

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 20 июля – 2 августа 2026 г.

ЕБА, EIOPA и ESMA призывают к усилению надзора над ИИ

31.07.2026. Европейские надзорные органы – Европейская банковская служба (ЕБА), Европейская служба по страхованию и профессиональным пенсиям (EIOPA) и Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) – опубликовали надзорный подход к снижению рисков в сфере информационных технологий, связанных с передовыми моделями ИИ.

Позиция регуляторов основана на нормативных требованиях опубликованного 7 июля т.г. «Плана действий Европейской комиссии по кибербезопасности и искусственному интеллекту», а также на недавних публикациях Европейского совета по системным рискам (ESRB), Агентства Европейского союза по кибербезопасности (ENISA), Единого надзорного механизма (SSM) и других компетентных органов. В частности, ESRB подчеркнул, что злоупотребление высокоэффективными моделями ИИ может оказать существенное влияние на финансовую систему. Если такие сбои будут продолжаться несколько дней или затронут несколько учреждений одновременно, последствия могут выйти за рамки отдельных организаций и затронуть более широкую финансовую систему и реальную экономику. ENISA опубликовало первоначальный набор рекомендаций по развитию оперативных возможностей различных заинтересованных сторон для противодействия этим рискам.

Европейский Закон о цифровой операционной устойчивости (DORA) и Закон об ИИ обеспечивают прочную основу для борьбы с рисками, возникающими в результате выпуска высокоэффективных моделей ИИ. Финансовые организации должны иметь надежные системы управления и управления рисками для поддержки эффективного управления и смягчения киберрисков, связанных с передовыми моделями искусственного интеллекта.

В этой связи европейские надзорные органы ставят три ключевые задачи:

1. *Профилактика* – основана на всестороннем и постоянно обновляемом учете всех ИТ-активов (включая инфраструктуру, приложения, хранилища данных, API и компоненты ИИ/машинного обучения), поскольку это позволяет финансовым организациям классифицировать активы на основе критичности и степени уязвимости. Принципы проектирования с учетом безопасности гарантируют, что системы проектируются со встроенными средствами защиты, а не полагаются исключительно на реактивные меры контроля. Надежный мониторинг и проактивные процессы обновления необходимы для поддержания устойчивости к развивающимся угрозам и сокращения периода уязвимости. Оценка риска, связанного с зависимостями между ИТ-активами, имеет важное значение для последовательного определения приоритетов превентивных мер.
2. *Обнаружение* – масштабирует существующие процессы обнаружения уязвимостей с точки зрения своевременности и сложности, чтобы соответствовать существующим угрозам. Несмотря на превентивные меры, периметр все еще может быть нарушен злоумышленниками, использующими ИИ. Поэтому меры обнаружения необходимы для выявления, анализа и реагирования на вторжения до того, как они перерастут в серьезные инциденты.

Процессы мониторинга переходят от периодического к непрерывному, чтобы сократить время обнаружения и реагирования, а также повысить прозрачность необычного или вредоносного поведения. Возможности центров оперативного управления безопасностью (SOC) и групп быстрого реагирования (red teaming) могут быть расширены за счет решений на основе ИИ в дополнение к существующим техническим и кадровым возможностям.

3. Управление киберрисками для повышения операционной устойчивости – осуществляется посредством тестирования операционной устойчивости, улучшения восстановления после сбоев, возможностей резервного копирования данных и повышения уровня киберзрелости.

Системы управления рисками, методологии тестирования и структуры управления должны адаптироваться к угрозам, связанным с использованием ИИ, и потенциальным сбоям в работе нескольких систем. Изменение существующих систем управления ИТ-рисками может привести к обновлениям бизнес- и ИТ-архитектуры, а также к изменениям в планах обеспечения непрерывности бизнеса.

Европейские надзорные органы призывают финансовые организации и регуляторов стран ЕС использовать данную позицию в качестве основы для диалога в сфере надзора.

