



8 — 10 июля / Санкт-Петербург

Программа



Пленарная сессия 1

Финансовая архитектура: вызовы сегодняшнего дня

Финансовый рынок активно меняется под воздействием разнонаправленных факторов: технологии меняют финансовые продукты, каналы продаж и бизнес-модели, геополитические изменения влияют на глобальную валютную систему, цифровые финансовые активы и их трансграничный характер заставляют национальных регуляторов задуматься о пределах собственных возможностей. Какое будущее ждет мировую финансовую систему? Какой будет конкуренция в финансовом мире без границ? Как будет меняться регулирование в эпоху экосистем? На какие вызовы для денежно-кредитной политики и финансовой стабильности нам предстоит ответить?

Пленарная сессия 2

Бизнес-модели и перспективы инвестиций в финансовом секторе

Виртуальные банки, искусственный интеллект, дистанционные каналы предоставления финансовых услуг, экосистемы, бигтехи – неполный, но и без того масштабный список факторов, деформирующих, а иногда и разрушающих бизнес-модели традиционных финансовых посредников. Смогут ли они справиться с этими вызовами? Как может выглядеть успешная бизнес-модель финансовой организации в современном мире? Есть ли смысл инвесторам вкладывать сейчас в активы в финансовом секторе?

01/ Макроэкономика и денежно-кредитная политика

1.1 Пять лет инфляционному таргетированию в России: совершенствуем подходы

Банк России перешел к инфляционному таргетированию около 5 лет назад, в конце 2014 года. За это время удалось достичь цели по инфляции и удерживать инфляцию вблизи цели. При этом снизились процентные ставки и инфляционные ожидания. В рамках сессии рассмотрим опыт инфляционного таргетирования в России и других странах мира и возможные направления совершенствования используемых подходов.

1.2. Влияние новых технологий на денежно-кредитную политику

Новые технологии меняют структуру финансового рынка, а значит, могут влиять и на трансмиссию ДКП. Можно ли уже сейчас предположить, каковы эти изменения и требуют ли они коррекции подходов к ДКП?

1.3. Low for long: влияние на развивающиеся рынки в условиях устойчиво низких процентных ставок

Низкие процентные ставки и масштабные вливания ликвидности крупнейшими центральными банками подпитывают интерес инвесторов к покупке рискованных активов. Насколько это: 1) влияет на уровень ставок на развивающихся рынках; 2) угрожает финансовой стабильности развивающихся рынков – в частности, долгового рынка.



1.4. Компании-зомби: риски для роста и финансовой стабильности

В России многие неэффективные компании не уходят с рынка, а превращаются в компании-зомби без перспектив роста и расплаты по долговым обязательствам. В какой степени компании-зомби искажают конкурентную среду, препятствуя эффективному перераспределению труда и капитала между компаниями и отраслями? Могут ли проблемы отдельных компаний-зомби превратиться в макроэкономическую проблему?

1.5. Инструментарий макроprudенциальной политики: что, как, когда?

В последние годы Банк России активно применял меры макроprudенциальной политики, прежде всего, на рынке розничного кредитования. В 2019 году были введены требования по расчету финансовыми организациями показателя долговой нагрузки физических лиц при предоставлении им кредитов. В настоящее время Банк России ведет работу по совершенствованию действующего инструментария макроprudенциального регулирования и прорабатывает целесообразность введения дополнительных инструментов. На сессии обсудим политику макроprudенциального регулирования и эффективность использования тех или иных мер в различных ситуациях.

1.6. Ценовая стабильность: лавируем между низкой инфляцией и пузырями

Опыт показывает, что низкие процентные ставки не всегда способствуют ускорению инфляции, а могут привести к формированию пузырей на финансовых рынках. Отчего это зависит, и как комбинировать различные меры политики, чтобы этого избежать?

1.7. Макроэкономическая политика в контексте региональной неоднородности

России, как и другим крупным странам мира, свойственна высокая дифференциация экономических условий и разнонаправленные тенденции в отдельных регионах. Какие последствия это имеет для различных видов макроэкономической и макроprudенциальной политики? Какие есть способы учесть региональную неоднородность при принятии решений?

