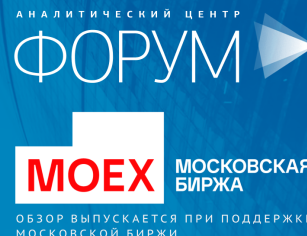


ГЛОБАЛЬНЫЙ КОНТЕКСТ

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 6 – 19 июля 2026 г.

США: пробный запуск токенизации активов в торговой сессии

15.07.2026. Депозитарная трастовая и клиринговая корпорация (DTCC), обеспечивающая инфраструктуру расчетов по ценным бумагам в США, провела первую серию реальных сделок с токенизированными ценными бумагами. В отличие от предыдущих пилотных проектов на основе блокчейна, транзакции проходили в реальной торговой среде с использованием активов, уже хранящихся в Depository Trust Company (DTC), центральной депозитарии ценных бумаг DTCC.

В пробном запуске сервиса в сетях LFDT Besu (частный блокчейн DTCC) и Canton (публичная сеть) приняли участие более 30 компаний – в том числе BlackRock, BNP Paribas, Goldman Sachs, Invesco, J.P. Morgan, Microsoft, Nasdaq, New York Stock Exchange, Societe Generale, State Street, Vanguard и другие представители традиционных финансовых институтов (TradFi). Были проведены многочисленные транзакции с различными классами активов в производственной среде DTC, включая залоговое обеспечение, кредитование под залог ценных бумаг, сделки с поставкой и оплатой по операциям РЕПО (DVP) казначейских облигаций США, сделки с поставкой и оплатой по операциям РЕПО с акциями, сделки с поставкой и оплатой по операциям РЕПО с акциями, перевод токенов акций и маржинальные операции с центральным контрагентом.

Транзакции с использованием токенизированных DTC ценных бумаг были разработаны таким образом, чтобы отражать реальные сценарии использования и подтверждать способность сервиса токенизации DTCC обеспечивать ту же устойчивость, защиту и операционную целостность, что и традиционная инфраструктура.

DTCC обеспечивает сохранность ценных бумаг на сумму более 114 трлн долл. США, что делает ее одним из важнейших элементов инфраструктуры финансового рынка. Вместо создания новых цифровых активов система DTCC преобразует существующие ценные бумаги в основанные на блокчейне «цифровые двойники», которые сохраняют те же юридические права собственности, права на дивиденды и управление, что и базовые активы.

Семь месяцев назад DTC получила от Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) уведомление об отсутствии возражений, разрешающее DTC предоставлять услугу токенизации реальных активов, находящихся на ее хранении. Полномасштабный запуск сервиса токенизации DTCC намечен на октябрь 2026 года.

🔗 <https://www.dtcc.com/news/2026/july/15/dtcc-turns-tokenization-into-reality>

Доклад о вкладе МБР в борьбу с изменением климата за 2025 год

13.07.2026. Многосторонние банки развития (МБР) в 2025 году нарастили финансирование мер по борьбе с изменением климата до рекордных 163 млрд долл. США. Финансирование мер по

борьбе с изменением климата в странах с низким и средним уровнем дохода в прошлом году выросло на 21% до 103 млрд долл., в странах с низким и средним уровнем дохода финансирование мер по адаптации увеличилось на 31% до 35 млрд долл., а финансирование мер по смягчению последствий изменения климата – на 16% до 68 млрд долл. Инвестиции частного сектора достигли 35 млрд долл.

Такие данные содержатся в ежегодном совместном отчете о климатическом финансировании, который выпускают десять банков развития: Азиатский банк развития, Африканский банк развития, Азиатский банк инфраструктурных инвестиций (АБИИ), Банк развития Совета Европы, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Европейский инвестиционный банк (ЕИБ), Исламский банк развития, Межамериканский банк развития, Новый банк развития (банк БРИКС) и группа Всемирного банка.

В отчете указано, что в странах с высоким уровнем дохода климатическое финансирование со стороны МБР в 2025 году также оставалось значительным, достигнув или превысив прогнозы на 2030 год. Основная часть займов на сумму 53 млрд долл. направлена на смягчение последствий изменения климата, а инвестиции в адаптацию составили 7 млрд долл. В этих странах объем привлеченных частных средств достиг 80 млрд долл.