🔗 https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2026-07/JC_2026_25_ESA_statement_on_frontier_AI_models.pdf

Сингапур создал рабочую группу для борьбы с угрозами ИИ

28.07.2026. Денежно-кредитное управление Сингапура (MAS) и Ассоциация банков Сингапура (ABS) объявили о создании Целевой группы по кибер- и технологическим рискам, связанным с искусственным интеллектом (ИИ). В состав группы входят представители MAS, ABS, ведущих банков, Сингапурской биржи (SGX), а также местных поставщиков услуг электронных платежей Network for Electronic Transfers (NETS) и Banking Computer Services (BCS).

Целевая группа сосредоточится на трех областях:

1. Содействие обмену опытом и примерами использования ИИ в сфере кибербезопасности финансовой отрасли, а также поддержка взаимодействия и сотрудничества с экспертами;
2. Повышение уровня знаний в области киберзащиты в финансовой отрасли и проведение стресс-тестов инструментов на основе ИИ в условиях меняющегося ландшафта угроз;
3. Укрепление кибербезопасности финансовых институтов путем разработки методических рекомендаций по новым мерам, средствам контроля и решениям для более эффективного обнаружения, предотвращения и реагирования на сложные угрозы от использования ИИ.

🔗 <https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2026/mas-and-abs-establish-taskforce-to-strengthen-cyber-and-technology-resilience>

Базель оценил эффекты внедрения ИИ с точки зрения центробанков

28.07.2026. Банк международных расчетов (БМР) опубликовал статью о последствиях активного внедрения искусственного интеллекта (ИИ) с точки зрения центральных банков. По мнению авторов статьи, ИИ стимулирует масштабные инвестиции, способствует развитию торговли и фондовых рынков, однако выгода от его внедрения остается неопределенной и неравномерной. ИИ стал мощным противовесом торговым конфликтам и геополитическим потрясениям, которые привели к росту цен на энергоносители и замедлению экономического роста. ИИ поддержал совокупный спрос, торговлю, оценку финансовых рынков и общую макроэкономическую устойчивость.

Специалисты БМР оценили, как бурный рост ИИ формирует краткосрочную макроэкономическую динамику и каковы его последствия для денежно-кредитной политики и финансовой стабильности.

Ключевые выводы:

- ИИ стимулирует значительные инвестиции и финансирование: расходы на центры обработки данных, полупроводники и связанную с ними инфраструктуру достигли около 1% ВВП в наиболее уязвимых экономиках, а связанные с этим капитальные затраты все чаще опираются на рынки публичного долга, а также на частный кредит;
- ИИ меняет фондовые рынки, создавая значительные эффекты в условиях торговли и благосостоянии, которые существенно различаются в разных странах;
- отдача от повышения производительности остается неопределенной и неравномерной, и сопровождается некоторыми ранними признаками ослабления рынка труда в экономиках, наиболее подверженных влиянию ИИ;
- одновременно воздействуя на спрос и предложение, ИИ размывает циклические сигналы, на которые опираются центральные банки, тем самым усложняя калибровку денежно-кредитной политики.

Значительная неопределенность в отношении влияния ИИ создает ряд проблем для денежно-кредитной политики и финансовой стабильности. ИИ одновременно влияет на спрос и предложение, как циклическим, так и структурным образом, его влияние различается в зависимости от сектора, что усложняет оценку основных тенденций. Высокая экономическая активность может отражать временные факторы спроса, а не устойчивый рост объема производства, в то время как рост производительности неравномерен и трудно поддается измерению. Таким образом, активное внедрение ИИ может изменить ключевые т.н. ненаблюдаемые бенчмарки, включая нейтральные процентные ставки и уровень безработицы, часто используемые в анализе денежно-кредитной политики.

Большая неопределенность увеличивает риск неправильной калибровки политики. Если центральные банки переоценивают улучшения предложения или недооценивают рост базового спроса, политика может оставаться слишком мягкой; противоположный риск может привести к излишним ограничениям.

С точки зрения финансовой стабильности ИИ может разрушить бизнес-модели отдельных секторов и вызвать негативные последствия для цен на акции и перспектив занятости. Ключевой риск на данном этапе заключается в том, что ожидания преобразующего воздействия ИИ могут быть слишком оптимистичными, что повышает риск чрезмерных инвестиций, нерационального распределения ресурсов и ухудшения качества кредитов.

