



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR

"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Перспектива ЄС: підхід та методологія пруденційного регулювання та нагляду за українськими банками та небанківськими фінансовими посередниками



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Відмова від відповідальності: коментарі та думки, висловлені доповідачем, не обов'язково відображають офіційні погляди Європейського Союзу.



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

План презентації

- Цілі ЄС щодо реформ у фінансовому секторі
- Зобов'язання Уряду України у сфері реформування фінансового сектору, що викладені в Угоді про асоціацію
- Вимоги до банківського сектору (та пруденційного регулювання банків), що містяться в Угоді про асоціацію
- Технічна допомога ЄС надана Україні з метою підтримки реформ у фінансовому секторі
- Бачення експерта проекту ЄС у фінансовому секторі щодо прогресу у реформуванні фінансового сектору та реформ у пруденційному регулюванні та нагляді, розроблених для: (1) банківського сектору, (2) страхового сектору та небанківського кредитного сектору та (3) ринку цінних паперів



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Цілі ЄС щодо реформування фінансового сектору України

Фінансовий сектор має стати:

- безпечним та сильним (з мікро- та макроекономічної точки зору);
- наповненим платоспроможними та авторитетними постачальниками фінансових послуг;
- таким, де не буде ринкових зловживань у постачанні фінансових продуктів та послуг;
- прозорим;
- працюючим у відповідності до міжнародно визнаних принципів та готуватися до транскордонної інтеграції; і
- таким, що належним чином регулюється та контролюється.



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Угода про Асоціацію

- Цілі ЄС щодо фінансового сектору закладені в Угоду Уряду про Асоціацію з Європейським Союзом, яка включає в себе зону глибокої та всеохоплюючої зони вільної торгівлі між Україною та ЄС
- Угода про Асоціацію містить конкретні статті про фінансові послуги в "підрозділі 6" (статті 125-133)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Стаття 127 («Ефективне та прозоре регулювання») вимагає докладення найкращих зусиль, щоб забезпечити виконання та застосування міжнародних стандартів регулювання та нагляду за ринками фінансових послуг. Наприклад:

- Банківська сфера - "Основні принципи ефективного банківського нагляду" (Базельський комітет)
- Страховання - "Основні принципи страхування" (IAIS)
- Ринок цінних паперів - "Цілі та принципи регулювання цінних паперів" (IOSCO)
- Пенсійні фонди - "Принципи нагляду за приватним пенсійним фондом" (IOPS)
- Фінансова прозорість
 - "Угода про обмін інформацією з податкових питань" (ОЕСР)
 - "Прозорість та обмін інформацією для податкових цілей" (G-20)
- Протидія відмиванню грошей та фінансуванню тероризму - "Сорок рекомендацій FATF щодо відмивання грошей" та «Дев'ять спеціальних рекомендацій з фінансування тероризму»
- Двосторонні контакти - "Десять ключових принципів обміну інформацією" (міністри фінансів G-7)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Стаття 133 - "Нормативно-правове наближення"

Потребує наближення законодавства України (існуючого та майбутнього) до законодавчої бази ЄС

- Вимоги щодо реалізації та терміни адаптації законодавчої бази ЄС детально описані в Додатку XVII до Угоди про Асоціацію
- Строки реалізації *acquis* ЄС, перерахованих у Додатку XVII : дата початку реалізації - 1 січня 2016 року



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

У яких сферах потрібна нормативно-правова апроксимація

- Нормативно-правова апроксимація охоплює:
- Банківську сферу
- Страхування
- Цінні папери
- Інститути спільного інвестування в цінні папери, що підлягають обігу
- Ринкову інфраструктуру
- Платежі
- Запобігання відмиванню грошей
- Вільний потік капіталу



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Нормативно-правове наближення – Детально описане в Додатку XVII (1/5)

Резюме законодавства ЄС щодо регуляторів та фінансових посередників:

(Чорне виділення - впливає на банки та пруденційний нагляд банків, а також інших фінансових посередників. Блакитне виділення - не впливає безпосередньо на банки та на пруденційний банківський нагляд)