К 2030 году МБР планируют ежегодно предоставлять 120 млрд долл. на борьбу с изменением климата для стран с низким и средним уровнем дохода, включая 42 млрд долл. на адаптацию, а также мобилизовать дополнительно 65 млрд долл. в год из частного сектора. Для стран с высоким уровнем дохода МБР планируют займы на 50 млрд долл. в год к 2030 году, включая 7 млрд долл. на адаптацию, а также дополнительные 65 млрд долл. в виде частного финансирования.

🔗 <https://www.aiib.org/en/news-events/news/2026/multilateral-development-banks-increase-climate-finance-record-usd163-billion-2025-supporting-climate-resilient-sustainable-growth.html>

🔗 https://www.aiib.org/en/about-aiib/who-we-are/partnership/_download/20260117-130726-2025-joint-summary-report-on-mdbs-climate-finance-en.pdf

Великобритания вводит прямой надзор за критически важными поставщиками облачных данных

10.07.2026. Банк Англии, Управление пруденциального регулирования Великобритании (PRA) и Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA) вводят надзор за критически важными третьими сторонами (critical third parties, CTP).

Под надзор попадут четыре крупных мировых поставщика облачных услуг и технологий, которым правительство присвоило статус критически важных: Microsoft Ireland, Google Cloud EMEA, Amazon Web Services EMEA и Oracle Corporation UK.

Прямой регуляторный надзор позволит повысить устойчивость банковского и финансового сектора, а также снизить риск сбоев в работе онлайн-сервисов. Регуляторы будут совместно контролировать критически важные услуги, которые CTP предоставляют финансовому сектору, собирать информацию, оценивать устойчивость и работать с третьими сторонами для устранения рисков для непрерывности критически важных услуг, в том числе путем разработки и обеспечения соблюдения правил.

Режим «критически важных третьих сторон» был создан в соответствии с Законом о финансовых услугах и рынках 2023 года для повышения операционной устойчивости финансовой системы Великобритании. Решения о включении в этот режим принимает Министерство финансов после консультаций с третьими сторонами и регуляторами. Регуляторный надзор распространяется только на системные услуги, предоставляемые финансовому сектору, но не на более широкую деятельность компаний. Министерство финансов применяет риск-ориентированный и соразмерный подход к включению в режим.

Финансовые компании по-прежнему несут ответственность за управление рисками, возникающими в связи с их сторонними поставщиками, подчеркивается в релизе министерства финансов.

🔗 <https://www.gov.uk/government/news/uk-financial-system-strengthened-with-new-safeguards-for-major-technology-providers>

🔗 <https://www.bankofengland.co.uk/news/2026/july/uk-financial-regulators-to-begin-overseeing-critical-third-parties-announced-by-hmt>

Гонконг: интернет-брокеры обязаны внедрить методы аутентификации, устойчивые к фишингу

09.07.2026. Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам Гонконга (SFC) выпустила циркуляр, требующий от интернет-брокеров и операторов платформ для торговли виртуальными активами (VATP) внедрить методы аутентификации, устойчивые к фишингу. SFC потребовала прекратить использование одноразовых паролей для входа в систему, учитывая связанные с этим риски. Ключи доступа (passkeys) и привязка устройств являются более надежными и устойчивыми к фишингу методами аутентификации и должны быть внедрены в течение года с момента выпуска циркуляра, указывает регулятор.

Привязка устройства используется в качестве одного из методов аутентификации, при котором клиент регистрирует и связывает мобильное устройство/компьютер с торговой системой интернет-брокера/VATP, а мобильное устройство/компьютер распознается по его авторизованным атрибутам.

SFC полагает, что крупные интернет-брокеры введут надежные меры идентификации немедленно. В дополнение к надежным мерам аутентификации интернет-брокеры и VATP должны внедрить эффективные меры мониторинга и наблюдения для выявления подозрительных действий при входе в систему, торговле и выводе средств, оперативно уведомлять клиентов о ключевых событиях на счете и своевременно реагировать на хакерские атаки. Они также должны регулярно напоминать клиентам о возникающих фишинговых и других рисках кибербезопасности. На фишинговые атаки приходилось 57% инцидентов кибербезопасности, зарегистрированных в Гонконге в 2025 году, сообщает регулятор.