🔗 <https://www.bis.org/publ/bisbull130.pdf>

Казахстанский регулятор утвердил нормативную базу риск-ориентированного поведенческого надзора

27.07.2026. Правление Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка одобрило пакет подзаконных нормативных правовых актов, создающий новую систему риск-ориентированного поведенческого надзора и защиты прав потребителей финансовых услуг. Документы разработаны в развитие новой версии закона «О банках и банковской деятельности» (принят в январе 2026 г.) и впервые формируют комплексную систему управления финансовыми продуктами на всех этапах их жизненного цикла – от разработки и вывода на рынок до сопровождения, изменения и прекращения предоставления.

Регулятор отмечает, что новая модель поведенческого надзора основана на принципиально ином подходе к регулированию: если ранее основной акцент делался на контроле соблюдения финансовыми организациями требований законодательства, то теперь приоритетом становится предупреждение причинения вреда потребителю. Регулятор будет оценивать не только соблюдение установленных правил, но и то, насколько финансовые продукты, способы их продвижения и

практика продаж соответствуют интересам потребителей и обеспечивают для них справедливый результат.

В свою очередь, финансовые организации обязаны организовать процессы разработки, реализации и сопровождения финансовых продуктов таким образом, чтобы они соответствовали потребностям целевой группы потребителей, их финансовым возможностям, обеспечивали справедливое соотношение стоимости и ценности продукта, а также исключали возникновение необоснованных рисков для потребителей на протяжении всего жизненного цикла финансового продукта.

Утвержденный пакет предусматривает:

- *Введение единых требований к управлению финансовыми продуктами* для банков, микрофинансовых организаций, страховых организаций и отдельных участников рынка ценных бумаг. Требования охватывают весь жизненный цикл финансового продукта. В том числе устанавливаются единые требования к рекламе, продаже и сопровождению финансовых продуктов;

- *Новые единые правила деятельности службы финансового омбудсмана*, формирующие институциональную основу внесудебной защиты прав потребителей финансовых услуг. Документ определяет порядок формирования службы финансового омбудсмана, полномочия финансового омбудсмана, а также единые стандарты рассмотрения обращений потребителей финансовых услуг. Правила вступают в силу с 1 января 2027 года. Финансирование службы финансового омбудсмана будет осуществляться за счет обязательных взносов финансовых организаций в соответствии с Законом РК «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций»;

- *Расширение механизма коллективного урегулирования задолженности*, функционирующего на Единой цифровой платформе коллективного урегулирования задолженности. Действие механизма распространяется на задолженность по потребительским банковским займам и микрокредитам, права требования по которой были уступлены коллекторским агентствам. В результате заемщики получают возможность урегулировать задолженность перед банками, микрофинансовыми организациями и коллекторскими агентствами в рамках единой процедуры по принципу «единого окна» без необходимости вести отдельные переговоры с каждым кредитором.

🔗 <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/1264334?lang=ru>

Сингапур-Таиланд: сотрудничество в области кибербезопасности финрынка

24.07.2026. Денежно-кредитное управление Сингапура (MAS) и Банк Таиланда заключили соглашение о сотрудничестве в области кибербезопасности и защите от цифрового мошенничества.

Соглашение обеспечивает основу для сотрудничества в следующих областях:

- обмен информацией о нормативных актах и инцидентах, а также об угрозах кибербезопасности и цифрового мошенничества;
- совместные программы повышения квалификации и обмен результатами исследований для углубления технического сотрудничества;
- проведение совместных трансграничных учений по кибербезопасности и управлению кризисами.

🔗 <https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2026/mas-and-bot-sign-mou-on-cybersecurity-cooperation-and-digital-fraud-protection>

ЕЦБ учтет климатические факторы при дисконтировании залогов

24.07.2026. Европейский центральный банк (ЕЦБ) принял решение расширить использование климатических факторов для дисконтирования залога при рефинансировании в рамках Евросистемы. Шоки, связанные с климатом (изменения в климатической политике, технологические разработки, изменения в поведении потребителей, судебные разбирательства и макроэкономические корректировки) могут влиять на стоимость залога. Чем выше чувствительность залога к климатической неопределенности, тем больше он дисконтируется.

