



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



2018 год

**КОНЦЕПЦИЯ ПРОПОРЦИОНАЛЬНОГО
РЕГУЛИРОВАНИЯ И РИСК-
ОРИЕНТИРОВАННОГО НАДЗОРА
ЗА НФО**

МОСКВА

Предложения и замечания по Концепции можно направлять по электронной почте bjs2@cbr.ru.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	2
2. МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ ПРОПОРЦИОНАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННОГО НАДЗОРА ЗА НФО	3
2.1. Причины внедрения принципа пропорционального регулирования	3
2.2. Критерии пропорционального регулирования.....	3
2.3. Направления пропорционального регулирования	4
2.4. Риск-ориентированный надзор	5
3. РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ НАДЗОР ЗА НФО	7
3.1. Требования Стандарта надзора за НФО.....	7
3.2. Состав и периодичность представления отчетности.....	9
3.3. Периодичность проведения контактной проверки ГИБР.....	11
4. ПРОПОРЦИОНАЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ НФО	12
4.1. Пропорциональное регулирование субъектов рынка ценных бумаг	13
4.2. Пропорциональное регулирование субъектов рынка коллективных инвестиций.....	17
4.3. Пропорциональное регулирование субъектов страхового дела.....	20
4.4. Пропорциональное регулирование субъектов микрофинансового рынка	22
5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	25
ПРИЛОЖЕНИЯ	26

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов¹ предусматривают совершенствование пропорционального регулирования и оптимизацию регуляторной нагрузки на участников финансового рынка на основе селективного подхода к регулированию и надзору за финансовыми организациями в зависимости от уровня развития сектора и с учетом его специфики, а также осуществляемых финансовых операций и рисков, сопутствующих деятельности финансовых посредников.

В 2017 г. произошли значительные изменения в банковском регулировании, предусматривающие разделение банков на банки с универсальной лицензией и банки с базовой лицензией. Вид банковской лицензии определяет регуляторную нагрузку на банк, а также перечень доступных операций. На банки с универсальной лицензией распространяются требования в полном объеме, для банков с базовой лицензией вводится упрощенное регулирование. Таким образом, к банкам предъявляются регуляторные требования в зависимости от вида осуществляемых операций.

Аналогичный подход в пропорциональном регулировании уже частично реализован для некредитных финансовых организаций (НФО).

Дальнейшее развитие пропорционального регулирования является необходимым условием повышения конкурентоспособности российского финансового рынка, повышения доверия потребителей финансовых услуг к деятельности НФО, а также соответствует текущим экономическим условиям и лучшим международным практикам. Оптимизация регуляторной нагрузки на НФО позволит уменьшить издержки участников рынка с небольшим объемом

бизнеса и/или незначительными рисками в деятельности без снижения качества регулирования и надзора. Применение селективного подхода в надзорной деятельности способствует превентивному выявлению рисков в поднадзорных организациях, повышению защиты прав потребителей финансовых услуг и одновременно более эффективному использованию надзорных ресурсов.

С 2018 г. в соответствии с требованиями Стандарта надзорной деятельности в отношении НФО, утвержденного приказом и.о. Председателя Банка России Д.В. Тулина от 29.12.2017 № ОД-3768 (далее – Стандарт надзора за НФО), надзор за НФО уже осуществляется в зависимости от выбранного на основании категории и риск-профиля НФО режима надзора.

Концепция пропорционального регулирования и риск-ориентированного надзора за НФО (далее – Концепция) разработана с учетом международного опыта в отношении НФО и рассматривает как текущие подходы к пропорциональному регулированию и риск-ориентированному надзору за НФО, так и направление будущих изменений.

Концепция включает матрицы текущих и будущих требований в отношении пропорционального регулирования и риск-ориентированного надзора (приложения 1–4) и описательную часть.

Инструкция к матрицам текущих и будущих требований:

- «ДА» – различия в требованиях;
- «НЕТ» – отсутствие различий в требованиях по указанному виду (подвиду) НФО;
- «-» – отсутствие требований.

¹ http://cbr.ru/StaticHtml/File/11_106/onfr_2016-18.pdf.

2. МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ ПРОПОРЦИОНАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННОГО НАДЗОРА ЗА НФО

Принцип пропорционального, или соразмерного, регулирования ставит применяемые регулятором методы в зависимость от уровня риска, характерного для той или иной компании, группы компаний, рынка. Упоминания о необходимости соблюдения соразмерности используемых методов, предъявляемых к субъектам требований и цели регулирования, потенциальных рисков, которые присущи компании, содержатся в нормативных документах, посвященных регулированию различных сфер деятельности на финансовом рынке, включая кредитные организации, профессиональных участников рынка ценных бумаг, страховщиков и прочих.

2.1. Причины внедрения принципа пропорционального регулирования

Переход большинства стран от однородного, гомогенного регулирования к пропорциональному объясняется следующими факторами¹:

а) увеличение числа подлежащих регулированию компаний, рост их многообразия и, соответственно, числа подконтрольных субъектов²;

б) усложнение регулируемых видов деятельности, сложность совершаемых компаниями операций;

в) ограниченность ресурсов (финансовых, кадровых и временных) регулирующих и контролирующих (надзорных) органов и необходимость их эффективного использования;

г) негативное влияние на конкуренцию, ослабление конкурентной среды в силу дороговизны единых требований для субъектов малого и среднего бизнеса.

2.2. Критерии пропорционального регулирования

В основе пропорционального регулирования лежит соответствие обязательных требований, а также применяемых санкций уровню риска, характеру и последствиям несоблюдения требований для потребителей, отрасли и рынка в целом. В зависимости от уровня риска на законодательном уровне в зарубежных юрисдикциях осуществляется условная категоризация регулируемых субъектов.

На этапе формирования нормативных требований «категории», различающиеся по характеру своей деятельности (например, брокерская деятельность или инвестиционное консультирование), определяют набор минимальных обязательных требований, предъявляемых к ним. В законодательстве ЕС отсутствует численное выражение критериев, определяющих уровень риска и позволяющих отнести компанию к конкретной категории на этапе установления нормативных требований. Тем самым в директивах ЕС (2013/36/EU, 2014/65/EU, 2016/2341)³ устанавливаются рамочные критерии, имеющие оценочный характер.

В зарубежных правовых системах в области микрофинансирования достаточно много примеров реализации моделей пропорционального регулирования, основанных на установлении различных полномочий (например, в Ирландии, Австралии и США для субъектов кредитной кооперации предусмотрена различная правоспособность).

В качестве основных критериев, на основании которых должен применяться принцип пропорциональности, зарубежное законодательство определяет:

¹ FCA Mission: Our Approach to Supervision. March 2018 (<https://www.fca.org.uk/publications/corporate-documents/our-approach-supervision>).

² Установление нормативных требований влечет для государства необходимость введения контроля за их соблюдением, что и обеспечивает эффективность регуляторных методов.

³ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32016L2341&from=EN>;
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013L0036&qid=1526303516532&from=EN>.

- характер или вид деятельности компании (в том числе основные потребители реализуемых компанией услуг);
- масштаб деятельности (доля компании на рынке, ее потенциальное влияние на рынок в целом, размер обязательств);
- сложность (вид деятельности, система управления, заключаемые контракты и другое)⁴.

В свою очередь на этапе надзорной деятельности категоризация определяет применяемые к компании режимы: от упрощенного до максимально контролируемого (см. пункт 2.4).

2.3. Направления пропорционального регулирования

К основным направлениям пропорционального регулирования относятся⁵:

- минимальный размер собственных средств;
- требования к членам высших органов управления⁶;
- требования к системе внутреннего контроля, корпоративного управления, включая требования к порядку вознаграждения.

Требования к минимальному размеру собственных средств (капиталу)

Принцип пропорциональности нашел отражение во многих директивах и регламентах ЕС⁷. Причем он применяется как на этапе установ-

ления нормативных требований, так и осуществления контрольных мероприятий.

Основы пропорционального регулирования деятельности кредитных организаций, инвестиционных компаний и профессиональных участников рынка ценных бумаг содержатся в директивах 2013/36/EU и 2014/65/EU. Согласно их положениям, для различных типов организаций (оказываемых услуг) устанавливаются разные требования к размеру собственных средств (см. табл. 5.1 приложения 5). Например, минимальный размер собственных средств инвестиционной компании при получении права использования клиентских средств возрастает с 50 до 125 тыс. евро.

Базовым документом, закрепляющим основы пропорционального регулирования в сфере страхования, является Директива 2009/138/ЕС Европейского Парламента и Совета ЕС от 25 ноября 2009 г. об организации и осуществлении деятельности страховых и перестраховочных организаций (Solvency II)⁸, в соответствии с которой минимальный размер собственных средств также различается в зависимости от вида страхования (см. табл. 5.2 приложения 5). Также Директивой установлены исключения из области применения по причине размера организаций. Регулирование страховых организаций, исключенных из области применения Директивы, устанавливается самостоятельно каждой страной – участницей ЕС.

В США требования к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, основанные на принципе пропорциональности, устанавливаются как на уровне федеральных актов, так и актов отдельных штатов⁹, ассоциаций¹⁰. При этом следует отметить тождественность применяемых в разных штатах подходов к определению минимального размера собственных средств профучастников, исходя из характера их деятельности (см. табл. 5.3 приложения 5).

⁴ *Advice to the European Commission on the Principle of Proportionality in the Solvency II Framework Directive Proposal (CEIOPS-DOC-24/08).*

⁵ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013L0036&qid=1526303516532&from=EN>.

⁶ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32016L2341&from=EN>;
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013L0036&qid=1526303516532&from=EN>.

⁷ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013L0036&qid=1526303516532&from=EN>; <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014R0600&from=EN>;
[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013R0575&from=en\\$](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013R0575&from=en$);
[http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2017/595899/EPRS_BRI\(2017\)595899_EN.pdf](http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2017/595899/EPRS_BRI(2017)595899_EN.pdf);
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013L0036&qid=1526303516532&from=EN>;
<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32016L2341&from=EN>.

⁸ http://www.cbr.ru/finmarkets/files/common/letters/2016/in_f_sep_0816.pdf.

⁹ Отдельные акты приняты в штатах Калифорния, Монтана и других.

¹⁰ <http://www.nasaa.org/wp-content/uploads/2011/07/IA-Model-Rule-Minimum-Financial-Requirements.pdf>.

Требования к членам высших органов управления

Требования к квалификации членов органов управления компании предъявляются также на основании принципа пропорциональности в зависимости от определенных критериев (роль и функции органа управления, знания и навыки члена органа управления, профессиональный опыт и прочее)¹¹.

Также помимо квалификации следует учитывать¹² деловую репутацию члена органа управления: наличие и характер ранее совершенного административного правонарушения или преступления, вступившие в силу меры по реабилитации, а также смягчающие обстоятельства, время, прошедшее с момента совершения правонарушения, признание лица банкротом и другое.

Требования к системе внутреннего контроля и корпоративного управления

Система внутреннего контроля и корпоративного управления организации является предметом мониторинга, осуществляемого надзорными органами в отношении кредитных и инвестиционных компаний в ЕС. В частности, согласно разъяснениям European Banking Authority (EBA)¹³, механизмы внутреннего управления должны соответствовать индивидуальному уровню риска, принятой в организации бизнес-модели и обеспечивать выполнение требований, установленных в законодательстве (в части защиты прав потребителей и так далее). Крупные учреждения должны иметь более сложную систему управления, средние и небольшие – менее сложную¹⁴. Тем самым к системе внутреннего контроля и корпоратив-

ного управления применяется принцип пропорциональности.

При этом критерии, в соответствии с которыми в рамках еврозоны осуществляется оценка системы внутреннего контроля и корпоративного управления, также носят оценочный характер¹⁵.

В частности, в зависимости от уровня риска компании наличие определенных органов управления (комитета по вознаграждениям или комитета по рискам) может быть обязательным либо они создаются на добровольной основе. Также в зависимости от характера критериев, действующих применительно к конкретной компании, может происходить распределение полномочий между отдельными органами управления. При незначительности риска в деятельности компании для рынка в целом возможно объединение функций отдельных комитетов (например, комитета по рискам и комитета по назначениям) при условии, что компания объяснит необходимость такого объединения и достигаемой в этом случае цели¹⁶.

Для компаний, чья деятельность несет больший риск для рынка, объединение функций в рамках деятельности одного органа управления может осуществляться лишь в разрешительном порядке.

2.4. Риск-ориентированный надзор

Симметричные требования, предъявляемые к компаниям, получают дальнейшее развитие в процессе осуществления надзорных мероприятий, периодичность и содержание которых напрямую зависят от категории компании.

Так, в зависимости от размера, структуры, внутренней организации, а также с учетом предмета, масштаба и сложности деятельности кредитных организаций и инвестиционных компаний (к которым относятся и профессиональные участники рынка ценных бумаг в значении,

¹¹ Пункт 60 EBA/GL/2017/12. Joint ESMA and EBA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders under Directive 2013/36/EU and Directive 2014/65/EU.

¹² Пункты 73–75, 77 EBA/GL/2017/12. Joint ESMA and EBA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders under Directive 2013/36/EU and Directive 2014/65/EU.

¹³ EBA/GL/2014/13. Guidelines on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP).

¹⁴ Пункт 19 EBA/GL/2017/11. Guidelines on internal governance under Directive 2013/36/EU.

¹⁵ Пункты 86, 87 EBA/GL/2014/13. Guidelines on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP). EBA/GL/2017/11. Guidelines on internal governance under Directive 2013/36/EU.

¹⁶ Пункт 65 EBA/GL/2017/11. Guidelines on internal governance under Directive 2013/36/EU.

придаваемом им российским законодательством) все организации в ЕС подразделяются на четыре категории¹⁷ (см. табл. 5.4 приложения 5).

Установленная ЕВА категоризация, с одной стороны, отражает уровень системного риска, характерного для организации, а с другой – определяет тип применяемой контролирующими органами «минимальной модели» взаимодействия с контролируемой организацией, где периодичность, объем и характер взаимодействия контролирующего органа с подконтрольным зависят от категории организации (чем выше категория, тем более интенсивный надзор осуществляется, см. табл. 5.5 приложения 5).

Отнесение компании к конкретной категории осуществляется в ЕС уполномоченными органами государства – участника ЕС и еврозоны. Решение в ходе контрольно-надзорных мероприятий принимается индивидуально, в отношении конкретной компании с учетом имеющейся у нее бизнес-модели, принятой системы управления, ликвидности. По итогам проведенной оценки уполномоченный орган вправе, помимо минимальных требований, ввести дополнительные: к управлению организации (как корпоративному управлению, так и управлению рисками, внутреннему аудиту)¹⁸.

Также в ряде стран получил развитие институт саморегулирования, в том числе делегирования надзорных полномочий (Бразилия, Ирландия, Индия, Мексика).

Как показывает зарубежный опыт, пропорциональность выражается в двух основных аспектах: установление соразмерных регулятивных требований к компании и осуществляемой ею деятельности и категоризация компаний при осуществлении контроля (надзора).

