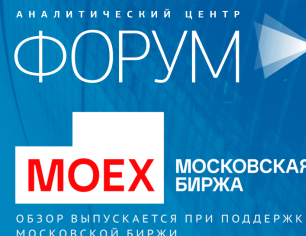


ГЛОБАЛЬНЫЙ КОНТЕКСТ

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 12 – 25 октября 2026 г.

Британские регуляторы планируют упростить сертификацию высших должностных лиц

22.10.2026. Управление пруденциального регулирования Банка Англии (PRA) и Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA) начали консультации по введению упрощенного режима сертификации высших должностных лиц (Senior Managers and Certification Regime – SM&CR). Режим SM&CR был введен 10 лет назад для формирования культуры подотчетности среди лиц, принимающих ключевые решения в регулируемых компаниях.

Согласно предложениям, в сфере финансовых услуг существенно сократится число должностей, подлежащих усиленному контролю со стороны регуляторов, что, по расчетам, позволит компаниям сэкономить около 2 млрд фунтов стерлингов в течение 10 лет.

При сохранении высоких стандартов индивидуальной ответственности и профессионального поведения предусматривается устранение избыточных административных барьеров:

- отмена требования о предварительном одобрении регулятором ряда должностей, включая главных актуариев, а также председателей комитетов по рискам и аудиту. Вместо этого компании будут уведомлять регуляторов о назначениях, при этом сохраняя ответственность за проверку соответствия кандидатов установленным требованиям (принцип «fit and proper»);
- отмена режима сертификации и сопутствующих административных требований для примерно 139 тыс. сотрудников, занимающих должности ниже уровня руководящего состава (Senior Manager). В настоящее время такие сотрудники должны ежегодно проходить сертификацию, а их данные – вноситься в Реестр финансовых услуг (Financial Services Register);
- повышение порога обязательного уведомления о нарушениях правил профессионального поведения для большинства сотрудников, не относящихся к руководящему составу, а также упрощение требований к обучению этим правилам.

Для ряда руководящих должностей – таких как генеральные директора (CEO), финансовые директора (CFO) и председатели советов директоров – по-прежнему потребуется предварительное одобрение регулятора, включая проверку соответствия кандидата установленным требованиям. Кроме того, при наличии высокого уровня риска регуляторы сохраняют за собой право требовать предварительного одобрения и для других категорий должностей.

Некоторые из предложенных реформ требуют внесения изменений в законодательство. PRA и FCA готовятся к оперативной реализации реформ сразу после принятия соответствующих законов.

Консультации продлятся до 22 января 2027 года.

➔ <https://www.bankofengland.co.uk/news/2026/october/regulators-unveil-plans-to-simplify-senior-manager-and-certification-regime>

SEC и AMF заключили соглашение о сотрудничестве в сфере надзора за инвестконсультантами

20.10.2026. Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) и Управление по финансовым рынкам Франции (AMF) заключили соглашение о сотрудничестве в рамках надзора за инвестиционными консультантами и инвесткомпаниями, осуществляющими деятельность в США и Франции.

Помимо договоренностей в сфере обмена данными соглашение упрощает процессы регистрации в США и надзора со стороны SEC в отношении управляющих активами, регулируемых AMF, которые намерены вести деятельность в США в качестве инвестиционных консультантов. В соответствии с договоренностями, SEC немедленно приступит к рассмотрению заявок на регистрацию французских управляющих активами.

🔗 <https://www.sec.gov/newsroom/press-releases/2026-108-sec-amf-announce-supervisory-mou-enhance-cooperation-investment-advisers-investment-service>

ЕЦБ: генеративный ИИ меняет ландшафт конкурентных рисков

20.10.2026. В серии периодических публикаций Европейского центрального банка (ЕЦБ) выпущен анализ воздействия внедрения генеративного искусственного интеллекта (ИИ) на оценки вероятности дефолта (probability-of-default, PD) частных компаний в Германии, Франции, Италии и Испании.

