



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



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

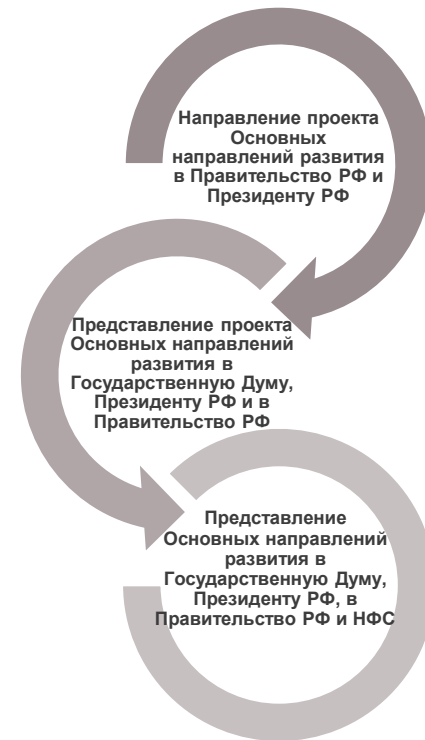
Декабрь, 2015

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



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

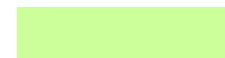




# Цели и основные направления развития финансового рынка Российской Федерации

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	Light Green	Dark 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	<b>Долговые:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ облигации</li> <li>▶ кредиты</li> <li>▶ депозиты</li> <li>▶ проектное финансирование</li> </ul>	Население Корпораты Государство
	иностраный	Институциональные инвесторы	<b>Гибриды:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ конвертируемые облигации</li> <li>▶ субординированные кредиты</li> </ul>	
		Страховые организации, осуществляющие страхование жизни  НПФ	<b>Долевые:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ акции</li> <li>▶ стартапы</li> </ul>	

### 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**