При этом действующий механизм пропорционального регулирования представляет собой достаточно гибкую модель регулирования, основанную на взаимодействии контролирующего и подконтрольного лиц. В рамках пропорционального подхода описываются лишь ключевые принципы и базовые положения, на основании которых должны действовать уполномоченные органы власти и подконтрольные субъекты.

В основе отнесения компании в ходе контрольных мероприятий к конкретной категории (группе) лежит совокупность факторов, которые определяют рисковость ее деятельности и оцениваются уполномоченным органом власти применительно к каждому конкретному юридическому лицу.

¹⁷ EBA/GL/2014/13. Guidelines on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP).

¹⁸ <https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/ssmexplained/html/srep.en.html>.

3. РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ НАДЗОР ЗА НФО

Ключевым принципом риск-ориентированного надзора является концентрация ресурсов куратора на организациях с максимальным объемом рисков или масштабом деятельности. Целесообразность такого подхода подтверждается международным опытом.

В соответствии с требованиями Стандарта надзора за НФО предусмотрена различная периодичность и интенсивность надзорных мероприятий с концентрацией на выявленных рисках в деятельности НФО (далее – режим надзора).

Другими направлениями риск-ориентированного надзора являются различный объем и периодичность представления отчетности как одного из основных источников информации для куратора, а также различная периодичность проверки Главной инспекцией Банка России (ГИБР).

3.1. Требования Стандарта надзора за НФО

3.1.1. Режимы надзора

В соответствии с требованиями Стандарта надзора за НФО под режимом надзора понимается порядок осуществления надзорных мероприятий с заданной периодичностью, интенсивностью и концентрацией на выявленных рисках в деятельности НФО, который устанавливается в зависимости от категории «размера и значимости» и риск-профиля поднадзорной НФО на основании матрицы режимов надзора.

Предусмотрено четыре режима надзора, которые построены с учетом следующего принципа: чем выше режим, тем интенсивнее надзор. Так, надзор за компаниями с режимом надзора №1 заключается в мониторинге сигнальных показателей (триггеров) и реагировании на надзорные факты, надзор №2 является стандартным режимом надзора, режим надзора №3 предусмотрен для НФО с повышенным уровнем рисков и большим объемом бизнеса,

а режим надзора №4 направлен на вывод компании с рынка при наличии соответствующих оснований.

Примеры реализации требований Стандарта надзора за НФО

Одним из ключевых отличий режимов надзора за участниками рынка является дополнение надзорных мероприятий для крупных и средних компаний регулярным анализом корпоративного управления, организации системы управления рисками, внутреннего учета, бизнес-модели и прочего с концентрацией на тех рисках НФО, которые могут привести к потере финансовой устойчивости, нарушению непрерывности деятельности и иным неблагоприятным последствиям деятельности НФО.

Также в отношении субъектов микрофинансового рынка Банк России осуществляет непрерывный надзор за крупными участниками, в отношении мелких субъектов реализован «реактивный надзор» (то есть надзор, характеризующийся осуществлением Банком России надзорных мероприятий при наступлении определенного события). Непрерывный надзор за соблюдением мелкими участниками профильного законодательства и базовых стандартов осуществляют саморегулируемые организации (СРО).

3.1.2. Категории «размер и значимость»

В зависимости от воздействия НФО на финансовую систему, финансовый сектор и потребителей финансовых услуг профильное надзорное подразделение, исходя из размера компании, оборотов, величины клиентской базы, социальной значимости и других факторов, относит НФО к следующим категориям «размер и значимость»: крупные и системно значимые, средние, малые.

Профильное надзорное подразделение утверждает методику категоризации, содержащую порядок отнесения НФО к одной из категорий «размер и значимость», включая критерии отнесения, периодичность и условия пересмотра категории.

Примеры реализации требований Стандарта надзора за НФО

Для субъектов рынка ценных бумаг предусмотрены количественные критерии категоризации. Например, для брокеров, дилеров и доверительных управляющих определяющим фактором является объем заключенных сделок, для клиринговых организаций – осуществление деятельности центрального контрагента и объем исполненных обязательств.

В отношении субъектов рынка микрофинансирования также определены количественные критерии, такие как количество членов (пайщиков) кредитных кооперативов. Кроме того, критерием является величина профильных активов – портфеля предоставленных займов.

Для субъектов рынка коллективных инвестиций предусмотрены качественные критерии, в соответствии с которыми негосударственные пенсионные фонды попадают в категорию средние. Для управляющих компаний (УК) используется критерий вида клиента: квалифицированный или неквалифицированный.

При распределении страховых организаций по категориям используются как количественные критерии (уровень совокупности финансовых показателей, характеризующих размер страховой организации, взаимосвязанность страховой организации со страховыми и иными организациями, объем финансовой и инвестиционной деятельности страховой организации, деятельность страховой организации по отдельным видам страхования (ОСАГО, ОСОПО, ОСГОП), так и критерии уникальности. Страховые брокеры и общества взаимного страхования отнесены к категориям средние и малые.

3.1.3. Риск-профиль

Риск-профиль НФО определяется исходя из вероятности наступления и значимости неблагоприятных событий для финансовой устойчи-

вости НФО или осуществления профильной деятельности на финансовом рынке. Риск-профиль НФО – это общее описание или матрица основных рисков, с которыми сталкивается НФО, с указанием уровня влияния (например, высокий, средний, низкий) и вероятности наступления событий.

Профильное надзорное подразделение устанавливает методику определения риск-профиля, содержащую порядок определения риск-профиля НФО, включая перечень оцениваемых показателей и критерии отнесения, периодичность и условия пересмотра риск-профиля. Методика определения риск-профиля должна предусматривать комплексную оценку рисков в зависимости от вида НФО с учетом специфики бизнес-модели НФО.

На основании произведенной оценки НФО ей присваивается один из следующих риск-профилей: «зеленый» (стандартный уровень риска), «желтый» (факты потенциальных проблем), «оранжевый» (угроза финансовой устойчивости), «красный» (требуется ликвидация или финансовое оздоровление).

Примеры реализации требований Стандарта надзора за НФО

Несмотря на имеющиеся отличия, ключевыми направлениями анализа для целей определения риск-профиля НФО являются следующие направления анализа:

- оценка финансового состояния;
- оценка показателей деятельности;
- оценка показателей поведенческого надзора (в том числе характер и количество жалоб);
- оценка рисков;
- наличие надзорных мер и их исполнение.

Также дополнительно рассматриваются особенности бизнес-модели, информация о проведении схемных и сомнительных операций, деловая репутация, стратегия развития бизнеса и прочее.

3.1.4. Триггеры

Стандартом надзора за НФО вводится понятие триггеров – показателей, рассчитанных при автоматизированном анализе финансовой,

надзорной отчетности или иной официальной информации, появление которых или отклонение порогового значения которых может свидетельствовать о нарушении, надзорном факте или значимом изменении в деятельности НФО. Цель триггеров в дополнение к оперативному выявлению нарушений, надзорных фактов или значимых изменений в деятельности НФО и оперативному осуществлению соответствующих надзорных мероприятий – это оптимизация усилий куратора.

Автоматизированный расчет триггеров позволяет экономить ресурсы кураторов на выявление отклонений в отчетности и концентрировать свои усилия на выявлении причин указанных отклонений. Например, анализ триггеров позволяет осуществлять мониторинг деятельности малых НФО с «зеленым» риск-профилем в автоматическом режиме с целью концентрации надзорных ресурсов на крупных НФО с «оранжевым» риск-профилем.

Требования Стандарта надзора за НФО уже реализованы при надзоре за всеми видами НФО. В дальнейшем планируется совершенствование подходов, изложенных в Стандарте надзора за НФО, а также методик, утвержденных профильными надзорными подразделениями во исполнение требований Стандарта надзора за НФО.

3.2. Состав и периодичность представления отчетности

Отчетность является одним из основных источников информации для куратора. В то же время при снижении интенсивности надзора за НФО в зависимости от ее категории, целесообразно снижать объем и периодичность отчетности в целях оптимизации нагрузки на поднадзорные НФО.

Субъекты рынка ценных бумаг

В настоящий момент организована рабочая группа для субъектов рынка ценных бумаг с целью выработки подходов к изменению перечня и/или состава форм отчетности для малых субъектов рынка ценных бумаг, а также срока представления отчетности.

В зависимости от вида операций (с использованием или без использования клиентских

средств) у брокеров появляются требования по представлению формы отчетности по расчету показателя краткосрочной ликвидности.

При разработке новых форм отчетности планируется использовать принцип пропорциональности. Так, после установления нормативного значения показателя достаточности капитала планируется, что малые профессиональные участники рынка ценных бумаг будут представлять в Банк России только само значение норматива, в то время как крупные и средние участники рынка – полноценную форму с показателями, включаемыми в расчет норматива.

Указанные изменения направлены на снижение регуляторной нагрузки на малых субъектов рынка ценных бумаг.

Субъекты рынка коллективных инвестиций

В части отчетности негосударственных пенсионных фондов (НПФ) в настоящее время Указанием Банка России от 27.11.2017 №4623-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности о деятельности, в том числе требованиях к отчетности по обязательному пенсионному страхованию, негосударственных пенсионных фондов» предусмотрены общие формы отчетности о деятельности НПФ, а также отдельные специальные формы отчетности в отношении деятельности НПФ по обязательному пенсионному страхованию и отдельные специальные формы – по негосударственному пенсионному обеспечению.

Таким образом, требования к объему представляемой НПФ отчетности носят пропорциональный характер и зависят от вида деятельности, осуществляемой НПФ.

В части отчетности управляющих компаний представляется возможным в дальнейшем снизить частоту представления в Банк России регулярной отчетности по паевым инвестиционным фондам (ПИФ) для квалифицированных инвесторов, что позволит снизить регуляторную нагрузку на указанные субъекты.

Субъекты рынка страхового дела

В настоящий момент установлены единые требования по срокам и порядку со-

ставления и представления отчетности для всех страховщиков. В рамках развития риск-ориентированного надзора предполагается установление для малых и средних страховщиков, не осуществляющих обязательные и социально значимые виды страхования, следующих правил составления и представления в Банк России отчетности в порядке надзора:

- формы, подтверждающие наличие активов страховщика, – ежеквартально (в настоящее время – ежемесячно);
- оборотные ведомости по счетам бухгалтерского учета страховщика и отчет о финансовых результатах страховщика по символам доходов и расходов – ежеквартально (в настоящее время – ежемесячно);
- формы, содержащие порядок расчета страховых резервов, – ежегодно (в настоящее время – ежеквартально).

Данные изменения позволят снизить нагрузку для указанной группы страховых компаний в части подготовки и периодичности представления отчетности в Банк России.

Страховщики, отнесенные к крупным и системно значимым, вне зависимости от осуществления обязательных и социально значимых видов страхования сохраняют текущий порядок представления отчетности в Банк России.

Одновременно с профессиональным сообществом прорабатывается вопрос изменения форм отчетности в части сокращения объема и уровня детализации представляемых данных и включения в формы отчетности операционных показателей по наиболее значимым обязательным видам страхования (ОСАГО).

В настоящее время крупные страховые брокеры (топ-10 страховых брокеров) представляют отчетность в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерского учета для НФО¹ на ежеквартальной основе. Средние и малые

страховые брокеры, организованные в форме субъектов малого предпринимательства, могут представлять отчетность в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (ОСБУ) для НФО², специализированного для субъектов малого предпринимательства. В этом случае отчетность формируется страховыми брокерами один раз в год и содержит упрощенные формы.

Субъекты микрофинансового рынка

В настоящий момент для субъектов микрофинансового рынка уже установлены пропорциональные требования к отчетности:

№	Форма отчетности	Микрофинансовые организации (МФО)	
		Микрофинансовые компании (МФК)	Микрокредитные компании (МКК)
1	Отчет о деятельности	ежемесячно	ежеквартально
2	Промежуточная бухгалтерская отчетность	ежеквартально	X

В отношении микрофинансовых организаций планируется развитие систем взаимодействия по представляемой Банку России отчетности МФК напрямую, МКК – через СРО, а также снижение объема информации в рамках представляемой МКК отчетности, что потребует внесения изменений в Федеральный закон от 2.07.2010 № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» и разработки нормативного акта Банка России, предусматривающего внесение изменений в Указание от 24.05.2017 № 4383-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности микрофинансовыми компаниями и микрокредитными компаниями, порядке и сроках раскрытия бухгалтерской (финансовой) отчетности и аудиторского заключения микрофинансовой компании». Данные меры будут способствовать всестороннему пониманию СРО финансового положения своих членов с целью осуществления своевременных проверочных мероприятий.

¹ Положение Банка России от 3.02.2016 № 532-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг, акционерных инвестиционных фондов, организаторов торговли, центральных контрагентов, клиринговых организаций, специализированных депозитариев инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, управляющих компаний инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, бюро кредитных историй, кредитных рейтинговых агентств, страховых брокеров».

² Положение Банка России от 25.10.2017 № 613-П «О формах раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности некредитных финансовых организаций и порядке группировки счетов бухгалтерского учета в соответствии с показателями бухгалтерской (финансовой) отчетности».

Для крупных кредитных потребительских кооперативов (более 3 тыс. членов) в будущем планируется установление обязанности по представлению отчетности в Банк России на ежемесячной основе, что необходимо в целях получения более полного и актуального анализа их финансового состояния.

В связи с переходом участников микрофинансового рынка на Единый план счетов (ЕПС) планируется пересмотр отчетности на предмет ее соотнесения с ЕПС для исключения проблем при заполнении разделов отчетности, включающей показатели бухгалтерского учета.

Реализация указанных предложений потребует внесения изменений в Указание № 4083-У³ и Указание № 3816-У⁴.

3.3. Периодичность проведения контактной проверки ГИБР

Внедрение принципов риск-ориентированности и пропорциональности невозможно без распространения их на контактные провер-

ки ГИБР. Также проведение выездных проверок требует отвлечения значительных ресурсов не только для Банка России, но и для поднадзорных организаций.

В настоящий момент в Инструкции Банка России от 24.04.2014 № 151-И «О порядке проведения проверок деятельности некредитных финансовых организаций и саморегулируемых организаций некредитных финансовых организаций уполномоченными представителями Центрального банка Российской Федерации (Банка России)» уже предусмотрена обязательная периодичность проверок для ряда крупных НФО. В будущем планируется развивать указанные подходы.

Так, в отношении крупных профессиональных участников рынка ценных бумаг уже имеется практика проведения проверок не реже одного раза в три года. Для средних и малых профессиональных участников рынка ценных бумаг проверка ГИБР проводится при необходимости. Планируется закрепить эту практику на уровне нормативного акта.

³ Указание Банка России от 25.07.2016 N 4083-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России документов, содержащих отчет о деятельности и отчет о персональном составе органов кредитного потребительского кооператива».

⁴ Указание Банка России от 9.10.2015 N 3816-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России документов, содержащих отчет о деятельности сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива и отчет о персональном составе руководящих органов сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива».

4. ПРОПОРЦИОНАЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ НФО

В настоящий момент регулирование большинства НФО в той или иной степени уже носит пропорциональный характер. При этом общим связующим звеном и основой текущего пропорционального регулирования НФО является риск-ориентированность, то есть зависимость объема регуляторных требований от объема рисков, принимаемых НФО. Оценка объема таких рисков определяется двумя факторами:

а) видом операций, которые совершает организация (качественный критерий в зависимости от вида НФО);

б) размером таких операций (количественный критерий в зависимости от вида НФО).

Вид операций является первым определяющим фактором, поскольку НФО осуществляют разнородные виды деятельности, не сводимые к какому-то одному набору операций. Следовательно, необходимо рассматривать для каждого вида деятельности организаций самостоятельный набор операций, который бы свидетельствовал об уровне риска таких операций для организации и ее клиентов. Так, для ряда НФО под видом операций будет пониматься, в интересах какого типа клиента заключены сделки, для других НФО – какой вид услуги оказывается.

Пропорциональные требования в зависимости от вида осуществляемых операций уже реализованы для страховых организаций (по видам страхования), негосударственных пенсионных фондов (обязательное пенсионное страхование или негосударственное пенсионное обеспечение), управляющих компаний (ПИФ для квалифицированных и неквалифицированных инвесторов), брокеров (операции с использованием или без использования клиентских активов), регистраторов (ведение реестра владельцев ценных бумаг только в отношении непубличных акционерных обществ или также в отношении публичных акционерных обществ), организаторов торговли (биржа или торговая система), микрофинансовых организаций (МФК, осуществляющие микрофи-

нансовую деятельность и имеющие право привлекать для осуществления такой деятельности денежные средства физических лиц, в том числе не являющихся ее учредителями (участниками, акционерами), и МКК, осуществляющие микрофинансовую деятельность и имеющие право привлекать для осуществления такой деятельности денежные средства лиц, являющихся ее учредителями (участниками, акционерами), а также юридических лиц). В настоящий момент для ряда вышеуказанных НФО планируется расширение различий в регуляторных требованиях в зависимости от вида осуществляемых операций (для брокеров, организаторов торговли, микрофинансовых организаций и управляющих компаний). Также планируется внедрение пропорционального регулирования в зависимости от вида осуществляемых операций для депозитариев (операции с использованием или без использования клиентских активов).

Размер операций является дополнительным фильтром, позволяющим говорить о высоком уровне риска только такой деятельности, при которой совершаются операции, хотя и отнесенные по своему виду к имеющим повышенную степень риска, но которые при этом осуществляются в определенном размере (объеме) относительно среднерыночных значений. В зависимости от вида НФО к таким критериям могут быть отнесены как объем сделок (для брокеров, доверительных управляющих, дилеров, организаторов торговли), так и количество клиентов/членов (для брокеров, доверительных управляющих, кредитных потребительских кооперативов, сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов). В настоящий момент пропорциональное регулирование в зависимости от размера операций реализовано только у кредитных потребительских кооперативов, сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов и субъектов рынка коллективных инвестиций (размер собственных средств пропорционален принимаемым

рискам), и его предполагается в дальнейшем расширять. Также планируется к внедрению различное регулирование у брокеров, доверительных управляющих, дилеров, форекс-дилеров, депозитариев, регистраторов, клиринговых организаций и обществ взаимного страхования в зависимости от размера операций.

Указанные факторы могут применяться как совместно, так и в отдельности, в зависимости от вида НФО. Так, для кредитных потребительских кооперативов и сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов, требования к которым различаются в зависимости от количества членов, нет необходимости внедрять пропорциональное регулирование в зависимости от вида совершаемых операций, поскольку операции осуществляются одни и те же и риски зависят только от количественного критерия. Аналогично для управляющих компаний нецелесообразно вводить дополнительные требования пропорционально какому-либо количественному критерию, поскольку индикатором риска является именно тип клиента, в интересах которого заключаются сделки, его уровень знаний и опыта, в то время как сами сделки независимо от их количества или количества клиентов не требуют ужесточений или смягчений. Напротив, для брокеров актуально разделение как по возможности использования клиентских средств (вид операций), так и по количеству клиентов и объему заключенных сделок (размер).

Для отдельных видов НФО в связи с характером деятельности целесообразно установление единых базовых требований: инвестиционные советники (как новый вид деятельности), ломбарды, жилищные накопительные кооперативы, страховые брокеры, перестраховочные компании, акционерные инвестиционные фонды и специализированные депозитарии.

С учетом изложенного пропорциональное регулирование может быть неприменимо для отдельных НФО. В случае его применения способ реализации пропорционального регулирования и критерии разделения могут отличаться в зависимости от вида НФО. Унификация подходов приведет лишь к излишнему или недостаточному регулированию для того или иного вида НФО. В то же время принцип пропорциональности, заключающийся в зависимости объ-

ема регуляторных требований от объема рисков, принимаемых НФО, един для всех НФО.

Единым для НФО является также и перечень направлений пропорционального регулирования:

- требования к собственным средствам (капиталу),
- требования к работникам,
- нормативы,
- требования к системе управления рисками,
- требования к внутреннему контролю,
- требования к внутреннему аудиту,
- требования к корпоративному управлению,
- требования к непрерывности деятельности и другие.

4.1. Пропорциональное регулирование субъектов рынка ценных бумаг

В отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли, клиринговых организаций, репозитариев уже сейчас внедрены подходы пропорционального регулирования на основе риск-ориентированных подходов (**по виду совершаемых операций**). В перспективе планируется развивать пропорциональное регулирование в зависимости от вида осуществляемых операций, а также внедрять различное регулирование в зависимости **от размера операций**. Указанные подходы обсуждались 13 сентября 2017 г. на заседании рабочей группы по внедрению пропорционального регулирования для профессиональных участников рынка ценных бумаг, включающей представителей профессионального сообщества, и в целом согласованы членами рабочей группы.

4.1.1. Брокерская деятельность

При осуществлении брокерской деятельности в рамках договора на брокерское обслуживание может быть предусмотрено использование брокером денежных средств клиентов. В связи с тем, что брокер обязан вернуть клиенту денежные средства на следующий день после получения такого требования, у броке-

ров, которые используют клиентские средства в своих интересах, возникает риск ликвидности, в то время как у брокеров, средства клиентов которых лежат на счете в банке, такой риск отсутствует. Принимая во внимание эти обстоятельства, полагаем, что для указанного **вида операций** брокера должно быть установлено дифференцированное регулирование.

Так, уже в настоящее время для брокеров, использующих средства клиентов, введено требование о расчете показателя краткосрочной ликвидности (на основании которого в дальнейшем будет установлен норматив). Кроме того, установлены повышенные требования к системе управления рисками такого брокера (необходимость проведения стресс-тестирования).

В перспективе планируется дифференцировать регуляторные требования в зависимости от количества клиентов брокера и объема совершенных сделок (**размер операций**) по следующим направлениям:

- установление повышенных требований в части управления рисками и внутреннего контроля для средних и крупных брокеров;
- установление повышенных требований в части внутреннего аудита и непрерывности деятельности для крупных брокеров.

По направлению внутреннего контроля проектом федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования регулирования брокерской деятельности» предусматривается возможность на уровне нормативного акта Банка России установить случаи, при которых требуется назначение контролера или формирование службы внутреннего контроля. Это позволит в случае введения предлагаемого регулирования исключить для малых брокеров (и, возможно, иных профессиональных участников рынка ценных бумаг) необходимость назначения отдельного сотрудника – внутреннего контролера в случае принятия определенных мер по организации внутреннего контроля.

Ожидается, что по обозначенным направлениям в основном потребуются пятилетний срок внедрения дифференциации, обусловленный тем, что регулирование в указанных областях находится в стадии становления и его

совершенствование целесообразно после накопления определенной правоприменительной практики. Исключением является направление внутреннего аудита, по которому для крупных брокеров, дилеров, доверительных управляющих, депозитариев и регистраторов обязательность осуществлять внутренний аудит устанавливается находящимся в стадии принятия проектом нормативного акта Банка России о внесении изменений в лицензионные требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, вступление которого в силу в данной части ожидается в ближайшие два года.

4.1.2. Дилерская деятельность

В настоящее время, как представляется, дилерская деятельность не имеет ключевых отличий в рисках осуществляемых операций, однако потенциально **деление таких операций на виды** на основе риск-ориентированного подхода является возможным с учетом ожидаемого расширения периметра дилерской деятельности – в частности, за счет включения в него заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (ПФИ). Данному вопросу был посвящен прошедший публичное обсуждение консультативный доклад о совершенствовании регулирования дилерской деятельности, на базе которого осуществляется в настоящее время разработка соответствующей концепции регуляторных изменений. Предполагается, что по отношению к заключению договоров, являющихся ПФИ, будет применяться более жесткое регулирование ввиду больших рисков, присущих срочному рынку по сравнению с фондовым рынком.

Вместе с тем, несмотря на отсутствие признаков для операционного деления дилеров на настоящем этапе, на основе категоризации **по размеру операций** (объем сделок), как указывалось в пункте 4.1.1, для крупных дилеров предусматривается предъявление требования об организации и осуществлении внутреннего аудита.

4.1.3. Деятельность по управлению ценными бумагами

В связи с тем, что доверительные управляющие в абсолютном большинстве оказывают

полный спектр услуг своим клиентам и у них отсутствует специализация в сегменте операций, который бы характеризовался определенным уровнем риска, введение дифференцированных требований к их деятельности в зависимости **от вида операций** не представляется целесообразным.

Планируется осуществление мониторинга деятельности по доверительному управлению ценными бумагами с целью выявления видов операций, в которых бы прослеживалась определенная специализация, свидетельствующая о необходимости введения пропорционального регулирования.

Аналогично брокерской и дилерской деятельности в отношении крупных управляющих (**размер операций**: объем сделок и количество лиц, с которыми заключены договоры доверительного управления) предполагается предъявление требования об организации и осуществлении внутреннего аудита. Также к крупным управляющим планируется предъявление повышенных по сравнению с малыми и средними управляющими требований к корпоративному управлению и непрерывности деятельности.

4.1.4. Деятельность форекс-дилеров

В связи с тем, что деятельность форекс-дилера сейчас только развивается, и принимая во внимание, что лицензии на осуществление деятельности форекс-дилера к настоящему времени имеют лишь восемь организаций и де-факто деятельность осуществляется только двумя, полагаем нецелесообразным рассмотрение вопроса о введении пропорционального регулирования деятельности форекс-дилеров **по видам операций и по размеру операций**. Следует отметить, что потенциально возможно возвращение к рассматриваемому вопросу в свете реализации мероприятий по совершенствованию регулирования дилерской деятельности (см. пункт 4.1.2) и при условии достаточного развития деятельности форекс-дилеров, поскольку указанные мероприятия могут затронуть модели деятельности форекс-дилеров.

4.1.5. Деятельность депозитариев

В настоящее время депозитарии не применяют модель деятельности, предусматривающую использование ценных бумаг клиентов.

Несмотря на отсутствие прямого запрета в законодательстве на займы ценными бумагами со стороны депозитариев, последние не стремятся развивать данное направление ввиду определенных правовых рисков, вызываемых правовой неопределенностью (планируется такую неопределенность устранить, что является предметом разрабатываемого в настоящее время консультативного доклада о совершенствовании регулирования учетных институтов). Потенциально в случае развития модели деятельности, предусматривающей использование ценных бумаг клиентов, такие депозитарии будут нести повышенные риски, связанные с обязанностью возврата указанных ценных бумаг. Данный подход аналогичен подходу, применяемому в отношении брокерской деятельности в зависимости **от вида операций** (см. пункт 4.1.1), в связи с чем направления развития пропорционального регулирования аналогичны (дифференциация требований, в частности, к системе управления рисками). К крупным депозитариям по стоимости учитываемых ценных бумаг (**по размеру**) также будут предъявлены требования об организации и осуществлении внутреннего аудита.

Вопросы, связанные с внедрением принципов пропорционального регулирования в отношении учетных институтов (депозитариев и регистраторов), являются предметом разрабатываемого в настоящее время Банком России доклада для общественных консультаций о совершенствовании регулирования деятельности учетных институтов. По итогам обсуждения предложений регулятора с профессиональным сообществом дальнейшие шаги в направлении совершенствования регулирования будут определены дорожной картой.

4.1.6. Деятельность регистраторов

Для регистраторов предлагается установление различных требований в зависимости **от следующих видов операций**: осуществляется ведение реестров владельцев ценных бумаг как непубличных, так и публичных акционерных обществ (ПАО) или осуществляется ведение реестров только непубличных акционерных обществ.

В целом отмечается одинаковый характер рисков, присущих обоим моделям (модель реги-

стратора, осуществляющего ведение реестров владельцев ценных бумаг как непубличных акционерных обществ, так и ПАО, и модель регистратора, осуществляющего ведение реестров только непубличных акционерных обществ). Однако у владельцев ценных бумаг ПАО более высокая активность операций в реестре владельцев ценных бумаг, а цена ошибки регистратора ПАО в стоимостном выражении более высокая (капитал ПАО выше). В связи с этим, а также с учетом концентрации (совокупно реестры ПАО ведет топ-5 регистраторов) считаем дифференциацию требований целесообразной.

Отмечаем, что в настоящее время на уровне лицензионных требований региональное присутствие (в виде филиалов, трансфер-агентов) введено только для регистраторов ПАО.

В стадии принятия находятся изменения в лицензионные требования, с которыми данное требование получает развитие с точки зрения деления регистраторов ПАО **по размеру** (по количеству лиц, которым открыты лицевые счета) на крупных и средних (для первых планируется доведение требований по региональному присутствию до присутствия в 60 субъектах Российской Федерации, для последних – в 40 субъектах Российской Федерации). Кроме того, данными изменениями для средних регистраторов, независимо от приведенной выше модели разделения по ведущимся реестрам владельцев ценных бумаг, исключается обязанность формирования совета директоров, что также способствует дифференциации требований и развитию пропорционального регулирования. Крупные регистраторы также будут обязаны организовать и осуществлять внутренний аудит.

4.1.7. Деятельность инвестиционных советников

Учитывая, что регулирование деятельности инвестиционных советников вступает в силу 21 декабря 2018 г., полагаем преждевременным рассматривать возможные направления развития пропорционального регулирования в деятельности инвестиционных советников. Выработка подходов в рамках пропорционального регулирования планируется после наработки практики соответствующей деятельности.

4.1.8. Деятельность клиринговых организаций

Российский рынок клиринговых услуг разделен между двумя типами участников – клиринговыми организациями, осуществляющими функции центрального контрагента, и организациями, их не осуществляющими, для которых клиринговая деятельность является «дополнительной». При этом различия в требованиях между ними уже определены в Федеральном законе от 7.02.2011 №7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (далее – Закон о клиринге), содержащем особые требования для организаций, совмещающих свою деятельность с деятельностью центрального контрагента. С учетом изложенного полагаем нецелесообразным рассмотрение вопроса о введении пропорционального регулирования их деятельности в зависимости **от вида операций**.