Согласно документу, по мере роста общественного интереса к ИИ – особенно после появления ChatGPT – банки примерно на 5% снижают оценку риска дефолта для заемщиков из отраслей, наиболее подверженных влиянию этой технологии. Банки начинают менее благоприятно оценивать компании, занимавшие сильные позиции до появления ChatGPT, по сравнению с их конкурентами.

Аналогичные тенденции наблюдаются и в распределении кредитных ресурсов: у лидеров рынка сокращаются объемы используемых и одобренных кредитных линий, чаще происходит разрыв деловых отношений, а приток новых кредиторов уменьшается. Такая переоценка позволяет прогнозировать будущие проблемы с обслуживанием долга. Таким образом, внутренние оценки банков служат опережающим индикатором того, как генеративный ИИ может изменить ландшафт конкурентных рисков.

Кредиторы, обладающие отраслевым опытом, оценивают риски заемщиков из наиболее подверженных влиянию ИИ секторов примерно на 11–16% ниже по сравнению с кредиторами, не специализирующимися на данных отраслях, и перемещают таких заемщиков в более «безопасную» часть своих кредитных портфелей. Напротив, кредиторы, которых связывают с заемщиком длительные двусторонние отношения, оценивают его риски так же, как и другие кредиторы, участвующие в финансировании – как с точки зрения абсолютных значений коэффициента PD, так и с точки зрения ранжирования заемщиков внутри портфеля. По-видимому, знание специфики отрасли, в которой работает заемщик, оказывается важнее, чем личное знакомство с самим заемщиком.

Аналогичные изменения происходят и в сфере кредитования. У лидера рынка объем фактически использованных кредитных средств оказывается примерно на 3,8% меньше, а объем открытых кредитных линий – на 2,4% меньше по сравнению с конкурентом, наиболее подверженным влиянию ИИ.

Аналогичная закономерность, связанная с положением компании на рынке, прослеживается и в последующей дисциплине погашения кредитов. На рынках, наиболее подверженных влиянию ИИ, преимущество компаний, занимающих более высокие позиции – выражающееся в меньшей вероятности возникновения просроченной задолженности (в том числе просрочки свыше 90 дней) в течение следующего года, – сокращается на 0,5–0,7 процентного пункта на каждое стандартное отклонение показателя «внимания к ИИ» (базовый уровень – 8,2%).

Для центральных банков и надзорных органов из этого вытекают три следствия:

- представления о технологических изменениях распространяются по финансовой системе еще до того, как проявятся реальные эффекты технологии – ее влияние на производительность и конкурентную среду;
- сдвиг в оценке носит качественный характер: в сегментах рынка, подверженных влиянию новых технологий, кредитные отношения смещаются от признанных лидеров в пользу менее крупных конкурентов;
- более оптимистичная переоценка рисков наблюдается прежде всего у тех кредиторов, чьи портфели уже в наибольшей степени связаны с затронутыми секторами. Если прогноз окажется чрезмерно оптимистичным, все сопутствующие риски лягут на плечи именно этих финансовых организаций. В связи с этим вопросы о том, как отраслевая специализация влияет на переоценку заемщиков, подверженных технологическим изменениям, заслуживают пристального внимания со стороны надзорных органов – так же, как и постепенное разрушение традиционного представления о том, что лидеры рынка являются наиболее надежными заемщиками.

ЕЦБ подчеркивает, что в исследовании рассматривается лишь то, как банки пересмотрели свои оценки – ИИ не сделал компании более надежными заемщиками. Степень подверженности влиянию ИИ оценивается на уровне отрасли, к которой принадлежит заемщик, а не на основе фактического внедрения технологии конкретной компанией.

🔗 <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp3302~7ff8a286bc.el.pdf?6ae5cb1f8d45d5cabd3bc9212f08cd54>

Курс КНР на открытость, инновации, безопасность: речь председателя CSRC

19.10.2026. Председатель Китайской комиссии по регулированию ценных бумаг (CSRC) У Цин выступил с речью на конференции Financial Street Forum в Пекине.

