

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 30 марта – 12 апреля 2026 г.

Опубликована программа Биржевого форума 2026

10.04.2026. Московская биржа опубликовала программу Биржевого форума 2026, который пройдет 16 апреля 2026 года в Москве. Форум пройдет в очном формате и будет транслироваться онлайн.

В рамках форума состоятся две пленарные сессии. Первая будет посвящена развитию рынка капитала, привлечению институционального спроса и укреплению доверия между инвесторами, эмитентами и государством. Спикерами выступят председатель Банка России Эльвира Набиуллина, министр финансов РФ Антон Силуанов, министр экономического развития РФ Максим Решетников, основатель Kismet Capital Group Иван Таврин и первый заместитель председателя правления Совкомбанка Сергей Хотимский. Модерировать сессию будет председатель Наблюдательного совета Московской биржи Сергей Швецов.

На второй пленарной сессии участники обсудят архитектуру финансового рынка, его регуляторное и инфраструктурное развитие. В дискуссии примут участие первый заместитель председателя Банка России Владимир Чистюхин, заместитель министра финансов РФ Алексей Моисеев, председатель Комитета Государственной Думы по финансовому рынку РФ Анатолий Аксаков, председатель правления Московской биржи Виктор Жидков, а также представители ведущих финансовых институтов страны. Модератором выступит Игорь Марич, группа «Московская биржа».

Затем пройдут параллельные сессии, посвященные работе биржевых рынков, вопросам защиты прав инвесторов и роли альтернативных инвестиций.

В частности, в сессии «От защиты инвестора к защите рынка» примет участие исполнительный директор Аналитического центра «Форум» Екатерина Голуб.

🕒 <https://www.moex.com/n99216>

🕒 <https://forum2026.moex.com>

Япония намерена классифицировать криптоактивы как финансовые инструменты

10.04.2026. Правительство Японии одобрило проект поправок в Закон о финансовых инструментах и биржах, которые классифицируют криптовалюты как финансовые продукты. Если поправки будут приняты на текущей парламентской сессии, они вступят в силу в 2027 финансовом году.

Помимо уточнения статуса криптовалют поправки предусматривают также введение законодательного запрета на инсайдерскую торговлю ими, требуют от эмитентов криптовалют ежегодной

публикации отчетности и предусматривают ужесточение наказаний за деятельность без регистрации.

Так, для компаний и лиц, предлагающих криптовалюту без регистрации, предусмотрены повышение срока лишения свободы с 3 до 10 лет лишения свободы и повышение штрафов с 3 до 10 млн иен (с ~19 тыс. долл. США до ~62,5 тыс. долл. США).

© <https://www.nikkei.com/article/DGXZQOUB101480Q6A410C2000000/>

Индия: меры по дерегулированию банков и МСП

08.04.2026. Резервный банк Индии (РБИ) сообщил об упрощении регулирования банков и МСП.

В частности, планируется рационализировать повестки заседаний советов директоров банков, снизить бремя комплаенса, повысить гибкость норм достаточности капитала для банков. РБИ также намерен отменить условие, требующее создания резервов на покрытие неработающих активов до включения квартальной прибыли в расчеты капитала.

Кроме того, регулятор отменит требование к банкам поддерживать резерв на колебания инвестиций (IFR), который ранее использовался в качестве буфера против убытков от переоценки.

В отношении МСП отменено требование о проведении комплексной проверки при регистрации на TReDS – онлайн-платформе для конвертации дебиторской задолженности в денежные средства. Ожидается, что этот шаг облегчит доступ МСП к финансированию и улучшит условия ликвидности для сектора.

Для дальнейшего развития финансовых рынков РБИ позволит большему числу небанковских организаций участвовать в операциях на денежном рынке. В настоящее время в этом сегменте могут работать только банки и независимые первичные дилеры. Лимиты заимствований для первичных дилеров также будут увеличены для повышения ликвидности и глубины рынка.

Проект изменений в регулирование представлен на общественные консультации, которые продлятся до 7 мая 2026 года.