В будущем планируется установление более высоких требований к системе управления рисками, системе внутреннего контроля и корпоративному управлению в зависимости **от размера** (объем исполненных обязательств за период).

4.1.9. Деятельность центральных контрагентов

Центральный контрагент – важнейшая инфраструктурная организация, принимающая на себя риски участников финансового рынка. В связи с этим, а также с учетом того, что количество центральных контрагентов является незначительным (три центральных контрагента), полагаем нецелесообразным рассмотрение вопроса о введении пропорционального регулирования их деятельности. Как отмечалось в пункте 4.1.8, особенности деятельности центральных контрагентов закреплены Законом о клиринге, что позволяет говорить об имеющемся дифференцированном регулировании.

4.1.10. Деятельность организаторов торговли

Деление организаторов торговли на биржи и торговые системы действует с 2012 г. и введено Федеральным законом от 21.11.2011

№325-ФЗ «Об организованных торгах» (**по виду операций**), однако такой подвид организатора торговли, как торговая система, не получил практического развития. Полагаем, что такая ситуация сложилась отчасти из-за недостаточного уровня дифференциации регуляторных требований между биржей и торговой системой.

Развитие пропорционального регулирования предполагается вести по данному направлению, создавая условия для появления торговых систем, которые будут отличаться упрощенным регулированием и ограниченным набором операций по сравнению с биржами. В перспективе при развитии краудфандинга и его регулирования (см. проект федерального закона № 419090-7 «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ») деятельность торговых систем может быть рассмотрена на предмет соотношения с деятельностью операторов инвестиционных платформ по организации привлечения инвестиций от участников инвестиционных платформ. Такое сопоставление, возможно, будет целесообразным для выбора вектора развития регулирования данных институтов.

Необходимость в дифференциации требований к биржам **по размеру** с точки зрения регулирования отсутствует.

4.1.11. Деятельность репозитариев

В связи с тем, что деятельность репозитария осуществляется только совместно с другими видами деятельности (репозитарием могут быть биржа, клиринговая организация, центральный депозитарий, расчетный депозитарий, не имеющий статуса центрального депозитария) и является сопутствующей, полагаем нецелесообразным рассмотрение вопроса о введении отдельного пропорционального регулирования деятельности репозитариев.

4.2. Пропорциональное регулирование субъектов рынка коллективных инвестиций

В отношении субъектов рынка коллективных инвестиций частично внедрены подходы про-

порционального регулирования на основе риск-ориентированных подходов: **по виду совершаемых операций** и в зависимости **от размера операций**. При этом в отличие от других НФО пропорциональные требования в зависимости от размера операций внедряются по принципу «чем выше риски, тем выше требования» без разделения на категории в зависимости от количественных критериев. В перспективе планируется дальнейшее развитие пропорционального регулирования в зависимости от вида осуществляемых операций. Расширять различия в требованиях в зависимости от размера операций не планируется. Это позволит снизить регуляторную нагрузку на субъектов рынка коллективных инвестиций при сохранении необходимого уровня защиты прав и законных интересов клиентов в зависимости от вида клиента.

4.2.1. Негосударственные пенсионные фонды

Для негосударственных пенсионных фондов установлены различные требования в зависимости **от вида совершаемых операций**: по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) или обязательному пенсионному страхованию (ОПС). Так, различается подход в установлении требований **к инвестированию** средств пенсионных резервов (НПО) и пенсионных накоплений (ОПС): с целью защиты средств пенсионных накоплений от повышенного риска установлены жесткие требования к составу и структуре активов и ограничения на инвестирование¹. Напротив, требования к порядку

¹ Федеральный закон от 7.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах») и Положение Банка России от 1.03.2017 № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры репо, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, дополнительными требованиями к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии».

инвестирования, составу и структуре активов средств пенсионных резервов являются более либеральными².

При этом в дальнейшем возможен отказ от отдельных ограничений на инвестирование по итогам имплементации обязательного стресс-тестирования. Также планируется расширение перечня объектов инвестирования пенсионных резервов (подготовлен проект нормативного акта Банка России).

В отношении **раскрытия информации** НПФ предусмотрены комплексные требования также с учетом специфики деятельности по ОПС и по НПО соответственно, исходя из предпосылки, что клиент НПФ – неквалифицированный инвестор³. Таким образом, объем раскрываемой НПФ информации зависит от вида деятельности, осуществляемой НПФ.

В настоящее время на уровне закона⁴ установлены требования к **минимальному размеру собственных средств** НПФ – 150 млн руб. (с 1.01.2020 – 200 млн руб.). Вместе с тем активов НПФ (как пенсионных средств, так и собственных средств) должно быть достаточно по результатам проведенного стресс-тестирования для исполнения обязательств НПФ. Таким образом, установленные требования к размеру собственных средств носят пропорциональный характер в зависимости от достаточности и рискованности имеющихся активов НПФ (**от размера операций**).

С учетом изложенного возможно рассмотреть вопрос о снижении установленного требования к минимальному размеру собственных средств НПФ при сохранении требования о достаточности активов для исполнения обязательств по результатам стресс-тестов. Подобные инициативы озвучивались в том числе самими участниками рынка.

² Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и постановление Правительства Российской Федерации от 1.02.2007 № 63 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением».

³ Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах», проект Указания Банка России «О порядке и сроках раскрытия информации негосударственным пенсионным фондом, а также дополнительных требованиях к объему раскрываемой негосударственным пенсионным фондом информации о своей деятельности».

⁴ Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах».

Аналогичным образом установлены требования к **системе управления рисками** НПФ⁵: в зависимости от инвестиционной деятельности НПФ, в том числе от сложности приобретаемых в портфель НПФ инструментов, необходим разный объем деятельности по управлению рисками для реализации требований, предусмотренных системой управления рисками.

4.2.2. Управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов

В сфере деятельности управляющих компаний реализуется риск-ориентированный подход (**по виду операций** – для какого типа клиентов осуществляются операции), согласно которому неквалифицированные (не профессиональные) инвесторы нуждаются в большей защите со стороны регулятора, в то время как квалифицированные, профессиональные инвесторы, напротив, получают большую возможность принимать инвестиционный риск. В связи с этим реализованы разные требования к управляющей компании по управлению ПИФ для неквалифицированных инвесторов и ПИФ для квалифицированных инвесторов.

Так, в качестве требований к инвестированию установлены ограничения по составу и структуре активов ПИФ для неквалифицированных инвесторов и ограничения на инвестирование, предполагающие защиту инвесторов от повышенного риска⁶. В то время как для ПИФ для квалифицированных инвесторов предусмотрена возможность инвестирования в любые активы, отсутствуют требования к структуре активов, не применяется ряд ограничений на инвестирование, предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» для защиты прав неквалифицированных инвесторов. Также подготовлен проект изменений в указанный Федеральный закон «Об инвестицион-

⁵ Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и Указание Банка России от 4.07.2016 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда».

⁶ Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»), Указание Банка России от 5.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов».

ных фондах», предусматривающий дальнейшее снятие излишних требований для ПИФ для квалифицированных инвесторов.

В части требований к **регистрации инструмента в Банке России** в отношении ПИФ для неквалифицированных инвесторов предусмотрена подготовка правил доверительного управления на основе типовых правил доверительного управления, которые подлежат регистрации в Банке России. Также Банк России утверждает отчеты о прекращении таких ПИФ⁷. Для квалифицированных инвесторов подготовлен проект изменений в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах», который предполагает отказ от типовых правил доверительного управления, замену процедуры регистрации правил доверительного управления и отчета о прекращении в Банке России на согласование указанных документов со специализированным депозитарием.

Также в зависимости от типа клиента предъявляются разные требования к **раскрытию информации** управляющей компании: информация о ПИФ для неквалифицированных инвесторов раскрывается управляющей компанией в полном объеме всем заинтересованным лицам, тогда как информация о ПИФ для квалифицированных инвесторов в принципе не подлежит раскрытию (раскрывается только сообщение о прекращении ПИФ)⁸. В дальнейшем также планируется отмена ряда уведомлений, представляемых в Банк России в отношении ПИФ для квалифицированных инвесторов, а также отмена обязательного аудита таких ПИФ (проект изменений в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»).

В части **управления рисками** управляющих компаний в отношении ПИФ для неквалифицированных инвесторов в целях управления риском ликвидности установлен лимит на объем ликвидных средств в открытые паевые инвестиционные фонды (ОПИФ) в зависимости от прошлой истории оттоков из фондов,

при этом для ПИФ для квалифицированных инвесторов риск ликвидности не актуален. Иные значимые риски, влекущие возможное неисполнение УК своих обязательств, не выявлены.

Требования к **минимальному размеру собственных средств** управляющих компаний установлены на уровне 20 млн руб. + 0,02% от объема активов, находящихся под управлением управляющей компании⁹. Таким образом, требования к собственным средствам управляющих компаний носят пропорциональный характер и зависят от масштабов деятельности (от размера операций).

4.2.3. Акционерные инвестиционные фонды

Деятельность данной разновидности коллективных инвесторов не получила большого развития в Российской Федерации (в настоящее время работают только два АИФ). При этом какого-либо существенного расширения их числа не ожидается. В связи с этим введение для АИФ пропорционального регулирования и риск-ориентированного надзора представляется нецелесообразным.

4.2.4. Специализированные депозитарии

Специализированные депозитарии (СД) выполняют две основные функции: депозитарную и контрольную. В части депозитарной деятельности требования устанавливаются аналогично требованиям к депозитариям, а в части контрольной деятельности устанавливать облегченные требования и тем самым ослаблять контрольную функцию СД представляется нецелесообразным.

Различия в пропорциональном регулировании для субъектов рынка ценных бумаг и субъектов рынка коллективных инвестиций

Отдельные виды НФО могут одновременно относиться к субъектам рынка ценных бумаг

⁷ Федеральный закон «Об инвестиционных фондах».

⁸ Федеральный закон «Об инвестиционных фондах», приказ ФСФР России от 22.06.2005 № 05-23/пз-н «Об утверждении Положения о требованиях к порядку и срокам раскрытия информации, связанной с деятельностью акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, а также к содержанию раскрываемой информации».

⁹ Указание Банка России от 19.07.2016 № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании».

(СРЦБ) и субъектам рынка коллективных инвестиций (СРКИ). Например, доверительные управляющие могут одновременно являться управляющими компаниями, специализированные депозитарии должны иметь лицензию на осуществление депозитарной деятельности.

Для СРЦБ пропорциональное регулирование по размеру операций предусматривает выделение категорий: крупные, средние, малые, в зависимости от конкретного количественного критерия. Для СРКИ категории не выделяются, пропорциональное регулирование основано на принципе «чем выше риск, тем больше требований» без количественных критериев для определения объема такого риска. Несмотря на то, что подходы к пропорциональному регулированию не идентичны, принципы пропорционального регулирования для СРЦБ и СРКИ едины: по виду операций и по размеру таких операций.

Более того, совмещение любых видов деятельности предусматривает применение требований к каждому виду деятельности. Так, СРЦБ часто имеют по несколько лицензий СРЦБ (брокерская, дилерская, депозитарная, доверительное управление) и с целью защиты интересов потребителей финансовых услуг обязаны выполнять требования к каждому виду лицензий.

С учетом изложенного считаем унификацию подходов к пропорциональному регулированию для вышеуказанных НФО нецелесообразной.

4.3. Пропорциональное регулирование субъектов страхового дела

Страховые организации являются финансовым институтом, выполняющим важную социально-экономическую функцию, направленную на защиту имущественных интересов граждан и юридических лиц, в том числе в таких социально значимых сферах, как медицина, ОСАГО, жилищное строительство, сельское хозяйство, ответственность туроператоров, инвестиционное страхование жизни, являющееся инструментом, посредством которого все большее число граждан вкладывает в экономику длинные деньги. Необходимо отметить, что клиентами страховых организаций является большая часть населения Российской Федерации,

в связи с чем финансовая устойчивость данного сектора находится в периметре особого внимания Банка России, а к внутренним процессам предъявляются повышенные требования относительно других НФО.

Профильным законодательством в отношении субъектов страхового дела уже предусмотрены отдельные требования, содержащие пропорциональное регулирование по виду совершаемых операций – по видам страхования (например, требования к размеру минимального уставного капитала). Также нормативные акты Банка России содержат дифференцированные требования к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика в части формирования страховых резервов, порядка и условий инвестирования собственных средств (капитала) и средств страховых резервов, нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств в зависимости от осуществляемых видов страхования (линий бизнеса).

В настоящее время на законодательном уровне предусмотрены общие требования к **организации системы внутреннего контроля и внутреннего аудита** страховщика. В перспективе планируется дифференцировать регуляторные требования в части управления рисками и внутреннего контроля в зависимости от специфики принимаемых рисков, с учетом характера и масштаба деятельности страховой организации.

Подходы к регулированию **корпоративного управления** страховщика планируется формировать с учетом положений ключевого принципа страхования № 7 «Корпоративное управление» (Insurance core principle № 7 IAIS), являющегося составной частью документа «Основные принципы страхования, стандарты, инструкции и методология оценок», разработанного и рекомендованного к внедрению и применению своим членам Международной ассоциацией страховых надзоров¹⁰.

При подготовке положений, регулирующих действия страховщика в части непрерывности деятельности, планируется сохранить текущий

¹⁰ Выпущено информационное письмо Банка России от 10.08.2016 № ИИ-015-53-60 «О ключевом принципе страхования «Корпоративное управление» Международной ассоциации страховых надзоров».

подход, основанный на необходимости обеспечения режима повседневного функционирования внутренних критически важных процессов компании, приостановление которых влечет нарушение нормального осуществления деятельности страховой организации, ее контрагентов и (или) ее клиентов, в том числе создает угрозу полной утраты их жизнеспособности. Методические рекомендации по обеспечению непрерывности деятельности некредитных финансовых организаций от 18.08.2016 №28-МР уже предусматривают пропорциональные подходы.

В целях анализа существующей системы регулирования и надзора за субъектами страхового дела на предмет ее развития в части пропорционального подхода как в зависимости от вида страхования, так и в пределах одного вида страхования в зависимости от тех или иных риск-факторов была создана рабочая группа с участием представителей Всероссийского союза страховщиков, в рамках которой были обсуждены возможные инициативы по развитию пропорционального регулирования. Целесообразности внедрения пропорционального регулирования в зависимости от **размера операций** не выявлено (за исключением обществ взаимного страхования).

В среднесрочной перспективе Банк России планирует внедрить риск-ориентированный подход к регулированию страхового сектора в Российской Федерации на основе принципов Solvency II. По итогам проведения количественных исследований Банком России планируется осуществить обобщение количественного эффекта, оказываемого на капитал страховых компаний, в результате чего будут определены критерии отнесения страховых организаций, подпадающих под регулирование Solvency II. Дополнительно Банк России определит методы регулирования для страховых компаний, исключенных из области применения принципов Solvency II.