В своем обращении он отметил, что за последнее время рынок капитала КНР оптимизировал структуру и превратился в более совершенную экосистему, «эффективно вознаграждая инвесторов и способствуя экономическому и социальному развитию». Листинговые компании повысили качество и эффективность своей деятельности. В первом полугодии 2026 г. их выручка составила 37,7 трлн юаней (5,63 трлн долл. США), а чистая прибыль – 3,6 трлн юаней (около 539 млрд долл. США), что на 19,5% больше, чем годом ранее.

Председатель CSRC отметил, что геополитические конфликты повышают уязвимость глобальных промышленных и логистических цепочек и продолжают влиять на склонность к риску на мировых финансовых рынках. Сложная ситуация с процентными ставками стимулирует переоценку и ребалансировку активов. В последнее время денежно-кредитная политика в США, Японии и Европе в целом ужесточилась, что привело к системному росту доходности долгосрочных облигаций в развитых странах и усложнило трансграничные потоки капитала и распределение рисков активов.

У Цин подчеркнул роль искусственного интеллекта в трансформации рынка. «Волна искусственного интеллекта охватывает весь мир... порождая новые риски, такие как алгоритмические «черные ящики» и кибератаки с использованием ИИ, что создает более серьезную проблему для устойчивости функционирования финансовой инфраструктуры», – предостерег он. По мнению главы CSRC, значительно возросли глобальные рыночные связи и резонанс, и передача рисков через границы, рынки и отрасли требует пристального внимания регуляторов.

Глава CSRC выделил ряд ключевых задач, которые намерено выполнять его ведомство:

- Обеспечение безопасности и стабильности рынка капитала, в том числе укрепление оценки рисков и резервов инструментов политики; консолидация и совершенствование механизма стабилизации рынка; усиление мер по предотвращению рисков в новых бизнес-моделях; сохранение

бдительности в отношении новых точек риска, таких как продукты с использованием заемных средств, связанные с акциями класса А зарубежных рынков, и др.;

– Приоритетное внимание соблюдению принципов добросовестности и содействие росту инноваций, в том числе поддержка развития новых производительных сил; реализация концепции «Двух инновационных советов» (Совет по инновациям и предпринимательству и Инновационный совет); создание инклюзивных и адаптируемых процедур IPO, слияний и поглощений;

– Усиление надзора, в том числе: создание центра мониторинга, который будет выполнять такие обязанности, как регистрация акций частных фондов, сбор информации о государственных и частных фондах, а также мониторинг рисков; внедрение заключений о безопасном применении искусственного интеллекта в индустрии ценных бумаг и фьючерсов; усиление наказаний за размытие доли акций, и др.;

– Упрощение трансграничных инвестиций и финансирования, в том числе

либерализация режима для квалифицированных иностранных институциональных инвесторов (QFII), содействие запуску индексов и продуктов на основе китайских активов, развитие сотрудничества между материковым Китаем и Гонконгом.

🔗 <https://www.csrc.gov.cn/csrc/c106311/c7665578/content.shtml>

Итоги годового собрания МВФ и Всемирного банка

17.10.2025. В Бангкоке состоялось годовое собрание Международного валютного фонда (МВФ) и Всемирного банка (ВБ). В итоговом заявлении председатель Международного валютно-финансового комитета (управляющего органа МВФ) – министр финансов Саудовской Аравии Мохаммед Аль-Джадана – резюмирует: «Мировая экономика справляется с шоками лучше, чем ожидалось, однако сохранение устойчивости не следует воспринимать как данность. Войны и конфликты по-прежнему наносят тяжелый гуманитарный ущерб, приводя к большим экономическим издержкам и значительным негативным последствиям, при этом сильнее всего страдают наименее обеспеченные и наиболее уязвимые слои населения. Сбои в цепочках поставок усугубляют неопределенность и ценовое давление».