- Мінімальні вимоги та критерії оцінки для ліцензування фінансових посередників;
- Стандарти пруденційного нагляду;
- Стандарти застосування консолідованого нагляду за фінансовими групами та додатковий нагляд за фінансовими конгломератами;
- Стандарти для кількісного визначення ризиків та управління ризиками, включаючи:
 - вимоги щодо капіталізації ризиків та резервування резервів на збитки
 - методології кількісного визначення типів та рівнів ризику;
 - мінімальні вимоги щодо управління ризиками;
 - вимоги щодо зменшення ризику;
 - інституційні процеси для оцінки рівнів ризику та якості управління ризиками (*ІСААР для Базель II та ІСААР та ІЛААР для Базель III*);
 - стандарти щодо незалежності;
 - мінімальні стандарти для інституційного управління;

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Нормативно-правове наближення – Детально описане в Додатку XVII (2/5)

Резюме законодавства ЄС щодо регуляторів та фінансових посередників:

- Принципи та технічні інструменти для пруденційного нагляду (національним органом) та розкриття інформації (установою)
- Процедури та оціночні критерії щодо пруденційного оцінювання та щодо збільшення обсягу активів в управлінні у фінансовому секторі
- Стандарти ліцензування та пруденційного нагляду за установами, що працюють з електронними грошми
- Стандарти схем гарантій вкладів громадян
- Вимоги до річної звітності та до консолідованої звітності фінансових установ (включаючи правила оцінки)
- Вимоги до реорганізації та ліквідації кредитних установ
- Стандарти щодо забезпечення кредитів
- Стандарти щодо остаточності платежів та системи розрахунків
- Вимоги до страхування автомобілів
- Стандарти страхового посередництва
- Стандарти та методологія для пруденційного нагляду за пенсійними фондами
- Стандарти для ринків фінансових інструментів (цінні папери)

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Нормативно-правове наближення – Детально описане в Додатку XVII (3/5)

Резюме законодавства ЄС щодо регуляторів та фінансових посередників:

- Організаційні вимоги та умови роботи інвестиційних фірм (цінні папери)
- Вимоги до ведення бухгалтерського обліку для інвестиційних фірм, звітування про транзакції, прозорість ринку та прийняття фінансових інструментів до торгівлі (цінні папери)
- Вимоги до публікації проспектів емісій, коли цінні папери пропонуються широкому загалу або допущені до торгівлі, включаючи вимоги до змісту та формату, а також до реклами (цінні папери)
- Вимоги до фінансової інформації у проспектах емісії, коли емітент має складну фінансову історію або взяв на себе значні фінансові зобов'язання (цінні папери)
- Гармонізація вимог прозорості щодо інформації про емітентів, цінні папери яких допущені до торгівлі на регульованому ринку (цінні папери)
- Положення щодо схеми компенсації інвесторів (цінні папери)
- Стандарти, що визначають та регулюють ринкові зловживання (наприклад, інсайдерські операції, маніпулювання ринком тощо) (цінні папери)
- Стандарти, що регулюють прийнятну ринкову практику, визначення інсайдерської інформації стосовно деривативів та commodities, визначення інсайдерів, інформування регулятора керівництвом компаній про операції з власними акціями компанії та звітування про підозрілі операції (цінні папери)
- Стандарти справедливого представлення інвестиційних рекомендацій та розкриття конфлікту інтересів (цінні папери)

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Нормативно-правове наближення – Детально описане в Додатку XVII (4/5)

Резюме законодавства ЄС щодо регуляторів та фінансових посередників:

- Стандарти, що регулюють звільнення від програм зворотнього викупу акцій та стабілізації фінансових інструментів (цінних паперів)
- Стандарти регулювання та нагляду за кредитними рейтинговими агенціями (цінні папери)
- Норми допуску цінних паперів до офіційних біржових лістингів та інформації, яка має опублікуватися про такі цінні папери (цінні папери)
- Механізм визначення еквівалентності стандартів бухгалтерського обліку, що застосовуються емітентами цінних паперів третіх країн (Цінні папери)
- Координація правової бази для підприємств з колективного інвестування в цінні папери, що підлягають обігу (UCITS)
- Організаційні вимоги, конфлікти інтересів, ведення бізнесу, стандарти управління ризиками та зміст договору між депозитарієм та управляючою компанією (UCITS)
- Стандарти, що регулюють положення стосовно об'єднання фондів, основних майстер-фідерних структур та процедур інформування регулятора (UCITS)
- Розкриття інформації про основних інвесторів та обов'язкові до виконання умови або проспекти емісії на довготривалому стабільному носії, окрім паперу, або за допомогою веб-сайту (UCITS)

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Нормативно-правове наближення – Детально описане в Додатку XVII (5/5)