4.3.1. Страховые организации, осуществляющие страхование иное, чем страхование жизни

Для страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни, установлены единые требования по минимальному размеру уставного капитала. Отдельно

определены минимальные требования к капиталу страховых организаций, осуществляющих страхование гражданской ответственности застройщиков (ГОЗ). Также выделены дополнительные требования к величине капитала страховых организаций ГОЗ и страховых организаций, осуществляющих страхование ответственности туроператоров.

В части формирования страховых резервов выделены категории страховщиков, обязанных формировать стабилизационный резерв (в зависимости от осуществляемых линий бизнеса). С точки зрения инвестирования средств страховых резервов и капитала страховщиков в рамках указанного вида страхования дифференциация отсутствует.

С учетом изложенного представляется, что наличие текущих требований в достаточной степени обеспечивает пропорциональность регуляторной нагрузки для данной группы страховых организаций.

4.3.2. Страховые организации, осуществляющие страхование жизни

В рамках данного вида страхования установлены отдельные требования к минимальному размеру уставного капитала, имеется ряд отличий в части инвестирования средств страховых резервов: требования к формированию страховых резервов и к их инвестированию дифференцированы в зависимости от видов страхования жизни, осуществляемого страховщиком (с возможностью участия выгодоприобретателя в инвестиционном доходе страховщика или без такой возможности).

Планируется дальнейшая дифференциация требований к инвестированию средств страховых резервов по данному основанию (указанные меры прорабатываются в соответствии с дорожной картой развития рынка страхования жизни).

В отношении страховых организаций, осуществляющих инвестиционное страхование жизни, планируется установление требований к раскрытию информации клиентам о рисках и гарантиях предлагаемых продуктов.

4.3.3. Перестраховщики

В настоящее время установлены отдельные требования по минимальному размеру устав-

ного капитала для субъектов страхового дела, имеющих лицензию на перестрахование. Большая часть участников совмещает перестраховочную деятельность со страхованием иным, чем страхование жизни. Деятельность, за исключением требований к минимальному размеру уставного капитала, регламентируется по правилам, установленным для страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни. Дополнительная дифференциация не представляется целесообразной.

4.3.4. Общества взаимного страхования

В настоящий момент¹¹ на рынке страхования осуществляют деятельность 13 обществ взаимного страхования (ОВС), среди которых **по размеру** можно выделить крупное ОВС на социально значимом сегменте страхования, объем бизнеса которого сопоставим с объемами средней страховой организации, осуществляющее взаимное страхование гражданской ответственности застройщиков, и остальные ОВС, имеющие незначительные объемы бизнеса (сборы страховой премии составляют менее 20 млн руб. в год). В настоящий момент рассматривается возможность создания условий для развития страхования в форме ОВС и стимулирования выхода новых ОВС на рынок страхования.

4.4. Пропорциональное регулирование субъектов микрофинансового рынка

В отношении субъектов микрофинансового рынка уже внедрены подходы пропорционального регулирования на основе риск-ориентированных подходов: **по виду совершаемых операций** или в зависимости **от размера операций**. В перспективе планируется развивать пропорциональное регулирование в зависимости как от вида осуществляемых операций, так и от их размера применительно к виду НФО.

¹¹ По состоянию на 30.06.2018.

4.4.1. Микрофинансовые организации

Пропорциональное регулирование микрофинансовых организаций введено с 29.03.2016¹². Согласно ему МФО были разделены на микрофинансовые компании и микрокредитные компании. В зависимости от **вида совершаемых МФО операций** (привлечение денежных средств физических лиц/МФК/либо только операции по предоставлению займов/МКК) формируется различный объем прав и обязанностей для МФК и МКК. Повышенные законодательные требования к МФК сближают их с кредитными организациями, в связи с чем реализована возможность получения МФК статуса банка с базовой лицензией (и наоборот).

Установлено пропорциональное регулирование в отношении требований к **финансовой устойчивости**: МФК и МКК различаются по наличию требований к капиталу (законодательное требование в размере не менее 70 млн руб. установлено для МФК) и по количеству экономических нормативов (для МФК действуют четыре¹³ норматива, для МКК – два норматива¹⁴).

К учредителям МФК предъявляются жесткие требования¹⁵ **к деловой репутации органов управления и должностных лиц** МФК, а также для них установлена обязанность согласовывать с Банком России лиц, назначаемых на определенные должности¹⁶ (для МКК такие

¹² С 29.03.2016 вступил в силу Федеральный закон от 29.12.2015 № 407-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

¹³ Норматив достаточности собственных средств (НМФК1), норматив ликвидности (НМФК2), максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (НМФК3) и максимальный размер риска на связанное с микрофинансовой компанией лицо (НМФК4).

¹⁴ Норматив достаточности собственных средств (НМКК1) и норматив ликвидности (НМКК2).

¹⁵ Федеральный закон от 29.07.2017 № 281-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования обязательных требований к учредителям (участникам), органам управления и должностным лицам финансовых организаций».

¹⁶ Назначение (избрание) лица на должность единоличного исполнительного органа, его заместителя, члена коллегиального исполнительного органа, главного бухгалтера или заместителя главного бухгалтера МФК, руководителя или главного бухгалтера филиала МФК допускается с предварительного согласия Банка России.

требования отсутствуют). Для МКК действуют базовые требования к учредителям и органам управления.

Пропорциональное регулирование **системы управления рисками** установлено на уровне базовых стандартов¹⁷ в зависимости от размера организации: для МФК и МКК, имеющих сумму задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам и иным займам не менее 1 млрд руб., требуется назначение специального сотрудника или создание отдельного подразделения, ответственного за управление рисками (риск-менеджер или подразделение риск-менеджмента).

Ключевыми направлениями дальнейшей реализации принципов пропорционального регулирования в отношении МФК являются:

- закрепление требований к системе управления рисками на законодательном уровне;
- закрепление требований к системе внутреннего контроля на уровне базовых стандартов;
- закрепление требований к непрерывности деятельности на уровне базовых стандартов¹⁸;
- расширение требований к менеджменту и собственникам (планируется разработка требований по оценке финансового положения учредителя МФК по аналогии с действующим регулированием кредитных организаций);
- планируется введение требований по контролю размера вознаграждения, выплачиваемого высшему менеджменту, что будет способствовать созданию такой системы стимулирования менеджмента и других ключевых сотрудников, которая в наибольшей степени соответствует интересам организации;
- планируется внедрение требований о представлении бизнес-плана по аналогии с кредитными организациями¹⁹ (раз в три года).

¹⁷ Базовый стандарт по управлению рисками МФО (утвержден 27.07.2017), Базовый стандарт по управлению рисками КПК (утвержден 17.04.2018).

¹⁸ В настоящее время требования по непрерывности деятельности действуют для всех субъектов рынка микрофинансирования на уровне Методических рекомендаций Банка России по обеспечению непрерывности деятельности некредитных финансовых организаций от 18.08.2016 №28-МР.

¹⁹ Указание Банка России от 5.07.2002 № 1176-У «О бизнес-планах кредитных организаций».

Требование о наличии у МФО бизнес-плана также соответствует международному опыту.

В отношении МКК планируется введение требований к деловой репутации органов управления и должностных лиц МКК (по аналогии с действующими требованиями для МФК²⁰) без установления процедуры согласования их кандидатур Банком России.

4.4.2. Кредитные потребительские кооперативы

Разделение кредитных потребительских кооперативов (КПК) и сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов (СКПК) по количеству членов (**по размеру операций**) также закреплено на законодательном уровне²¹: более 3 тыс. членов (крупные) и до 3 тыс. членов (мелкие). Разделение КПК и СКПК по виду совершаемых операций не требуется.

В настоящий момент пропорциональное регулирование в отношении КПК и СКПК реализовано в части требований к финансовой устойчивости и требований по проведению обязательного аудита бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Ключевые направления дальнейшей реализации принципов пропорционального регулирования в отношении КПК и СКПК связаны с установлением следующих требований для крупных КПК и СКПК:

- к системе управления рисками на законодательном уровне;
- к системе внутреннего контроля на уровне базовых стандартов;
- к непрерывности деятельности на уровне базовых стандартов²²;

²⁰ Федеральный закон от 29.07.2017 №281-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования обязательных требований к учредителям (участникам), органам управления и должностным лицам финансовых организаций».

²¹ Федеральный закон от 18.07.2009 №190-ФЗ «О кредитной кооперации» и изменения в Федеральный закон от 8.12.1995 №193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации».

²² В настоящее время требования по непрерывности деятельности действуют для всех субъектов рынка микрофинансирования на уровне Методических рекомендаций Банка России по обеспечению непрерывности деятельности некредитных финансовых организаций от 18.08.2016 №28-МР.

– к деловой репутации органов управления и должностных лиц с установлением процедуры согласования их кандидатур с Банком России;

– по контролю размера вознаграждения, выплачиваемого высшему менеджменту, другим ключевым сотрудникам, принимающим риски при осуществлении деятельности, что будет способствовать созданию такой системы стимулирования менеджмента и других ключевых сотрудников, которая в наибольшей степени соответствует интересам организации²³. Дифференциация требований к менеджменту соответствует зарубежной практике²⁴;

– необходимость составления и представления в новой редакции стратегического плана на трехлетний период (раз в три года) с учетом требований к его содержанию.

Ключевые направления дальнейшей реализации принципов пропорционального регулирования в отношении КПК и СКПК связаны с установлением следующих требований для мелких КПК и СКПК:

– по разработке и представлению регулятору стратегического плана на трехлетний период при создании;

– к деловой репутации органов управления и должностных лиц КПК/СКПК с количеством членов менее 3 тыс. (по аналогии с действующими требованиями для МФК²⁵) без установления процедуры согласования их кандидатур с Банком России.

В развитие настоящей концепции Банком России будет размещен на официальном сайте доклад для общественных консультаций «Совершенствование регулирования деятельности субъектов микрофинансового рынка» в целях обсуждения и выработки оптимального, сбалансированного подхода к совершенствованию регулирования деятельности субъектов микрофинансового рынка.

4.4.3. Иные субъекты микрофинансового рынка

Ломбарды по своей бизнес-модели являются низкорисковыми участниками рынка, с точки зрения регулирования они оцениваются как мелкие участники. Жилищные накопительные кооперативы (ЖНК) также не несут существенных рисков для финансового рынка. В связи с этим для ломбардов и ЖНК целесообразно установление базовых требований.

²³ Федеральный закон от 29.07.2017 № 281-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования обязательных требований к учредителям (участникам), органам управления и должностным лицам финансовых организаций».

²⁴ Дифференцированы требования к учредителям кредитных союзов, учредителям и акционерам специализированных финансово-кредитных учреждений.

²⁵ Федеральный закон от 29.07.2017 № 281-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования обязательных требований к учредителям (участникам), органам управления и должностным лицам финансовых организаций».

5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Пропорциональное регулирование и риск-ориентированный надзор являются важным элементом развития финансового рынка, что подтверждается как международным, так и банковским опытом. Оптимизация требований в зависимости от вида операций и их размера обеспечивает защиту потребителей финансовых услуг и стимулирует развитие бизнеса поднадзорных НФО.

Пропорциональное регулирование НФО уже частично внедрено: предъявляются различные требования в зависимости от вида совершаемых операций и их объема (где применимо). В зависимости от вида деятельности НФО подходы к пропорциональному регулированию могут отличаться. Например, для разделения субъектов микрофинансового рынка или рынка ценных бумаг зачастую применяются количественные критерии (количество членов (клиентов), объем сделок, сумма задолженности по выданным займам), а для субъектов рынка коллективных инвестиций и страхового дела – качественные (тип клиента, вид совершаемых операций). В дальнейшем планируется совершенствовать действующие подходы.

Риск-ориентированный надзор за НФО уже реализован путем большей интенсивности и периодичности надзорных мероприятий в за-

висимости от категории и риск-профиля НФО. Ключевым изменением для участников рынка будет снижение объема представляемой отчетности (где применимо) для малых НФО, а также использование разного состава и периодичности представления информации в зависимости от категории НФО при разработке новых форм отчетности. В настоящий момент на практике периодичность проверок ГИБР уже зависит от категории и вида деятельности НФО, планируется закрепить это на нормативном уровне. Указанные предложения позволят существенно снизить регуляторную нагрузку на НФО.

Внедрение пропорционального регулирования и риск-ориентированного надзора соответствует современным тенденциям регулирования и надзора на финансовом рынке, направленным в первую очередь на защиту прав и законных интересов потребителей финансовых услуг, развитие финансового рынка и обеспечение стабильности финансовой системы. При этом в связи с разнообразием видов деятельности и предоставляемых услуг на финансовом рынке подходы к пропорциональному регулированию не должны быть унифицированными, а должны определяться в зависимости от рисков для потребителей финансовых услуг.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Список сокращений, используемых в таблицах

БС – базовый стандарт

ВК – внутренний контроль

ИСЖ – инвестиционное страхование жизни

НПА – нормативный правовой акт

ПН – пенсионные накопления

ПР – пенсионные резервы

ПУРЦБ – профессиональные участники рынка ценных бумаг

СВА – служба внутреннего аудита

СВК – служба внутреннего контроля

СО – страховая организация

СЗСО – системно значимая страховая организация

СС – собственные средства

СУР – система управления рисками

СЧА – стоимость чистых активов


ФЗ – федеральное законодательство

Инструкция к матрицам текущих и будущих требований:

«ДА» – различия в требованиях;

«НЕТ» – отсутствие различий в требованиях по указанному виду (подвиду) НФО;

«-» – отсутствие требований;

 – текущие требования;

 – будущие требования;

 – изменение требований.

