Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации

Институт	**государственной службы и управления РАНХиГС**
Факультет	**государственного управления экономикой**
Направление подготовки	**38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль)	**«Финансовый контроль и государственный аудит»**
Выпускающая кафедра	**теории и практики государственного контроля**

Выпускная квалификационная работа

на тему

«Развитие функций Центрального банка как мегарегулятора»

Автор работы:
студент 4 курса
очной формы обучения

группа ОБ13-10

Аманов Антон Владимирович
Ф.И.О.

_
(подпись)

Руководитель работы:
Доцент, к.э.н.
(должность, ученая степень, звание)
Егорова Лариса Ивановна
Ф.И.О.

_
(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой:
Д.э.н., профессор
(ученая степень, звание)
Горегляд Валерий Павлович
Ф.И.О.

_
(подпись)

Москва, 2017 г.

Содержание

Введение....3

Глава 1 Институциональные аспекты функционирования российского финансового рынка....6

1.1 Сущность, функции и основные сегменты финансового рынка....6

1.2 Тенденции и направления развития финансового рынка....19

Глава 2 Организационно-методические аспекты деятельности Банка России....29

2.1 Статус, полномочия, цели деятельности и функции Банка России….29

2.2 Контроль и надзор за деятельностью кредитных и некредитных финансовых организаций....41

Глава 3 Исследование специфики деятельности Банка России как мегарегулятора финансово-кредитной сферы....58

3.1 История, предпосылки и функционал мегарегулятора финансового рынка России....58

3.2 Основные направления развития функций Банка России как мегарегулятора....71

Заключение....88

Список использованной литературы....91

Приложение 1 Организационная структура Банка России....97

Приложение 2 Организационная структура ДСиООНФО....98

Приложение 3 Основные сферы регулирования и надзора Банка России за деятельностью кредитных организаций....99

Введение

Начало сентября 2013 года характеризует новый этап развития российского финансового рынка, имеющий существенные последствия для всей системы национальной экономики. Реализовалась идея централизации совокупности регулирующих, контрольных и надзорных функций на финансовых рынках в рамках одного института – мегарегулятора финансового рынка в лице Банка России. Тем самым завершились многолетние дебаты о необходимости создания в России мегарегулятора финансового рынка, ознаменовавшие многолетнее противостояние Минфина России, Банка России и ФСФР России по вопросам доминирования в сфере государственного регулирования, контроля и надзора за отечественным финансовым рынком.

Рассматривая новый статус Банка России, необходимо отметить, что в связи с появлением новых полномочий были расширены цели и задачи его деятельности. Ранее декларированные защита и обеспечение устойчивости рубля, развитие и укрепление банковской системы РФ, обеспечение стабильности и развития национальной платежной системы были дополнены двумя новыми целями: развитие российского финансового рынка и обеспечение его стабильности.

Для того чтобы Банк России мог на практике выполнять функции мегарегулятора финансового рынка, он был наделен рядом новых полномочий, которые ранее реализовывала ФСФР России.

Необходимость исследования инструментария обеспечения надлежащего контроля за развитием финансовой системы России определяет актуальность и практическую значимость темы выпускной квалификационной работы.

Степень разработанности исследуемой темы. Проблемами регулирования финансовых рынков и институциональной структурой российского финансового сектора занимаются такие российские

экономисты, как: Балакина Р.Т., Болдырева Н.Б., Вуняк Н., Горловская И.Г., Иванова Л.Н., Гусаков А.В., Кондрат Е.Н., Леонтьева Е. В. Слепов В.А., Совик Л. Е., Хорев А. И., и другие, труды которых составляют концептуальную основу настоящего исследования.

Объектом исследования выступает деятельность Центрального банка Российской Федерации как мегарегулятора финансово-кредитной сферы национальной экономики.

Предметом исследования является механизм реализации Банком России функций институционального развития и обеспечения устойчивости российского финансового рынка в современных экономических условиях.

Целью выпускной квалификационной работы является теоретико-практическое исследование методологии и инструментария Центрального банка России как мегарегулятора финансово-кредитного сектора российской экономики.

Достижение вышеизложенной цели предполагает реализацию ряда задач:

- исследовать сущность, структуру и специфику функционирования российского финансового рынка;
- оценить текущее состояние и направления развития финансового сектора российской экономики;
- проанализировать статус, роль и функции Центрального банка России в части контроля и надзора за деятельностью кредитных и некредитных финансовых организаций;
- определить исторические предпосылки формирования функционала Центрального банка России как мегарегулятора;
- выявить тенденции дальнейшего развития целей, задач и функций Центрального банка России в области надзора и регулирования деятельности финансово-кредитных институтов.