02/ Банковский сектор

2.1. Надзорное стресс-тестирование как инструмент оценки устойчивости банковского сектора

Банк России планирует активно развивать надзорное стресс-тестирование (НСТ), которое является одним из ключевых инструментов банковского надзора в развитых экономиках. NST позволяет определить потребность отдельных банков и всей банковской системы в капитале в случае стресса, а также помогает в выработке мер для снижения рисков и увеличения устойчивости финансовой системы. В рамках сессии мы обсудим концепцию NST в России, а также перспективы его развития, в том числе в контексте других инструментов управления рисками: внутренних процедур оценки достаточности капитала (ВПОДК) и планов по восстановлению финансовой устойчивости (ПВФУ).



2.2. Перспективы развития банковского дела: как оно будет выглядеть через 10 лет?

Стремительное развитие технологий приводит к серьезным изменениям в банковском деле. Появляются новые продукты и каналы их продажи. Меняются потребности и запросы клиентов. Обострение рыночной конкуренции снижает доходность традиционных банковских операций и заставляет банки искать новые сферы деятельности, создавать экосистемы. Небанковские компании, в свою очередь, пытаются внедриться в рыночные ниши, которые прежде занимались только банками. Куда нас может завести развитие этих тенденций в ближайшие 10 лет? Что будут представлять собой институты финансового посредничества?

2.3. Проектное финансирование жилищного строительства: треть пути пройдена. Что удалось и что еще предстоит сделать?

В рамках данной сессии мы обсудим, как изменился рынок долевого жилищного строительства в части структуры финансирования проектов, динамики проектного финансирования, объемов строительства и уровня цен. Также поговорим о том, какие качественные изменения произошли на рынке, как перераспределись риски, и стала ли реформа точкой роста для бизнеса. Ну и конечно, постараемся в ходе дискуссии найти возможные ответы на остающиеся вопросы и те вызовы, которые возникают по ходу реализации нового механизма.

2.4. Операционные риски: недооцененная угроза?

В условиях активного развития новых финансовых технологий, применяемых банками, возникают новые угрозы и уязвимости в их процессах и системах, оказывающие негативное влияние не только на сами банки, но и на их клиентов. Учитывая сложность количественной оценки потерь банков от событий операционного риска, а также отсутствие данных о реальных потерях, Банк России планирует устанавливать требования к системе управления операционным риском кредитной организации, включая киберриск. Будут установлены как качественные требования к процедурам управления операционным риском, так и требования к базам событий операционного риска. Кроме того, в рамках внедрения стандарта «Базель III» (Basel III: Finalising post-crisis reforms, 2017) планируется введение требований по расчету размера операционного риска для целей нормативов достаточности капитала, основанных на прямых потерях банков.

2.5. Эволюция надзора: новые и открывающиеся возможности

За последние несколько лет надзор претерпел серьезные изменения, связанные как с регулятивными новациями, так и с изменениями организационных процессов. Цель надзора – стать проактивным помощником для кредитных организаций в повышении эффективности их деятельности, обеспечивая при этом максимальную защиту интересов кредиторов и вкладчиков. Какие новые и открытые возможности для этого сформировались?

2.6. Управление риском концентрации в рамках национальных и международных стандартов

Риск концентрации является одним из наиболее существенных для банковского сектора РФ. Реализация риска концентрации стала причиной громких банкротств кредитных организаций последних лет. Банк России уделяет особое внимание оценке уровня принятого риска кредитными организациями, а также состояния управления данным видом риска. Банк России полагает целесообразным усилить регулирование риска концентрации для системно значимых кредитных организаций, поскольку значительные финансовые потери одной из них в результате реализации риска концентрации могут вызвать эффект заражения на финансовом рынке. Банк России планирует установить для системно значимых



кредитных организаций новый норматив концентрации кредитного риска, который будет рассчитываться на консолидированной основе в соответствии со стандартом Базельского комитета по банковскому надзору «Supervisory framework for measuring and controlling large exposures» как отношение величины совокупных кредитных требований к контрагенту/группе связанных контрагентов, не взвешенных по уровню риска, к величине основного капитала.

2.7. Пруденциальное регулирование и стимулирование экономического роста: есть ли конфликт целей?

Представители бизнеса нередко обвиняют рыночных регуляторов в том, что направленное на ограничение рисков банковское регулирование сдерживает экономический рост. Насколько эта критика справедлива? Что Банк России делает для того, чтобы его пруденциальное регулирование обеспечивало финансовую стабильность и одновременно способствовало устойчивому экономическому развитию?