Приложение 1. Матрица пропорционального регулирования и риск-ориентированного надзора субъектов рынка ценных бумаг

Пропорциональный надзор и регулирование субъектов рынка ценных бумаг (1)

Виды деятельности	Брокер				Дилер		Управляющий			Форекс-дилер	Инвестиционный советник
	Брокер, не использующий средства клиентов	Брокер, использующий средства клиентов	Дилер	Управляющий	Форекс-дилер	Инвестиционный советник					
Категория НФО	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	средние	
Требования к капиталу (СС)	15 млн руб. (3 млн руб. для клиентского брокера, 5 млн руб. для товарного брокера)	15 млн руб.	15 млн руб.	3 млн руб.	5 млн руб.	100 млн руб. (требование может быть увеличено на 5% от объема средств клиентов на номинальном счете свыше 150 млн руб.)					
Требования к СВК	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Требования к СУР	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Требования к работникам	ДА (более мягкие требования для клиентских брокеров)	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Нормативы	Норматив достаточности капитала	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
	Норматив ликвидности	-	НЕТ	-	-	-	-	-	-	-	
Требования к СУР	ДА (повышенные требования в части стресс-тестирования, в случае если совершает сделки с ПФИ за счет клиента и (или) совершает сделки, по которым возникают непокрытые позиции)	ДА (повышенные требования в части стресс-тестирования)	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Требования к СВК	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Требования к СВА	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Требования к непрерывности деятельности	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Требования к корпоративному управлению	НЕТ (требования только к деловой репутации)	НЕТ (требования только к деловой репутации)	НЕТ (требования только к деловой репутации)	НЕТ (требования только к деловой репутации)	НЕТ (требования только к деловой репутации)	НЕТ (требования только к деловой репутации)	НЕТ (требования только к деловой репутации)	НЕТ (требования только к деловой репутации)	НЕТ (требования только к деловой репутации)	НЕТ (требования только к деловой репутации)	
Требования к учредителям	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Требования к менеджменту	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	

Деятельность по инвестиционному консультированию может осуществляться с 21.12.2018, в связи с чем информация о требованиях к их деятельности и о надзоре за ними отражена в разделе «Будущие требования»

Пропорциональный надзор и регулирование субъектов рынка ценных бумаг (2)

Виды деятельности	Брокер			Дилер			Управляющий			Форекс-дилер			Инвестиционный советник		
	Брокер, не использующий средства клиентов	Брокер, использующий средства клиентов	Брокер, не использующий средства клиентов	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные
Категория НФО	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные
Требования к капиталу (СС)	15 млн руб. (3 млн руб. для клиентского брокера, 5 млн руб. для товарного брокера)	15 млн руб.	3 млн руб.	5 млн руб.	100 млн руб. (требование может быть увеличено на 5% от объема средств клиентов на номинальном счете свыше 150 млн руб.)										
Требования к СВК	НЕТ	ДА (установление требований к функциям, а не к работникам)													
Требования к СУР	НЕТ	НЕТ													
Требования к специалистам	НЕТ	НЕТ													
Требования к ПОД/ФТ	НЕТ	НЕТ													
Норматив достаточности капитала	НЕТ	НЕТ													
Норматив ликвидности	-	НЕТ													
Требования к СУР	ДА (повышенные требования в части стресс-тестирования, в случае если совершает сделки с ПФИ за счет клиента и (или) совершает сделки, по которым возникают непокрытые позиции)	ДА (повышенные требования в части стресс-тестирования)	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Требования к СВК	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Требования к СВА	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)
Требования к непрерывности деятельности	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)	ДА (требования для крупных)
Требования к корпоративному управлению	ДА (повышенные требования в зависимости от категории)														
Требования к учредителям	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ (требования для юридических лиц)
Требования к менеджменту	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Согласование приобретения долей (акций) с Банком России	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Согласование назначения кандидатур высшего менеджмента с Банком России	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)	НЕТ (требования в части контролера и генерального директора)

Будущие требования
Регулирование

Раскрытие информации	ДА (по видам деятельности)		ДА (по видам деятельности)		ДА (по видам деятельности)		ДА (по видам деятельности)	
	ДА (по видам деятельности)	НЕТ	ДА (по видам деятельности)	НЕТ	ДА (по видам деятельности)	НЕТ	ДА (по видам деятельности)	НЕТ
Обязательный аудит	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Требования к количеству филиалов	-	-	-	-	-	-	-	-
Сведения о внебиржевых сделках	ДА (ежеквартально для малых, для остальных ежемесячно)	ДА (ежеквартально для малых, для остальных ежемесячно)	ДА (ежеквартально для малых, для остальных ежемесячно)	ДА (ежеквартально для малых, для остальных ежемесячно)	ДА (ежеквартально для малых, для остальных ежемесячно)	ДА (ежеквартально для малых, для остальных ежемесячно)	ДА (ежеквартально для малых, для остальных ежемесячно)	ДА (ежеквартально для малых, для остальных ежемесячно)
Сведения о показателе краткосрочной ликвидности	-	НЕТ	-	НЕТ	-	НЕТ	-	НЕТ
Формы 0420164 и 0420165	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Отчетность	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Действующие формы отчетности	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Новые формы отчетности	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Разная глубина надзора в зависимости от категории «размер и значимость»	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)
Разная глубина надзора в зависимости от риск-профиля	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)
Экономия усилий надзора: триггеры	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Регулярные плановые контактные проверки	ДА (периодичность проверки для крупных)	ДА (периодичность проверки для крупных)	ДА (периодичность проверки для крупных)	ДА (периодичность проверки для крупных)	ДА (периодичность проверки для крупных)	ДА (периодичность проверки для крупных)	ДА (периодичность проверки для крупных)	ДА (периодичность проверки для крупных)
Надзор	НЕТ (единые формы и периодичность для каждого вида деятельности или нескольких видов деятельности)							
Будущие требования	ДА (состав форм, их детализация и периодичность отличается в зависимости от вида операций и категории)							

Пропорциональный надзор и регулирование субъектов рынка ценных бумаг (3)

Вид НФО	Депозитарий			Регистратор		Клиринговая организация		Организатор торговли			
	Депозитарий, не использующий ценные бумаги клиента	Депозитарий, использующий ценные бумаги клиента	Регистратор, ведущий реестры ПАО	Клиринговая организация	Организатор торговли (торговые системы)	Организатор торговли (биржи)	Регистратор, ведущий реестры ПАО	Клиринговая организация	Организатор торговли (торговые системы)		
Категория НФО	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	средние	крупные	малые	средние	крупные
Требования к капиталу (СС)	15 млн руб. для депозитариев плюс дополнительные требования в зависимости от выходящего депозитария	15 млн руб. для депозитариев плюс дополнительные требования в зависимости от выходящего депозитария	крупные	100 млн руб.	100 млн руб.	100 млн руб. (для ЦК)	100 млн руб. 300 млн руб. (для ЦК)	50 млн руб.	100 млн руб.		
Требования к работникам	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Нормативы	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Требования к СУР	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Требования к СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Требования к СВБ	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Требования к непрерывности деятельности	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Требования к корпоративному управлению	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Требования к учредителям	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Требования к менеджменту	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Согласование приобретения долей (акций) с Банком России	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Согласование назначения кандидатур высшего менеджмента с Банком России	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Раскрытие информации	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Обязательный аудит	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	
Требования к количеству филиалов	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	СВК	

Текущие требования Регулирование

Текущие требования		Надзор									
Отчетность	Сведения о внебиржевых сделках	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Сведения о покзателе краткосрочной ликвидности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Формы 0420164 и 0420165	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
	Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
	Действующие формы отчетности	НЕТ (единые формы и периодичность для каждого вида деятельности или нескольких видов деятельности)									
	Новые формы отчетности	НЕТ (единые формы и периодичность для каждого вида деятельности или нескольких видов деятельности)									
	Разная глубина надзора в зависимости от категории «размер и значимость»	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)
Разная глубина надзора в зависимости от риск-профиля	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	ДА (низкая, средняя, высокая)	
Экономия усилий надзора: триггеры	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Регулярные проверки ГИБР	ДА (с учетом требований Инструкции Банка России от 24.04.2014 № 151-И)									ДА (с учетом требований Ин-новаций Ин-струкция Бан-ка России от 24.04.2014 № 151-И)	НЕТ

Раскрытие информации		НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Регулирование	Обязательный аудит	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
	Требования к количеству филиалов	-	ДА	ДА	ДА	-	-	-	-	-	-	
	Сведения о внебиржевых сделках	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Сведения о показателе краткосрочной ликвидности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Формы 0420164 и 0420165	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Надзор	Отчетность	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
	Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
	Действующие формы отчетности	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Будущие требования	Новые формы отчетности	НЕТ (единые формы и периодичность для каждого вида деятельности или нескольких видов деятельности)										
	Разная глубина надзора в зависимости от категории «размер и значимость»	ДА (низкая, высокая)	ДА (средняя, высокая)	ДА (средняя, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (средняя, высокая)	ДА (средняя, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (средняя, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)
	Разная глубина надзора в зависимости от риск-профиля	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)	ДА (низкая, высокая)
	Экономия усилий надзора: триггеры	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
	Регулярные плановые контактные проверки	(с учетом требований Инструкции Банка России от 24.04.2014 № 151-И)		ДА	-		-		-		(с учетом требований Инструкции Банка России от 24.04.2014 № 151-И)	

Приложение 2. Матрица пропорционального регулирования и риск-ориентированного надзора субъектов рынка коллективных инвестиций

Пропорциональный надзор и регулирование субъектов рынка коллективных инвестиций (1)

Вид НФО	НПФ		СД	АИФ	УК	
	ПН	ПР			ПИФ для неквалифицированных инвесторов	ПИФ для квалифицированных инвесторов
Виды деятельности	ПН	ПР	СД	АИФ	ПИФ для неквалифицированных инвесторов	ПИФ для квалифицированных инвесторов
Категория НФО	-	-	-	-	-	-
Требования к капиталу (СС)	ДА (150 млн руб. (с 1.01.2020 – 200 млн руб.) + дополнительные активы в зависимости от объема риска фонда (если они нужны для прохождения стресс-тестирования))	ДА	- (Устанавливается в рамках требований к деятельности ПУРЦБ)	ДА (35 млн руб. на момент лицензирования, в дальнейшем СС соответствуют СЧА)	ДА (20 млн руб. + % от объема активов в доверительном управлении)	ДА
Требования к работникам	СВК	НЕТ	НЕТ (Количественные требования не установлены. Должны быть установлены. Должны быть гендиректор и контролер, соответствующие квалификационным требованиям к деловой репутации)	НЕТ	НЕТ	НЕТ (Количественные требования не установлены. Должны быть гендиректор и контролер, соответствующие квалификационным требованиям и требованиям к деловой репутации)
	СУР	НЕТ	НЕТ	- (Требования не установлены)	НЕТ	НЕТ
	специалист	НЕТ	НЕТ	-	НЕТ	НЕТ
	ПОДФТ	НЕТ	НЕТ	-	НЕТ	НЕТ
Нормативы	Норматив достаточности капитала	ДА	ДА (Устанавливается в рамках требований к деятельности ПУРЦБ)	-	ДА (В виде требований к собственным средствам УК)	ДА (В виде требований к собственным средствам УК)
	Норматив ликвидности	ДА	ДА	-	ДА (Для открытых ПИФ)	-
	Страховые резервы/резервный фонд	ДА	ДА	-	-	-
Нормативы	Соотношение капитала и обязательств	ДА	ДА (Устанавливается в рамках требований к деятельности ПУРЦБ)	-	ДА (В виде требований к собственным средствам УК)	ДА (В виде требований к собственным средствам УК)
	Максимальный размер риска на связанное лицо	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
	Показатель долговой нагрузки	ДА	ДА	-	ДА (В виде требований к собственным средствам УК)	ДА (В виде требований к собственным средствам УК)

Текущие требования

Регулирование

Текущие требования		Регулирование	
Требования к СУР	<p>ДА (Требования к СУР, стресс-тестирование. В зависимости от сложности приобретаемых инструментов необходим разный объем деятельности для реализации процедур, предусмотренных СУР)</p>	<p>ДА (Требования к СУР, стресс-тестирование. В зависимости от сложности приобретаемых инструментов необходим разный объем деятельности для реализации процедур, предусмотренных СУР)</p>	<p>(Риск ликвидности не актуален для АИФ. Иные значимые риски, влекущие возможное неисполнение УК своих обязательств, не выявлены)</p>
Требования к СВК	<p>ДА (Требования к СУР, стресс-тестирование. В зависимости от сложности приобретаемых инструментов необходим разный объем деятельности для реализации процедур, предусмотренных СУР)</p>	<p>ДА (Требования к СУР, стресс-тестирование. В зависимости от сложности приобретаемых инструментов необходим разный объем деятельности для реализации процедур, предусмотренных СУР)</p>	<p>ДА (Для целей управления риском ликвидности УК установлен лимит на объем ликвидных средств в ОПИФ в зависимости от прошлой истории оттоков из фондов. Иные значимые риски, влекущие возможное неисполнение УК своих обязательств, не выявлены)</p>
Требования к СВА	<p>ДА (Требования к СУР, стресс-тестирование. В зависимости от сложности приобретаемых инструментов необходим разный объем деятельности для реализации процедур, предусмотренных СУР)</p>	<p>ДА (Требования к СУР, стресс-тестирование. В зависимости от сложности приобретаемых инструментов необходим разный объем деятельности для реализации процедур, предусмотренных СУР)</p>	<p>ДА (Для целей управления риском ликвидности УК установлен лимит на объем ликвидных средств в ОПИФ в зависимости от прошлой истории оттоков из фондов. Иные значимые риски, влекущие возможное неисполнение УК своих обязательств, не выявлены)</p>
Требования к непрерывности деятельности	<p>ДА (В виде стресс-тестирования)</p>	<p>ДА (В виде стресс-тестирования)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>
Требования к корпоративному управлению	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>
Требования к учредителям	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>
Требования к менеджменту	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>
Согласование приобретения долей (акций) с Банком России	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>
Согласование назначения кандидатур высшего менеджмента с Банком России	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>	<p>ДА (Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)</p>

Текущие требования		Регулирование	
Требования к регистрации инструмента в Банке России	<p>НЕТ</p> <p>(Типовые страховые правила, регистрация страховых правил в Банке России)</p>	<p>НЕТ</p> <p>(Регистрация пенсионных правил в Банке России)</p>	<p>НЕТ</p> <p>(Типовые правила доверительного управления, регистрация правил доверительного управления ПИФ и отчета о прекращении ПИФ в Банке России)</p>
Требования к инвестированию	<p>ДА</p> <p>(Установлены требования к составу и структуре активов и ограничения на инвестирование, предполагающие защиту средств ПИ от повышенного риска)</p>	<p>ДА</p> <p>(Установлены более свободные по сравнению с ПИ требования к составу и структуре активов и ограничения на инвестирование)</p>	<p>ДА</p> <p>(Предусмотрена возможность инвестирования в любые активы. Отсутствуют требования к структуре активов. Не применяются часть ограничений на инвестирование, ориентированная на защиту некалифицированного инвестора от повышенного риска)</p>
Раскрытие информации	<p>ДА</p> <p>(Комплексные требования к раскрытию информации с учетом специфики ОПС, исходя из предпосылки, что клиент НПФ – некалифицированный инвестор)</p>	<p>ДА</p> <p>(Комплексные требования к раскрытию информации с учетом специфики НПО, исходя из предпосылки, что клиент НПФ – некалифицированный инвестор)</p>	<p>ДА</p> <p>(Требования к раскрытию информации, направленные на информирование всех заинтересованных некалифицированных инвесторов о деятельности ПИФ)</p>
Требования к инвестпроцессу	<p>ДА</p> <p>(Единые требования в рамках НПФ, для более простых инструментов их исполнения проще)</p>	<p>ДА</p> <p>(Единые требования в рамках НПФ, для более простых инструментов их исполнения проще)</p>	<p>-</p>
Обязательный аудит	<p>НЕТ</p>	<p>НЕТ</p>	<p>НЕТ</p>
Требования к вознаграждению	<p>-</p> <p>(Рекомендации (информационное письмо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53)</p>	<p>-</p> <p>(Рекомендации (информационное письмо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53)</p>	<p>-</p> <p>(Рекомендации (информационное письмо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53)</p>

