

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 8 – 21 июня 2026 г.

Китай вводит принципы управления ИИ для банков и страховщиков

20.06.2026. Национальное управление по регулированию финансовых рынков КНР выпустило «Рекомендации по безопасному развитию и применению ИИ в банковском и страховом секторах» в целях установления риск-ориентированного, многоуровневого управления развитием искусственного интеллекта, контроля рисков, содействия развитию цифровых финансов, а также упорядоченной интеграции инноваций в области ИИ в финансовые услуги.

В документе представлены 32 рекомендации по архитектуре управления, разработке и применению, управлению данными, построению вычислительных мощностей, управлению рисками, развитию, а также гарантиям безопасности и надзору.

Регулятор требует усиления планирования на высшем уровне путем создания комплексной системы управления жизненным циклом ИИ и усиления надзора за сценариями применения и бизнес-процессами. Рекомендуется создавать управляемую, безопасную и эффективную вычислительную инфраструктуру. Крупным банкам рекомендуется предоставлять вычислительные мощности более мелким и поддерживать усилия отрасли по совместному созданию и использованию инфраструктуры.

Финансовые учреждения обязаны включать риски, связанные с ИИ, в комплексные системы управления рисками, внедрять классификацию рисков и многоуровневое управление, а также устанавливать контроль доступа к приложениям ИИ с высоким уровнем риска. Должны быть внедрены механизмы человеческого контроля и управления рисками аутсорсинга.

Банки и страховщики должны проводить регулярные оценки и проверки рисков, связанных с ИИ, и мер по контролю рисков, в частности, «черного ящика» (когда внутренняя работа системы ИИ не видна пользователям), галлюцинаций и алгоритмической предвзятости.

Финансовые учреждения должны создавать возможности в области ИИ, которые сочетают в себе безопасность, прозрачность и подотчетность, балансируя контроль рисков с развитием бизнеса.

Рекомендации впервые дают четкое определение сценариев применения ИИ с высоким риском, включая торговлю фондами, одобрение кредитов, андеррайтинг и урегулирование претензий. Применение ИИ в этих областях должно быть одобрено комитетом по управлению рисками финансового учреждения при уведомлении регулятора.

Кроме того, рекомендации устанавливают «красные линии» для защиты конфиденциальности данных, прямо запрещая использование персональной информации, такой как имена и идентификационные номера, при обучении и оптимизации моделей генеративного ИИ.

🔗 <https://www.nfra.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1261708&itemId=915>

IOSCO: обзор использования технологий в надзоре

18.06.2026. Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO) опубликовала доклад об использовании надзорных технологий, подготовленный по итогам опроса 49 юрисдикций по использованию инструментов SupTech.

Опрос показал, что регуляторы все чаще стремятся интегрировать SupTech в основные надзорные функции. Искусственный интеллект, доступ к данным и облачная инфраструктура повышают эффективность надзора, своевременность получения и анализа информации.

Защита потребителей и инвесторов, наряду с надзором за рынками капитала, в настоящее время являются приоритетными областями применения SupTech, но интерес смещается в сторону инноваций, таких как цифровые активы.

Опрошенные регуляторы в основном используют технологии среднего уровня, поддерживаемые данными о транзакциях и традиционными инструментами борьбы с мошенничеством. Амбиции в отношении высоких технологий остаются сильными, особенно в области продвинутой аналитики и машинного обучения, но дефицит финансирования замедляет прогресс. Киберриски и ограниченность ресурсов остаются значительными препятствиями для дальнейшего внедрения SupTech в целом, заключает IOSCO.

В докладе подчеркивается необходимость долгосрочного планирования кадровых ресурсов в дополнение к интеграции инструментов SupTech. В настоящее время приоритет отдается внешнему найму персонала, а не развитию внутренних компетенций.

🔗 <https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEW5800.pdf>

🔗 <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD826.pdf>

Финансовый форум в Шанхае: юань стремится на мировой рынок

17.06.2026. В Шанхае открылся форум «Луцзяцзуй-2026» (по названию делового и финансового центра города). Организаторами форума выступили Народный банк Китая (НБК), финансовые регуляторы и правительство Шанхая. На мероприятии выступил вице-премьер Госсовета КНР Хэ Лицзэн, подтвердивший намерение руководства страны поддерживать Шанхай в его стремлении «стать первопроходцем в развитии офшорного финансирования». По его словам, в ближайшее время будет опубликован план действий по развитию офшорного финансирования в Шанхайском МФЦ.

Председатель НБК Пан Гуншэн объявил о намерении НБК работать над изменением системы процентных ставок с упором на межбанковскую ставку овернайт, которая лежит в основе подавляющего большинства операций с ликвидностью на внутреннем рынке. Наиболее значимой корректировкой стало сжатие коридора процентных ставок с 70 базисных пунктов до 50.

