

ГЛОБАЛЬНЫЙ КОНТЕКСТ

НОВОСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ
И ИНФРАСТРУКТУРЫ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ



Аналитический центр «Форум» представляет Вашему вниманию очередной выпуск обзора «Глобальный контекст. Новости регулирования и инфраструктуры финансовых рынков».

В обзоре представлены новости ключевых международных и национальных регуляторов, международных финансовых институтов, инфраструктурных организаций за 16 февраля – 1 марта 2026 г.

Казахстанский регулятор объявил надзорные приоритеты в банковском, страховом и микрофинансовом секторах

27.02.2026. Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка опубликовало свои надзорные приоритеты 2026 года для трех секторов финрынка – банковского, страхового и сектора микрофинансирования.

В банковском секторе Агентство сосредоточится на внедрении норм нового Закона о банках. Нормотворческая деятельность будет нацелена на детализацию механизмов внедрения финансовых технологий, развитие дифференцированной системы банковских лицензий и пруденциального регулирования, расширение практик исламского финансирования, развитие многоуровневой системы антикризисных режимов и механизмов урегулирования банков, а также совершенствование корпоративного управления.

В рамках усиления риск-ориентированного надзора Агентство проведет: ежегодную оценку банков по методологии SREP, предусматривающей поэтапное внедрение анализа рисков на консолидированном уровне банковских групп; очередные циклы регулярной оценки качества активов и надзорного стресс-тестирования; стресс-тестирование ликвидности и внедрение системных подходов к управлению модельными рисками, включая риски, связанные с использованием систем искусственного интеллекта.

В рамках обеспечения устойчивости цифровой инфраструктуры банков планируется внедрение практики регулярных надзорных киберучений для проверки фактической готовности банков противостоять киберугрозам, а также автоматизация процедур контроля в сфере информационной безопасности.

В контексте полномасштабного внедрения поведенческого надзора Агентство планирует создать единую систему оценки поведенческих рисков на основе анализа практик взаимодействия банков с клиентами. В 2026 году будет проведено пилотное тестирование рейтинговой модели для проверки ее практической применимости.

В отношении страховой индустрии Агентство во исполнение поручения президента страны совместно с Нацбанком разработает Программу развития страхового рынка до 2030 года и подготовит проект нового Закона о страховой деятельности.

Отмечается, что основная цель Программы – усилить вклад страхового сектора в развитие национальной экономики, особенно в тех сферах, где значительная часть рисков и финансовых обязательств лежит сейчас на государстве. В числе ключевых приоритетов определены расширение обязательных видов страхования, совершенствование инфраструктуры страхового рынка, цифровая трансформация страховой отрасли, развитие накопительного и инвестиционного страхования,

упрощение процедур лицензирования, а также приведение законодательства в соответствие с международной практикой, включая принципы Solvency II.

Основные приоритеты надзорной политики в отношении микрофинансового сектора, в частности, предусматривают:

- внедрение требований к системе управления рисками в микрофинансовых организациях и ее полноценная интеграция в надзорный процесс;
- практическую реализацию института саморегулирования в сфере микрофинансовой и коллекторской деятельности;
- развитие принципов пропорционального регулирования;
- внедрение требований, направленных на предупреждение недобросовестных практик в деятельности микрофинансовых организаций;
- усиление защиты прав потребителей финансовых услуг; и др.

🔗 <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/1171716?lang=ru>

🔗 <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/1171729?lang=ru>

🔗 <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/1171701?lang=ru>

Всемирная федерация бирж: рекомендации по доступу к переходному финансированию

26.02.2026. Всемирная федерация бирж (WFE) выпустила документ «Доступ к переходному финансированию: практическое руководство для эмитентов» (Accessing Transition Finance: A Practical Guide for Issuers).

Руководство касается проблем доступа к переходному финансированию в отраслях с трудно поддающимися сокращению выбросами парниковых газов и в быстрорастущих энергоемких цифровых секторах. Как отмечается в документе, в настоящее время наиболее значимыми инструментами переходного финансирования являются долговые обязательства.