Климатический фактор основан на показателе неопределенности на уровне активов, включающем три элемента:

- стрессовый фактор на уровне сектора, полученный в результате последнего стресс-теста Евросистемы по климату;
- подверженность должника неопределенностям, связанным с переходным периодом;
- остаточный срок погашения кредитного требования.

Максимальное дисконтирование залога, включая облигации и кредиты, составит 5%. Климатические факторы для отдельных кредитных требований не будут публиковаться. Значения климатических факторов будут обновляться ежегодно по той же процедуре, что и для корпоративных облигаций нефинансовых эмитентов, с учетом последних доступных данных, связанных с климатом.

Мера будет реализована не ранее конца 2027 года.

🔗 https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2026/html/ecb.pr260724_4-f082ce289d.en.html

Гонконг и Малайзия подписали соглашение о двойном листинге

23.07.2026. Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам Гонконга (SFC) и Комиссия по ценным бумагам Малайзии (SC) подписали соглашение о двойном листинге.

Гонконгская фондовая биржа (HKEX) включила Биржу Малайзии (Bursa Malaysia) в список признанных фондовых бирж. Это позволит компаниям, котирующимся на малайзийской бирже, подавать заявки на вторичный листинг в Гонконге. Двойной листинг позволяет эмитентам использовать для IPO и вторичного листинга единый комплект документов, включая проспект эмиссии.

Спектр продуктов, подлежащих взаимному признанию, включает в себя ETF, в том числе фьючерсные, с кредитным плечом, обратные и товарные. Взаимное признание фондов также распространяется на REIT (Real Estate Investment Trust) – инвестиционные фонды недвижимости, владеющие или управляющие доходными объектами (офисы, склады, жилые дома).

SC также заключила соглашение с Советом по бухгалтерскому учету и финансовой отчетности Гонконга (Accounting and Financial Reporting Council, AFRC) об обмене информацией, надзорной помощи и координации в вопросах соблюдения требований к финансовой отчетности и аудиторского надзора.

Упрощенная система двойного IPO вступит в силу в сентябре 2026 года.

🔗 <https://apps.sfc.hk/edistributionWeb/gateway/EN/news-and-announcements/news/doc?refNo=26PR111>

🔗 <https://www.sc.com.my/resources/media/media-release/sc-and-hong-kong-sfc-sign-landmark-mou-to-strengthen-collaboration-and-capital-market-connectivity>

Казахстан планирует ужесточить правила ПОД/ФТ для профучастников рынка ценных бумаг

20.07.2026. Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка разработало проект поправок в правила ПОД/ФТ для профессиональных участников рынка ценных бумаг и центрального депозитария. Проект предусматривает проведение профессиональными участниками рынка ценных бумаг мониторинга и анализа операций клиентов по покупке безналичной иностранной валюты на предмет легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем и оптимизацию мер по надлежащей проверке нерезидентов Республики Казахстан.

Согласно тексту поправок, для открытия счета нерезиденту Республики Казахстан при наличии статуса электронного резидента (e-Residency) проверяются документы, удостоверяющие личность, проводится биометрическая аутентификация. Процедуре мониторинга подлежат покупки иностранной валюты в один операционный день на общую сумму свыше 3 млн долл. США для физлиц, 10 млн долл. США для юридических лиц.

Процедура мониторинга конверсионной операции включает изучение источников происхождения денег, в том числе путем анализа финансовой отчетности, проверки бенефициарных собственников, деловой репутации, наличия лицензии, отсутствия в черных списках, наличия у клиента операций с участием стран с высоким риском ПОД/ФТ. Также проверяется информация о контрагенте и экономический смысл операции.

Консультации по проекту проводились до 31 июля 2026 г.