НБК также намерен запустить механизм репо в юанях для иностранных центробанков и суверенных фондов благосостояния. Механизм будет функционировать как посредством залоговых, так и прямых сделок репо. В качестве обеспечения могут выступать высококачественные облигации в юанях, признанные НБК, такие как государственные облигации КНР, векселя центральных банков и облигации государственных финансовых институтов. Сроки погашения сделок репо составят 7 дней, 1 месяц и 3 месяца.

Дин Сянцунь, недавно назначенный главой Национального управления по регулированию финансовых рынков КНР, заверил участников форума, что регулятор будет активно предотвращать системные финансовые риски и направлять ресурсы в развивающиеся отрасли. Он заявил, что регулирующие органы будут направлять финансовые ресурсы в развивающиеся и перспективные отрасли, а также активизировать сотрудничество в сфере регулирования в новых областях.

Глава Государственного управления валютного контроля КНР Чжу Хэсинь представил планы по выпуску новых квот в рамках программы квалифицированных внутренних институциональных

инвесторов (QDII). Qualified Domestic Institutional Investor (QDII) – запущенная в 2006 году программа, позволяющая финансовым институтам (банкам, фондам, страховым компаниям) инвестировать средства китайских инвесторов в зарубежные ценные бумаги.

🔗 <https://www.pbc.gov.cn/en/3688110/3688172/2026/2026061722292917510/index.html>

🔗 <https://www.pbc.gov.cn/en/3688110/3688172/2026/2026061717385739034/index.html>

Сингапур обновил кодекс слияний и поглощений

16.06.2026. Денежно-кредитное управление Сингапура (MAS) опубликовало пересмотренный Кодекс слияний и поглощений. Поправки внесены по рекомендации Совета индустрии ценных бумаг Сингапура (SIC) и направлены на защиту конкурентного процесса сделок по слиянию и поглощению, повышение определенности и своевременности схем реорганизации, а также улучшение раскрытия информации инвесторам и акционерам.

Ключевые новации:

- меры защиты сделок, в том числе ограничение общей суммы неустойки, подлежащей выплате компанией-объектом поглощения 1% от ее стоимости;
- собрание для утверждения схемы реорганизации должно состояться в течение 6 месяцев с момента ее объявления;
- если ориентировочная цена предложения была раскрыта до окончательного оффера, объявленная цена предложения должна быть не ниже ориентировочной.

Поправки вступают в силу 16 июля 2026 года.

🔗 <https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2026/mas-amends-the-singapore-code-on-take-overs-and-mergers>

ЕВА: предварительные консультации по упрощенному общеевропейскому банковскому стресс-тесту

11.06.2026. Европейская банковская служба (ЕВА) опубликовала проект методологии, шаблонов и руководства по их использованию для общеевропейского стресс-теста 2027 года.

Стресс-тест координируется ЕВА в сотрудничестве с Европейским советом по системным рискам (ESRB), национальными компетентными органами, включая Единый надзорный механизм (SSM), и Европейским центральным банком (ЕЦБ). ESRB и ЕЦБ разработают сценарий неблагоприятного макроэкономического и климатического риска. ЕВА отвечает за доработку сценариев, методологию, методы обеспечения качества, шаблоны и руководство по шаблонам.

Стресс-тестирование будет проводиться на основе данных на конец 2026 года, а сценарии рассматриваться на период с 2027 по 2029 год.

В тестировании примут участие 63 банка из ЕС и Норвегии, в том числе 47 из еврозоны, что составляет 75% банковского сектора ЕС. Консультации с отраслью начинаются на более раннем этапе, чем для предыдущих стресс-тестов ЕВА, чтобы облегчить банкам подготовку.

В рамках стресс-теста 2027 года внесены существенные упрощения для повышения эффективности и чувствительности к риску. Ключевые изменения включают существенное сокращение требований к данным, приведение информации в соответствие с гармонизированной надзорной отчетностью и интеграцию климатических рисков в общеевропейский стресс-тест. Предложенная методология сокращает количество необходимых данных на 55% по сравнению с предыдущим общеевропейским стресс-тестом ЕВА (проводился в 2025 году), главным образом за счет использования регулярной надзорной отчетности.

Упрощение шаблонов и методологии является частью инициатив ЕВА по пересмотру требований к надзорной отчетности банков в ЕС, по которым в настоящее время проводятся общественные консультации.

Нововведением является включение в стресс-тест климатических рисков. Впервые переходные и физические риски учитываются структурированным и последовательным образом наряду с макрофинансовыми шоками. Климатические риски будут оцениваться с помощью специального модуля и не будут влиять на основные результаты стресс-теста, что, тем не менее, является важным шагом на пути к включению климатических факторов в пруденциальный надзор.