Чтобы максимально использовать новые и растущие потоки переходного финансирования, организации должны разработать надежный стратегический план перехода; обеспечить устойчивость своего подхода в будущем, используя ключевые глобальные стандарты и инициативы; выбрать подходящий инструмент финансирования переходного периода; тщательно продумать доказательства и гарантии. Предпринимая эти шаги, компании смогут удовлетворить спрос на инвестиции как на первичном, так и на вторичном рынках, диверсифицировать базу инвесторов и повысить долгосрочную устойчивость.

🔗 <https://www.world-exchanges.org/our-work/articles/accessing-transition-finance-a-practical-guide-for-issuers>

Гонконг: бюджет с широкими планами по развитию МФЦ

25.02.2026. Правительство Гонконга представило проект бюджета на 2026-27 гг., в котором значительная часть инициатив посвящена теме развития Гонконга как международного финансового центра. Документ представил министр финансов Пол Чан.

В частности, предусматриваются:

- дальнейшие шаги по интернационализации юаня (удвоение программ поддержки финорганизаций в юанях для трансграничной активности; содействие более удобным двусторонним котиров-

кам с другими региональными валютами, содействие качественным эмитентам в размещении юаневого долга в Гонконге и на международных рынках);

– развитие рынка ценных бумаг (пересмотр требований к листингу компаний со структурами акций с множественными правами голоса; упрощение вторичного листинга для зарубежных эмитентов; упрощение процесса IPO для биотехнологических и специализированных технологических компаний; проведение консультаций по переходу на режим расчетов T+1);

– новые развивающиеся сектора (создание условий для размещения в Гонконге корпоративных казначейств, включая налоговые льготы; меры по редомициляции иностранных компаний в Гонконг).

Предусматриваются также меры по развитию рынка облигаций, развитию инфраструктуры для цифровых активов, продолжению проекта по созданию международного рынка торговли золотом.

🔗 <https://www.info.gov.hk/gia/general/202602/25/P2026022500167.htm>

🔗 <https://apps.sfc.hk/edistributionWeb/gateway/EN/news-and-announcements/news/doc?refNo=26PR29>

FCA усилит надзор над британским футболом

24.02.2026. Британское Управление по финансовому регулированию и надзору (FCA) подписало соглашение о намерениях с Независимым футбольным регулятором (Independent Football Regulator, IFR), который является независимым вневедомственным государственным органом под эгидой Министерства культуры, СМИ и спорта.

IFR был создан в соответствии с Законом об управлении футболом 2025 года и будет отвечать за регулирование пяти высших дивизионов английского футбола, включая Премьер-лигу, Чемпионат Англии, Первый и Второй дивизионы Английской футбольной лиги и Национальную лигу.

Соглашение между IFR и FCA закрепляет необходимость получения клубами одобрения регулятора на определенные кредитные сделки и получение финансовых услуг.

Клубы уже подпадают под финансовое регулирование в соответствии с законодательством Великобритании, но повсеместного требования о регулировании со стороны FCA пока еще не было.

Согласно подписанному документу IFR будет стремиться обеспечить финансовую устойчивость клубов, надлежащее взаимодействие клубов с болельщиками, а также сможет пересматривать ценообразование на билеты. IFR получит возможность принуждать владельцев к продаже клубов, назначать третьих лиц для помощи в управлении клубами и требовать от клубов увеличения финансовых ресурсов.

Согласно закону, основные функции IFR заключаются в следующем:

- выдача лицензий на деятельность футбольным клубам;
- оценка пригодности и утверждение назначения владельцев и должностных лиц клубов;
- обеспечение наличия у клубов должных систем корпоративного и финансового управления;
- утверждение ключевых решений, принимаемых клубами в соответствии с Законом об управлении футболом;
- необходимое вмешательство в отношении распределения доходов от трансляций.

FCA подчеркивает, что на данном этапе соглашение лишь устанавливает рамки для сотрудничества, координации работы и обмена информацией между IFR и FCA.

