

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД

Кодекс надлежащей практики по обеспечению прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике: декларация принципов

Принят Временным комитетом 26 сентября 1999 года

Введение

1. В контексте укрепления архитектуры международной валютной и финансовой системы Временный комитет в своих коммюнике в сентябре и октябре 1998 года призвал Фонд к разработке в сотрудничестве с соответствующими учреждениями кодекса практики обеспечения прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике. Фонд, работая совместно с Банком международных расчетов, а также на основе консультаций с представительной группой центральных банков, финансовых агентств, других соответствующих международных и региональных организаций¹ и отдельных экспертов из научных кругов разработал «Кодекс надлежащей практики по обеспечению прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике». Этот Кодекс существует параллельно с «Кодексом надлежащей практики по обеспечению прозрачности в бюджетно-налоговой сфере», разработанным Фондом и принятым Временным комитетом в апреле 1998 года.

2. В «Кодексе надлежащей практики по обеспечению прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике» закрепляется целесообразная практика обеспечения прозрачности, которой следует придерживаться центральным банкам в проведении денежно-кредитной политики и центральным банкам и другим финансовым агентствам в проведении финансовой политики. Определения терминов «центральный банк», «финансовые агентства» и «правительство» в том значении, в котором они используются в данном Кодексе, приводятся в приложении.

¹ Помимо Банка международных расчетов консультации были проведены со следующими международными и региональными организациями и представителями международного финансового сектора: Базельским комитетом по банковскому надзору, Центром по изучению валютных проблем Латинской Америки, Комитетом по системам платежей и расчетов, Европейским центральным банком, Международной ассоциацией надзора за страховой деятельностью, Международной финансовой корпорацией, Международной организацией комиссий по ценным бумагам, Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и Всемирным банком.

3. Для целей настоящего Кодекса прозрачность трактуется как среда, в которой цели политики, ее правовые, институциональные и экономические рамки, решения в сфере политики и их обоснование, данные и информация, связанные с денежно-кредитной и финансовой политикой, а также условия подотчетности агентств предоставляются общественности на принципах понятности, доступности и своевременности. Таким образом, охватываемая Кодексом практика обеспечения прозрачности раскрывает: (1) ясность функций, обязанностей и задач центральных банков и финансовых агентств; (2) процедуры принятия и доведения до сведения общественности решений центральных банков о проводимой денежно-кредитной политике и финансовых агентств о финансовой политике; (3) доступность для общественности информации о денежно-кредитной и финансовой политике; и (4) подотчетность и гарантии добросовестности центральных банков и финансовых агентств.

4. Необходимость прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике основана на двух основных предпосылках. Во-первых, отдача от денежно-кредитной и финансовой политики может быть повышена, если цели и инструменты политики известны общественности и если органы государственного управления могут взять на себя внушающие доверие обязательства по их достижению. Обеспечивая предоставление большего объема информации о денежно-кредитной и финансовой политике, надлежащая практика прозрачности содействует повышению потенциальной эффективности рынков. Во-вторых, надлежащее управление требует подотчетности центральных банков и финансовых агентств, в частности там, где органы управления денежно-кредитной и финансовой сферами пользуются более высокой степенью автономии. В случаях возможного возникновения конфликтов между государственными органами или внутри этих органов (например, если центральный банк или финансовое агентство является одновременно собственником финансового учреждения и осуществляет финансовый контроль за ним или в случае разделения ответственности за проведение денежно-кредитной и валютной политики) прозрачность задач и ясность правил и процедур в деятельности агентств может способствовать урегулированию таких конфликтов, укреплению государственного управления и последовательному проведению политики.

5. Информировав общество о задачах денежно-кредитной политики, центральный банк содействует пониманию своих целей и создает контекст для формулирования своего выбора мер политики, повышая тем самым эффективность денежно-кредитной политики. Кроме того, благодаря четкому разъяснению частному сектору тех соображений, которые стоят за принимаемыми в сфере денежно-кредитной политики решениями, прозрачность процесса выработки политики в целом повышает эффективность механизма передачи воздействия денежно-кредитной политики, отчасти за счет обеспечения более эффективного формирования рыночных ожиданий. Предоставляя общественности достаточную информацию о своей деятельности, центральный банк может создать механизм укрепления доверия, принимая меры, соответствующие своим публичным заявлениям.