🔗 <https://apps.sfc.hk/edistributionWeb/gateway/EN/news-and-announcements/news/doc?refNo=26PR101>

Европарламент готов к переговорам по цифровому евро с Советом ЕС

09.07.2026. Европейский парламент утвердил позицию по предложению о цифровом евро для переговоров с Советом ЕС. За создание цифрового евро проголосовали 416 депутатов, против – 169, воздержались 22. Таким образом, Европарламент согласился перейти к следующему этапу законодательного процесса.

Проект Регламента ЕС о создании цифрового евро был внесен Еврокомиссией в июне 2023 года.

Ключевые пункты переговорной позиции Европарламента:

- цифровой евро будет новой электронной формой денег, выпускаемой Европейским центральным банком (ЕЦБ) для использования в онлайн и офлайн-режиме;
- в цифровой евро заложены гарантии конфиденциальности: транзакции будут проверяться без раскрытия персональных данных, которые будут обрабатываться только в той мере, в какой это строго необходимо для функционирования системы;
- большинство предприятий будут обязаны принимать цифровой евро: исключения – самозанятые, малые и микропредприятия, которые не принимают другие цифровые платежи;

- открытие счета, хранение и управление средствами, а также доступ как минимум к одному платежному инструменту будут предоставляться бесплатно;
- для защиты финансовой системы установлен лимит на количество цифровых евро, которые может хранить клиент;
- банкам и поставщикам платежных услуг (payment service providers, PSP) из стран ЕС, не входящих в еврозону, разрешено распространять цифровой евро;
- страны еврозоны обязаны обеспечивать доступность наличных денег, предприятиям нельзя запрещать использование наличных денег, а государства-члены ЕС должны регулярно отслеживать доступность наличных денег, уделяя особое внимание уязвимым группам населения, таким как пожилые люди, лица с низким доходом и люди, не имеющие доступа к традиционной банковской системе.

🔗 <https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20260708IPR46377/digital-euro-meps-ready-to-start-negotiations>

SEC опубликовала приоритеты регулирования на 2026 год

07.07.2026. Председатель Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) Пол Аткинс объявил приоритеты регулирования на 2026 год. Программа SEC на 2026 год ставит целью выработку нормативных актов, направленных на защиту инвесторов, содействие привлечению капитала и поддержанию справедливых, упорядоченных и эффективных рынков. Комиссия признает важность развития нормативно-правовой базы в соответствии с реалиями современной операционной среды – с учетом инноваций и новых технологий.

В заявлении Аткинса упоминаются две политические задачи – сделать США «мировой крипто-столицей» в соответствии с пожеланиями президента Трампа, а также возродить IPO в рамках подхода «Make IPOs Great Again».

Оживление публичных размещений планируется достичь путем преобразования режима раскрытия информации. Предлагаемые реформы направлены на снижение бремени соблюдения нормативных требований и дальнейшее содействие привлечению капитала через IPO при сохранении мер защиты инвесторов. Доступ к рынкам капитала – как акционерного, так и частного – не должен быть прерогативой состоятельных инсайдеров, подчеркнул Аткинс.

Некоторые из тем законопроектов, перечисленных в регуляторной программе SEC на 2026 год:

- реформа правил регистрации и раскрытия информации по ценным бумагам, обеспеченным активами;
- улучшение соответствия требованиям для иностранных частных эмитентов;
- правила обращения криптоактивов;
- упрощение отчетности для компаний, находящихся на стадии роста;
- рационализация практики раскрытия информации;
- реформа раскрытия информации о вознаграждении руководителей;
- отмена правил раскрытия информации, связанной с изменением климата.

🔗 <https://www.sec.gov/newsroom/speeches-statements/atkins-statement-2026-regulatory-agenda-070726>

ESRB предупреждает о рисках передовых моделей ИИ

07.07.2026. Европейский совет по системным рискам (European Systemic Risk Board, ESRB) выпустил официальное предупреждение об уязвимостях в финансовой системе, связанных с передовыми моделями ИИ.

Под «передовыми моделями искусственного интеллекта» (Frontier AI Models, FAIMs) подразумеваются передовые модели искусственного интеллекта общего назначения, способные существенно влиять на наступательные или оборонительные кибер-операции.

В предупреждении содержится призыв к регуляторам учитывать связанные с FAIMs риски в надзорной и контрольной работе.