В заявлении председателя, которое согласовано участниками встречи также говорится: «Риски по-прежнему смещены в сторону ухудшения ситуации: эскалация конфликтов и напряженности в сфере торговли может привести к дальнейшим сбоям в функционировании ключевых торговых маршрутов, усилению давления на цены на сырьевые товары, в том числе на нефтепродукты, и усугублению проблем в области энергетической и продовольственной безопасности. Стремительные технологические изменения, демографические сдвиги, повышение частоты экстремальных погодных явлений и стихийных бедствий, а также геоэкономическая фрагментация усложняют выбор экономической политики».

Директор-распорядитель МВФ Кристалина Георгиева на итоговой пресс-конференции отметила три ключевых вывода по итогам дискуссий:

– инвестиции в грамотную политику и надежные институты стали опорой для мировой экономики, однако бум искусственного интеллекта несет в себе риски: полагаться лишь на один источник развития – «все равно что стоять на одной ноге»;

– важную роль играет место страны в цепочке создания стоимости ИИ – является ли она экспортером энергоресурсов, не затронутым военным конфликтом, или же, напротив, импортером энергии. Страны, не включенные в цепочку создания стоимости в сфере искусственного интеллекта (ИИ), отстают все больше;

– необходимы механизмы контроля над развитием технологий, которые защитят людей, бизнес и будущее целых стран. В качестве примера глава МВФ привела создание «Бангкокской концепции» (Bangkok Blueprint) – шага на пути к формированию безопасной, инклюзивной и ответственной системы цифровых финансов в Таиланде.

В ежегодном обзоре мировой экономики (World Economic Outlook), который МВФ представил к годовому собранию, фонд незначительно повысил прогноз роста на 2026 год по сравнению с июльским вариантом – на 0,1 п.п., вернувшись тем самым к апрельскому прогнозу 3,1% против 3,5% по итогам прошлого года. На 2027 год прогноз остался прежним – рост чуть ускорится (до 3,4%) и практически сравнивается с показателем 2025 г.

Фонд сохранил на 2026 год свои ожидания относительно глобальной инфляции – он ждет роста мировых потребительских цен на уровне 4,7%. В июле, апреле и январе он повышал свою оценку на 0,3 п.п., 0,6 п.п. и на 0,1 п.п. В 2027 году фонд ожидает роста мировых цен на 4,1% по сравнению с 3,9%, которые прогнозировал в июле.

Прогноз по инфляции в странах с развитой экономикой повышен на 0,1 п.п. до 3,1% в 2026 году, и на 0,3 п.п., до 2,7% в 2027 году. Прогноз по странам с формирующимся рынком и развивающимся странам в 2026 году снижен на 0,1 п.п., до 5,7%, в следующем году ожидается замедление инфляции до 5,1%, что выше июльского прогноза на 0,3 п.п.

МВФ также продолжил улучшать прогноз роста объема мировой торговли. На 2026 год оценка повышена на 1,1 п.п. после +0,7 п.п. в июле и по 0,2 п.п. в январе и апреле. Теперь в текущем году МВФ ждет роста этого показателя на 4,6%. Прогноз на 2027 год увеличен на 0,4 п.п. – до 4,7% (в июле повышение прогноза было на 0,5 п.п., в апреле – на 0,7 п.п.).

Однако поводов для оптимизма недостаточно: «рынки сырьевых товаров остаются уязвимыми, фрагментация может еще больше снизить эффективность, длительная неопределенность в конечном итоге может еще больше подорвать доверие, ограничения на энергоносители могут ослабить импульс, основанный на искусственном интеллекте, а условия финансирования могут резко измениться по целому ряду причин, включая проблемы финансовой устойчивости», отмечает МВФ. Среднесрочные перспективы экономического роста остаются «неутешительными по историческим меркам и неравномерными в разных странах».