🔗 <https://www.fca.org.uk/news/statements/mou-independent-football-regulator-fca>

🔗 <https://www.financialplanningtoday.co.uk/news/football-clubs-may-become-fca-regulated>

ФРС намерена исключить репутационный риск из банковского надзора

23.02.2026. Федеральная резервная система США (ФРС) вынесла на общественные консультации проект правила, предусматривающего запрет на использование в надзорном процессе категории «репутационного риска или других надзорных инструментов для поощрения или принуждения банковских организаций к участию в политизированной или незаконной дискриминации».

Инициатива поможет обеспечить принятие надзорных решений с учетом существенных финансовых рисков, а также повысит ясность и точность в процессе принятия надзорных решений, сообщил регулятор. ФРС поясняет, что исключение репутационного риска из практики надзора не даст больше повода банкам «отказывать или обуславливать предоставление банковских или других финансовых продуктов или услуг физическому лицу или предприятию на основании их защищенных конституцией политических или религиозных убеждений, связей, высказываний или поведения, или на основании участия физического лица или предприятия в политически неблагоприятной, но законной деловой деятельности, которая, как считается, представляет репутационный риск».

«Мы обеспокоены случаями отказа в доступе к банковским услугам, вызванным опасениями надзорных органов по поводу репутационного риска, – заявила отвечающая за надзорный блок заместитель председателя ФРС Мишель Боуман. – Дискриминация на этих основаниях противозаконна».

Боуман добавила: «Предлагаемое решение вернет банковский надзор к его основным целям – содействию безопасной и надежной работе банков и финансовой стабильности США – и оставит управление банком банковскому менеджменту. Регуляторы не должны направлять распределение кредитов, а когда для этого используются надзорные инструменты, доверие к надзору и его эффективность снижаются».

Ранее, в июне 2025 года, Совет управляющих ФРС объявил, что репутационный риск больше не будет компонентом надзорной проверки банков.

Консультации продлятся 60 дней.

🔗 <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/bcreg20260223a.htm>

ESMA упростила обязательства по MiFID II/MiFIR и начала консультации по поправкам в Регламент о злоупотреблениях на рынке

23.02.2026. Европейская служба по ценным бумагам (ESMA) отозвала Руководящие принципы в отношении обязательств по Регламенту и Директиве ЕС о рынках финансовых инструментов (MiFID II/MiFIR) в отношении рыночных данных с целью снижения нагрузки на участников рынка. ESMA также объявила консультации по использованию гарантий в качестве обеспечения центральным контрагентом. Регулятор предлагает обсудить условия, при которых банковские гарантии могут быть приняты в качестве залога, и условия, при которых долговые инструменты могут рассматриваться как приемлемые финансовые инструменты для целей инвестиционной политики.

Кроме того, в связи с требованиями Закона ЕС о листинге, ESMA начала консультации по внесению поправок в руководящие принципы Регламента ЕС о злоупотреблениях на рынке (Market Abuse Regulation, MAR) в отношении задержки раскрытия инсайдерской информации.

С июня 2026 года эмитенты больше не будут обязаны немедленно раскрывать инсайдерскую информацию, связанную с затяжными процессами, до их завершения. ESMA предлагает исключить из действующих руководящих принципов законные основания для задержки раскрытия информации, связанные с затяжными процессами. Кроме того, предлагается определить дополнительные законные основания для задержки раскрытия информации. ESMA предлагает исключить положение «не вводить общественность в заблуждение», поскольку Закон о листинге исключил его из MAR. Вместо этого, согласно формулировкам Закона о листинге, отложенное раскрытие информации не должно противоречить последнему публичному заявлению эмитента по данному вопросу.

Закон ЕС о листинге вступил в силу 4 декабря 2024 года. Он представляет собой пакет мер, направленных на пересмотр Регламента о проспектах эмиссии, Регламента о злоупотреблениях на рынке, Регламента и Директивы MiFID II/MiFIR, а также на введение новой Директивы ЕС о структурах акций с множественными правами голоса.

Вступление в силу изменений в обязательствах по раскрытию информации предусмотрено в июне 2026 года.