🔗 <https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-launches-early-consultation-simplified-eu-wide-stress-test-climate-risk-integration>

Центробанки Китая и Индонезии расширяют сотрудничество

11.06.2026. Народный банк Китая (НБК) и Банк Индонезии (центральный банк) провели вторую встречу глав центробанков в рамках совместной рабочей программы, учрежденной в сентябре 2025 года.

Стороны подписали соглашение о создании системы клиринга в юанях в Индонезии.

Также в рамках встречи состоялся официальный запуск проекта трансграничных платежей по QR-кодам между Китаем и Индонезией, а крупнейший индонезийский Bank Mandiri получил статус участника китайской трансграничной межбанковской платежной системы (CIPS).

Кроме того, НБК, Банк Индонезии и Монетарное управление Гонконга (НКМА) подписали соглашение о сотрудничестве по операциям в местной валюте для продвижения двухсторонних транзакций в индонезийских рупиях и офшорных юанях между Индонезией и Гонконгом.

🔗 <https://www.pbc.gov.cn/en/3688110/3688172/2026/2026061114200150042/index.html>

США: SEC предлагает отменить правило лучшей цены

11.06.2026. Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) начала консультации по отмене действующего с 2005 года правила исполнения транзакций по лучшей цене для инвестора.

Регулятор предлагает внести следующие изменения в регламент Национальной рыночной системы (NMS):

- отмена правила 611 Регламента NMS, содержащего запрет на сквозную торговлю акциями в национальной рыночной системе;
- отмена правила 610(e) Регламента NMS, содержащего ограничения на фиксацию и пересечение котировок акций в национальной рыночной системе;
- отмена соответствующих определений в правиле 600 Регламента NMS.

В пояснительной части SEC сообщает, что отмена правил позволит снизить транзакционные издержки. Кроме того, согласно данным анализа рынка, в данной регуляторной норме больше нет необходимости, указывает регулятор.

🔗 <https://www.sec.gov/files/rules/proposed/2026/34-105655.pdf>

ЕАБР получил международный рейтинг ВВВ со стабильным прогнозом

11.06.2026. Рейтинговое агентство Capital Intelligence (CI Ratings), регулируемое Европейским управлением по ценным бумагам и рынкам (ESMA), присвоило Евразийскому банку развития (ЕАБР) долгосрочный кредитный рейтинг ВВВ и краткосрочный рейтинг А2 в иностранной валюте со стабильным прогнозом. Рейтинг отражает высокую собственную кредитоспособность ЕАБР, хорошее качество активов, комфортный уровень ликвидности и низкий риск рефинансирования.

Долгосрочный кредитный рейтинг ЕАБР ВВВ установлен на том же уровне, что и собственный рейтинг кредитоспособности банка без дополнительных ступеней, поскольку он выше средней кредитоспособности государств-участников ЕАБР. В то же время CI Ratings отмечает, что акционеры демонстрируют готовность оказывать ЕАБР дополнительную поддержку в случае необходимости за счет высокого уровня капитала до востребования (callable capital).

🔗 <https://eabr.org/press/releases/reguliruemoe-es-reytingovoe-agentstvo-capital-intelligence-prisvoilo-eabr-mezhdunarodnyy-reyting-bbb/>

СФС: консультации по практикам внедрения ИИ

10.06.2026. Совет по финансовой стабильности (СФС) опубликовал в порядке консультаций доклад о практиках ответственного внедрения искусственного интеллекта (ИИ). Двенадцать практик разбиты на три тематические группы.

1. Управление ИИ в масштабах всей организации:

- роль совета директоров и высшего руководства в определении общего подхода и обеспечении надзора, чтобы внедрение ИИ соответствовало бизнес-модели, допустимому уровню риска и стратегии финансового учреждения;
- важность создания четких рамок управления, политик, процедур и процессов, для выявления, оценки, мониторинга и управления рисками, связанными с ИИ;
- важность определения четких обязанностей и ответственности во всей организации;
- выгода от непрерывного обучения и адаптации, что позволяет развивать ресурсы, навыки, знания и возможности, необходимые для поддержания создания ценности и эффективного управления рисками с течением времени.

2. Управление сценариями использования ИИ на разных этапах жизненного цикла:

- эффективная и систематическая оценка существенности и рисков использования ИИ на начальном этапе и в дальнейшем;
- выбор моделей или систем ИИ с учетом целей, операционных и технических потребностей, а также существенности и рисков использования ИИ;
- поддержание надлежащего управления данными, чтобы данные для обучения, тестирования и использования ИИ были точными, полными, надежными и безопасными;
- понимание различий в объяснимости различных типов ИИ и внедрение более объяснимого ИИ или рассмотрение компенсационных мер контроля;
- оценка эффективности вариантов использования ИИ пропорционально их существенности и риску, в том числе посредством оценки эффективности, тестирования и постоянного мониторинга;
- внедрение надлежащего и эффективного человеческого контроля, соответствующего существенности, риску, автономности, сложности и объяснимости различных вариантов использования ИИ.