Текущие требования		Надзор						
Отчетность	Действующие формы отчетности	ДА	ДА	(Системная отчетность отсутствует)	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
		(Специальный пакет отчетности в отношении ПН. Различные уведомления о существенных событиях в деятельности НПФ)	(Специальный пакет отчетности в отношении ПН. Различные уведомления о существенных событиях в деятельности НПФ)	Разработан проект НПА, предусматривающий различный объем и периодичность отчетности в зависимости от вида клиентов у СД)	(Аналогично ПИФ)	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Разная глубина надзора в зависимости от категории «размер и значимость»		НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Разная глубина надзора в зависимости от риск-профиля		ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА
Экономия усилий надзора: триггеры		ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА
Регулярные проверки ГИБР		ДА	ДА	-	-	-	-	-

Пропорциональный надзор и регулирование субъектов рынка коллективных инвестиций (2)

Виды деятельности	НПФ		СД	АИФ	УК	
	ПН	ПР			ПИФ для неквалифицированных инвесторов	ПИФ для квалифицированных инвесторов
Категория НФО	-	-	-	-	-	-
Требования к капиталу (СС)	<p>ДА (150 млн руб. (с 1.01.2020 – 200 млн руб.) + дополнительные активы, если они нужны для прохождения стресс-тестирования. Возможно понижение минимального уровня СС (150 (200) млн руб.) для всех участников по результатам прохождения всеми НПФ стресс-тестирования)</p>		-	<p>ДА (35 млн руб. на момент лицензирования, в дальнейшем СС соответствуют СЧА)</p>	<p>ДА (20 млн руб. + % от объема активов в ДУ)</p>	
Требования к работникам	СВК	<p>НЕТ (Количественные требования не установлены. Должны быть гендиректор, контролер, соответствующие квалификационным требованиям и требования к деловой репутации. Если риски не отданы на аутсорсинг, должен быть риск-менеджер, соответствующий квалификационным требованиям)</p>		-	<p>НЕТ (Количественные требования не установлены. Должны быть гендиректор и контролер, соответствующие квалификационным требованиям и требованиям к деловой репутации)</p>	
	СУР			-		
	специалист			-		
	ПОДУФТ			-		
Нормативы	Норматив достаточности капитала	ДА	ДА	-	ДА	ДА (В виде требований к собственным средствам УК)
	Норматив ликвидности	ДА	ДА	-	ДА	-
	Страховые резервы/резервный фонд	ДА	ДА	-	-	-
	Соотношение капитала и обязательств	ДА	ДА	-	ДА	ДА (В виде требований к собственным средствам УК)
	Максимальный размер риска на связанное с МФО лицо	НЕТ	НЕТ	-	НЕТ	-
ПДН (показатель долговой нагрузки)	ДА	ДА	-	-	ДА (В виде требований к собственным средствам УК)	
Регулирование						
Будущие требования						

Будущие требования		Регулирование						
Требования к СУР	Требования к СУР. (Требования к СУР. стресс-тестирование. В зависимости от сложности приобретаемых инструментов необходим разный объем деятельности для реализации процедур, предусмотренных СУР)	ДА (Требования к СУР. стресс-тестирование. В зависимости от сложности приобретаемых инструментов необходим разный объем деятельности для реализации процедур, предусмотренных СУР)	ДА (Требования к СУР. стресс-тестирование. В зависимости от сложности приобретаемых инструментов необходим разный объем деятельности для реализации процедур, предусмотренных СУР)	Устанавливается в рамках требований к деятельности ПУР(Б)	Риск ликвидности не актуален для АИФ. Иные значимые риски, влекущие за собой неисполнение УК своих обязательств, не выявлены	ДА (Для целей управления риском ликвидности УК установлен лимит на объем ликвидных средств в ОПИФ в зависимости от прошлой истории оттоков из фондов. Иные значимые риски, влекущие за собой неисполнение УК своих обязательств, не выявлены)	(Риск ликвидности не актуален для ПИФ для квалифицированных инвесторов. Иные значимые риски, влекущие за собой неисполнение УК своих обязательств, не выявлены)	НЕТ (Единые требования по УК)
Требования к СВК	Требования к СВК	НЕТ (Единые требования по НПФ)	НЕТ (Единые требования по НПФ)	НЕТ (Единые требования)	НЕТ	НЕТ (Единые требования по УК)	НЕТ (Единые требования по УК)	
Требования к СВА	Требования к СВА	-	-	-	-	-	-	
Требования к непрерывности деятельности	Требования к непрерывности деятельности	ДА (В виде стресс-тестирования)	ДА (В виде стресс-тестирования)	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	
Требования к корпоративному управлению	Требования к корпоративному управлению	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	(Комплексных требований нет, есть отдельные элементы требований)	
Требования к учредителям	Требования к учредителям	НЕТ	НЕТ	(Устанавливается в рамках требований к деятельности ПУР(Б))	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Требования к менеджменту	Требования к менеджменту	НЕТ	НЕТ	(Устанавливается в рамках требований к деятельности ПУР(Б))	НЕТ	НЕТ	НЕТ	
Согласование приобретения долей (акций) с Банком России	Согласование приобретения долей (акций) с Банком России	НЕТ	НЕТ	(Устанавливается в рамках требований к деятельности ПУР(Б))	-	НЕТ	НЕТ	
Согласование назначения кандидатур высшего менеджмента с Банком России	Согласование назначения кандидатур высшего менеджмента с Банком России	НЕТ	НЕТ	(Устанавливается в рамках требований к деятельности ПУР(Б))	-	НЕТ	НЕТ	

Будущие требования	Регулирование							
Требования к регистрации инструмента в Банке России	<p>НЕТ</p> <p>(Типовые страховые правила, регистрация страховых правил в Банке России)</p>	<p>НЕТ</p> <p>(Регистрация пенсий в Банке России)</p>	-	<p>НЕТ</p>	<p>НЕТ</p> <p>(Типовые правила доверительного управления, регистрация правил доверительного управления ПИФ и отчета о прекращении ПИФ в Банке России)</p>	<p>НЕТ</p> <p>(Типовые правила доверительного управления, регистрация правил доверительного управления ПИФ и отчета о прекращении ПИФ в Банке России)</p>	<p>НЕТ</p> <p>(Типовые правила доверительного управления, регистрация правил доверительного управления ПИФ и отчета о прекращении ПИФ в Банке России)</p>	<p>НЕТ</p> <p>(Предусмотрена возможность инвестирования в любые активы. Отсутствуют требования к структуре активов. Не применяется часть ограничений на инвестирование, ориентированная на защиту некавалифицированного инвестора от повышенного риска. Планируется дальнейшее снятие излишних требований для ПИФ для квалифицированных инвесторов (подготовлен проект изменений в 156-ФЗ), так как предполагается, что квалифицированный инвестор в состоянии самостоятельно оценить инвестиционные риски)</p>
Требования к инвестированию	<p>ДА</p> <p>(Постепенный отказ от отдельных ограничений на инвестирование по итогам имплементации стресс-тестирования)</p>	<p>ДА</p> <p>(Планируется расширение перечня объектов инвестирования ПР (подготовлен проект нормативного акта Банка России). Постепенный отказ от отдельных ограничений на инвестирование по итогам имплементации стресс-тестирования)</p>	-	<p>ДА</p> <p>(Аналогично ПИФ)</p>	<p>ДА</p> <p>(Установлены требования к составу и структуре активов ПИФ и ограничения на инвестирование, предполагающие защиту некавалифицированного инвестора от повышенного риска)</p>	<p>ДА</p> <p>(Предусмотрена возможность инвестирования в любые активы. Отсутствуют требования к структуре активов. Не применяется часть ограничений на инвестирование, ориентированная на защиту некавалифицированного инвестора от повышенного риска. Планируется дальнейшее снятие излишних требований для ПИФ для квалифицированных инвесторов (подготовлен проект изменений в 156-ФЗ), так как предполагается, что квалифицированный инвестор в состоянии самостоятельно оценить инвестиционные риски)</p>	<p>ДА</p> <p>(Раскрытие только сообщения о прекращении ПИФ)</p>	
Раскрытие информации	<p>ДА</p> <p>(Комплексные требования к раскрытию информации с учетом специфики ОПС, исходя из предпосылки, что клиент НПФ – некавалифицированный инвестор)</p>	<p>ДА</p> <p>(Комплексные требования к раскрытию информации с учетом специфики НПО, исходя из предпосылки, что клиент НПФ – некавалифицированный инвестор)</p>	<p>Требования к раскрытию информации отсутствуют (за исключением данных по структуре собственности)</p>	<p>ДА</p> <p>(Аналогично ПИФ)</p>	<p>ДА</p> <p>(Требования к раскрытию информации, направленные на информирование всех заинтересованных некавалифицированных инвесторов о деятельности ПИФ)</p>	<p>ДА</p> <p>(Раскрытие только сообщения о прекращении ПИФ)</p>	<p>ДА</p> <p>(Раскрытие только сообщения о прекращении ПИФ)</p>	
Требования к инвестпроцессу	<p>ДА</p> <p>(Единые требования в рамках НПФ, для более простых инструментов их исполнения)</p>	<p>ДА</p> <p>(Единые требования в рамках НПФ, для более простых инструментов их исполнения)</p>	-	-	-	-	-	
Обязательный аудит	<p>НЕТ</p>	<p>НЕТ</p>	-	<p>НЕТ</p>	<p>ДА</p>	<p>ДА</p> <p>(Планируется отмена обязательного аудита по ПИФ для квалифицированных инвесторов (подготовлен проект изменений в 156-ФЗ)</p>	<p>ДА</p> <p>(Планируется отмена обязательного аудита по ПИФ для квалифицированных инвесторов (подготовлен проект изменений в 156-ФЗ)</p>	

Будущие требования	Надзор	Регулирова-ние	Требования к возна-граждению	Отчетность	Действующие фор-мы отчетности	Рекомендации (ин-формационное пись-мо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53)	Рекомендации (ин-формационное пись-мо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53)	Рекомендации (информа-ционное письмо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53)
		<p>(Рекомендации (ин-формационное пись-мо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53))</p> <p>ДА (Специальный пакет отчетности в отношении ПН. Различные уведомления о существенных событиях в деятельности НПФ)</p>	<p>(Рекомендации (ин-формационное пись-мо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53))</p> <p>ДА (Специальный пакет отчетности в отношении НПА, предусматри-вающей различный объем и периодич-ность отчетности в зависимости от вида клиентов у СД)</p>	<p>(Устанавливается в рамках требований к деятельности ПУР(ЦБ))</p>	<p>ДА (Различные уведом-ления о существен-ных событиях в дея-тельности ПИФ в за-висимости от катего-рии ПИФ)</p>	<p>(Рекомендации (ин-формационное пись-мо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53))</p> <p>ДА (Различные уведомления о существенных событиях в дея-тельности ПИФ в за-висимости от катего-рии ПИФ)</p>	<p>(Рекомендации (информа-ционное письмо от 14 июля 2016 г. № ИН-06-54/53))</p> <p>ДА (Различные уведомления о существенных событиях в де-ятельности ПИФ в зависи-мости от категории ПИФ. Пла-нируется отмена ряда уве-домлений, предоставляемых в Банк России по ПИФ для квалифицированных инве-сторов (подготовлен проект изменений в 156-ФЗ). Может быть рассмотрено снижение требований к объему и пери-одичности представления ре-гулярной отчетности по ПИФ для квалифицированных ин-весторов, в том числе сниже-ние требований к частоте и объему информации для ма-лых ПИФ)</p>	
	Разная глубина надзора в зависимости от ка-тегории «размер и значимость»	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА
	Разная глубина надзора в зависимости от риск-профиля	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА
	Экономия усилий надзора: триггеры	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА
	Регулярные плановые контактные проверки	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА

Пропорциональный надзор и регулирование субъектов страхового дела (2)

Вид НФО	СО						ПСО			ОВС		СБ
	СО, осуществляющая страхование иное, чем страхование жизни, и не осуществляющая обязательные и социально значимые виды страхования			СО, осуществляющая страхование иное, чем страхование жизни, в том числе обязательные и социально значимые виды страхования			Перестраховочная организация			Общество взаимного страхования		
Категория НФО	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	малые	средние	крупные	малые	средние	Страховой брокер
Требования к капиталу (СС)	ДА, 300 млн руб.	ДА, 300 млн руб.	ДА, 300 млн руб.	ДА, 300 млн руб.	ДА, 300 млн руб.	ДА, 450 млн руб.	ДА, 600 млн руб.	ДА, 600 млн руб.	НЕТ	НЕТ	НЕТ	Банковская гарантия или размер СС 3 млн руб. для страховых брокеров, осуществляющих прием денежных средств
	СВК	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
Требования к работникам	СВР	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
	внутренний аудитор	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
Нормативы	ПОДФТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
	Страховые резервы/резервный фонд	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
Требования к СВР	Соотношение капитала и обязательств	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
	Требования к СВР	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ
Требования к СВБ	Требования к СВБ	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ
	Требования к СВБ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Требования к СВБ	Требования к непрерывности деятельности	ДА, рекомендации	ДА, рекомендации	ДА, рекомендации	ДА, рекомендации	ДА, рекомендации	ДА, рекомендации	ДА, рекомендации	ДА, рекомендации	ДА, рекомендации	ДА, рекомендации	НЕТ
	Требования к корпоративному управлению	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ
Требования к учредителям	Требования к учредителям	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
	Требования к менеджменту	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Согласование приобретения долей (акций) с Банком России	Согласование приобретения долей (акций) с Банком России	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
	Согласование назначения кандидатур высшего менеджмента с Банком России	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
Требования к регистрации инструмента в Банке России	Требования к регистрации инструмента в Банке России	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
	Требования к инвестированию	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
Раскрытие информации	Раскрытие информации	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	ДА + дополнительные раскрытия по ИСЖ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
	Обязательный аудит	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	-
Требования к вознаграждению	Требования к вознаграждению	НЕТ, рекомендации	НЕТ, рекомендации	НЕТ, рекомендации	НЕТ, рекомендации	НЕТ, рекомендации	НЕТ, рекомендации	НЕТ, рекомендации	НЕТ, рекомендации	НЕТ, рекомендации	НЕТ, рекомендации	-
	Требования к количеству филиалов	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	НЕТ, в части точек урегулирования ОСАГО	-

