

Харашкина Байрта Александровна,
*кафедра административного и финансового права
Российского университета дружбы народов
Baika08@mail.ru*

ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ МЕГАРЕГУЛЯТОРА В РОССИИ

В статье рассматривается Банк России в статусе мегарегулятора финансового рынка. Определены основные теоретико-методологические характеристики создания и функционирования мегарегулятора: сущность, признаки, предпосылки, цели, задачи, принципы, функции проблемы создания в Российской Федерации.

Ключевые слова и фразы: финансовый мегарегулятор, Банк России, финансовый рынок, институт регулирования.

Консолидация финансового регулирования произошла во многих странах, и этот процесс ещё продолжается. Многие отмечают потенциальную эффективность модели мегарегулятора, так как она позволяет соединять задачи монетарной политики, надзора и контролировать риски во всех секторах финансового рынка, обеспечивая стабильность системы в целом. Но в то же время существуют противоположные точки зрения, которые отрицают положительный эффект мегарегулирования, тем более, что это в какой-то мере подкрепляется фактами. В частности, опыт Великобритании, где был создан первый мегарегулятор, который чаще всего приводится в качестве успешного примера, но, несмотря на это, в 2012 г. там начат процесс его разделения на два независимых регулятора, что ставит под сомнение саму идею мегарегулирования. Тем не менее, в России интеграционный процесс уже запущен, и споры о целесообразности предпринятой реформы не закончены до сих пор.

Мегарегулятор – единый орган по регулированию финансово-кредитных отношений на рынках ценных бумаг, бан-

ковских услуг, страхования¹. По другой точке зрения, Мегарегулятор – это модель объединённого или интегрированного надзора за финансовым сектором, главный тип институциональной структуры финансового регулирования, в компетенцию которой входят рынок ценных бумаг, банковский сектор и страхование². Дополняя определения, отметим, что понятие интегрированного мегарегулятора включает не только мегарегулятор, отвечающий за все аспекты регулирования и надзора по всей финансовой системе, но и агентства, осуществляющие надзор более чем в одном сегменте финансового сектора³.

Можно выделить следующие основные формальные признаки мегарегулятора: применяет единый подход к регулированию всех субъектов финансового рынка, регулирует не менее двух из трёх и более категорий финансовых посредников.

Основные причины и предпосылки перехода к мегарегулированию:

- взаимопроникновение всех сфер финансовых услуг, что может повлечь системный кризис;
- универсализация финансовых инструментов, секьютеризация финансовых продуктов, появление комбинированных финансовых продуктов, специализированным регуляторам такие сегменты сложно регулировать;
- усложнение банковского бизнеса, возникновение финансовых групп, деятельность которых охватывает различные сегменты финансового рынка;
- принципы и технологии регулирования претерпели изменения в связи с глобализацией, функциональной интеграцией, финансовыми инновациями;

¹ Ромашкин А.В. Государственное регулирование страховой деятельности: мировой опыт и его использование в России: дис. ... к.э.н. М., 2008. 177 с.

² Мандрон В.В. Формирование стратегии функционирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации: дис. ... к.э.н. Брянск, 2008. 160 с.

³ Голодова Ж.Г. Формирование и управление финансовым потенциалом региона в целях обеспечения его экономического роста: дис. ... д.э.н. – М., 2010. 189 с.

– открытость финансового рынка и высокая степень его либерализации.

Три основных подхода создания мегарегулятора:

1) Административный – представляет собой «регулятор ради регулятора», то есть учитывающий только государственную политику в данной области и интересы финансово-банковских институтов.

2) Альтернативный (сервисный) – современный способ перефокусировки органов власт на конкретных потребителей финансовых услуг.

3) Эволюционный – предполагает постепенный переход к мегарегулированию, позволяющий избежать поспешных революционных изменений, соответствующий уровню развития финансовых отношений.

Цели создания мегарегулятора:

1) Укрепление стабильности финансовых рынков.

2) Оптимизация взаимодействия сегментов финансового рынка.

3) Повышение качества надзора.

4) Расширение предмета надзорной деятельности.⁴

Принципы, обеспечивающие эффективное функционирование мегарегулятора: своевременность, комплексность, ответственность, наличие равноразвитых и взаимосвязанных сегментов финансового рынка, постепенность, последовательность.

