

Секция «2. Кредитно-экономические институты: проблемы становления мегарегулятора в России»

Мегарегулятор российского рынка финансовых услуг: проблемы, пути решения, перспективы

Селезнева Мария Михайловна

Студент

Финансовый университет при Правительстве РФ, Кредитно-экономический факультет, Москва, Россия

E-mail: seleznevamarija@yandex.ru

Многие экономисты отмечают потенциальную эффективность модели мегарегулятора, так как она позволяет соединять задачи монетарной политики, надзора и контролировать риски во всех секторах финансового рынка, обеспечивая финансовую стабильность системы в целом[1].

Определимся с сущностью понятия «мегарегулятор». По мнению А.В. Ромашкина, это единый орган по регулированию финансово-кредитных отношений на рынках ценных бумаг, банковских услуг, страхования. Согласно другой точке зрения, мегарегулятор – это модель объединенного или интегрированного надзора за финансовым сектором, главный тип институциональной структуры финансового регулирования, в компетенцию которой входят рынок ценных бумаг, банковский сектор и страхование. Дополняет вышеприведенные определения Ж.Г. Голодова, отмечая, 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 сектора[2].

Перспективы, которые влечет за собой процесс создания финансового мегарегулятора, следующие: возможность более оперативной разработки нормативно-правовой базы, необходимой для развития международного финансового центра; создание эффективного консолидированного надзора на финансовом рынке; выявление и предотвращение системных рисков за счет учета наиболее полной информации о деятельности различных кредитных и финансовых организаций; реализация макропруденциального надзора; возможность оперативного мониторинга всей финансовой системы и быстрого и адекватного принятия необходимых решений; возможность выработки унифицированного подхода к различным типам финансовых институтов, что позволяет снизить возможности регулятивного арбитража; возможность применять адресный надзор, учитывающий специфику разных секторов финансового рынка за счет концентрации информации и полномочий по регулированию; экономия масштаба или оптимизация и минимизация государственных затрат на осуществление надзорных полномочий за счет исключения дублирования административно-хозяйственных функций; возможность активизации привлечения инвестиций в экономику; повышение уровня взаимодействия с другими контролирующими органами в процессе борьбы с финансовыми правонарушениями.

28 февраля 2013 года Правительством РФ была утверждена дорожная карта, которая зафиксировала основные условия присоединения ФСФР к Банку России и установила детальный план мероприятий по восьми направлениям интеграции и сроки их реализации.

Выполнение поставленных в дорожной карте задач осложняется проблемой резкого и масштабного увеличения управленческой нагрузки. Теперь к большому числу действующих кредитных организаций в сферу ответственности Центрального банка РФ добавляется множество иных финансовых посредников: 8 тысяч финансовых организаций без учета депозитариев, брокеров, дилеров и других профессиональных участников рынка ценных бумаг, почти 200 тысяч эмитентов ценных бумаг.

Сейчас к Банку России вернулась проблема: в каком объеме и с какой степенью жесткости вводить наряду с имеющимися экономическими нормами еще и пруденциальные требования для микрофинансовых организаций.

Если распространить на все финансовые организации, привлекающие средства населения в виде вкладов, требования пруденциального надзора, которые установлены для коммерческих банков, это может привести к фактическому свертыванию легального микрофинансирования и ухода его из-под контроля мегарегулятора в сферу теневого предпринимательства.

Существует опасность того, что риск унификации регулирования и надзора за банками и иными профессиональными участниками финансового рынка приведет к чрезмерному регулятивному и надзорному обременению иных участников рынка.

Разумеется, Банк России будет стремиться к тому, чтобы регулятивная и надзорная нагрузка распределялась в зависимости от профиля деятельности и рисков участников финансового рынка. Но это в теории, а на практике в принципе невозможно обеспечить пропорциональный подход к различным типам финансовых посредников.

Внедрение повсеместного механизма комплаенса, представляется решением проблемы возможного зарегулирования организаций-участников финансового рынка.

Комплаенс – соблюдение законов, правил и стандартов регулирующих органов, в целом охватывает ряд таких вопросов, как надлежащее исполнение стандартов рыночного поведения, управление конфликтом интересов, справедливое обращение с клиентами и выполнение их пожеланий. Обычно они включают в себя определенные области противодействия легализации доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма и могут охватывать законы налогового характера[3].

Следует отметить, что создание комплаенс-подразделений в иностранных финансовых организациях в первую очередь было обусловлено требованиями финансовых регуляторов. Соответственно, комплаенс может быть реализован и в российских финансовых компаниях по требованию мегарегулятора финансового рынка.