Даже с учетом неоднократного улучшения прогноза темпы роста мирового товарооборота относительно результата 2025 г (+5%) замедлятся, а в 2027 году, по оценке МВФ стабилизируются; это обусловлено сдерживающим влиянием тарифов и перестройкой производственных цепочек при сохранении высокой активности в сфере торговли технологической продукцией.

🔗 <https://www.imf.org/ru/news/articles/2026/10/17/pr26340-chairs-statement-fifty-fourth-meeting-of-the-imfc>

🔗 <https://www.imf.org/en/news/articles/2026/10/17/tr101726-press-breifing-transcript-of-imfc-annual-meetings-2026>

🔗 <https://www.imf.org/-/media/files/publications/weo/2025/october/russian/text.pdf>

ESMA завершила пересмотр правил отсрочки раскрытия инсайдерской информации

16.10.2026. Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) обновила принципы применения Регламента о злоупотреблениях на рынке (Market Abuse Regulation, MAR), касающиеся отсрочки раскрытия инсайдерской информации, тем самым завершив формирование пересмотренной нормативно-правовой базы.

Согласно MAR, эмитенты обязаны как можно скорее раскрывать касающуюся их инсайдерскую информацию, чтобы обеспечить информированность инвесторов и предотвратить совершение сделок на основе инсайдерской информации. В определенных обстоятельствах эмитенты могут отсрочить публичное раскрытие информации, чтобы избежать ущерба своим законным интересам.

Принципы ESMA помогают эмитентам в принятии решений об отсрочке раскрытия информации, предлагая перечень законных интересов, которые могут служить основанием для такой отсрочки. По итогам общественных консультаций ESMA определило пять дополнительных законных интересов, оправдывающих отсрочку раскрытия информации:

- эмитент получает от государственного органа запрос не раскрывать информацию;
- эмитенту необходимо собрать дополнительные сведения, чтобы участники рынка могли правильно оценить инсайдерскую информацию;
- раскрытие конфиденциальной коммерческой информации может привести к утрате эмитентом деловой возможности;
- под угрозой оказывается назначение члена органа управления эмитента или руководителя, занимающего ключевую должность;
- раскрытие инсайдерской информации, касающейся компаний, входящих в одну группу, может нанести прямой ущерб эмитенту и подорвать эффективность отсрочки, примененной другой компанией группы.

С июня 2026 года эмитенты больше не обязаны незамедлительно раскрывать инсайдерскую информацию, связанную с длительными процессами, до их завершения. В связи с этим, а также в целях упрощения процедур и снижения административной нагрузки, ESMA исключило из действующих руководящих принципов положения о законных интересах, связанных с отсрочкой раскрытия информации в ходе таких процессов.

Пересмотренные принципы вступают в силу с момента их публикации на веб-сайте ESMA.

🔗 <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-finalises-review-guidelines-delay-disclosure-inside-information>

СФС утвердил принципы ответственного внедрения ИИ

15.10.2026. Совет по финансовой стабильности (СФС) утвердил принципы ответственного внедрения искусственного интеллекта (ИИ). СФС адресует эти принципы советам директоров и высшему руководству финансовых организаций и рекомендует учитывать их при разработке и совершенствовании систем управления ИИ, управления рисками и внутреннего контроля.

В документе сформулированы 12 принципов, разделенные на две категории – организационные и принципы риск-менеджмента в ходе жизненного цикла ИИ.

Организационные принципы:

- совет директоров и высшее руководство обеспечивают соответствие ИИ бизнес-модели, риск-аппетиту и стратегии финансовой организации;
- поддерживается надлежащая система управления с четким распределением ролей и обязанностей;
- риски, связанные с ИИ, включаются в общую систему управления рисками и обеспечение надлежащего документирования процессов использования ИИ;
- ведется непрерывное обучение персонала и адаптация к развитию технологии.

