



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов

Март, 2016

Первый документ Банка России по развитию финансового рынка

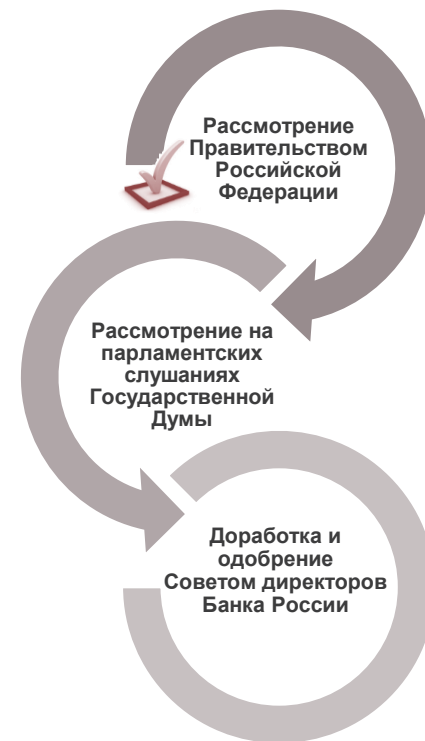
В ходе проведенной в 2013 году реформы регулирования на финансовом рынке на Банк России была возложена функция по разработке основных направлений развития финансового рынка на трехлетний период

Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов:

- носят кросс-секторальный характер и будут применяться для всех секторов финансового рынка

- учитывают вектор развития российского финансового рынка, заданный действующими стратегиями развития его отдельных сегментов

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



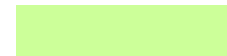
Основные стороны, заинтересованные в развитии российского финансового рынка, и приоритетные цели его развития



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, инструментам страхования рисков	Создание условий для роста финансовой индустрии
Обеспечение защиты прав потребителей финансовых услуги повышение финансовой грамотности населения Российской Федерации	■	■	■
Повышение доступности финансовых услуг для населения и субъектов малого и среднего предпринимательства	■	■	■
Дестимулирование недобросовестного поведения на финансовом рынке	■	■	■
Повышение привлекательности для инвесторов долевого финансирования публичных компаний за счет улучшения корпоративного управления	■	■	■
Развитие рынка облигаций и синдицированного кредитования	■	■	■
Совершенствование регулирования финансового рынка, в том числе применение пропорционального регулирования, оптимизация регуляторной нагрузки на участников финансового рынка	■	■	■
Повышение квалификации лиц, профессиональная деятельность которых связана с финансовым рынком	■	■	■
Стимулирование применения механизмов электронного взаимодействия на финансовом рынке	■	■	■
Международное взаимодействие в области выработки и внедрения правил регулирования глобального финансового рынка	■	■	■
Совершенствование инструментария по обеспечению стабильности финансового рынка	■	■	■

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
	иностранный	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

создание стандартов взаимодействия продавцов финансовых услуг с потребителями

совершенствование работы с жалобами, предполагающее максимальное удовлетворение потребителей финансовых услуг и получение обратной связи для повышения эффективности принятия регуляторных мер и улучшения финансовых продуктов и услуг

защита неквалифицированных инвесторов при использовании сложных финансовых инструментов

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 сайта, 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

Ценовая доступность

- Снижение инфляции
- 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

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 потребителей

Выявление недобросовестных практик поведения на финансовом рынке

Эффективность и обоснованность мер принуждения

Использование требований к деловой репутации как фактора дестимулирования недобросовестного поведения членов органов управления и должностных лиц финансовых организаций

Внедрение механизма регулирования финансовых индикаторов в России

Цель – обеспечение доверия на финансовом рынке и высокого уровня конкуренции

Акционерные общества – ключевое звено современной экономики России

Внедрение Кодекса корпоративного управления

Повышение ответственности членов органов управления акционерных обществ

Применение профессионального суждения органами управления эмитентов при раскрытии информации

Совершенствование требований информационной открытости публичных обществ

Разработка и применение механизмов контроля за внедрением Кодекса корпоративного управления



Повышение роли рынка капитала в финансовой системе

• Совершенствование процедуры выпуска облигаций

• Создание условий для выпуска в России облигаций, номинированных в иностранной валюте, включая юань

• Развитие рынка облигаций с плавающей ставкой

• Развитие ценовых центров, центра корпоративной информации

• Совершенствование регулирования деятельности рейтинговых агентств Российской Федерации

• Развитие синдицированного кредитования

Депозит < Облигация < Кредит



Выстраивание системы пропорционального регулирования финансовых организаций

Переход НФО на МСФО, а также внедрение датацентричного подхода во взаимодействии Банка России с поднадзорными организациями

Снятие избыточных регуляторных барьеров

Внедрение механизма профессионального суждения по отдельным вопросам оценки деятельности финансовых организаций со стороны Банка России

Исключение необоснованного регулятивного арбитража

Обеспечения финансовым организациям возможности использования аутсорсинга



Разработка и реализация комплекса мер по совершенствованию порядка подготовки высококвалифицированных кадров для финансового рынка

Совершенствование существующей системы сертификации и аттестации Банком России специалистов финансового рынка

Подготовка предложений по совершенствованию процесса подготовки аудиторов, оценщиков и актуариев, в том числе последующая разработка соответствующих требований к данным специалистам

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)
- поэтапное изменение автоматизированных процессов сбора и анализа всех видов отчетности поднадзорных организаций на базе формата XBRL
- Сопровождение выхода на финансовый рынок новых технологий
- Противодействие киберпреступности



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:

- Совершенствование системы регулирования, надзора и наблюдения за финансовыми организациями в части повышения финансовой устойчивости, включая инфраструктурные организации финансового рынка и платежные системы
- Развитие системы ранней идентификации проблем на финансовом рынке
- Повышение эффективности механизма обеспечения непрерывности системно значимых участников финансового рынка
- Создание Банком России инструментария по обеспечению и поддержанию стабильности финансового рынка
- Поощрение присутствия на биржевых торгах участников с различными торговыми стратегиями

Реализация Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов

Дорожная карта,
согласованная с
Правительством
Российской Федерации

Ежегодный план мероприятий
Банка России

Контроль
за выполнением,
отчетность