



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



**Основные направления развития и
обеспечения стабильности функционирования
финансового рынка Российской Федерации
на период 2016–2018 годов**

Декабрь, 2015

Первый стратегический документ Банка России по развитию финансового рынка

В ходе проведенной в 2013 году реформы регулирования на финансовом рынке на Банк России была возложена функция по разработке основных направлений развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка на трехлетний период

Основные направления развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов:

- носят кросс-секторальный характер и будут применяться для всех секторов финансового рынка: как для банковского сегмента, так и для всех секторов некредитных финансовых организаций;
- учитывают вектор развития финансового рынка Российской Федерации, заданный действующими стратегиями развития его отдельных сегментов;
- не включают прогнозные количественные показатели развития финансового рынка Российской Федерации, что соответствует тенденции по сокращению горизонта прогнозирования макропоказателей, а также международной практике отказа от количественных ориентиров развития в пользу оценки степени выполнения запланированных мероприятий

Этапы подготовки документа:



Основные стороны, заинтересованные в развитии российского финансового рынка, и приоритетные цели его развития



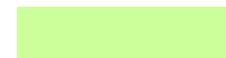




Цели и основные направления развития финансового рынка Российской Федерации

Цели Направления развития	Повышение уровня и качества жизни граждан Российской Федерации за счет использования инструментов финансового рынка	Содействие экономическому росту за счет предоставления конкурентного доступа субъектам российской экономики к долговому и долевым финансированию	Создание условий для роста финансовой индустрии
Обеспечение защиты прав потребителей финансовых услуг, финансовой доступности и повышение финансовой грамотности населения Российской Федерации	[Dark Green]	[Light Green]	[Dark Green]
Дестимулирование недобросовестного поведения на финансовом рынке	[Light Green]	[Dark Green]	[Light Green]
Повышение привлекательности для инвесторов долевого финансирования публичных компаний за счет внедрения современной системы корпоративного управления	[Light Green]	[Dark Green]	[Light Green]
Развитие рынка облигаций и синдицированного кредитования	[Light Green]	[Dark Green]	[Light Green]
Совершенствование регулирования финансового рынка, в том числе применение пропорционального регулирования, оптимизация регуляторной нагрузки на участников финансового рынка	[Light Green]	[Light Green]	[Dark Green]
Подготовка квалифицированных кадров для финансовых институтов	[Light Green]	[Light Green]	[Dark Green]
Совершенствование механизмов электронного взаимодействия на финансовом рынке	[Light Green]	[Light Green]	[Dark Green]
Развитие международного взаимодействия	[Light Green]	[Light Green]	[Dark Green]
Совершенствование инструментария по обеспечению стабильности финансового рынка	[Dark Green]	[Dark Green]	[Dark Green]

Цветовое обозначение:



влияет на реализацию стратегической цели, но не значительно



значительно влияет на реализацию стратегической цели



прямо влияет на реализацию стратегической цели

Кредитор/Инвестор		Посредник	Финансовые инструменты	Заемщик/Эмитент
российский	Население Корпораты Государство	Биржи Платежные системы Брокеры Инвестиционные консультанты Доверительное управление Рейтинговые агентства Банки, лизинг, факторинг, МФО	Долговые: <ul style="list-style-type: none"> ▶ облигации ▶ кредиты ▶ депозиты ▶ проектное финансирование 	Население Корпораты Государство
	иностраный	Институциональные инвесторы	Гибриды: <ul style="list-style-type: none"> ▶ конвертируемые облигации ▶ субординированные кредиты 	
		Страховые организации, осуществляющие страхование жизни НПФ	Долевые: <ul style="list-style-type: none"> ▶ акции ▶ стартапы 	

Страхование рисков

Финансовые: банки, биржи

Нефинансовые: страховые компании

Пример трансформации цели в направления развития

Цель: Содействие экономическому росту за счет предоставления конкурентного доступа субъектам российской экономики к долговому и долевым финансированию