© https://rbi.org.in/Scripts/BS_PressReleaseDisplay.aspx?prid=62525

Китай: вступили в силу правила CSRC о надзоре за краткосрочными сделками, ограничивающие инсайдерскую торговлю

07.04.2026. Вступило в силу Положение о надзоре за краткосрочными сделками, принятое Комиссией по регулированию ценных бумаг Китая (CSRC) в марте 2026 года.

Новые правила ужесточают контроль за «торговлей на колебаниях» (short-swing trading), определяемой как покупка и продажа акций одной компании инсайдерами или крупными акционерами в течение 6 месяцев.

Правила направлены на борьбу с инсайдерской торговлей, уточняют стандарты расчета прибыли и предоставляют исключения для профессиональных институциональных инвесторов. В сферу действия новых правил входят акции, депозитарные расписки, конвертируемые облигации и другие ценные бумаги, имеющие долевого характер.

Правила распространяются на акционеров, владеющих 5% или более акций компании, котирующейся на бирже, а также на директоров, членов набсоветов и топ-менеджеров компании. В правилах уточняется, что акции, выпущенные как внутри страны, так и за рубежом, суммируются, как и позиции иностранных инвесторов, владеющих ими через различные каналы – это позволит устранить лазейку, позволяющую осуществлять короткие сделки через отдельные счета и трансграничные операции. При этом правила предусматривают освобождение от требований и специальные

условия для профессиональных институциональных инвесторов. Юань Шуай, замруководителя инвестиционного отдела Китайской академии городского развития, сообщил, что было определено 13 типов сценариев освобождения, включая конвертацию привилегированных акций, подписку и погашение ETF.

Комментируя новые правила, Фу Ифу, научный сотрудник Jiangsu Su Merchants Bank, отметил, что теперь у листинговых компаний сократится пространство для инсайдерского арбитража, а внутренний контроль усилится, что улучшит корпоративное управление.

Правила, касающиеся краткосрочного своп-трейдинга, предотвратят использование инсайдерами своих информационных преимуществ. Как отмечает издание China Daily, ограничения на краткосрочную спекулятивную торговлю заставят крупных акционеров, директоров, наблюдательный совет и высшее руководство больше сосредоточиться на создании долгосрочной ценности компании, а не на краткосрочных колебаниях цен на акции.

🕒 <https://www.csrc.gov.cn/csrc/c100028/c7618628/content.shtml>

🕒 <https://www.chinadaily.com.cn/a/202604/08/WS69d5a7b7a310d6866eb421bc.html>

США: регуляторы исключили репутационный риск из банковского надзора

07.04.2026. Управление контролера денежного обращения (ОСС) и Федеральная корпорация по страхованию депозитов (FDIC) США выпустили правило, которое закрепляет запрет на использование в надзорном процессе категории «репутационного риска» и запрещает ведомствам критиковать или предпринимать неблагоприятные действия в отношении института на основании репутационного риска. Правило также запрещает требовать или поощрять закрытие счета или отказ в обслуживании на основании «защищенных конституцией политических или религиозных убеждений».

Таким образом, ОСС и FDIC последовали вслед инициативой Федеральной резервной системы США (ФРС).

В феврале т.г. 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 призвана обеспечить принятие надзорных решений с учетом существенных финансовых рисков, а также повысит ясность и точность в процессе принятия надзорных решений, сообщила ФРС.

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

🕒 <https://www.fdic.gov/news/press-releases/2026/agencies-issue-final-rule-prohibit-use-reputation-risk-regulators>

🕒 <https://www.fdic.gov/board/federal-register-notice-prohibition-use-reputation-risk-regulators.pdf>

МВФ: как справляться с рисками токенизации финансов

02.04.2026. Международный валютный фонд (МВФ) опубликовал исследовательскую записку директора департамента денежно-кредитной политики и рынков капитала Тобиаса Адриана «Токенизированные финансы», в которой сделан вывод, что перевод торговой инфраструктуры на блокчейн-системы, несмотря на снижение затрат и мгновенные расчеты, может усугубить финансовые кризисы быстрее, чем регуляторы смогут с ними справиться.