03/ Страховой рынок

3.1. Финансовая устойчивость страховых компаний: новые требования в связи с внедрением Solvency II

Банком России в 2019 году изменены подходы к учету риска активов при оценке финансовой устойчивости страховщиков. Одновременно Банк России прорабатывает инициативы по изменению подходов к расчету величины страховых резервов. Внедрение риск-ориентированного подхода при регулировании финансовой устойчивости страховщиков направлено на увеличение степени их устойчивости и защиту потребителей страховых услуг.

3.2. Почему так медленно внедряются новые технологии в страховании?

Современные технологии являются необходимым условием конкурентоспособности страховщиков в современном мире.

Продвижение страховых услуг в онлайн-пространстве, автоматизированное формирование индивидуальных страховых продуктов и тарифных предложений, развитие инструментов удаленного урегулирования страховых случаев делают бизнес страховщиков более эффективным и ориентированным на страхователей.

Несмотря на то что страховщики начинают осваивать новые технологии, их полноценное внедрение сдерживают в том числе ограничение на деятельность страховых агентов в Интернете, закрытость баз данных органов власти для автоматизированного обмена информацией со страховщиками, риски страхового мошенничества, консерватизм отрасли, в целом ориентированной на личное взаимодействие с клиентом.

3.3. Страхование жизни: нужна ли система гарантирования?

Для повышения уровня доверия населения к институту формирования долгосрочных накоплений через страховые компании и обеспечения сохранности вложений граждан Банк России предлагает создать систему гарантирования на рынке страхования жизни.



Создание этой системы позволит повысить заинтересованность граждан в долгосрочных накоплениях через страховые организации. Поддерживает ли рынок эту инициативу?

3.4. Раскрытие информации по страховым продуктам

Одним из ключевых драйверов роста страхового рынка на ближайшие годы является развитие доверия потребителей к страховым компаниям и продуктам, уровень которого недостаточный. Значимыми форм-факторами доверия являются понимание продукта и его потребительская ценность. Полное и объективное раскрытие информации по страховому продукту привлечет новых клиентов на рынок и обеспечит повторные покупки. Но все ли и как нужно раскрывать?

04/ Коллективные инвестиции

4.1. Фидуциарная ответственность: влияние на инвестиционный процесс

Сессия будет посвящена обсуждению того, как фидуциарная ответственность изменила инвестиционный процесс. Как УК и НПФ должны подходить к вопросу поиска наилучших условий совершения сделок. Ключевой вопрос дискуссии: как повысить доходность активов НПФ и соблюсти требования по фидуциарной ответственности?

4.2. Инвестиционный бизнес в условиях снижающейся доходности

Планируется обсудить возможные изменения в бизнес-моделях управляющих компаний и пенсионных фондов в период низких процентных ставок, изменения в инвестиционных стратегиях, оптимизацию бизнеса.

4.3. Гарантированный пенсионный план

Как создать добровольный пенсионный продукт, доступный миллионам граждан? Планируется обсудить основные аспекты нового пенсионного продукта.

4.4. Бизнес, риски, контроль: как найти разумный компромисс?

Планируется обсудить вопросы, связанные с построением системы управления рисками и организации внутреннего контроля в УК, НПФ и профессиональных участниках рынка ценных бумаг, вопросы введения принципа пропорциональности в регуляторных требованиях к внутреннему контролю, связанные с этим затраты, а также возможность полного или частичного аутсорсинга данной функции, обязательность наличия контролера в малых и средних профессиональных участниках.



05/ Профессиональные участники рынка ценных бумаг

5.1. Управление активами: проблемы и направления развития

В рамках сессии планируется обсудить, какие виды управления активами существуют, а также рассмотреть практику, сложившуюся на рынке управления активами, включая международный опыт. В ходе дискуссии будет рассмотрена суть стандартных стратегий управления, чем они являются – продуктом или услугой.

5.2. Новые платформы на финансовом рынке: схожесть и различия в регулировании

В рамках сессии будут рассмотрены вопросы, связанные с операторами инвестиционных и электронных платформ в рамках существующего и планируемого к принятию законодательства о краудфандинге, маркетплейсе и цифровых финансовых активах. В ходе дискуссии планируется обсудить в том числе необходимость отдельных регуляторных требований к таким платформам, а также проблемы арбитража с регулированием деятельности по организации торговли.