**Защита прав потребителей**

**Защита прав потребителей
направлена на обеспечение
соответствия ожиданий
покупателя финансового
продукта (услуги) и фактически
полученных результатов от его
(её) использования**

обеспечение свободного доступа потребителей финансовых услуг к информации о содержании услуг и сопряженных рисков и установление в отношении финансовых организаций соответствующих требований по раскрытию информации в доступной для понимания форме

стандартизация финансовых продуктов и услуг

создание и запуск в эксплуатацию более эффективной системы работы с жалобами потребителей финансовых услуг

создание правовых основ работы института финансового уполномоченного и обеспечение условий для его функционирования



Повышение уровня финансовой грамотности



Долгосрочная цель повышения уровня финансовой грамотности – формирование у населения культуры потребления финансовых услуг, которая должна способствовать сглаживанию колебаний покупательной способности населения и формированию ресурсной базы в финансовом секторе

Финансовая грамотность предполагает формирование общих знаний

- о потребностях человека, возникающих в течение всей его жизни, и стандартных способах их удовлетворения за счёт использования инструментов финансового рынка при соблюдении финансовой дисциплины
- об основных инструментах (услугах) финансового рынка и рисках, сопровождающих их использование
- о способах получения информации о поставщиках, продуктах и услугах финансового рынка
- о причинах и последствиях решений Банка России в области денежно-кредитной политики

Мероприятия по повышению уровня финансовой грамотности

- внедрение обязательных учебных занятий по финансовой грамотности в общеобразовательных учебных заведениях
- создание Банком России специализированного интернет-ресурса, содержащего понятную разным группам населения информацию по широкому кругу вопросов, связанных с финансовой грамотностью
- определение оптимальных каналов продвижения финансовой грамотности для различных групп населения и наиболее подходящих типов финансовых продуктов в зависимости от индивидуальных характеристик, а также ожиданий потребителей финансовых услуг
- создание инструментария по измерению уровня финансовой грамотности

**Повышение уровня доступности****Ценовая доступность**

- Развитие конкурентной среды
- Повышение уровня проникновения финансовых услуг
- Снижение издержек продавца и/или посредника
- Налоговое стимулирование инвестиций граждан

Физическая доступность

- Дигитализация каналов дистрибуции
- Отказ от физического контакта с клиентом
- Создание правовых основ для деятельности финансовых консультантов, прежде всего систем автоматизированного консультирования, и индустрии мелких управляющих

Ментальная доступность

- Создание простых альтернатив различным финансовым продуктам
- Осуществление обучения населения, направленного на понимание различных финансовых продуктов и услуг, а также их использование

Ассортиментная доступность

- Развитие общей линейки финансовых продуктов
- Формирование специфических наборов финансовых продуктов для соответствующих групп населения

Ограничение недобросовестного поведения и противодействие использованию криминальных и схожих с ними бизнес-практик

Совершенствование механизма выявления недобросовестных практик поведения, в том числе посредством сокращения времени на их выявление и сбор доказательной базы, а также развитие механизма взаимодействия Банка России и правоохранительных органов

Внедрение механизма регулирования финансовых индикаторов в России

Совершенствование механизма оценки деловой репутации участников финансового рынка

Внедрение нового правового института – соглашения с регулятором – успешно применяемого надзорными органами большинства стран, имеющих значимые финансовые рынки

Создание условий, при которых выгода от использования недобросовестного поведения будет полностью минимизироваться соразмерностью и неотвратимостью ответственности за соответствующие правонарушения

Акционерные общества – ключевое звено современной экономики России

обязательное внедрение современных методов корпоративного управления в практику российских акционерных обществ

усиление роли совета директоров в стратегическом управлении обществом

законодательное усиление ответственности членов органов управления общества перед акционерами, а в случае возникновения у общества проблем с платежеспособностью – перед кредиторами