6. Прозрачность со стороны финансовых агентств, в частности, связанная с разъяснением их целей, также должна способствовать повышению действенности политики, поскольку она предоставляет участникам финансовых рынков возможность лучше оценить контекст проведения финансовой политики, что приводит к повышению определенности в процессе принятия решений участниками рынка. Кроме того, поскольку в условиях прозрачности участники рынка и общество в целом лучше понимают и могут оценить финансовую политику, велика вероятность того, что прозрачность будет способствовать проведению правильной политики. Это может содействовать поддержанию как финансовой, так и системной стабильности. Прозрачность описания процесса разработки политики дает общественности возможность разобраться в «правилах игры». Предоставление общественности достаточного объема информации о деятельности финансовых агентств создает дополнительный механизм повышения доверия к их действиям. Могут возникать и такие обстоятельства, когда подотчетность финансовых агентств перед обществом за принимаемые ими решения может снизить потенциальные возможности для морального риска.

7. Для стран, придерживающихся надлежащей практики обеспечения прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике, соответствующие выгоды необходимо сопоставлять с потенциальными издержками. В ситуациях, когда повышение прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике может угрожать действенности проведения этой политики или причинить потенциальный вред стабильности рынков или законным интересам организаций, за которыми осуществляется финансовый надзор, может оказаться целесообразным ограничить степень такой прозрачности. Вместе с тем ограничение прозрачности в отдельных сферах следует рассматривать в контексте в целом транспарентной среды.

8. В случае денежно-кредитной политики необходимость установления некоторых ограничений на раскрытие информации связана с возможными отрицательными последствиями для процесса принятия решений и эффективности политики. Аналогичным образом, причины ограничения доступа к той или иной информации нередко связаны с соображениями курсовой политики, что, как правило, характерно для стран с фиксированным режимом обменного курса, но не только для них. Например, требования по широкому раскрытию информации об обсуждении операций на денежном и валютном рынках могут подорвать работу рынков, помешать свободной дискуссии между разработчиками политики или выработке планов на случай чрезвычайных обстоятельств. Таким образом, центральным банкам может быть нецелесообразно раскрывать содержание внутренних дискуссий и документации, и при определенных обстоятельствах центральным банкам нецелесообразно раскрывать свою краткосрочную тактику в проведении денежно-кредитной и валютной политики или предоставлять подробную информацию о валютных операциях. Равным образом, у центрального банка (и финансовых агентств) могут быть веские причины не сообщать широкой общественности о своих планах на случай чрезвычайных обстоятельств, в том числе планах возможного чрезвычайного кредитования.

9. Дополнительная озабоченность может возникать и в контексте некоторых аспектов прозрачности финансовой политики. Соображения, связанные с моральным риском, рыночной дисциплиной и стабильностью финансовых рынков, могут служить оправданием ограничения как содержания, так и сроков раскрываемой информации о некоторых корректирующих мерах и решениях о чрезвычайном кредитовании, а также конкретной информации, относящейся к конъюнктуре на отдельных рынках или к положению отдельных фирм. Для сохранения доступа к деликатной информации от участников рынка необходимы гарантии конфиденциальности и тайны информации об отдельных фирмах (как правило, именуемой «коммерческой тайной»). Равным образом, органам финансового управления может быть нецелесообразно раскрывать общественности ход обсуждений вопросов надзора и мер контроля за конкретными финансовыми учреждениями, рынками и физическими лицами.

10. Различия в практике обеспечения прозрачности относятся не только к существу, но и к форме. Что касается информирования общественности о работе денежно-кредитных и финансовых учреждений и их политике, то в этой сфере важным вопросом является характер раскрытия подобной информации. В частности, в отношении денежно-кредитной политики, должна ли практика обеспечения прозрачности получать законодательное закрепление в законе о центральном банке или в других законах и подзаконных актах, или обеспечиваться иными способами? В Кодексе предусматривается прагматический подход к этой проблеме и признается, что надлежащая практика обеспечения прозрачности может быть выработана с помощью целого ряда механизмов. Что касается вопросов о ролях, обязанностях и целях центральных банков (и основных органов регулирования финансовой сферы), то Кодекс рекомендует указание важнейших черт в исходном законодательстве (например, в законе о центральном банке). Законодательное закрепление некоторых элементов такой практики придает им особый вес и позволяет избегать специальных частых изменений этих важных аспектов деятельности центральных банков и соответствующих финансовых агентств. Информация о других аспектах прозрачности, в частности о процедуре выработки и реализации политики и о предоставлении информации, может обеспечиваться на более гибкой основе. При этом важно, чтобы такая информация была легко доступна, чтобы представители общественности могли получить эту информацию и разобраться в ней, не прилагая чрезмерных усилий.