Резюме законодавства ЄС щодо регуляторів та фінансових посередників:

- Вимоги до форми та змісту стандартного листа-повідомлення та атестації UCITS, використання електронного документообігу між уповноваженими органами з метою здійснення нотифікації та процедур перевірки на місці та розслідувань, а також обміну інформацією між уповноваженими органами (UCITS)
- Узгодження нормативно-правової бази, що стосуються інститутів спільного (колективного) інвестування в цінні папери, що підлягають обігу (UCITS), стосовно роз'яснення деяких визначень (UCITS)
- Вимоги до послуг оплати на внутрішньому ринку (Платежі)
- Вимоги до запобігання використанню фінансової системи з метою відмивання грошей та фінансування тероризму (Запобігання відмиванню грошей та фінансування тероризму)
- Визначення терміну «політичні діячі» та технічних критеріїв для спрощення процедур належної перевірки клієнтів та винятків з неї на підставі здійснення фінансової діяльності на нерегулярній основі або у дуже обмежених обсягах (Запобігання відмиванню грошей та фінансування тероризму)
- Вимоги до інформації про платника, що супроводжує переказ коштів (Запобігання відмиванню грошей та фінансування тероризму)
- Наближена система до Договору про функціонування ЄС (TFEU) для вільного пересування капіталу та платежів (лібералізація контролю капіталу)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Технічна допомога ЄС у сфері реформування фінансового сектору

Для підтримки виконання Угоди про асоціацію ЄС надає технічну допомогу. Приклади технічної допомоги ЄС у реформуванні фінансового сектору включають:

- **Проект EU-FINSTAR**
 - Робота з Мінфіном, НБУ, НКЦПФР та Нацкомфінпослуг
 - Дев'ять компонентів роботи сфокусовані на:
 - Посиленні фінансової прозорості,
 - Наближенні законодавчої, регуляторної та наглядової системи до вимог та практики ЄС,
 - Лібералізації вільного руху капіталу, та
 - Зміцненні інституційної спроможності щодо запровадження пруденційного регулювання та нагляду
- Новий небанківський проект у фінансовому секторі розпочнеться на тижні, починаючи з 11 грудня 2017 року
 - Робота з пруденційними регуляторами для небанківських фінансових установ та для ринку цінних паперів
 - Десять компонентів - робочі потоки, які повинні бути формалізовані Бенефіціарами
- Допомога TAIEХ (наприклад, тренінги, місії експертів, місії до Держав-членів ЄС)
- Проекти Twinning (проект Twinning для НБУ, що був реалізований раніше)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Технічна допомога в рамках проекту EU-FINSTAR

Проект EU-FINSTAR працює з чотирма Бенефіціарами:

- Міністерством фінансів (Мінфін)
- Національним банком України (НБУ)
- Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР)
- Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг (Нацкомфінпослуг)

Результати спрямовані на посилення (1) фінансової прозорості, (2) наближення систем законодавчого та пруденційного нагляду до законодавства ЄС та найкращого досвіду та (3) інституційної спроможності фінансових регуляторів для здійснення пруденційного регулювання та нагляду, що сприяє посиленню фінансової стабільності.



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR "Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Компоненти технічної допомоги в рамках проекту EU-FINSTAR (1/2)

- Фінансова прозорість
 - Здатність регуляторного звітування на основі використання XBRL EBA таксономій для банків
 - Таксономія EBA FINREP (НБУ)
 - Таксономія EBA COREP (НБУ)
- Регуляторна звітність з використанням української версії таксономії МСФЗ XBRL для підприємств, що становлять суспільний інтерес (СІ) та для річної звітності та консолідованої звітності для банків та страхових компаній (Мінфін, НБУ, НКЦПФР, НКРРФСМ)
 - Регуляторна звітність на основі використання таксономії МСФЗ для СІ
 - Розширення регуляторної звітності на основі використання таксономії МСФЗ для банків та страхових компаній
- Інституційна спроможність – Зміцнення засад грошово-кредитної та фінансової статистики НБУ відповідно до вимог ЄЦБ до центральних банків країн-членів ЄС (НБУ)
- Інституційна спроможність – Зміцнення нормативно-правової бази та інституційного потенціалу для здійснення консолідованого нагляду за фінансовими групами або фінансовими конгломератами (НБУ, НКЦПФР, Нацкомфінпослуг)
- Інституційна спроможність – Зміцнення макро-пруденційного нагляду шляхом надання допомоги Департаменту фінансової стабільності (НБУ)
- Інституційна спроможність – Надання підтримки НБУ у створенні передумов для лібералізації вільного руху капіталу та підготовки нового закону про валюту для регулювання валютних операцій - валютного законодавства, адаптованого до вимог ЄС щодо вільного руху капіталу (НБУ)