Принципы управления рисками на всех этапах жизненного цикла ИИ:

- эффективная и систематическая оценка существенности и рисков, связанных с конкретными сценариями использования ИИ, как на начальном этапе, так и в дальнейшем;
- выбор подходящих технологий ИИ;
- надлежащее управление данными;
- обеспечение интерпретируемости (объяснимости) различных типов ИИ и учет компенсирующих мер контроля;
- оценка эффективности вариантов использования ИИ;

- надлежащий и действенный контроль со стороны человека;
- управление киберрисками и рисками в сфере информационно-коммуникационных технологий (ИКТ), связанными с ИИ;
- управление рисками, возникающими вследствие зависимости от сторонних поставщиков решений на базе ИИ.

Рекомендации предоставляют практический инструментарий, который финансовые организации могут адаптировать к своим условиям и профилю рисков, а также интегрировать в уже существующие системы управления рисками – в том числе в отношении киберрисков и рисков, связанных с деятельностью сторонних организаций.

Рекомендации СФС призваны способствовать координации, сотрудничеству и обмену информацией между финансовыми организациями, надзорными органами и другими заинтересованными сторонами – как в рамках отдельных юрисдикций, так и на трансграничном уровне.

Документ подготовлен с учетом комментариев и предложений, полученных в ходе консультаций в июне 2026 года.

🔗 <https://www.fsb.org/uploads/P151026-1.pdf>

Бессент призвал ВБ финансировать добычу нефти и газа, Силуанов – укрепить экономический надзор в МВФ

14.10.2026. Министр финансов США Скотт Бессент призвал Всемирный банк отменить запрет на финансирование проектов в сфере добычи нефти и газа. «Мы продолжаем поддерживать цель Всемирного банка и Африканского банка развития по обеспечению доступа к энергоресурсам еще для 300 млн человек в Африке. Достижение этой цели потребует от ВБ технологической нейтральности вместо ограничения выбора для заемщиков, в том числе необходимо снять ограничения на поддержку им природного газа и позитивно реагировать на спрос заемщиков на газовые проекты. Соответственно, Группа Всемирного банка должна официально отменить свой запрет на финансирование добычи газа и нефти», – заявил Бессент.

Призыв Бессента содержится в его обращении к руководящим органам Международного валютного фонда и Всемирного банка, которые провели годовое собрание обеих организаций в Бангкоке (Таиланд). Лично Бессент, однако, не посетил мероприятие.

В обращении Бессента также указано, что ВБ должен сыграть важную роль в развитии потенциала добычи и обработки критически важного минерального сырья.

США также ждут, что ВБ свернет кредитование государств, которые давно соответствуют критериям для исключения из программ кредитования, и перенаправит ресурсы туда, где они нужнее и полезнее. В числе таких государств Бессент упомянул Китай и Польшу.

Международный валютный фонд должен вернуться к своему изначальному, исключительно экономическому мандату, восстановить единые и недискриминационные подходы к кредитованию стран, разработать налогово-бюджетные рекомендации и развивать инструментарий надзора за их жестким исполнением, заявил министр финансов РФ Антон Силуанов, посетивший годовое собрание МВФ и ВБ.

Силуанов отметил, что в настоящее время ослабевают три функции фонда – надзор, кредитование и развитие потенциала стран. В части надзора значительное внимание фонда, по его мнению, уделяется факультативным направлениям.

В части кредитования, по мнению Антона Силуанова, наблюдается высокая концентрация портфеля фонда, неоднородность применения правил и влияние политических факторов на отдельные решения МВФ. «Более 61% непогашенного кредита МВФ приходится на пять крупнейших заемщиков. Высокая концентрация носит устойчивый характер: при растущих сроках кредитования состав

крупнейших заемщиков не меняется пять лет, а свыше 90% непогашенного кредита приходится на страны, сохраняющие задолженность перед фондом более шести лет», – заявил Антон Силуанов. Кредитование одних и тех же стран, по мнению министра, усиливает зависимость, требует повышенного внимания к созданию резервов, а также препятствует распределению средств в пользу наиболее нуждающихся, уязвимых государств.