Быстрое развитие моделей искусственного интеллекта, способных выявлять уязвимости в критически важном программном обеспечении, приводит к увеличению рисков кибербезопасности, говорится в документе. Выявленные изменения могут существенно изменить как масштаб, так и структуру киберрисков, увеличивая как прямые, так и косвенные риски для финансовой стабильности.

Возможности FAIMs могут угрожать устойчивости систем, особенно если инциденты носят широкомасштабный характер и происходят одновременно.

FAIMs могут создать асимметрию в финансовом секторе:

- между юрисдикциями (ведущие провайдеры ИИ сконцентрированы за пределами ЕС);
- между системами защиты и злоумышленниками;
- между технически оснащенными и менее оснащенными финансовыми институтами.

Регулятор полагает, что в конечном итоге FAIMs могут повысить киберустойчивость, однако в краткосрочной и среднесрочной перспективе эти модели ИИ предоставляют преимущество злоумышленникам, позволяя им обнаруживать уязвимости и осуществлять кибератаки с большей скоростью, масштабом и изощренностью.

ESRB призывает ЕС нарастить свои возможности, опыт и стратегическую автономию в сфере ИИ, что потребует скоординированного участия всех сторон, включая поставщиков ИИ, поставщиков программного обеспечения, компании, занимающиеся безопасностью, разработчиков открытого программного обеспечения, финансовые институты и регуляторов на национальном и общеевропейском уровне.

🔗 <https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2026/html/esrb.pr260707~4e1b68241a.en.html>

🔗 https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/warnings/esrb.warning260625_on_systemic_cyber_risks_stemming_from_frontier_ai_models~ef424708cf.en.pdf

Еврокомиссия утвердила пересмотренные стандарты ERS

03.07.2026. Европейская комиссия выпустила пересмотренные Европейские стандарты отчетности в области устойчивого развития (ERS), а также добровольный стандарт отчетности для небольших компаний (VSME).

Документы являются частью инициированного в 2025 году пакета по упрощению регулирования «Omnibus I».

Пересмотренные ERS охватывают экологические, социальные и управленческие вопросы, включая изменение климата, биоразнообразие и права человека. Еврокомиссия указывает, что стандарты были сокращены и упрощены, предусматривают новые возможности для более гибкого применения требований и оптимизируют ключевые процессы подготовки отчетности. Количество обязательных показателей сокращено более чем на 60%, а общее число показателей – более чем

на 70%. Ожидается, что это позволит снизить затраты компаний на подготовку отчетности более чем на 30%, что соответствует цели Еврокомиссии по сокращению административной нагрузки, связанной с требованиями к отчетности, на 25%.

При подготовке пересмотренных стандартов Еврокомиссия учитывала технические рекомендации Европейской консультативной группы по вопросам финансовой отчетности (EFRAG), представленные в декабре 2025 года. После получения рекомендаций Еврокомиссия в мае 2026 года опубликовала проект делегированного акта для общественного обсуждения и внесла ряд точечных изменений, направленных на дальнейшее снижение нагрузки на компании.

Одновременно Еврокомиссия утвердила делегированный акт, устанавливающий добровольный стандарт отчетности в области устойчивого развития для компаний, не подпадающих под действие CSRD (VSME). Документ устанавливает единый подход к добровольной отчетности в области устойчивого развития для компаний, не подпадающих под действие CSRD, что должно упростить выполнение запросов крупных компаний и финансовых организаций на предоставление такой информации. Кроме того, стандарт вводит ограничение на объем информации, которую компании, подпадающие под действие CSRD, могут запрашивать у участников своих цепочек создания стоимости.

Оба делегированных акта направлены на рассмотрение Европейского парламента и Совета ЕС. Период проверки составит два месяца и может быть продлен еще на два месяца. Если возражений не поступит, документы вступят в силу после публикации в Официальном журнале Европейского союза.

Пересмотренные ESRS будут применяться к финансовым годам, начинающимся с 1 января 2027 года. При этом компании смогут применять их досрочно – начиная с отчетности за 2026 финансовый год, после вступления соответствующего делегированного акта в силу.

➔ https://finance.ec.europa.eu/news/commission-adopts-revised-sustainability-reporting-standards-2026-07-03_en

➔ https://finance.ec.europa.eu/news/commission-adopts-revised-sustainability-reporting-standards-reduce-administrative-burdens-eu-2026-07-03_en

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>