пересмотр подходов к раскрытию информации публичными обществами

разработка и применение механизмов контроля за внедрением Кодекса корпоративного управления

разработка системы аккредитации со стороны Банка России внешних аудиторов и оценщиков, оказывающих услуги кредитным и некредитным финансовым организациям



Повышение роли рынка капитала в финансовой системе

• Оптимизация процедуры эмиссии ценных бумаг

• Совершенствование института секьюритизации, в том числе создание единых стандартов проведения сделок

• Развитие рынка облигаций с плавающей ставкой и создание структурных нот

• Совершенствование инфраструктуры управления обеспечением

• Развитие ценовых центров, центра корпоративной информации и рейтинговой индустрии

• Развитие рынка фьючерсов на процентные ставки

• Совершенствование механизма урегулирования дефолтов по облигациям

• Развитие синдицированного кредитования

Депозит < Облигация < Кредит



Внедрение селективного подхода к регулированию и надзору за финансовыми организациями

Переход НФО на единый план счетов бухгалтерского учета; внедрение отраслевых стандартов бухгалтерского учета, основанных на МСФО; поэтапное введение XBRL

Широкое применение процедур оценки регулирующего воздействия нормативных актов Банка России (до и после принятия)

Последовательное внедрение механизма профессионального суждения

Исключение необоснованного регулятивного арбитража

Обеспечения финансовым организациям возможности использования аутсорсинга



Совершенствование образовательных программ, методик подготовки и программ повышения квалификации специалистов финансового рынка

Совершенствование существующей системы сертификации и аттестации специалистов финансового рынка и их внедрение на всех сегментах финансового рынка

Разработка и внедрение обучающих программ, проведение тематических семинаров для сотрудников правоохранительных и судебных органов

Что дает:

- финансовая доступность
- STP, рост производительности труда, снижение издержек
- оценка рисков
- экстерриториальное предоставление финансовых услуг, развитие каналов дистрибьюции
- обеспечение конкурентных условий

Что делаем:

- уменьшение доли бумажного документооборота на финансовом рынке (в том числе переход на информационный обмен через электронный кабинет в Банке России)
- расширение системы дистанционной идентификации потребителей финансовых услуг со стороны финансовых посредников
- поэтапное изменение автоматизированных процессов сбора и анализа всех видов отчетности поднадзорных организаций на базе формата XBRL



20.04.2015 Правительством Российской Федерации утвержден План мероприятий по развитию электронного взаимодействия на финансовом рынке

Участие в разработке международных стандартов и требований регулирования финансовых рынков

Имплементация международных стандартов в российское законодательство

Признание российского регулирования эквивалентным режимам отдельных стран

Обеспечение информационного обмена с иностранными регуляторами

ЕАЭС

В плановом периоде:

- доступ брокеров и дилеров на биржевые площадки
- гармонизация национальных законодательств в финансовой сфере (в том числе пилотные проекты по репозитарию и рейтинговым агентствам)
- налаживание эффективного информационного обмена

В долгосрочной перспективе:

- построение общего финансового рынка

АТЭС,
БРИКС

- разработка эффективных норм регулирования финансовых рынков
- гармонизация существующих систем регулирования и интеграция финансовых рынков
- выход российских участников на новые долговые рынки и приход новых иностранных участников на российский финансовый рынок

G 20, FSB,
BIS, IOSCO,
IOPS, IAIS,
AFI

- дальнейшая имплементация международных стандартов и принципов в российское законодательство



Мероприятия:

- Развитие системы раннего реагирования
- Разработка дополнительных требований к системно значимым финансовым организациям
- Повышение эффективности механизма обеспечения непрерывности системно значимых участников финансового рынка
- Следование международным стандартам законодательного регулирования деятельности инфраструктурных организаций финансового рынка
- Поощрение присутствия на биржевых торгах участников с различными торговыми стратегиями

**Основные факторы, которые
могут привести к
невозможности имплементации
предлагаемых мероприятий в
полном объеме**