11. В контексте надлежащего государственного управления и подотчетности, а также содействия эффективности рынков, определение общественности в этом Кодексе в идеале должно включать все заинтересованные лица и организации. В некоторых случаях, в частности в контексте финансовой политики, в целях реализации или претворения в жизнь некоторых подзаконных актов и мер политики может оказаться целесообразным дать более узкое толкование понятию общественности, распространяющееся только на тех лиц и те организации, которые наиболее непосредственно затрагиваются данными подзаконными актами и мерами политики.

12. Основное внимание в Кодексе уделяется прозрачности. Хотя надлежащая практика прозрачности при разработке денежно-кредитной и финансовой политики и

предоставлении информации о ней и способствует принятию обоснованной политики, в Кодексе не ставится цель выносить суждения о приемлемости или желательности проведения конкретных мер денежно-кредитной или финансовой политики или основ проведения такой политики для стран. Прозрачность не самоцель, и она не может служить заменой проведения обоснованной политики; напротив, прозрачность и обоснованную политику следует рассматривать как взаимодополняющие элементы. В сфере финансовой политики существуют дополнения к этому Кодексу, выходящие за рамки прозрачности в целях содействия надлежащей политике; к ним относятся «Базельские основные принципы эффективного банковского надзора», выработанные Базельским комитетом по банковскому надзору, «Задачи и принципы регулирования ценных бумаг», сформулированные Международной организацией комиссий по ценным бумагам, стандарты, разрабатываемые Комитетом по системам платежей и расчетов, Международной ассоциацией надзора за страховой деятельностью и Международным комитетом по стандартам бухгалтерского учета. По мере разработки этими и другими организациями финансового сектора принципов и стандартов и внесения в них поправок, связанных с практикой обеспечения прозрачности в деятельности финансовых агентств (например, в плане требований по распространению данных для финансовых агентств), возможно, потребуется внесение соответствующих коррективов в этот Кодекс.

13. Кодекс предназначен для закрепления требований к прозрачности в деятельности центральных банков и финансовых агентств, а не прозрачности процедур, связанных с фирмами и отдельными организациями. Вместе с тем, преимущества прозрачности денежно-кредитной и финансовой политики могут подкрепляться соответствующими мерами в отношении подлежащих надзору учреждений и саморегулируемых организаций, направленными на содействие прозрачности на рынках в целом.

14. Денежно-кредитная и финансовая политика взаимосвязаны и нередко подкрепляют друг друга, ибо здоровье финансовой системы влияет на проведение денежно-кредитной политики и наоборот. При этом организационно-правовые механизмы проведения этих видов политики серьезно различаются, в частности в том, что касается соответствующих ролей, обязанностей и целей, а также процесса их выработки и реализации. С учетом этого Кодекс разбит на две части: надлежащая практика обеспечения прозрачности денежно-кредитной политики, проводимой центральными банками, и практика обеспечения надлежащей прозрачности финансовой политики, проводимой финансовыми агентствами. Вместе с тем основные элементы прозрачности обеих видов политики весьма сходны. Следует признать, что не все виды практики обеспечения прозрачности равным образом применимы ко всем финансовым агентствам, и задачи прозрачности в разных финансовых секторах являются различными. В одних основное внимание уделяется соображениям рыночной эффективности, в других упор делается на рыночную и системную стабильность, а в третьих основным аспектом, который принимается во внимание, является защита активов клиентов.

15. От работы платежной системы страны зависит проведение денежно-кредитной политики и функционирование финансовой системы; а структура платежной системы оказывает влияние и на системную стабильность. При этом организационно-правовая структура платежной системы нередко значительно сложнее, чем денежно-кредитная политика и другие виды финансовой политики, и она серьезно различается в разных странах. Во многих случаях деятельность платежной системы страны подразделяется на государственный сектор и частный сектор, включающий в себя саморегулируемые организации. Тем не менее, большая часть элементов практики обеспечения прозрачности, перечисленных в Кодексе применительно к финансовым агентствам, распространяется и на роль и функции центральных банков или других специальных государственных агентств, отвечающих за надзор за платежной системой страны. Практика прозрачности финансовой политики в Кодексе распространяется на деятельность системных компонентов платежной системы страны и, по возможности, в Кодексе учитывается особый характер деятельности платежной системы (например, пункт 5.3).