Адриан рассматривает токенизацию как фундаментальную реструктуризацию финансов, которая вызывает новые виды рисков, связанные со скоростью, автоматизацией и концентрацией процессов.

Быстрая обработка сделок создает системную уязвимость. В докладе отмечается, что задержки расчетов в существующих системах действуют как буферы, предоставляя центральным банкам и регуляторам критически важное время для вмешательства. В условиях непрерывного функционирования системы мгновенных расчетов у регуляторов будет минимальное время для действий до возникновения требований о внесении дополнительного обеспечения, а традиционные механизмы экстренного кредитования не предназначены для круглосуточных кризисов.

В докладе делается вывод о необходимости адаптации политики к перераспределению доверия и рисков, присущих токенизированной инфраструктуре, предлагаются такие меры, как обеспечение использования безопасных форм денег при расчетах, определение правового статуса токенизированных активов, адаптация инструментов управления ликвидностью и кризисами. Центробанки должны обеспечить эффективность инструментов в круглосуточной автоматизированной среде, возможно, путем работы непосредственно в токенизированной инфраструктуре, полагает автор.

© <https://www.imf.org/-/media/files/publications/imf-notes/2026/english/insea2026001.pdf>

Узбекистан: консультации по проекту Закона о Ташкентском МФЦ

01.04.2026. Министерство инвестиций, промышленности и торговли Узбекистана выпустило для общественных консультаций проект Конституционного закона «О Ташкентском международном финансовом центре (ТМФЦ)». Проект разработан во исполнение указа президента Узбекистана Шавката Мирзиёева от 30 марта 2026 года № УП-48 «О создании Ташкентского международного финансового центра». Консультации продлятся до 16 апреля 2026 года.

Законопроект определяет правовую основу деятельности ТМФЦ как территории со специальным правовым режимом. На территории центра вводится специальный правовой режим, базирующийся на нормах общего права Англии и Уэльса. Данный статус будет дополнительно регламентирован отдельным конституционным законом.

В инфраструктуру центра интегрируется независимый судебный орган – Ташкентский международный арбитражный центр (ТМАЦ), полномочия которого охватывают первичное и апелляционное рассмотрение дел.

Спектр деятельности ТМФЦ включает традиционные банковские, инвестиционные и страховые услуги. Значительное внимание в законопроекте уделено операциям с криптоактивами, финансовым технологиям, платежным системам, а также инструментам исламского и зеленого финансирования. Юридическое, консалтинговое и аудиторское сопровождение бизнеса также входит в утвержденный перечень видов деятельности.

Ключевые положения законопроекта:

- правовой статус, структура управления и территориальные границы ТМФЦ;
- применение английского общего права и принципов справедливости на территории ТМФЦ;
- основы деятельности международного коммерческого суда (первая инстанция и апелляция);
- специальные условия для регистрации и деятельности финансовых институтов, включая банки, страхование, исламские и зеленые финансы, ЦФА и финтех;
- налоговые льготы, применяемые на территории ТМФЦ до 1 января 2076 года.

© https://api-portal.gov.uz/uploads/16/2026/04/01/94145da3-d60d-534d-ecd1-60119b4a5196_media_docx

© <https://lex.uz/en/pdfs/8103325>

FRC: руководство по использованию ИИ для аудиторов

31.03.2026. Совет по финансовой отчетности Великобритании (FRC) опубликовал руководство для аудиторов по использованию генеративных и агентных инструментов искусственного интеллекта (Generative and Agentic AI Guidance). В руководстве изложены способы минимизации риска при сохранении качества и эффективного ведения аудита.

Документ обобщает передовую практику аудита и обеспечивает концептуальную основу для будущей работы FRC в данной области. Руководство содержит примеры практик, призванные помочь аудиторам применять его в реальных сценариях.

