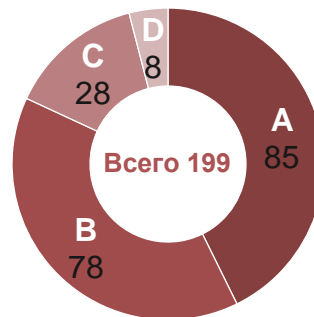
Инициативы профессионального сообщества по совершенствованию  
регулируемого финансового рынка (кроме банковского сектора)  
на 2016 год  
233 KPIs

16 декабря 2015 г.

- ▶ Обзор реализации инициатив по развитию финансового рынка в 2015 году
- ▶ Корректировка инициатив (по содержанию и сроку выполнения)
- ▶ Планы на 2016 год (новые KPIs)
- ▶ Соотношение 233 KPIs и Основных направлений развития финансового рынка

# Структура портфеля инициатив в 2015 году

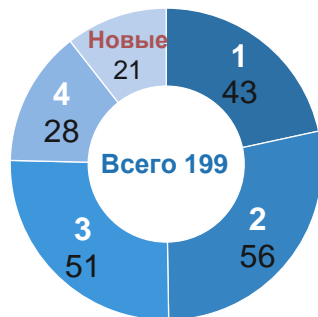
По приоритетам



- A** Важно
- B** Необходимо
- C** Целесообразно
- D** Необходимо дополнительное обсуждение

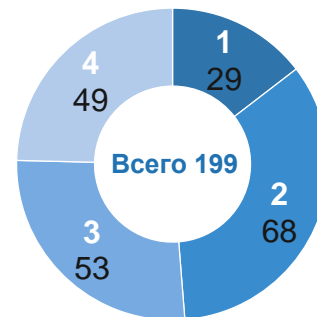
По степени реализации

На начало  
2015 г.

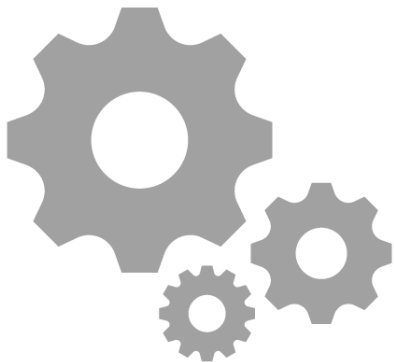


- 1** Анализ
- 2** Выработка предложений
- 3** Имплементация
- 4** Получение ожидаемого результата

На конец  
2015 г.




# Взаимодействие с профессиональным сообществом в 2015 году



Взаимодействие Банка России с профессиональным сообществом на постоянной основе в рамках:

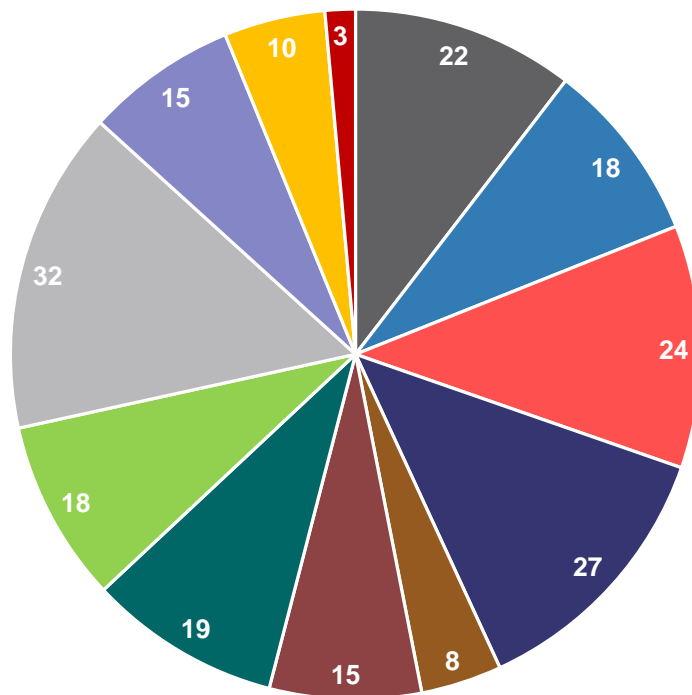
- Экспертных групп и советов при Банке России
- Комитетов ЗАО «ФБ ММВБ»
- Рабочих групп