16. Кодекс сформулирован достаточно широко и может применяться к целому ряду денежно-кредитных и финансовых систем, то есть ко всем государствам-членам Фонда. Составные элементы Кодекса являются результатом анализа практики обеспечения надлежащей прозрачности, применяемой в ряде стран и охарактеризованной в специальной литературе. Таким образом, Кодекс представляет собой выжимку из уже существующих концепций и используемой практики, по которым накоплен достаточный опыт. При этом могут возникать различия в характере применения и обеспечения прозрачности, что является отражением различных организационно-правовых механизмов построения денежно-кредитной и финансовой политики и правовых традиций. Таким образом, содержащаяся в Кодексе практика обеспечения надлежащей прозрачности должна будет применяться гибко и внедряться постепенно, с учетом конкретных обстоятельств страны. У ряда государств-членов МВФ в настоящее время нет необходимых ресурсов и институциональной базы для внедрения всех элементов практики надлежащей прозрачности, перечисленных в Кодексе. Эта практика включена в Кодекс в расчете на то, что со временем страны будут стремиться к внедрению этих элементов надлежащей практики.

НАДЛЕЖАЩАЯ ПРАКТИКА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПРОЗРАЧНОСТИ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКЕ, ПРОВОДИМОЙ ЦЕНТРАЛЬНЫМИ БАНКАМИ

I. ЧЕТКОСТЬ РОЛЕЙ, ОБЯЗАННОСТЕЙ И ЦЕЛЕЙ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ В ПРОВЕДЕНИИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

- 1.1 Конечную цель (цели) организационно-правовых основ денежно-кредитной политики следует четко определить в соответствующем законодательстве или нормативно-правовом акте, в том числе в законе о центральном банке, если это целесообразно.**
- 1.1.1 Конечную цель (цели) денежно-кредитной политики следует указать в законодательстве, а также раскрыть и разъяснить общественности.
- 1.1.2 Обязанности центрального банка следует указать в законодательстве.
- 1.1.3 В законодательстве, на основании которого создан центральный банк, следует указать, что центральный банк уполномочен использовать инструменты денежно-кредитной политики для достижения цели(целей) этой политики.
- 1.1.4 Информацию об институциональной ответственности за проведение валютной политики следует раскрывать общественности.
- 1.1.5 Общие аспекты ответственности за проведение денежно-кредитной политики и за другие функции, порученные центральному банку, должны быть отражены в законодательстве.
- 1.1.6 Если правительство обладает полномочиями аннулировать в исключительных случаях решения центрального банка по мерам политики, то условия применения такого права аннулирования и механизм информирования об этом общественности следует отразить в законодательстве.
- 1.1.7 Порядок назначения, сроки пребывания в должности и любые общие критерии отстранения от должности руководителей и членов руководящих органов центрального банка должны быть отражены в законодательстве.
- 1.2 Следует четко определить организационно-правовую взаимосвязь между операциями в денежно-кредитной и финансовой сфере.²**

² Практика в этой сфере должна соответствовать принципам, закрепленным в «Кодексе надлежащей практики по обеспечению прозрачности в бюджетно-налоговой сфере» Международного Валютного Фонда.

- 1.2.1 Если допускаются кредиты, авансы или овердрафты правительству со стороны центрального банка, то информацию об условиях, при которых они допускаются, а также об их лимитах следует раскрывать общественности.
- 1.2.2 Информацию о суммах и условиях кредитов, авансов или овердрафтах правительству со стороны центрального банка и о депозитах правительства в центральном банке следует раскрывать общественности.
- 1.2.3 Сведения о порядке прямого участия центрального банка в операциях на первичных рынках государственных ценных бумаг, где это допускается, а также на вторичных рынках, следует раскрывать общественности.
- 1.2.4 Участие центрального банка в остальных секторах экономики (например, за счет участия в акционерном капитале, членства в правлениях компаний, закупок или предоставления платных услуг) должно носить открытый для общественности характер и опираться на четкие принципы и процедуры.
- 1.2.5 Информацию о порядке распределения прибылей центрального банка и пополнении его капитала следует раскрывать общественности.
- 1.3 Следует четко определять агентские функции центрального банка, выполняемые от имени правительства.**
- 1.3.1 Следует информировать общественность об обязанностях центрального банка, если таковые предусмотрены, (i) в деле управления внутренним и внешним государственным долгом и валютными резервами, (ii) в качестве банкира правительства, (iii) в качестве фискального агента правительства, а также (iv) в качестве советника по экономической и финансовой политике и в сфере международного сотрудничества.
- 1.3.2 Следует информировать общественность о распределении обязанностей между центральным банком, министерством финансов или самостоятельным государственным агентством³ в отношении первичной эмиссии долга, механизмов работы на вторичных рынках, депозитарных учреждениях и расчетно-клиринговых механизмах торговли государственными ценными бумагами.