Общие принципы деятельности мегарегулятора: ответственность, возможность обжалования принятых решений; конституционность; сочетание государственного и общественного управления; региональный принцип; независимость, свобода от политического влияния; соответствие международным стандартам; действенность; коллегиальность; гибкость; эффективность; прозрачность; национальная специфика, то есть соответствие

⁴ Быстрова Е.Ф. Правовые основы деятельности территориальных учреждений Центрального банка Российской Федерации в области банковского надзора: дис. ... к.ю.н. Саратов 2007. 192 с.

финансовой конкретной системе страны; единообразии применения; иерархичность; системность.⁵

Основные задачи мегарегулятора:

- 1) Защита интересов потребителей финансовых услуг.
- 2) Защита конкуренции с учётом международной перспективы.
- 3) Создание единого финансового рынка а территории всей страны.
- 4) Увеличение количества участников финансового рынка.
- 5) Привлечение предприятий реального сектора экономики и других непрофессиональных участников на финансовый рынок.
- 6) Рост возможностей привлечения новых внутренних инвестиций.
- 7) Обеспечение эффективности и стабильности развития финансового рынка.
- 8) Антимонопольное регулирование, для исключения дискриминационных решений.
- 9) Равномерное распределение финансовых ресурсов в масштабах всей страны.
- 10) Обеспечение свободного доступа, публичности и прозрачности на финансовом рынке.

Основные функции мегарегулятора: правоприменительная, консультационная, правоустанавливающая, контрольная, надзорная, регулирующая в рамках компетенции, консультационная.

Потенциальные положительные возможности и изменения создания мегарегулятора:

- 1) Решение проблемы правовой неопределенности, в том числе различных финансовых посредников, которые не подвергаются надзору.

⁵ Лансков П.М. Методология формирования организационно – экономического механизма регулирования финансового рынка и его инфраструктуры: дис. ... к.э.н. М., 2009. 155 с.

2) Постоянный мониторинг всех сегментов финансового рынка, что обеспечивает быструю эффективную надзорную реакцию и возможность осуществления надзора за финансовыми группами и конгломератами на консолидированной основе, как следствие предупреждения возможных кризисных ситуаций.

3) Возможность разделения функций по текущему и надзорному регулированию.

4) Обеспечение единства контактов с финансовыми институтами в других странах и с участниками внутреннего финансового рынка.

5) Возможность единообразного подхода к надзору, его универсализации и унифицированный характер и устранение дублирования надзорных функций. Возможность единого регулирования, устранение противоречий между различными надзорными ведомствами, решение проблемы отсутствия унифицированных требований и единых процедур надзора.

6) Расходы на регулирование и расходы государственного бюджета на содержание мегарегулятора могут быть снижены за счёт «экономии масштаба».

7) Кардинальное изменение механизма регулирования может стать важным шагом, который освободит внутренние возможности финансового рынка и его институтов, это способствует повышению финансовой стабильности финансового рынка и финансовых организаций, повышению доверия к финансово-банковской системе.

8) Решается проблема чрезмерной концентрации полномочий в рамках Центрального банка.

9) Решается потенциальный конфликт интересов между целями денежно-кредитной политики и надзора.

10) Решает проблему открытости и прозрачности административных процедур надзора, отвечает интересам универсализации финансовых институтов на открытых и либерализованных рынках.

11) Возможность лучше сгенерировать потоки информации и обеспечить их конфиденциальность и концентрацию,

что позволит применять адресный надзор, учитывающий специфику слаборазвитых секторов.

12) Возможность использовать более высоко-профессиональный кадровый потенциал за счёт «экономии масштаба».

Отрицательные потенциальные возможности и изменения создания мегарегулятора:

1) Чрезмерная централизация финансового регулирования, отрицательные эффекты, связанные с увеличением масштаба деятельности, забюрократизированность.

2) Наличие альтернативных более экономичных схем организации взаимодействия надзорных органов.

3) Большая сфокусированность на системной стабильности банковского сектора.

4) Низкая эффективность надзора в переходный период, в течение которого проявляются дополнительные риски устойчивости и ликвидности финансово-банковского сектора, и сомнительная эффективность в дальнейшем из-за меньшего внимания к специфике отдельных секторов финансового рынка.

5) Опасность вмешательства в текущую деятельность финансовых институтов, повышение риска «злоупотреблений» во всей финансовой системе.

6) Снижение независимости.

Вот такими видятся теоретико-методологические основы создания мегарегулятора в России, которые могут быть достигнуты за счёт либо единого подхода к регулированию и установлению нормативов и деятельности финансовых институтов, с одной стороны. И с другой стороны, некой гармонизации управления и установления тенденций, единых не только для финансовых институтов, но и для финансового рынка в целом.