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Компоненти технічної допомоги в рамках проекту EU-FINSTAR (2/2)

- Наближення законодавчої бази – новий закон у сфері аудиту, наближений до Директиви ЄС та Регламенту, що включає незалежну регуляторну модель для здійснення публічного нагляду за аудиторською професією (Мінфін, НКЦПФР)
- Наближення законодавчої бази – Зміни до Закону України "Про бухгалтерський облік", який наближає українське національне законодавство з питань бухгалтерського обліку до Директиви ЄС та стандартів щодо впровадження МСФЗ (Мінфін, НБУ, НКЦПФР, Нацкомфінпослуг)
- Наближення законодавчої бази – Нове законодавство щодо регулювання та нагляду за кредитно-рейтинговими агентствами, яке наближається до вимог ЄС, та практики ESMA щодо пруденційного нагляду за кредитними рейтингами та кредитно-рейтинговими агентствами (НКЦПФР)
- Інституційна спроможність – надання підтримки НБУ у впровадженні Опори II Базеля II (наприклад, наглядовий аналіз) (НБУ)
- Технічні матеріали до проектів законодавчих актів та положень
- Підтримка розроблення методологій ICAAP (Базель II) та ILAAP (Базель III)
- Надання підтримки розробленню SREP, **що наближене до Директиви ЄС та Регламенту (ДВК IV)**



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Загальні спостереження - пруденційне регулювання та нагляд за українськими банківськими та небанківськими фінансовими послугами



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Цілі ЄС щодо реформування фінансового сектору України

Фінансовий сектор має стати:

- безпечним та сильним (з мікро- та макроекономічної точки зору);
- наповненим платоспроможними та авторитетними постачальниками фінансових послуг;
- таким, де не буде ринкових зловживань у постачанні фінансових продуктів та послуг;
- прозорим;
- працюючим у відповідності до міжнародно визнаних принципів та готуватися до транскордонної інтеграції; і
- таким, що належним чином регулюється та контролюється.



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Належне регулювання та нагляд за фінансовими посередниками

- Здійснення регулювання та нагляду сильним та дієвим органом регулювання/нагляду
- Атрибути сильного і ефективного регулятора;
 - Відповідні повноваження і влада;
 - Незалежність від політичного чи галузевого втручання у регуляторні або наглядові рішення або інтервенції;
 - Ресурси, необхідні для здійснення пруденційного регулювання та нагляду, наближених до вимог ЄС та відповідних міжнародних стандартів (наприклад, фінансові та людські ресурси); і
 - Інституційне керівництво та "воля" для здійснення ефективного регулювання та нагляду за фінансовими посередниками та ринками



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Банківський сектор (1/3)

НБУ володіє необхідними атрибутами сильного та ефективного регулятора. Протягом останніх трьох (3) років був досягнутий значний прогрес, який посилює банківську систему, удосконалює фінансову стабільність та посилює пруденційне регулювання та нагляд НБУ за банківською системою.

Регулювання – Значні покращення протягом останніх трьох (3) років, можливості для подальшого зміцнення позицій

- Правила (наприклад, закони, положення, нормативні вимоги та керівництво щодо нагляду) прозоре розроблення правил, що наближені до вимог ЄС та реалізують основні Базельські принципи
- Ліцензування (прозорість у власності/контролі; зміни у власності/контролі; придатність / оцінка професійної відповідності; мінімальні пруденційні вимоги);
- Визначення інсайдерів та пов'язаних сторін або груп;
- Оцінка придатності структур внутрішнього управління та «професійної відповідності» управлінських органів;

(продовження у наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Банківський сектор (2/3)

Пруденційний нагляд – протягом останніх трьох (3) років були досягнення, проте, необхідний подальший прогрес