3. Риск-менеджмент:

– управление киберрисками, связанными с ИИ, и рисками в сфере информационно-коммуникационных технологий, в том числе путем включения сценариев киберрисков в тесты и учебные программы, обмена соответствующей информацией с заинтересованными сторонами, а также возможное использование инструментов ИИ в управлении рисками;

– управление рисками, связанными с использованием ИИ третьими лицами, с акцентом на производительность, прозрачность, качество данных, риски цепочки поставок и концентрации, а также непрерывность бизнеса.

СФС подчеркивает, что практики не предназначены для установления международного стандарта, навязывания прескриптивного подхода к ответственному внедрению ИИ финансовыми учреждениями, а также для влияния на бизнес-решения по внедрению той или иной технологии ИИ. Они не являются исчерпывающими и могут уточняться по мере развития технологии.

Советам директоров и высшему руководству финансовых учреждений СФС настоятельно рекомендует учитывать предлагаемые методы при рассмотрении бизнес-стратегии, внедрения технологий и управления рисками.

Консультации завершатся 22 июля, публикация доклада в окончательной редакции запланирована на октябрь текущего года.

🔗 <https://www.fsb.org/2026/06/sound-practices-for-responsible-adoption-of-artificial-intelligence-ai-consultation-report/>

Китай-Бразилия: совместные планы финансовых регуляторов

09.06.2026. В Пекине состоялись встречи представителей Народного банка Китая (НБК) и Центрального банка Бразилии (ЦББ). Стороны обсудили конкретные шаги, предпринимаемые в рамках созданной в конце 2024 года рабочей группы для внедрения расчетов в местной валюте, расширения использования валютных свопов и введения прямых валютнообменных операций юань/бразильский реал.

Центробанки приветствовали выпуск правительством Бразилии суверенных панда-облигаций и планируют расширить эмиссию облигаций высококачественных бразильских компаний в рамках программы «Китай-Бразилия: торговый мост облигаций».

На уровне министерств финансов стороны провели обмен мнениями по глобальной и двусторонней макроэкономической ситуации, сотрудничеству в банковской сфере, страховании, на рынках капитала, торговом и сельскохозяйственном финансировании, устойчивым инвестициям, а также многостороннему финансовому сотрудничеству.

На встрече было подчеркнуто, что Китай и Бразилия, как важные члены Глобального Юга, продолжат укреплять координацию в рамках финансового направления G20 и финансовых механизмов БРИКС. Стороны обязались продолжать поддержку укрепления Азиатского банка инфраструктурных инвестиций (АБИИ) и Нового банка развития.

🔗 <https://www.pbc.gov.cn/en/3688110/3688172/2026/2026060920290771780/index.html>

IOSCO: рекомендации по раскрытию информации на вторичном рынке

08.06.2026. Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO) опубликовала обновленную версию Рекомендаций по раскрытию информации на вторичном рынке.

Рекомендации обновляют, консолидируют и модернизируют Принципы раскрытия информации на вторичных рынках, сводя в единый документ все руководства IOSCO по раскрытию информации

листинговыми компаниями. Рекомендации заменяют Принципы раскрытия информации на вторичных рынках (но не Принципы раскрытия информации на первичном рынке).

Рекомендации прежде всего направлены на предоставление руководства юрисдикциям, которые разрабатывают или пересматривают свои правила раскрытия информации на вторичных рынках компаниями, акции которых котируются на бирже и которые обязаны предоставлять публичную отчетность. Они не предназначены для применения в отношении компаний, не предоставляющих отчетность, а также в отношении коллективных инвестиционных схем, хотя регулирующие органы могут рассмотреть их для других компаний, которые обязаны предоставлять публичную отчетность.

Рекомендации не охватывают раскрытие информации, которое может потребоваться в связи с ежегодным или внеочередным собранием акционеров компании, включая запрос доверенностей и результаты голосования. Эта информация, как правило, является частью правового поля корпоративного права, регулирующего деятельность компаний, акции которых котируются на бирже, и выходит за рамки Рекомендаций.

Рекомендации разделены на три основные части:

- рекомендации, применимые к раскрытию информации на вторичных рынках в целом: существенность, частота и своевременность раскрытия информации, а также доступность информации;
- рекомендации, применимые конкретно к периодическому раскрытию информации или раскрытию информации по событиям в части содержания такой информации;
- рекомендации по подотчетности за раскрытие информации и внутреннему контролю для обеспечения своевременности и достоверности раскрытия информации.

🔗 <https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS798.pdf>

🔗 <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD825.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>