Наиболее полным документом, отражающим понятия «комплаенс» и «комплаенс-риск», является Письмо ЦБ РФ от 30.06.2005 № 92-Т «Об организации управления правовым риском и риском потери деловой репутации в кредитных организациях и банковских группах». По сути, Письмо № 92-Т является российской адаптацией рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору об организации комплаенса в банках.

В соответствии с документом Базельского комитета по банковскому надзору[4] комплаенс -функция должна содействовать высшему руководству эффективно управлять всеми комплаенс-рисками, которым подвержена финансовая организация, посредством не только установления правил корпоративной этики, консультирования, предоставления рекомендаций, проведения обучения и взаимодействия с регуляторами, но и организации комплексной риск-ориентированной комплаенс-программы, покрывающей про-

цессы выявления, оценки и анализа комплаенс-рисков, а также мониторинга и тестирования эффективности контрольных процедур и отчетности.

Также необходимо предусмотреть механизмы, обеспечивающие эффективное взаимодействие между контролирующими функциями (внутренние аудиторы, комплаенс-контролеры, юристы, риск-менеджеры).

Таким образом, становится очевидно, что комплаенс не ограничивается каким-то отдельным направлением, как консультированием и предоставлением рекомендаций, а предполагает активное управление комплаенс-рисками, в том числе разделением ответственности с бизнесом. Ведь комплаенс, по своей сути, – «второй уровень контроля». Поэтому эффективная комплаенс-функция должна выявлять те риски, которые пропустил «первый уровень» и помогать их минимизировать там, где это требуется.

К основным направлениям деятельности комплаенс-подразделения согласно европейским стандартам необходимо отнести:

- противодействие отмыванию доходов и финансированию терроризма (ПОД/ФТ);
- контроль за операциями на рынке ценных бумаг;
- предотвращение использования инсайдерской информации;
- регулирование конфликта интересов;
- предотвращение манипулирования рынком;
- консультирование по вопросам комплаенса.

Комплаенс-функция должна быть внедрена всеми организациями-участниками финансового рынка, поскольку является эффективным инструментом управления комплаенс-рисками и позволяет избежать неблагоприятных последствий как для компании, так и для руководства. В выстраивании функции комплаенс должны быть заинтересованы как топ-менеджеры, так и собственники. Способствовать этой заинтересованности может обязательное постановление Банка России.

У комплаенса большое будущее в России, поскольку совершенствование соответствующих механизмов и правового регулирования является неотъемлемой составляющей той работы, которую необходимо провести для создания нового мирового финансового центра и мегарегулятора финансового рынка.

В развитии регуляторного комплаенса должно быть заинтересовано и государство, в частности, Центробанк как мегарегулятор финансового рынка, и бизнес-сообщество. Государство – поскольку это позволит эффективно выполнять контрольные функции, осуществлять мониторинг и аналитическую работу, что очень важно для оперативной и достоверной предварительной оценки предполагаемых к принятию новых инициатив, корректирующих воздействий. Бизнес-сообщество – поскольку компания, добросовестно выполняющая все предписанные государством действия, может не опасаться привлечения к ответственности.

Таким образом, комплаенс позволяет обеспечить в долгосрочной перспективе как компаниям, так и государству стабильность и непрерывное развитие.

[1] Банковские новости. Законопроект о финансовом мегарегуляторе может быть внесен в Госдуму после 15 марта: <http://bankir.ru/novosti/s/zakonoproekt-o-finansovom-megaregulyatore-mozhet-byt-vnesen-v-gosdumu-posle-15-marta-10036131/>

[2] Ильина Т. Г. Теоретико-методологические основы создания мегарегулятора финансового рынка в России // Проблемы учета и финансов. 2013. №2. С. 21-27

[3] Аналитические информационно-методические системы для банков:

http://www.orioncom.ru/demo_bkb/vn_k/kompla/komp1.htm

[4] Письмо ЦБ РФ от 2.10.2007 № 173-Т «О рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору»

Литература

1. Письмо ЦБ РФ от 2.10.2007 № 173-Т «О рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору»
2. Ильина Т.Г. Теоретико-методологические основы создания мегарегулятора финансового рынка в России // Проблемы учета и финансов. 2013. №2. С. 21-27
3. Хандруев А.А. Мегарегулятор: начало большого пути // Прямые инвестиции. 2013. №9. С.42-45
4. Аналитические информационно-методические системы для банков: http://www.orioncom.ru/demo_bkb/vn_k/kompla/komp1.htm
5. Банковские новости. Законопроект о финансовом мегарегуляторе может быть внесен в Госдуму после 15 марта: <http://bankir.ru/novosti/s/zakonoproekt-o-finansovom-megaregulyatore-mozhet-byt-vnesen-v-gosdumu-posle-15-marta-10036131/>