Антон Силуанов также отметил неоднородность применения правил фонда, когда одновременно предоставляется основная часть средств по программам с повышенными рисками, а правила кредитования адаптируются под конкретных заемщиков. «Эксклюзивные практики в пользу отдельных стран, разрушающие единообразие подходов в кредитной политике МВФ, недопустимы», – подчеркнул он.

🔗 <https://home.treasury.gov/news/press-releases/sb0659/>

🔗 <https://www.imf.org/-/media/files/meetings/2026/annual/imfc/russian-federation.pdf>

🔗 <https://www.interfax.ru/business/1122447>

ESMA: методы борьбы с гринвошингом в заявлениях об устойчивом развитии инвестфондов

12.10.2026. Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) опубликовала две информационные записки для участников рынка по методам борьбы с гринвошингом и повышения прозрачности заявлений об устойчивом развитии инвестиционных фондов. Записки не устанавливают новых регуляторных требований, публикуются в образовательных целях и основываются на сложившейся рыночной практике.

В первом документе рассматриваются заявления о положительном воздействии, касающиеся инвестиционных фондов и облигаций. Участники рынка по-разному трактуют понятие положительного экологического или социального воздействия и вкладывают разную степень амбициозности в свои заявления на этот счет. В связи с этим им рекомендуется четко разяснять, каких именно изменений они ожидают добиться, каким образом планируют обеспечить положительный эффект и как будут измерять результаты, чтобы инвесторы получали ясную и сбалансированную информацию.

Второй документ посвящен заявлениям о климатическом переходе и опирается на сложившуюся практику работы с фондами, облигациями и бенчмарками. Подобные заявления часто носят прогнозный характер и сопряжены с неопределенностью, поскольку их реализация может зависеть от будущих действий, допущений и внешних факторов. В документе подчеркивается важность четкого информирования о целях перехода, способах их реализации, а также о методах оценки и освещения прогресса (включая допущения, ограниченность данных и зависимость от внешних факторов).

Опубликованные материалы являются частью серии документов ESMA, направленных на повышение прозрачности и единообразия раскрытия информации в сфере устойчивого развития.

🔗 <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-promotes-clarity-claims-impact-and-transition>

Председатель СФС представил «финансовой двадцатке» новые доклады

12.10.2026. Председатель Совета по финансовой стабильности (СФС) Эндрю Бейли направил письмо министрам финансов и управляющим центральными банками стран G20 в преддверии их встречи в рамках годового собрания Международного валютного фонда и Всемирного банка в Бангкоке.

Эндрю Бейли обращает внимание министров «двадцатки» на риски для мировой финансовой системы, включая повышенную волатильность на рынках гособлигаций, уязвимости на рынках частного кредитования и риски, связанные с искусственным интеллектом (ИИ). Письмо сопровождается аналитической запиской о глобальных системах стейблкоинов, в которой обобщается текущая работа СФС по выявлению уязвимостей, присущих таким системам, а также представлены данные для мониторинга их влияния на финансовую стабильность. В записке намечены дальнейшие шаги, способные помочь регулирующим органам оценивать, выявлять и отслеживать угрозы финансовой стабильности, связанные с глобальными системами стейблкоинов. Эти меры включают усиление мониторинга трансграничных рисков и поддержку реализации рекомендаций 2023 года, в частности, путем развития трансграничного сотрудничества и обмена информацией.

В письме указаны ряд докладов, которые СФС готовит для G20:

- «Трансграничные уязвимости и мониторинг финансовой стабильности в контексте глобальных систем стейблкоинов» (опубликован вместе с письмом Бейли);
- «Тематический обзор механизмов финансовой поддержки со стороны государственного сектора (backstop funding)» (опубликован);
- «Обоснованные подходы к ответственному внедрению ИИ»;
- «Доклад для общественных консультаций по вопросам модернизации регулирования и надзора»;
- «Доклад по итогам обзора мониторинга реализации решений G20».

➔ <https://www.fsb.org/2026/10/fsb-chairs-letter-to-g20-finance-ministers-and-central-bank-governors-october-2026/>

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>