Проведение встреч с профессиональным сообществом по актуализации инициатив



Сформированы новые KPIs, предлагаемые к реализации в 2016 году

# Все инициативы профессионального сообщества по секторам – 2016



- Страховой рынок
- Рынок пенсионного обеспечения
- Инвестиционные фонды
- Профессиональные участники рынка ценных бумаг
- Товарный рынок
- Инфраструктура и инструментарий
- Эмиссия и листинг
- Усиление принципов корпоративного управления
- Деятельность микрофинансовых организаций
- Актуарная деятельность
- Развитие национальных рейтинговых агентств
- Саморегулирование

Итого: 211

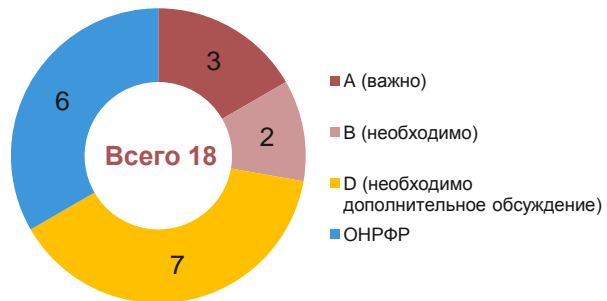
Сектор	Всего	Степень выполнения 1-3	Степень выполнения 4	Смена формулировок (2015 год)	Новые	Исключены
Страховой рынок	22	17	5	1	0	6
Рынок пенсионного обеспечения	18	14	4	0	0	3
Инвестиционные фонды	24	16	7	0	1	19
Профессиональные участники рынка ценных бумаг	27	20	7	2	0	10
Товарный рынок	8	4	3	0	1	3
Инфраструктура и инструментарий	15	10	3	1	2	11
Эмиссия и листинг	19	13	6	1	0	8
Усиление принципов корпоративного управления	18	14	3	1	1	3
Деятельность микрофинансовых организаций	32	22	7	0	3	0
Актуарная деятельность	15	12	3	0	0	1
Развитие национальных рейтинговых агентств	10	8	1	4	1	5
Саморегулирование	3	0	0	0	3	0
<b>Итого:</b>	<b>211</b>	<b>150</b>	<b>49</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>69</b>

# Новые предложения по секторам



Сектор	Новые
Страховой рынок	0
Рынок пенсионного обеспечения	0
Инвестиционные фонды	1
Профессиональные участники рынка ценных бумаг	1
Товарный рынок	1
Инфраструктура и инструментарий	4
Эмиссия и листинг	1
Усиление принципов корпоративного управления	3
Деятельность микрофинансовых организаций	3
Актуарная деятельность	0
Развитие национальных рейтинговых агентств	1
Саморегулирование	3
<b>Итого:</b>	<b>18</b>

## Структура предложений рынка на 2016 год по приоритетам



### Новая форма сбора инициатив профессионального сообщества:

- ✓ уточнение целей и задач, поставленных перед регулятором
- ✓ повышение прозрачности
- ✓ обозначение ожидаемых результатов реализации
- ✓ повышение эффективности работы с инициативами

КРП / мера по развитию финансового рынка (Что хотим?)	Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)	Какие действия должны быть совершены для реализации предложения?	Конкретные измеримые результаты	Приоритет (Насколько важно?)



## Выравнивание конкурентоспособности паевых инвестиционных фондов, активы которых инвестируются в валютные активы по сравнению с валютными депозитами

D

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
<p>Развитие розничного сектора индустрии коллективных инвестиций, повышение разнообразия финансовых инструментов для граждан, удовлетворение спроса граждан на инвестиции в валютные финансовые инструменты российскими управляющими компаниями</p>	<p>Введение возможности оплаты инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов валютными средствами</p>

# Новый КРІ – Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Дифференциация требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг в зависимости от круга совершаемых ими операций

ОНРФР

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
<p>Развитие сегмента небольших компаний-профессиональных участников рынка ценных бумаг для обеспечения большей доступности финансовых услуг для инвесторов и конкуренции финансовом рынке</p>	<p>Правильное распределение регулятивной нагрузки (требования к капиталу, отчетности, трудовым ресурсам, технические требования, периодичность проверок) на профессиональных участников рынка ценных бумаг в соответствии с кругом их операций, соответствующими рисками и масштабом деятельности</p>

Допуск иностранных юридических лиц к участию в организованных торгах товаром, а также к организованным торгам, на которых заключаются договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является товар