II. ОТКРЫТОСТЬ ПРОЦЕССА ВЫРАБОТКИ РЕШЕНИЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

³ Принципы процедур обеспечения прозрачности, перечисленные в данном Кодексе, применяются по возможности и с необходимыми коррективами к тем ситуациям, когда управление государственным долгом страны поручено самостоятельному государственному агентству.

И ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ЭТИХ РЕШЕНИЯХ

- 2.1 Основы, инструменты и любые целевые ориентиры, используемые для достижения целей денежно-кредитной политики, следует раскрывать общественности и объяснять.**
- 2.1.1 Следует раскрывать и разъяснять общественности порядок и практику, на основании которых применяются инструменты денежно-кредитной политики и проводятся денежно-кредитные операции.
- 2.1.2 Следует информировать общественность о правилах и процедурах, регулирующих отношения центрального банка и осуществляемые им сделки с контрагентами в ходе проведения денежно-кредитных операций и в ходе работы на рынках.
- 2.2 Если существует постоянный орган, отвечающий за разработку денежно-кредитной политики, который проводит совещания по оценке базовых изменений в экономике, мониторингу процесса достижения поставленной им цели (целей) денежно-кредитной политики и выработке политики на предстоящий период, то информация о составе, структуре и функциях такого органа должна раскрываться общественности.**
- 2.2.1 Если орган по разработке политики проводит регулярные совещания по оценке базовых изменений в экономике, мониторингу процесса достижения поставленной им цели (целей) денежно-кредитной политики и выработке политики на предстоящий период, то информацию о графике будущих совещаний такого органа следует раскрывать общественности.
- 2.3 Следует своевременно сообщать общественности об изменениях в параметрах инструментов денежно-кредитной политики (за исключением мер «тонкой настройки») и разъяснять их.**
- 2.3.1 Центральному банку следует информировать общественность (с заранее объявленным максимальным опозданием) об основных соображениях, лежащих в основе его решений в сфере денежно-кредитной политики.
- 2.4 Центральному банку следует делать периодические публичные заявления о ходе достижения своей цели (целей) денежно-кредитной политики, а также о перспективах достижения этой цели (целей). Механизм оглашения таких заявлений может варьироваться в зависимости от основ денежно-кредитной политики, в том числе режима валютного курса.**
- 2.4.1 Центральному банку следует периодически сообщать общественности о поставленных им целях денежно-кредитной политики, указывая, среди прочего,

их обоснование, по возможности, количественные целевые показатели и инструменты, а также важнейшие базовые предпосылки.

2.4.2 Центральному банку следует в соответствии с определенным графиком доводить до сведения общественности отчет о развитии макроэкономической ситуации и о том, как она может отразиться на достижении цели (целей) денежно-кредитной политики.

2.5 При рассмотрении предложений о внесении существенных технических изменений в структуру регулирования денежно-кредитной сферы следует исходить из предпочтительности проведения консультаций с общественностью в соответствующие сроки.

2.6 Следует раскрывать общественности нормы, регулирующие порядок предоставления отчетности финансовыми учреждениями в центральный банк для целей денежно-кредитной политики.

III. ДОСТУПНОСТЬ ДЛЯ ОБЩЕСТВЕННОСТИ ИНФОРМАЦИИ О ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКЕ

3.1 Форма представления и выпуска информации центральным банком должна отвечать стандартам по охвату, периодичности, своевременности данных и доступа к ним общественности, не противоречащим стандартам на распространение данных Международного Валютного Фонда.

3.2 Центральному банку следует раскрывать общественности свой баланс по заранее объявленному графику и по истечении заранее определенного срока раскрывать общественности выборочную агрегированную информацию об операциях центрального банка на рынке.

3.2.1 Балансы центрального банка в сокращенной форме следует раскрывать общественности по заранее объявленному графику с частой периодичностью. Подробные балансы центрального банка, готовящиеся на основании установленных и отраженных в публичных документах стандартов бухгалтерского учета, должны раскрываться центральным банком общественности не реже одного раза в год.

3.2.2 Информацию о денежно-кредитных операциях центрального банка, в том числе об агрегированных объемах и условиях рефинансирования или других механизмов (при условии соблюдения коммерческой тайны) следует раскрывать общественности по заранее объявленному графику.