- Вимоги до регуляторного капіталу, визначені НБУ для банків, що збільшило капітал банків у секторі
- Більш жорсткий нагляд і звітність визначили збільшення рівнів непогашених кредитів, які є високими та є пріоритетними для врегулювання
- Потрібно посилити методологію та структуру для впровадження інтегрованого нагляду на основі ризику
- Нагляд на основі ризику надає НБУ інформований висновок про профіль ризику кожного банку та вимогу регуляторного капіталу на основі профілю ризику банку
- Запровадження ICAAP (Базель II) та ILAAP (Базель III), необхідних для впровадження SREP, який наближається до вимог ДВК ЄС IV до 1 січня 2022 р.
- Необхідно посилити та розширити компетенції та навички для здійснення нагляду на основі ризику
- Прогалини у сукупності навичок, необхідних для здійснення комплексного нагляду за ризиками

(продовження у наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Банківський сектор (3/3)

Відновлення – протягом останніх трьох (3) років був досягнутий істотний прогрес. Необхідне подальше вдосконалення

- Більше 80 банків вилучили із сектору або націоналізували через неплатоспроможність або умови, які НБУ визнав неприйнятними на основі загроз безпеці та надійності.
- Подальше вдосконалення є доцільним для заходів з відновлення та примусу з боку НБУ, які пов'язують наглядові втручання з проблемами чи занепокоєннями, визначеними шляхом комплексного нагляду на основі ризиків для кожного банку або SREP, здійсненого для банку.

(продовження у наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Підсумовуючи все вищезазначене, для банківського сектору,

- умови в секторі поступово покращились протягом останніх трьох (3) років
- разом із удосконаленням умов у секторі відзначаються удосконалення в пруденційному регулюванні та нагляді (включаючи відновлення та урегулювання), здійсненому НБУ; та
- необхідний постійний прогрес для виконання вимог Угоди про асоціацію у відповідності до термінів, наведених у Додатку XVII.



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Сфера цінних паперів (1/5)

НКЦПФР ще не володіє всіма атрибутами сильного та ефективного регулятора, хоча вже запропоновані законодавчі пропозиції для усунення недоліків. Впродовж останніх трьох (3) років досягнуто значного прогресу через запроваджені реформи та ті, що пропонуються НКЦПФР.

Реформи пов'язані з:

- реструктуризацією ринку та структури та функціонування НКЦПФР;
- визначенням нових правил для учасників ринку;
- зміцненням інфраструктури та системи розрахунків за цінні папери;
- наближенням нормативно-правової бази до вимог ЄС та принципів IOSCO,
- зміцненням прозорості та захист інвесторів; і
- підготовкою нової основи для подання регуляторних звітів в рамках структурованого розкриття інформації підприємствами, у яких є частка держави.

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Сфера цінних паперів (2/5)

Регулювання - Помітне поліпшення протягом останніх трьох (3) років, хоча існують можливості для подальшого зміцнення

- Правила (закони, нормативні акти, нормативні вимоги) - прозоре вироблення правил, яке наближає законодавчу базу до вимог ЄС та впроваджує принципи IOSCO;
- Вимоги до прозорості та розкриття інформації - введені
- Рекомендації щодо протидії зловживанню ринком - введені
- Проспект та правила щодо реклами - в процесі
- Вимоги корпоративного управління - в процесі
- Правова база регулювання / нагляду за кредитними рейтинговими агентствами - в процесі
- Ліцензування - посилюються стандарти та критерії ліцензування щодо виходу на ринок, оцінки придатності учасників ринку, стандартів поведінки на ринку, мінімальних пруденційних вимог та капіталізації;
- Побтібне посилення процесу та процедур ідентифікації інсайдерів та пов'язаних сторін або груп та системи здійснення консолідованого нагляду
- Координуючись з Нацкомфінпослуг, НКЦПФР має запровадити формальні критерії допуску до діяльності та правила роботи для управляючих активами (включаючи схеми спільного інвестування)

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Сфера цінних паперів (3/5)

Пруденційний нагляд - Поліпшення очевидні, але необхідний подальший розвиток в цьому напрямку