5.3. Микроданные и отчетность профессиональных участников рынка ценных бумаг

В рамках сессии предлагается рассмотреть потенциал перехода от сбора отчетности к сбору микроданных на примере профессиональных участников рынка ценных бумаг: обсудить экономическую целесообразность (замещение части отчетных форм и сокращение запросов от Банка России), затраты и риски, в том числе, информационной безопасности, возможность использования облачной инфраструктуры для передачи данных, необходимые регуляторные изменения.

5.4. Новая реформа учетной системы

Сессия будет сосредоточена на обсуждении новых инициатив участников рынка по реформированию существующей учетной системы. Планируется обсудить существующую модель учетной системы и международный опыт, включая вопросы сохранности активов клиентов, единства подходов к учету прав на ценные бумаги, сближения функций регистратора и депозитария, а также снижения издержек ведения бизнеса. В ходе дискуссии также будет рассмотрен вопрос о целесообразности разработки и внедрения единой базы данных активов клиентов.

5.5. Роль и возможности профучастников рынка ценных бумаг и финансовой инфраструктуры в развитии «социально ответственных» инвестиций.

Финансовые посредники как проводники доступа на финансовый рынок для инвесторов также могут влиять на развитие социально ответственных инвестиций в России. Прежде всего это касается доверительных управляющих и инвестиционных советников, роль которых в принятии инвестиционных решений высока. В рамках указанной сессии планируется обсудить возможности, которые потенциально существуют у профессиональных участников рынка ценных бумаг и инфраструктурных организаций для поддержки инвестиций, основанных на экологических, социальных и организационных составляющих (ESG-принципы), а также возможные риски, сопровождающие соблюдение таких принципов.



06/ Микрофинансирование

6.1. Направление движения – социально ответственное кредитование: новые возможности и перспективы

В ходе сессии планируется обсудить процесс социализации рынка МФО в результате влияния законодательных изменений, опыт работы МФО по применению показателя долговой нагрузки, трансформацию бизнес-моделей МФО – анализ изменений в структуре заемщиков, появление у участников рынка собственных служб финансового омбудсмена, а также развитие новых продуктов и технологий в сфере микрофинансирования.

6.2. Развитие онлайн-компаний на рынке МФО: роль онлайн-кредитования в обеспечении финансовой доступности и риски онлайн-займов для потребителей

Сессия будет посвящена вопросам развития онлайн-сегмента, являющегося драйвером роста микрофинансового рынка. Участники дискуссии расскажут о вызовах, стоящих перед онлайн-сегментом и возникающих по мере расширения дистанционных каналов продаж, представят свое видение того, как эффективно противостоять таким вызовам. Будет уделено внимание таким проблемам развития рынка МФО, как уровень просроченной задолженности в сегменте онлайн-займов, противодействие мошенничеству, развитие технологий, позволяющих минимизировать риски кредиторов и потребителей. Фокус диалога планируется направить на обсуждение роли онлайн-МФО в обеспечении финансовой доступности.

6.3. Институт СРО как неотъемлемый элемент развития микрофинансового рынка

В рамках дискуссии будет обсуждаться формирование и совершенствование контрольной среды СРО, возможности рынка по самостоятельному избавлению от недобросовестных практик и игроков, практические вопросы работы СРО, их взаимодействие с участниками рынка и развитие регулирования СРО.

6.4. Роль МФО на рынке потребительского кредитования

На сессии планируется обсудить различные оценки роли МФО на рынке потребительского кредитования, рассмотреть прогнозы участников дискуссии на ее трансформацию в связи с происходящими на рынке изменениями. Будет уделено внимание особенностям и перспективам развития микрофинансового рынка, в том числе с учетом сближения регулятивных требований к деятельности кредитных и микрофинансовых организаций.



07/ Кросс-секторальные сессии

7.1 Корпоративное управление: требование регулятора или жизненная необходимость для успешного развития компании

Вопросы корпоративного управления в финансовых организациях не первый год находятся в фокусе внимания регуляторов финансовых рынков. Интересы потребителей финансовых услуг, вкладчиков и кредиторов становятся ключевыми в построении успешной модели корпоративного управления банка, страховой организации, пенсионного фонда. Регуляторы не ограничиваются вопросами пруденциальных нормативов, а все больше внимания уделяют регламентации корпоративного управления финансовых организаций.