Будущие требования

Регулирование

Будущие требования		Надзор					
Отчетность	Сведения о внебиржевых сделках	Да, ежеквартально (в составе формы 0420154)	Ежемесячно (в составе формы 0420154)	Нет, ежемесячно (в составе формы 0420154)	Нет, ежеквартально (в составе формы 0420154)	Нет	
	Сведения о показателе краткосрочной ликвидности	Да, ежеквартально (в составе формы 0420154)	Будет определено в рамках SOLVENCY II			Нет	
	Формы 0420164 и 0420165	Да, квартал	Месяц	Нет, месяц	Нет, квартал	Нет, квартал	Нет
	Страховые резервы (форма 0420155)	Да, год	Квартал	Да, год	Нет, квартал	Нет, квартал	Нет
	Активы	Да, квартал	Месяц	Нет, месяц	Нет, квартал	Нет, квартал	Нет
	Отчет о деятельности	Нет, квартал		Нет, квартал	Нет, квартал	Нет, квартал	Нет, квартал
	Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность	Нет, квартал		Нет, квартал	Нет, квартал	Нет, квартал	По запросу
	Действующие формы отчетности	Прочие формы отчетности с актуальным указанием Банка России	Прочие формы отчетности с актуальным указанием Банка России	Прочие формы отчетности с актуальным указанием Банка России	Прочие формы отчетности с актуальным указанием Банка России	Прочие формы отчетности с актуальным указанием Банка России	Прочие формы отчетности с актуальным указанием Банка России
	Новые формы отчетности	Дифференциация периодичности представления	Дифференциация периодичности представления	Дифференциация периодичности представления	Дифференциация периодичности представления	Дифференциация периодичности представления	Нет
	Разная глубина надзора в зависимости от категории «размер и значимость»	Да	Да	Да	Да	Да	Да
Разная глубина надзора в зависимости от риск-профиля	Да	Да	Да	Да	Да	Да	
Экономия усилий надзора: триггеры	Да	Да	Да	Да	Да	Да (с квартальной периодичностью, ограниченный набор 4-5 штук)	
Регулярные плановые контактные проверки	Да, СЗСО – чаще	Да, СЗСО – чаще	Да, СЗСО – чаще	Да, СЗСО – чаще	Да, СЗСО – чаще	Нет	

Текущие требования		Надзор		Ежемесячно	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально
Отчетность	Отчет о деятельности	Ежемесячно	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально
	Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность	ДА	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
Разная глубина надзора в зависимости от категории «размер и значимость»	Действующие формы отчетности	Разные	Разные	Единые	Единые	Единые	Единые	Единые	Единые	Единые	Единые
	Разная глубина надзора в зависимости от риск-профиля	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА
	Экономия усилий надзора: триггеры	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА
Передача надзора (его части) в СРО	Надзор СРО (в отношении профильного законодательства и БС), реактивный надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Надзор СРО (в отношении профильного законодательства и БС), реактивный надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России
	Надзор СРО (в отношении профильного законодательства и БС), реактивный надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Надзор СРО (в отношении профильного законодательства и БС), реактивный надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России
Требования по представлению бизнес-плана/стратегического плана	Требования по представлению бизнес-плана/стратегического плана	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ

¹ В настоящий момент СРО нет.

Пропорциональный надзор и регулирование субъектов микрофинансового рынка (2)

Вид НФО	МФО		КПК		СКПК		ЖНК	Ломбарды											
	МФК	МКК	Крупные (овыше 3 тыс. членов)	Мелкие (не более 3 тыс. членов)	Крупные (овыше 3 тыс. членов)	Мелкие (не более 3 тыс. членов)													
Виды деятельности	Категория НФО	крупные	мелкие	крупные (овыше 3 тыс. членов)	мелкие (не более 3 тыс. членов)	крупные (овыше 3 тыс. членов)	мелкие (не более 3 тыс. членов)	-	-										
										Требования к капиталу (СС)	70 млн руб.	НЕТ	-	-	-	-	НЕТ	НЕТ	
										Нормативы	Норматив достаточности капитала	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ
											Норматив ликвидности	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ
											Резервный фонд	НЕТ	НЕТ	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ
											Максимальный размер риска на одного заемщика	ДА	НЕТ	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ
										Требования к СУР	Максимальный размер риска на связанное лицо	ДА	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
											ГДН (показатель долговой нагрузки)	ДА	ДА	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
										Требования к СВК	Другие	НЕТ	НЕТ	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ
											Требования к СУР	ДА, на основе ФЗ	ДА, на основе БС СРО	ДА, на основе ФЗ	ДА, на основе БС СРО	ДА, на основе ФЗ	ДА, на основе БС СРО	НЕТ	НЕТ
Требования к СВК	ДА, на основе БС СРО	НЕТ	ДА, на основе БС СРО	НЕТ	ДА, на основе БС СРО	НЕТ	НЕТ	НЕТ											
Будущие требования	Регулирование	Требования к СВА	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ										
										Требования к непрерывности деятельности	ДА, на основе БС СРО	ДА, методические рекомендации (28-МР)	ДА, на основе БС СРО	ДА, методические рекомендации (28-МР)	ДА, методические рекомендации (28-МР)	ДА, методические рекомендации (28-МР)	ДА, методические рекомендации (28-МР)	ДА, методические рекомендации (28-МР)	
										Требования к корпоративному управлению	НЕТ	НЕТ	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ
										Требования к учредителям	ДА (281-ФЗ)	ДА (281-ФЗ)	-	-	-	-	-	-	ДА (281-ФЗ)
										Требования к менеджменту	ДА (281-ФЗ)	ДА (281-ФЗ)	ДА (281-ФЗ)	ДА (281-ФЗ)	ДА (281-ФЗ)	ДА (281-ФЗ)	ДА (281-ФЗ)	ДА (281-ФЗ)	ДА (281-ФЗ)
										Согласование приобретения долей (акций) с Банком России	ДА	НЕТ	-	-	-	-	-	-	НЕТ
										Согласование назначения кандидатур высшего менеджмента с Банком России	ДА	НЕТ	ДА	НЕТ	ДА	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
										Раскрытие информации	ДА, на основе БС СРО	ДА, на основе БС СРО	ДА	ДА, на основе БС СРО	ДА, на основе БС СРО	НЕТ	НЕТ	ДА	НЕТ
										Обязательный аудит	ДА	НЕТ	ДА	ДА, от 2 тыс. членов	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ	НЕТ
										Требования к вознаграждению	ДА	ДА, на основе БС СРО	ДА	ДА, на основе БС СРО	ДА	ДА	ДА, на основе БС СРО	ДА	ДА, на основе БС СРО

Отчет о деятельности		Еже- месячно	Ежеквар- тально	Еже- месячно	Ежеквар- тально	Еже- месячно	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально	Ежеквар- тально
Отчетность	Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность	ДА	НЕТ	ДА	НЕТ	ДА	НЕТ	НЕТ	НЕТ
	Действующие формы отчетности	Разные	Разные	Единые	Единые	Единые	Единые	Единые	Единые
Разная глубина надзора в зависимости от категории «размер и значимость»	Разная глубина надзора в зависимости от риск-профиля	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА
	Экономия усилий надзора: триггеры	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА	ДА
	Передача надзора в СРО	Прямой надзор Банка России	Надзор только СРО (в отношении профильного законодательства и БС). Реактивный надзор Банка России в отношении МФО, по которым ведется досье	Прямой надзор Банка России	Надзор только СРО (в отношении профильного законодательства и БС). Реактивный надзор Банка России в отношении КПК, по которым ведется досье	Прямой надзор Банка России	Надзор только СРО (в отношении профильного законодательства и БС). Реактивный надзор Банка России в отношении СКПК по которым ведется досье	Прямой надзор Банка России	Прямой надзор Банка России
Требования по представлению бизнес-плана/стратегического плана		ДА	НЕТ	ДА, стратегический план каждые три года	ДА, стратегический план при создании (1 раз при создании)	ДА, стратегический план каждые три года	ДА, стратегический план при создании (1 раз при создании)	НЕТ	НЕТ
Надзор									
Будущие требования									

Приложение 5. Международный опыт пропорционального регулирования и риск-ориентированного надзора за НФО

Таблица 5.1. Пропорциональные требования к размеру собственных средств в странах ЕС

№	Тип организации (оказываемой услуги)	Минимальный размер собственных средств
1	Местные фирмы, оказывающие инвестиционные услуги (в том числе через филиалы)	50 000 евро ¹
2	Кредитные организации	5 млн евро Или не менее 1 млн евро по решению государства – члена ЕС с уведомлением ЕБА о соответствующих причинах
3	Инвестиционные компании ² (маркет-мейкер, firm commitment андеррайтинг)	730 тыс. евро
4	Отдельные типы инвестиционных компаний Хранение денег и ценных бумаг клиента и оказание одной или нескольких следующих услуг: – прием/передача заявок инвесторов в отношении финансовых инструментов; – исполнение поручений инвесторов в отношении финансовых инструментов; – управление отдельными портфелями инвестиций в финансовые инструменты	125 тыс. евро или 50 тыс. евро по решению уполномоченного органа, если фирма не имеет права владеть денежными средствами или ценными бумагами клиента
	Без удержания средств клиентов (не владеет средствами клиентов)	50 тыс. евро + страхование ответственности в размере не менее 1 млн евро и в совокупности 1,5 млн евро в год за все претензии
	Если инвесткомпания зарегистрирована в соответствии с директивой 2002/92/ЕС в качестве страхового посредника	25 тыс. евро + страхование ответственности в размере не менее 500 тыс. евро и в совокупности 750 тыс. евро в год за все претензии

¹ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013L0036&qid=1526303516532&from=EN>.

² Юридическое лицо, основным видом деятельности которого является оказание одного или нескольких видов инвестиционных услуг третьим лицам и (или) осуществление одного или нескольких видов профессиональной инвестиционной деятельности (<http://www.cbr.ru/statichitml/file/11141/mifid2.pdf>), а также физическое лицо, удовлетворяющее определенным требованиям.

Таблица 5.2. Пропорциональные требования к размеру собственных средств для субъектов страхового дела

№	Тип организации (оказываемой услуги)	Минимальный размер собственных средств ¹
1	Организации, занимающиеся страхованием иным, чем страхование жизни, включая кэптивные страховые организации	2,5 млн евро
2	Страховые организации, занимающиеся страхованием иным, чем страхование жизни, покрывают все или часть рисков в следующих областях: – автогражданская ответственность; – ответственность при авиаперевозках; – ответственность при морских перевозках; – общая ответственность; – кредит (неплатежеспособность, рассрочка); – поручительство.	3,7 млн евро
3	Организации, занимающиеся страхованием жизни, включая кэптивные страховые организации	3,7 млн евро
4	Организации, занимающиеся перестрахованием	3,6 млн евро
5	Кэптивные организации, занимающиеся перестрахованием	1,2 млн евро
6	Организации, одновременно осуществляющие несколько видов страхования	6,2 млн евро

¹ http://www.cbr.ru/finmarkets/files/common/letters/2016/inf_sep_0816.pdf.

Таблица 5.3. Пропорциональные требования к размеру собственных средств для субъектов рынка ценных бумаг в США

№	Тип организации (оказываемой услуги)	Минимальный размер собственных средств ¹
1	Брокер, дилер, осуществляющий деятельность в качестве маркет-мейкера	2,5 тыс. долл. США для каждой ценной бумаги, в отношении которой выступает маркет-мейкером Или 1 тыс. долл. США для каждой ценной бумаги, если ее стоимость составляет 5 долл. США и менее
2	Брокер, дилер, совершающий безрисковые операции, если операции совершаются на открытой основе	5 тыс. долл. США
3	Инвестиционный консультант, имеющий право принимать решения в отношении денежных средств и ценных бумаг, то есть действовать по своему усмотрению, но не имеющий права владения денежными средствами	10 тыс. долл. США
4	Инвестиционный консультант, имеющий право прямого или косвенного владения денежными средствами и ценными бумагами клиента, за исключением возможности списания оплаты услуг за управление клиентским счетом и другое	35 тыс. долл. США
5	Брокер, дилер (прием, передача поручений)	50 тыс. долл. США
6	Брокер, дилер (исполнение поручений, маржинальное кредитование, хранение активов)	250 тыс. долл. США ²
7	Брокер, дилер (исполнение поручений)	100 тыс. долл. США

¹ <http://www.mtrules.org/gateway/rule.asp?RN=6%2E10%2E506>.

² <http://www.finra.org/sites/default/files/sea-rule-15c3-1-interpretations.pdf>.

Таблица 5.4. Категории кредитных организаций и инвестиционных компаний для проведения контрольно-надзорных мероприятий

№	Категория	Описание
1	Категория 1	Институты, перечисленные в статье 131 Директивы 2013/36/EU (глобальные системно значимые (G-SIs) и иные системно значимые (O-SIs), в том числе отнесенные к данной категории согласно определениям уполномоченных органов на основе оценки их размера, внутренней организации, а также с учетом предмета, масштаба и сложности их деятельности
2	Категория 2	Институты среднего и крупного размера, не вошедшие в категорию 1 и осуществляющие деятельность внутри страны или с существенным объемом трансграничных операций, в нескольких сферах бизнеса, в том числе на небанковском рынке, и предлагающие кредитные и финансовые продукты розничным и корпоративным клиентам. Не системно значимые специализированные институты, обладающие значительной долей рынка в своей сфере деятельности, или платежные системы, или биржи
3	Категория 3	Институты среднего и крупного размера, не вошедшие в категории 1 или 2, осуществляющие деятельность внутри страны или с несущественным объемом трансграничных операций, в ограниченной сфере бизнеса и предлагающие преимущественно кредитные продукты розничным и корпоративным клиентам с незначительной долей финансовых продуктов. Специализированные институты, обладающие незначительной долей рынка в своей сфере деятельности, или платежные системы, или биржи
4	Категория 4	Прочие отечественные институты малого размера и несложной структуры, не вошедшие в категории 1–3 (например, с ограниченной сферой деятельности и незначительной долей рынка)

Таблица 5.5. Проведение надзорных мероприятий в отношении компании (SREP), исходя из принятой EBA категоризации

Категории	Мониторинг ключевых индикаторов ¹	Оценка всех элементов SREP	Решение, принимаемое по итогам проведенной в рамках SREP оценки	Минимальный уровень взаимодействия/диалога
1	Ежеквартально ²	Ежегодно	Ежегодно	Постоянное взаимодействие с уполномоченными органами управления компании, руководством; взаимодействие с компанией для оценки каждого элемента SREP
2	Ежеквартально	Каждые 2 года	Ежегодно	Постоянное взаимодействие с уполномоченными органами управления компании, руководством; взаимодействие с компанией для оценки каждого элемента SREP
3	Ежеквартально	Каждые 3 года	Ежегодно	Взаимодействие с уполномоченными органами управления компании, руководством, основанное на риск-ориентированном подходе; взаимодействие с компанией для оценки элементов, относящихся к существенному риску
4	Ежеквартально	Каждые 3 года	Ежегодно	Взаимодействие с уполномоченными органами управления компании и руководством не реже 1 раза в 3 года

¹ В качестве базовых, ключевых индикаторов установлены следующие: финансовые показатели и минимальные нормативы, установленные национальным законодательством и директивами ЕС (например, минимальный размер собственных средств), соответствующие рыночные показатели (цена акций и другое), а также, если применимо, индикаторы, установленные в документах компании. Помимо указанных, уполномоченными органами власти могут устанавливаться и иные индикаторы, которые соответствуют типу компании.

² Однако может проводиться и чаще с учетом имеющейся рыночной информации – пункт 45 EBA/GL/2014/13. *Guidelines on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP)*.