- Учасники ринку та емітенти, які не можуть виконати пруденційні вимоги або які свідомо порушують правила та пруденційні вимоги, повинні бути вилучені з ринку
- НКЦПФР має розробляти та впроваджувати пруденційний нагляд на основі ризику за ринком цінних паперів та учасниками ринку, включаючи визначення пруденційних критеріїв та методологій оцінки;
- НКЦПФР має розширити та посилити навички та знання персоналу, хоча обмеженість ресурсів, накладена на НКЦПФР, обмежує її можливості виправити цю слабку сторону;
- Нова система звітності для ринкового нагляду повинна бути визначена, впроваджена та автоматизована, що дозволяє своєчасно отримувати ринкові дані, що зможе привести до посилення моніторингу з боку НКЦПФР чи впровадження наглядового втручання. Нова пруденційна звітність також повинна забезпечувати НКЦПФР інформацією про те, куди інвестують учасники та про ризики капіталу учасників ринку;
- Координуючись з Нацкомфінпослуг, НКЦПФР має розробити пруденційні правила, вимоги до операційної діяльності, стандарти для консультацій з питань інвестицій, вимоги щодо розкриття інформації та вимоги до звітування про активи, що знаходяться під управлінням управляючих активами;
- НКЦПФР досягла значного прогресу у підготовці до автоматизації нової системи регуляторної звітності для структурованого розкриття інформації про підприємства з частковою державною власністю. Нова система звітності вимагає електронного подання даних з використанням таксономії МСФЗ XBRL, затвердженої Україною. Результат суттєво покращить фінансову прозорість та ефективність роботи НКЦПФР.

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Сфера цінних паперів (4/5)

Відновлення – НКЦПФР здійснює планування та навчання персоналу для впровадження нової системи забезпечення правозастосування і доведення її до рівня правозастосування на розвинених ринках капіталу. Подальше посилення процесу відновлення (регенерації) є доцільним.

- Необхідно посилити повноваження НКЦПФР щодо проведення виконавчого провадження до порушників пруденційних правил та стандартів або учасників, що здійснюють неналежну поведінку на ринку;
- Окрім посилення повноважень щодо правозастосування, НКЦПФР має формалізувати та опублікувати офіційні процедури визначення та впровадження виконавчого наказу, графіку визначення штрафів, процедур оскарження розпорядження та вимог щодо розкриття характеру та змісту виконавчого розпорядження;
- НКЦПФР займається розробкою процедур та навчанням персоналу для більш потужної спроможності до правозастосування, хоча ще більша незалежність Комісії необхідна для реалізації системи забезпечення правозастосування, щоб досягти рівня систем правозастосування на розвинених ринках.

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Сфера цінних паперів (5/5)

Резюме спостережень за ринком цінних паперів:

- Координуючись з НБУ, НКЦПФР запроваджує зміни, які є реструктуризують та консолідує інфраструктуру ринків капіталу;
- НКЦПФР активно здійснює реорганізацію та раціоналізацію своєї організаційної структури та працює над посиленням своїх інституційних можливостей, хоча прогрес може бути прискорений, якщо будуть внесені зміни, спрямовані на посилення незалежності та заміну моделі фінансування НКЦПФР;
- НКЦПФР досягає прогресу у наближенні законодавчої бази України до правової бази ЄС та принципів IOSCO і імплементації вимог щодо ринку цінних паперів, детально описаних у Угоді про асоціацію;
- Пруденційні правила та стандарти, які вводить НКЦПФР, реструктурують сектор і примушують некваліфікованих учасників виходити з ринку, а також пришвидшують вихід учасників, які не можуть виконати нові пруденційні вимоги та вимоги до компетентності;
- Необхідний подальший прогрес у запровадженні додаткових юридичних реформ та реформ у роботі НКЦПФР, які дозволять інтегрувати ринок капіталу України в європейські ринки.

(продовження на наступному слайді)



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Страхові та небанківські кредитні посередники

Мій погляд на пруденційне регулювання та нагляд за страховим сектором та небанківськими кредитними посередниками відрізняється від перспективи для сфери банківської діяльності та сфери цінних паперів.

Необхідно провести значну роботу в сферах регулювання, пруденційного нагляду, відновлення та урегулювання питань.

На мій погляд, відсутність прогресу в порівнянні з банківською діяльністю та ринку цінних паперів є результатом нездатності Уряду та політиків забезпечити необхідні передумови для сильного та ефективного регулювання. Існуючий регулятор не забезпечений відповідними повноваженнями, незалежністю або ресурсами для проведення сильного та ефективного пруденційного регулювання та нагляду. Незважаючи на ці перешкоди, регулятор намагається запровадити необхідні реформи та зміни.

Я хотів би поділитися декількома прикладами мого бачення

- Повноважень
- Незалежності регуляторів
- Ресурсів



This project is funded
by the European Union

EU-FINSTAR
"Technical Assistance in the Ukrainian Financial Sector's Priority Areas"

Contract № 2014 / 316-284



Ukraine

Заклучні коментарі

Скотт Калхун
Проект EU-FINSTAR