В чем особенности подходов к формированию требований к корпоративному управлению для организаций, работающих в различных секторах финансового рынка? В каких аспектах корпоративного управления достаточно инструментов мягкого регулирования, а в каких необходимы законодательные требования, ограничения и контроль со стороны регулятора?

7.2. Вопросы наследования и преемственности капиталов

На пороге смена поколения предпринимателей, создававших успешные бизнесы в условиях перехода к рыночной экономике. Кто придет на смену создателям и нынешним владельцам крупнейших банков и финансовых компаний – новые собственники, наследники или наемные менеджеры? Как обеспечить «бесшовный» переход между старыми и новыми владельцами успешных финансовых бизнесов и добиться того, чтобы смена поколений привела к новому высокотехнологичному этапу развития бизнеса, отвечающего интересам вкладчиков и потребителей финансовых услуг, не допустить дестабилизации и нарушения интересов вкладчиков и кредиторов?

7.3. Есть ли пространство для снижения регуляторной нагрузки?

В прошлом году Банк России начал работу по оптимизации регулярной нагрузки на финансовом рынке: избавление от утративших актуальность или избыточных требований, сокращение форм отчетности, движение в сторону дата-центричной отчетности. В ходе сессии планируется обсудить рамки возможных изменений, ожидания участников рынка от этой работы, дать оценку потенциалу изменений в системе регулирования.

7.4. Киберустойчивость, информационная безопасность и киберкультура

Деятельность финансовых организаций полностью зависит от информационных технологий. Поэтому вопрос киберустойчивости и информационной безопасности становится основным фактором стабильности функционирования финансовых организаций.

В рамках сессии планируется обсудить следующие вопросы:

- международная практика регулирования киберустойчивости;
- киберучения как стресс-тест в новых условиях;
- влияние на киберустойчивость финансовых организаций поставщиков услуг (телеком-операторы, партнеры, поставщики программного обеспечения), управление этим риском;
- клиент – ключевое звено киберустойчивости; повышение киберкультуры, ее необходимость.



7.5 Предложение сложных финансовых инструментов розничным инвесторам

Сложности в понимании характеристик и рисков финансовых инструментов способствуют формированию некорректных ожиданий розничных инвесторов. Для возможности принятия рационального инвестиционного решения необходим инструментарий по надлежащему информированию, особенно в отношении продуктов, которые сложны для понимания и непривычны для большинства розничных инвесторов.

В зарубежных странах с развитыми экономиками распространена практика предоставления информации в форме КИД (ключевого информационного документа).

Планируется обсудить вопросы установления соответствующих требований по информированию на уровне нормативного регулирования и базовых стандартов СРО.

7.6. Принципы устойчивого развития и финансовый рынок: что ждет впереди?

Ориентация на short-termism в финансовом секторе – это фактор, сдерживающий долгосрочное устойчивое развитие экономики. Поэтому правительства, регуляторы и компании переключаются на длинные горизонты планирования, развитие института «длинных денег». Устойчивое развитие входит в повестку дня экономик, становится основой финансовых стратегий. В рамках дискуссии спикеры обсудят перспективы «зелёных финансов», учёта ESG-факторов в политиках институциональных инвесторов, а также интеграцию в инфраструктурное финансирование принципов качественных инвестиций в инфраструктуру (QII). Отдельное внимание будет уделено климатическим рискам как новой угрозе для финансовой стабильности.

7.7. Финансирование и поддержка субъектов МСП: направления движения

Развитие сегмента МСП крайне важно для экономического роста и социальной сферы страны. Банк России реализует комплексные меры по развитию финансирования МСП, а также участвует в реализации государственных программ поддержки. В рамках секции предлагается обсудить как достижения, так и вызовы в развитии системы финансирования бизнеса, а также пути повышения эффекта от государственных мер поддержки сегмента МСП. В ходе дискуссии предлагается обсудить следующие направления финансирования МСП: банковский кредит, микрозаймы, фондовый рынок, лизинг и краудфандинг.

7.8. Платежи как драйвер создания экосистем. Возможна ли конкуренция?

Платежи становятся не только расчетным инструментом, но и якорным продуктом для создания и развития экосистем. Что ждет потребитель и участники рынка от развития разных платежных инструментов? Какие преимущества создают экосистемы по сравнению с традиционным банковским обслуживанием?