🔗 <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/documents/details/1044607?lang=ru>

США намерены создать независимого регулятора моделей ИИ

18.07.2026. Как сообщило агентство Bloomberg, администрация Трампа рассматривает планы создания регулятора моделей искусственного интеллекта под эгидой Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC). Со ссылкой на источники указывается, что предложение было разработано при участии министра финансов Скотта Бессента и находится на рассмотрении главы аппарата Белого дома Сьюзи Уайлз.

Создание агентства призвано минимизировать риски кибербезопасности ИИ для участников фондового рынка, одновременно снизив недовольство хайтек-компаний непоследовательным подходом государства к надзору за новой технологией. Такой подход обеспечит большую определенность ведущим лабораториям искусственного интеллекта, таким как Anthropic, которая в прошлом месяце столкнулась с барьерами экспортного контроля, вынудившим компанию временно отключить модели Fable 5 и Mythos 5.

Подход к регулированию соответствует предложениям, опубликованным гендиректором Google DeepMind Демисом Хассабисом. Его рекомендации получили одобрение генерального директора Microsoft Сэти Наделлы, а также генерального директора OpenAI Сэма Альтмана и генерального директора SpaceX Илона Маска.

План, разработанный Хассабисом, предлагает создать совет независимых технических экспертов для проверки моделей ИИ в рамках органа по стандартизации, контролируемого федеральным правительством. Рекомендуется создание СРО, которая будет сотрудничать с государственными учреждениями и лабораториями США для разработки протоколов тестирования моделей в таких областях, как кибербезопасность и биологические угрозы.

Хассабис сравнил новое агентство с финансируемой профучастниками Службой по регулированию деятельности финансовых институтов США (Financial Industry Regulatory Authority, FINRA), которая не является частью правительства США и получает свои надзорные полномочия от SEC как сторонний подрядчик.

По словам одного из источников, президент Дональд Трамп еще не ознакомился с предложениями, однако чиновники ускорили работу по внесению ясности в отношении ИИ после публикации новой китайской модели Kimi K3, которая конкурирует с более дорогими системами от OpenAI и Anthropic, что вызвало сомнения инвесторов в том, сможет ли американская индустрия продолжать тратить средства на чипы для ИИ и центры обработки данных.

После выпуска модели Mythos от Anthropic, обладающей кибервозможностями, которые вызвали беспокойство у чиновников и бизнес-лидеров, администрация Трампа пыталась определить, насколько жесткими должны быть меры в отношении рисков безопасности ИИ.

🔗 <https://www.bloomberg.com/news/articles/2026-07-17/us-considers-creating-finra-like-watchdog-to-vet-top-ai-models>

Базель: киберриски, связанные с использованием передовых моделей ИИ

18.07.2026. Банк международных расчетов (БМР) опубликовал статью под заголовком «Момент Mythos? Передовые технологии ИИ и киберриски», в которой передовые модели ИИ рассматриваются с точки зрения кибербезопасности.

Авторы приходят к выводу, что передовые модели ИИ (такие как модель Mythos от компании Anthropic) способны не только укреплять киберзащиту, но и увеличивать скорость, масштаб и сложность кибератак. Авторы задают вопрос, следует ли оценивать текущее развитие передовых моделей как «момент Mythos» – тревожный сигнал, требующий фундаментального пересмотра взглядов на надежность и устойчивость инфраструктуры финансовых рынков?

Среднесрочное воздействие на системный киберриск зависит от доступа к передовым инструментам, вычислительных мощностей и экономических стимулов. Крайне важно быстро внедрить передовые модели искусственного интеллекта для проверки кодовых баз и устранения уязвимостей, указывается в статье. При этом необходимо обратить внимание, что частная выгода от обнаружения и раскрытия уязвимости может быть меньше, чем польза для всей системы, особенно когда многие институты используют один и тот же код или поставщика.

Компании могут недоинвестировать в обнаружение и раскрытие информации, что напрямую обосновывает необходимость скоординированного обмена данными. Как в краткосрочной, так и в среднесрочной перспективе, внутренняя и международная координация может снизить риски для критической инфраструктуры и укрепить доверие к стабильности финансовой системы.

🔗 <https://www.bis.org/publ/bisbull129.htm>

🔗 <https://www.bis.org/publ/bisbull129.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>