3.2.3 Без нарушения конфиденциальности и тайны информации об отдельных фирмах, агрегированную информацию о чрезвычайной финансовой поддержке

со стороны центрального банка следует раскрывать общественности в соответствующем отчете центрального банка, если такая информация не подрывает финансовой стабильности.

- 3.2.4 Информацию о валютных резервных активах страны, пассивах и обязательствах денежно-кредитных органов следует раскрывать общественности по заранее объявленному графику в соответствии со стандартами на распространение данных Международного Валютного Фонда.

3.3 Центральному банку следует создать службу общественной информации и обеспечивать ее функционирование.

- 3.3.1 В центральном банке должна существовать программа выпуска публикаций, в том числе годового отчета.
- 3.3.2 Старшие должностные лица центрального банка должны быть готовы разъяснять общественности цель (цели) и показатели работы своей организации, а также исходить из предпочтительности опубликования текстов своих выступлений.

3.4 Общественность должна иметь беспрепятственный доступ к текстам издаваемых центральным банком нормативных актов.

IV. ПОДОТЧЕТНОСТЬ И ГАРАНТИИ ДОБРОСОВЕСТНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

- 4.1 Должностные лица центрального банка должны быть готовы предстать перед уполномоченным государственным органом для отчета о проведении денежно-кредитной политики, разъяснения цели (целей) политики своей организации, описания своей работы по достижению этой цели (целей) и, если целесообразно, обмена мнениями о положении в экономике и состоянии финансовой системы.**
- 4.2 Центральному банку следует раскрывать общественности проверенную аудиторами финансовую отчетность о своей деятельности по заранее объявленному графику.**
- 4.2.1 Аудиторские проверки финансовых отчетов должны проводиться независимым аудитором. Информация о политике бухгалтерского учета и любые оговорки в отношении финансовой отчетности должны составлять неотъемлемую часть раскрываемых для общественности финансовых отчетов.
- 4.2.2 Следует информировать общественность о внутренних процедурах управления, необходимых для обеспечения добросовестности операций, в том числе об установленном порядке проведения аудиторских проверок.
- 4.3 Информацию о расходах и доходах, связанных с деятельностью центрального банка, следует раскрывать общественности на ежегодной основе.**
- 4.4 Следует информировать общественность о стандартах, регулирующих личные финансовые дела должностных лиц и сотрудников центрального банка, и правилах, направленных на предотвращение использования конфликтов интересов в неправомερных целях, в том числе об общей фидуциарной ответственности.**
- 4.4.1 Следует информировать общественность о правовой защите должностных лиц и сотрудников центрального банка при выполнении ими своих должностных обязанностей.

**НАДЛЕЖАЩАЯ ПРАКТИКА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПРОЗРАЧНОСТИ
ПРИМЕНИТЕЛЬНО К ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКЕ, ПРОВОДИМОЙ
ФИНАНСОВЫМИ АГЕНТСТВАМИ**

**V. ЧЕТКОСТЬ РОЛЕЙ, ОБЯЗАННОСТЕЙ И ЦЕЛЕЙ ФИНАНСОВЫХ АГЕНТСТВ,
ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА ПРОВЕДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ⁴**

- 5.1 Следует четко закрепить, предпочтительно в соответствующем законодательстве или подзаконном акте, основную цель (цели) и организационно-правовые основы деятельности финансовых агентств.**
- 5.1.1 Основную цель (цели) финансовых агентств следует раскрывать и разъяснять общественности.
- 5.1.2 Следует предоставлять общественности информацию об обязанностях финансовых агентств и их полномочиях по проведению финансовой политики.
- 5.1.3 Информацию об основных аспектах подотчетности финансовых агентств следует, по возможности, раскрывать общественности.
- 5.1.4 По возможности, следует предоставлять общественности информацию о порядке назначения, сроках пребывания в должности и о любых общих критериях отстранения от должности руководителей и членов руководящих органов финансовых агентств.
- 5.2 Следует раскрывать общественности информацию о взаимоотношениях финансовых агентств.**
- 5.3 Следует раскрывать общественности информацию о роли органов надзора за платежными системами расчетов.**
- 5.3.1 Агентства, осуществляющие надзор за платежной системой, должны содействовать своевременному предоставлению общественности информации об общих принципах политики (в том числе, правилах управления риском), оказывающих влияние на прочность системообразующих платежных систем.

⁴ Определения терминов «финансовые агентства» и «финансовая политика» приводятся в приложении.