Законодательной, методологической и научно-практической базой при изучении механизмов реализации функций мегарегулятора Банка России послужили монографии и научные статьи авторитетных российских ученых-экономистов и исследователей: Балакина Р.Т., Болдырева Н.Б., Вуняк Н., Горловская И.Г., Иванова Л.Н., Гусаков А.В., Кондрат Е.Н., Леонтьева Е. В. Слепов В.А., Совик Л. Е., Хорев А. И., и других.

В процессе работы автором использовались традиционные и современные концепции механизма государственного регулирования финансово-кредитного сектора экономики, инструменты контроля и надзора со стороны Банка России, методы научного познания: дедукция и индукция, изучение причинно-следственных связей, сравнительный анализ и синтез, экспертные оценки, моделирование.

В работе широко использовались законодательные и нормативные акты Российской Федерации, официальные и аналитические материалы Центрального Банка Российской Федерации, публикации научно-практических конференций, периодической печати, посвященные тематике работы.

По структуре выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения и списка использованной литературы.

Научная новизна исследования заключается в развитии методологических подходов к обеспечению функций государственного регулирования состояния и развития финансовых рынков.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в возможности использования теоретических положений, выносимых на защиту, в институциональном развитии финансового сектора России.

Глава 1 Институциональные аспекты функционирования российского финансового рынка

1.1 Сущность, функции и основные сегменты финансового рынка.

Финансовый рынок является наиболее волатильным элементом современной рыночной экономики. С одной стороны, он отражает изменения в тенденциях, складывающихся в реальном секторе, а с другой, оказывает на него сильное влияние в процессе перераспределения финансовых ресурсов.

Экономическая сущность финансового рынка состоит в соизмерении ценности финансовых активов и обеспечении их купли-продажи на основе сбалансированности спроса и предложения; проявляется в следующих функциях:

1) ценностной, состоящей в определении цен финансовых активов;

2) информационной, обеспечивающей формирование спроса и предложения;

3) обменной, выражающейся в сделках купли-продажи финансовых активов.[1]

Финансовый актив – ценность, способная приносить доход в деньгах, являющаяся объектом гражданских прав и обладающая ликвидностью.

Финансовый инструмент – разновидность финансового актива, являющаяся предметом сделки на конкретном сегменте финансового рынка.

Приведенные определения финансовых активов и инструментов (продуктов) отражают суть операций, проводимых на интегрированном финансовым рынке, и позволяют идентифицировать не только традиционные, но и структурные (то есть гибридные, интегрированные) и производные финансовые инструменты.

---

[1] Слепов В.А., Гусаков А.В. Методологические аспекты исследования финансового рынка // Финансы и кредит. – 2008. – № 28 (316). – С. 54.

Важной характеристикой финансового рынка является формирование спроса на финансовые активы и их предложения. К числу факторов спроса на финансовые активы относятся: объем сбережений хозяйствующих субъектов, формирующийся за счет их текущих доходов; уровень доходов, приносимых финансовыми активами; степень ликвидности этих активов; подверженность финансовых активов системным и несистемным рискам; ожидания хозяйствующих субъектов относительно динамики цен на финансовые активы.

Различные финансовые активы обладают разной степенью ликвидности в силу особенностей их эмитентов и состояния рынков. Способность к быстрой реализации актива является важным ценообразующим фактором. Кроме того, она влияет на объем рынка данного актива, то есть на его востребованность со стороны инвесторов.

Финансовые рынки классифицируются в соответствии с несколькими критериями, которые характеризуют различные существенные особенности этих рынков.

Деление финансового рынка на первичный и вторичный, организованный и неорганизованный, биржевой и внебиржевой производят, как правило, применительно к рынкам ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

Другим критерием классификации финансового рынка служит срок выполнения финансового контракта: различают контракты со сроком выполнения менее одного года (денежный рынок) и более одного года (рынок капитала).

Денежный рынок отличается от рынка капитала тем, что он обычно является оптовым межбанковским рынком. Центральный банк через свои операции, направленные на проведение денежной политики, может воздействовать на условия функционирования денежных рынков. Центральный банк является монопольным поставщиком денег и

посредством этой монополии может определять условия рефинансирования для кредитных институтов.