FRC выделяет три категории рисков, связанных с использованием генеративных и агентных инструментов ИИ при аудите:

- риск неправильного использования результатов работы инструмента ИИ, когда неверное понимание или толкование приводит к неверному выводу (например, инструмент, разработанный для одной задачи, выдает правдоподобно выглядящие результаты для другой задачи);
- риск некачественных результатов, когда проблемы во входных данных или в конструкции системы ведут к некачественным результатам. Модели ИИ имеют ограничения, в частности, ограниченную пропускную способность, что может привести к чрезмерному упрощению результатов;
- риск несоответствия методологии, когда методология фирмы допускает подходы, включающие использование инструментов ИИ, которые не соответствуют стандартам аудита.

В руководстве предлагается несколько способов смягчения рисков. Регулятор напоминает, что фирмам и ответственным лицам следует учитывать, что регуляторная ответственность за внедрение инструментов ИИ и качество результатов аудита остается неизменной. Ответственность всегда несет аудитор-человек – и данное руководство не меняет этой позиции.

© <https://www.frc.org.uk/news-and-events/news/2026/03/innovative-new-guidance-supports-audit-firm-adoption-of-emerging-ai-technologies/>

ЕАБР расширяет сотрудничество со странами Центральной Азии

30.03.2026. Евразийский банк развития (ЕАБР) сообщил о ряде проектов, направленных на расширение сотрудничества со странами Центральной Азии – в частности, с Казахстаном, Узбекистаном и Кыргызстаном.

Фонд цифровых инициатив Евразийского банка развития (ЕАБР) подписал меморандум о сотрудничестве с Министерством искусственного интеллекта и цифровизации Казахстана. Документ направлен на развитие стратегического партнерства в области внедрения технологий искусственного интеллекта и поддержки цифровых проектов. В числе ключевых направлений сотрудничества – поиск и реализация совместных проектов в сфере ИИ, обмен экспертизой, а также усиление потенциала сторон как центров компетенций в сфере ИИ.

Делегация Фонда цифровых инициатив ЕАБР (ФЦИ, создан в 2020 году для оказания содействия цифровой трансформации стран-участниц ЕАБР) во главе с заместителем председателя правления ЕАБР и куратором ФЦИ Тиграном Саркисяном посетила Узбекистан, где обсудила вопросы развития партнерства в области цифровой трансформации и внедрения технологий искусственного интеллекта. В рамках переговоров с министром цифровых технологий, директором по информационным технологиям (CIO) Узбекистана Шерзодом Шерматовым были представлены перспективные цифровые проекты в Узбекистане, находящиеся в проработке Фонда. В их число вошли решения в сфере управления водными ресурсами, рынка труда, ювелирной торговли, мониторинга качества воздуха и др. По итогам обсуждения стороны решили разработать совместную дорожную карту реализации представленных проектов. Делегация ФЦИ также посетила IT Park Uzbekistan – ключевой центр развития инновационной экосистемы страны. Представители Фонда ознакомились с

деятельностью технопарка, его резидентами и реализуемыми инициативами по поддержке стартапов и развитию экспортноориентированных IT-услуг.

Соглашение о сотрудничестве ЕАБР также подписал с Министерством цифрового развития и инновационных технологий Кыргызстана. Стороны будут совместно работать над поддержкой проектов развития цифровой инфраструктуры, включая разработку и модернизацию государственных информационных систем, платформенных решений, совместной реализацией проектов по развитию цифровых сервисов для граждан и бизнеса, включая электронные государственные услуги и мобильные государственные сервисы, над развитием систем управления государственными данными, а также внедрением технологий искусственного интеллекта в государственном управлении, и др.

- ④ <https://eabr.org/press/releases/fond-tsifrovyykh-initsiativ-eabr-ukreplyaet-sotrudnichestvo-s-respublikoy-kazakhstan-v-sfere-iskusstv/>
- ④ <https://eabr.org/press/releases/fond-tsifrovyykh-initsiativ-eabr-rasshiryayet-sotrudnichestvo-s-respublikoy-uzbekistan-v-sfere-tsifrov/>
- ④ <https://eabr.org/press/releases/eabr-i-ministerstvo-tsifrovogo-razvitiya-kyrgyzstana-dogovorilis-o-sotrudnichestve-v-sfere-tsifrovoy/>

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>