- 5.4** Если финансовые агентства осуществляют функции надзора за саморегулируемыми организациями (например, платежными системами), существующие между ними взаимоотношения следует раскрывать общественности.
- 5.5** Если саморегулируемые организации уполномочены нести частичную ответственность за процесс регулирования и надзора, они должны руководствоваться той же надлежащей практикой обеспечения прозрачности, что и финансовые агентства.

VI. ОТКРЫТОСТЬ ПРОЦЕССА ВЫРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ И ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ ИНФОРМАЦИИ

- 6.1** При проведении своей политики финансовые агентства должны соблюдать требования прозрачности с учетом соображений конфиденциальности и необходимости сохранения действенности мер органов регулирования и надзора.
- 6.1.1 Основы регулирования и операционные процедуры, регулирующие порядок проведения финансовой политики, следует раскрывать и разъяснять общественности.
- 6.1.2 Следует информировать общественность о нормативных актах, регулирующих порядок отчетности финансовых учреждений перед финансовыми агентствами.
- 6.1.3 Следует информировать общественность о нормативных актах, регулирующих деятельность организованных финансовых рынков (в том числе эмитентов обращающихся финансовых инструментов).
- 6.1.4 Если финансовые агентства взимают сборы с финансовых учреждений, структура таких сборов должна раскрываться общественности.
- 6.1.5 Следует (где это применимо) раскрывать общественности информацию об официальных процедурах распространения информации и порядке проведения консультаций между финансовыми агентствами (в том числе центральными банками), отечественными и иностранными.
- 6.2** Следует своевременно публично объявлять и разъяснять существенные изменения в финансовой политике.

- 6.3 Финансовым агентствам следует периодически публиковать отчеты о ходе достижения ими общих целей политики.**
- 6.4 При рассмотрении предложений о внесении существенных технических изменений в структуру финансовых нормативных актов следует исходить из предпочтительности проведения общественных консультаций в соответствующие сроки.**

VII. ДОСТУП ОБЩЕСТВЕННОСТИ К ИНФОРМАЦИИ О ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКЕ

- 7.1 Финансовым агентствам следует регулярно отчитываться перед общественностью о важнейших событиях в секторе (секторах) финансовой системы, за который (которые) они несут ответственность в установленном порядке.**
- 7.2 Финансовым агентствам следует стремиться к обеспечению своевременного и регулярного информирования общественности об агрегированных отчетных данных по вопросам, входящим в сферу их полномочий, с учетом требований конфиденциальности.**
- 7.3 Финансовым агентствам, по возможности, следует раскрывать общественности свои балансовые отчеты по заранее объявленному графику, и в заранее определенные сроки раскрывать общественности агрегированную информацию о сделках на рынках.**
 - 7.3.1 Без нарушения конфиденциальности и тайны информации об отдельных фирмах, агрегированная информация о чрезвычайной финансовой поддержке со стороны финансовых агентств должна раскрываться общественности в соответствующем отчете, если такая информация не подрывает финансовой стабильности.
- 7.4 Финансовым агентствам следует создать службу общественной информации и обеспечивать ее функционирование.**
 - 7.4.1 В финансовых агентствах должна существовать программа выпуска публикаций, в том числе регулярного периодического отчета перед общественностью об их основной деятельности, который должен выпускаться не реже одного раза в год.
 - 7.4.2 Старшие должностные лица финансовых агентств должны быть готовы разъяснять общественности цель (цели) и показатели работы своей организации, а также исходить из предпочтительности опубликования текстов своих выступлений.
- 7.5 Общественность должна иметь беспрепятственный доступ к текстам издаваемых финансовыми агентствами нормативных актов и других общеприменимых директив и руководящих принципов.**
- 7.6 При наличии гарантий страхования вкладов, гарантий для держателей страховых полисов и любых других механизмов защиты активов клиентов следует информировать общественность о сути и форме такой защиты, действующих операционных процедурах, об источниках финансирования таких гарантий, а также о результатах работы таких механизмов.**

- 7.7 Если финансовые агентства осуществляют надзор за механизмами защиты потребителей (такими как процедуры урегулирования споров), информация о таких механизмах должна раскрываться общественности.**