A

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
<p>Организация торгов поставочными фьючерсными контрактами на экспортную нефть с целью создания российского ценового эталона (бенчмарка) экспортной нефти</p>	<p>Внесение изменений в федеральное законодательство</p>

## Новый КРП – Инфраструктура и инструментарий (1/2)

### Устранение недостатков расчета коэффициентов рыночного риска по инвестициям кредитных организаций в российские облигации

ОНРФ

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
Увеличение инвестиционной привлекательности долговых инструментов для кредитных организаций, которые являются основными участниками данного рынка	Модификация шкалы расчета коэффициентов рыночного риска для инвестиций в облигации российских эмитентов согласно Положению №387-П от 28.09.2012

### Исключение требований о наличии квалификационного аттестата у членов совета директоров (наблюдательного совета) биржи и клиринговой организации

ОНРФ

Необходимо исключить требования законодательства, которые устанавливают необходимость наличия квалификационного аттестата у членов совета директоров (наблюдательного совета) биржи и клиринговой организации. Такие требования представляются необоснованными, например, применительно к товарному рынку, «основные игроки» которого в первую очередь являются профессионалами в конкретных отраслях промышленности, в то время как для целей деятельности биржи и клиринговой организации достаточно наличия квалификационных требований единоличного исполнительного органа, должностного лица, ответственного за организацию системы управления рисками и т.д.	Внесение изменений в Федеральное законодательство
--	---

### Урегулирование вопроса учета депозитариями денежных средств в рамках расчетов по ценным бумагам на условиях «поставка против платежа»

D

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
Четко определить в нормативных актах порядок расчетов и порядок бухгалтерского учета операций, связанных с расчетами по ценным бумагам на условиях «поставка против платежа»	Внесение соответствующих изменений в нормативные акты

### Предоставить возможность центральному контрагенту – небанковской кредитной организации (согласно Проекту «О внесении изменений в Федеральный закон «О клиринге и клиринговой деятельности» и отдельные законодательные акты Российской Федерации») открывать и вести банковские счета, а также самостоятельно осуществлять по ним расчеты. Снять запрет на осуществление расчетов по банковским счетам по обязательствам, стороной которых является центральный контрагент

D

Создание механизма оперативного и эффективного способа осуществления клиринга	Внесение изменений в федеральное законодательство. Возможна разработка нормативного акта Банка России, которым будут установлены особенности осуществления расчетов НКО-ЦК
---	--



## Передача регистраторам полномочий по присвоению регистрационных номеров выпускам ценных бумаг

ОНРФ

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
Совершенствование процедур выпуска ценных бумаг непубличными акционерными обществами	Внесение соответствующих изменений в нормативные акты

# Новый КРП – Усиление принципов корпоративного управления (1/2)

## Подготовка методических рекомендаций по подготовке отчета об исполнении Кодекса корпоративного управления (ККУ), содержащих в том числе разъяснения принципов и рекомендаций ККУ

ОНРФР

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
<p>Надлежащая имплементация рекомендаций ККУ эмитентами. Качественное раскрытие информации о соблюдении эмитентами рекомендаций ККУ</p>	<p>Создание рабочей группы и привлечение консультантов и крупных инвесторов для разработки и утверждения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ разъяснений регулятора к принципам и рекомендациям ККУ;</li> <li>▪ формата отчета о соблюдении ККУ;</li> <li>▪ типовых объяснений о несоблюдении рекомендаций ККУ;</li> <li>▪ критериев, позволяющих эмитенту оценить свое соответствие конкретной</li> </ul>

## Реформирование норм о праве акционеров запрашивать и получать дополнительную информацию и документы акционерного общества

ОНРФР

<p>В настоящее время любой акционер, независимо от количества принадлежащих ему акций, имеет право запросить практически любой документ акционерного общества. Такое положение создает почву для злоупотреблений со стороны недобросовестных групп лиц и специально созданных компаний, деятельность которых может привести к осложнениям работы акционерного общества и ущемлению прав иных акционеров</p>	<p>Ввести порог владения акциями для запроса дополнительной информации и документов, а также ограничить перечень запрашиваемой информации</p>
---	---

## Новый КРІ – Усиление принципов корпоративного управления (2/2)

### Полноценное и системное участие Совета директоров (СД) в процессе подбора и номинирования кандидатов в новый состав СД