🔗 <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-simplifies-mifid-ii-mifir-obligations-market-data>

🔗 <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-guarantees-ccp-collateral-and-certain-aspects-ccp-investment>

🔗 <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-seeks-input-streamline-and-simplify-its-market-abuse-guidelines>

ФСА штрафует финансовых инфлюенсеров

20.02.2026. Британское Управление по финансовому регулированию и надзору (FCA) сообщило об удовлетворении своего иска против группы инфлюенсеров. По решению Королевского суда района Саутварк (Лондон) семь популярных создателей контента в социальных сетях были оштрафованы за рекламу несанкционированной схемы торговли на форе́ксном рынке.

FCA напоминает, что контракты на разницу цен (CFD) – это высокорискованные производные инструменты, и 80% клиентов теряют деньги при инвестировании в CFD из-за связанных рисков. Поэтому FCA ввело ограничения на продажу и рекламу CFD розничным клиентам.

Семеро инфлюенсеров, самому старшему из которых 40 лет, а самому младшему 28, признали себя виновными. Общее количество их подписчиков составляет 4,5 миллиона. Инфлюенсеры были оштрафованы на суммы от 600 до 3750 фунтов стерлингов и обязаны оплатить судебные издержки.

Распространение несанкционированной финансовой рекламы является правонарушением в соответствии со статьями 21 и 25 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года. В качестве наказания предусмотрен штраф и лишение свободы на срок до 2 лет.

🔗 <https://www.fca.org.uk/news/press-releases/influencers-fined-issuing-unauthorised-financial-promotions>

Базель: новый метод использования ИИ в прогнозировании инфляции

18.02.2026. Центр инноваций Банка международных расчетов (БМР) опубликовал результаты исследовательского проекта «Spectrum», в рамках которого тестировалась способность генеративного искусственного интеллекта (ИИ) обрабатывать неструктурированные ценовые данные для прогнозирования инфляции. Проект, стартовавший в ноябре 2024 года, был осуществлен при содействии Европейского центрального банка (ЕЦБ) и германского Бундесбанка.

Классификация продуктов в масштабе данных, полученных путем веб-скрейпинга (т.е. с помощью бот-инструментов), представляет собой серьезную проблему, отмечают авторы. Ручная обработка такого объема данных нецелесообразна. Классификация с использованием больших языковых моделей (LLM) является перспективной, но время и стоимость обработки непомерно высоки. В проекте «Spectrum» использовался набор данных о ценах ЕЦБ (Daily Price Dataset, DPD) для 34 млн уникальных продуктов.

Проект «Spectrum» исследовал альтернативный подход, в котором искусственный интеллект (ИИ) использовался только для преобразования описаний продуктов в многомерные текстовые векторные представления. Затем эти представления классифицировались по категориям продуктов с использованием классических алгоритмов машинного обучения.

Помимо классификации всех записей в текущей базе данных DPD, в рамках проекта было разработано решение, которое может классифицировать новые продукты по мере их добавления в DPD. Кроме того, для обеспечения непрерывного улучшения был внедрен итеративный алгоритм для постепенного расширения набора эталонных данных.

БМР заключает, что преобразуя необработанные, фрагментированные описания продуктов в структурированные данные, проект «Spectrum» предоставляет подробную информацию о динамике цен, способствуя появлению нового вида анализа на основе ИИ, где обилие данных может быть легко преобразовано в экономические метрики.

<https://www.bis.org/publ/othp109.htm>

<https://www.bis.org/publ/othp109.pdf>

Обзор «Глобальный контекст. Новости регулирования и инфраструктуры финансовых рынков» выпускается два раза в месяц по понедельникам.

ПРИ ПЕРЕПЕЧАТКЕ МАТЕРИАЛОВ МОНИТОРИНГА ССЫЛКА НА АЦ «ФОРУМ» ОБЯЗАТЕЛЬНА.



На сайт



В телеграм

Больше международных новостей регулирования и инфраструктуры финансовых рынков:

http://www.mfc-moscow.com/global_regulation

Новости «Глобального контекста» доступны также в формате телеграм-канала:

<https://t.me/acforum>