VIII. ПОДОТЧЕТНОСТЬ И ГАРАНТИИ ДОБРОСОВЕСТНОСТИ ФИНАНСОВЫХ АГЕНТСТВ

- 8.1 Должностные лица финансовых агентств должны быть готовы к тому, чтобы предстать перед уполномоченным государственным органом для отчета о проведении финансовой политики, разъяснения цели (целей) политики своей организации, описания своей работы по достижению этой цели (этих целей) и, если целесообразно, обмена мнениями о состоянии финансовой системы.**
- 8.2 Финансовым агентствам, по возможности, следует раскрывать общественности прошедшую аудит финансовую отчетность о своей деятельности по заранее объявленному графику.**
- 8.2.1 Аудиторские проверки финансовых отчетов, если такие существуют, должны проводиться независимым аудитором. Информация о правилах бухгалтерского учета и любые оговорки в отношении финансовой отчетности должны составлять неотъемлемую часть раскрываемых общественности финансовых отчетов.
- 8.2.2 Следует информировать общественность о внутренних процедурах управления, необходимых для обеспечения добросовестности операций, в том числе об установленном порядке проведения аудиторских проверок.
- 8.3 По возможности, информацию о расходах и доходах операционного бюджета финансовых агентств следует раскрывать общественности на ежегодной основе.**
- 8.4 Следует информировать общественность о стандартах, регулирующих личные финансовые дела должностных лиц и сотрудников финансовых агентств, и правилах, направленных на предотвращение использования конфликтов интересов в неправомερных целях, в том числе об общей фидуциарной ответственности.**
- 8.4.1 Следует информировать общественность о правовой защите должностных лиц и сотрудников финансовых агентств при выполнении ими своих должностных обязанностей.

ПРИЛОЖЕНИЕ. ОПРЕДЕЛЕНИЯ НЕКОТОРЫХ ТЕРМИНОВ

Для облегчения формы изложения информации некоторые общие термины используются для сжатого обозначения различных организационно-правовых механизмов. В Кодексе используются следующие описательные определения.

Центральный банк

В государствах-членах Фонда приняты разные организационно-правовые механизмы закрепления ответственности за проведение денежно-кредитной политики. В большинстве государств-членов Фонда эта ответственность возложена на центральный банк или систему национальных центральных банков при наличии многонационального механизма центрального банка. Однако существует ряд стран, в которых эта роль отводится «органу денежно-кредитного регулирования» или «валютному управлению». Для облегчения формы изложения термин «центральный банк» применяется в Кодексе для обозначения учреждения, отвечающего за проведение денежно-кредитной политики, будь то центральный банк или иной орган.

Финансовые агентства

В государствах-членах Фонда принят широкий диапазон организационно-правовых механизмов, определяющих, на какой именно государственный орган возложена исключительная ответственность за регулирование финансовых и платежных систем, а также надзор и контроль за ними. В некоторых странах существуют агентства, отвечающие за регулирование и надзор за широким спектром финансовых учреждений (банковских учреждений, страховых компаний и фирм по операциям с ценными бумагами) и рынков (ценных бумаг, производных финансовых инструментов и фьючерсных рынков сырьевых товаров). В большинстве стран функции контроля за финансовым сектором распределены между рядом агентств. Таким образом, ответственность за регулирование деятельности банков и банковский надзор или за осуществление политики страхования банковских вкладов в некоторых странах возложена на центральный банк или на независимое агентство банковского надзора или страхования вкладов, или же такая ответственность разделена между разными органами государственного управления. Аналогичным образом, ответственность за проведение политики, связанной с контролем за отдельными категориями финансовых учреждений, может быть возложена на центральный банк или на специализированное агентство. В отдельных случаях (например, платежной системы) государственное агентство контролирует деятельность саморегулируемых организаций частного сектора. В целях облегчения изложения выражение «финансовые агентства» используется для обозначения организационно-правовых механизмов такого регулирования, надзора и контроля за финансовыми и платежными системами, включая рынки и организации, в целях содействия финансовой стабильности, эффективности рынков и защиты активов клиентов и интересов потребителей. (Для стран, в которых ответственность за проведение финансовой политики возложена на центральный банк, некоторые из видов практики обеспечения

надлежащей прозрачности, перечисленные в разделах V-VIII Кодекса применительно к финансовым агентствам, уже упомянуты в перечне видов практики обеспечения надлежащей прозрачности, перечисленных применительно к центральным банкам в разделах I-IV Кодекса.)

Финансовая политика

Термин «финансовая политика» в Кодексе относится к политике, связанной с регулированием, надзором и контролем за финансовыми и платежными системами, включая рынки и организации, в целях содействия финансовой стабильности, эффективности рынков и защиты активов клиентов и интересов потребителей.

Правительство

За исключением случаев, когда в Кодексе конкретно упоминается определенный орган государственного управления, термин «правительство» используется в Кодексе в значении государственной исполнительной власти или отдельного министерства или государственного агентства, в зависимости от рассматриваемого вопроса или сложившихся в тех или иных странах традиций государственного управления.