D

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
<p>В существующих реалиях, когда кандидатов в состав СД имеют право выдвигать только акционеры, владеющие 2 и более процентами акций, СД (и комитеты СД по назначениям) не имеют полноценной возможности планировать преемственность СД, однако, это необходимое условие его функционирования и развития, особенно при необходимости обеспечить необходимое количество независимых директоров</p>	<p>Предоставить возможность номинировать от имени СД кандидатов в новый состав СД, а не только дополнять недостающих кандидатов</p>



# Новый КРІ – Деятельность микрофинансовых организаций (1/2)

## Совершенствование методики определения категорий кредитов (займов) в целях расчета полной стоимости кредита (займа) (ПСК)

А

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
<p>Существующая методика определения категорий кредитов (займов) в целях расчета ПСК не отражает в полной мере специфику новых продуктов (например, POS-займы МФО), недостаточно учтено многообразие продуктов ломбардов с различными сроками и видами залогового имущества. Также это будет способствовать стимулированию развития новых продуктов на рынке МФИ</p>	<p>Проанализировать сложившуюся практику, а также выявить различия между новыми продуктами на рынке и существующими с точки зрения ПСК. В таблице категорий займов предусмотреть такие виды займов как POS- займы, а также при необходимости выделить иные категории либо объединить сходные категории займов. Для ломбардов рассмотреть целесообразность выделения категорий займов под залог различных видов имущества ( меховые изделия, бытовая техника, электроника) и с большей дифференциацией по срокам</p>

## Определение порядка и принципов формирования общности в КПК

А

Повышение качества соблюдения кооперативных принципов	Внесение изменений в нормативную базу
---	---------------------------------------

# Новый КРІ – Деятельность микрофинансовых организаций (2/2)



Совершенствование законодательства о потребительском кредитовании, введение ограничения соотношения размера долга к доходу (DIT) заемщика

D

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
Борьба с закредитованностью заемщиков, снижение уровня просроченных платежей в МФИ, повышение защиты прав потребителей	Внесение изменений в нормативную базу

## Новый КРІ – Развитие национальных рейтинговых агентств

Приоритетное использование рейтинга финансового инструмента (финансового обязательства) по отношению к рейтингу эмитента в случае установления регулятивных требований по кредитному качеству непосредственно к финансовому инструменту (финансовому обязательству)

D

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
<p>Повышение качества регуляторного воздействия (в случае если законодательством устанавливаются требования к кредитному качеству финансового инструмента (финансового обязательства) - кредитный рейтинг также должен быть в отношении такого финансового инструмента (финансового обязательства), поскольку кредитный рейтинг эмитента не отражает все факторы кредитного риска, свойственного финансовому инструменту (финансовому обязательству)</p>	<p>Анализ нормативных правовых актов с целью выявления случаев установления требований об использовании кредитного рейтинга эмитента при установлении регулятивных требований к кредитному качеству финансового инструмента (финансового обязательства), внесение изменений в законодательную базу</p>

## Формирование системы саморегулируемых организаций участников финансового рынка

B

Цель реализации предложенной меры (Зачем?)	Задачи (Каким образом?)
<p>Развитие финансового рынка Российской Федерации, содействие созданию условий для эффективного функционирования финансовой системы Российской Федерации и обеспечения ее стабильности; Реализация экономической инициативы членов СРО; Обеспечение возможности защиты и представления интересов членов СРО в Банке России и других федеральных органах</p>	<p>Обеспечение обязательного участия финансовых организаций в СРО. Формирование нормативной базы и системы контроля за деятельностью СРО</p>

## Разработка и утверждение базовых стандартов деятельности участников финансового рынка

B

<p>Повышение требований к членам СРО, урегулирование отношений между членами СРО, между членами СРО и их клиентами, между СРО и ее членами и между СРО и клиентами ее членов</p>	<p>Построение системы стандартов, определяющих требования к членам СРО и регулирующих отношения между членами СРО, между членами СРО и их клиентами, между СРО и ее членами и между СРО и клиентами ее членов, обязательных для исполнения всеми финансовыми организациями, осуществляющими соответствующий вид деятельности, вне зависимости от их членства в СРО</p>
--	--

## Развитие института саморегулирования ломбардов

D

<p>Обеспечение баланса между контролем и надзором за участниками рынка и его развитием. Создание равных условий деятельности всех участников микрофинансового рынка</p>	<p>Установление обязательного членства ломбардов в саморегулируемых организациях</p>
---	--

## Соотношение мероприятий по развитию финансового рынка