Финансовый рынок подразделяется на сегменты по типам обращающихся активов (или финансовых инструментов):

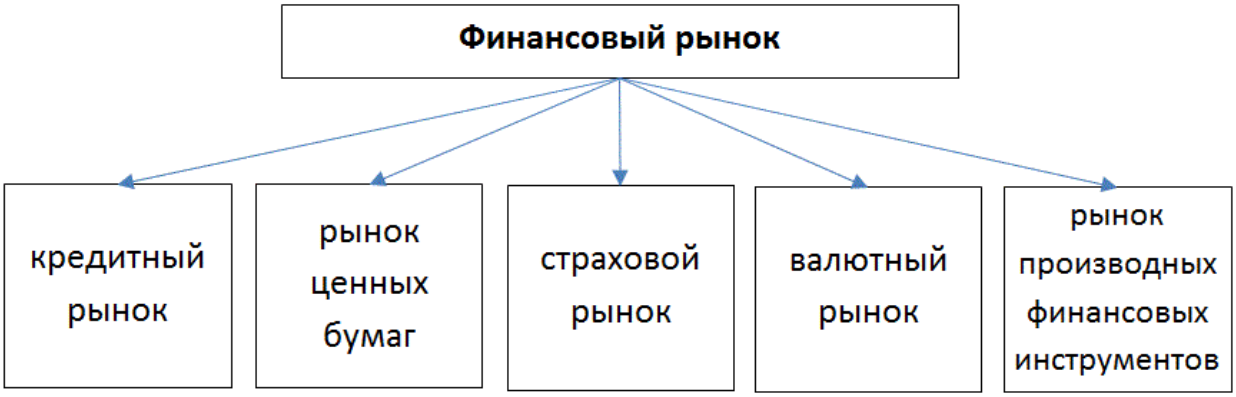


Рис. 1 Сегменты финансового рынка по типам обращающихся активов[1]

Каждый из сегментов, в свою очередь, имеет собственную структуру.

Российский финансовый рынок выполняет следующие основные функции:

1) перераспределительную (обеспечивает трансформацию аккумулируемых экономическими агентами сбережений в производственные инвестиции);

2) функцию управления текущей ликвидностью рынка в целях поддержания стабильности финансового состояния участников рынка (обеспечивает денежный рынок);

3) функцию рыночного ценообразования (при осуществлении операций формируются процентные ставки и доходность различных операций);

4) функцию перераспределения рисков участниками рынка;

[1] Рыбин В.Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации: учебное пособие. М., 2015. С. 24.

5) функцию формирования единого общенационального финансового рынка;

6) функцию взаимосвязи с мировым финансовым рынком через реализуемые операции.

Финансовый рынок эффективен, если его основные ценовые параметры (процентные ставки, курсы ценных бумаг, валютные курсы) отражают всю общедоступную информацию о состоянии экономики, финансовых рынков и конкретных участников рынка.

Для эффективного выполнения функций финансового рынка необходимо сочетание следующих рыночных компонентов: субъектов рынка (инвесторов, заемщиков и финансовых посредников); рыночных инструментов; инфраструктуры (информационной, технологической, торговой, расчетной, организационной, правовой), а также регулирующих рынок органов государственной власти. Однако само наличие этих компонентов не определяет в полной мере степень зрелости рынка. Определяющую роль играют качественные характеристики институциональной структуры рынка.

С 1 сентября 2013 г. Банку России переданы полномочия Федеральной службы по финансовым рынкам (далее – ФСФР) по нормативно-правовому регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков, в том числе страховой деятельности, кредитной кооперации и микрофинансовой деятельности, деятельности товарных бирж, биржевых посредников и биржевых брокеров, в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений и иные полномочия.[1]

Рассмотрим подробнее сегменты финансового рынка.

Кредитный рынок – это сегмент финансового рынка, на котором осуществляются операции по купле-продаже кредитных ресурсов на условиях платности, срочности и возвратности.

---

[1] Кондрат Е.Н. Правонарушения в финансовой сфере России. Угрозы финансовой безопасности и пути противодействия: монография. М., 2014. С. 60.

В условиях рыночной экономики кредитный рынок выполняет распределительную, стимулирующую, инвестиционную и страховую функции.

Распределительная функция состоит в перераспределении денежных средств между первичными кредиторами и заемщиками, между отраслями экономики и сферами деятельности.

Стимулирующая функция кредитного рынка является комплексной и проявляется по нескольким направлениям. Кредитный рынок должен создать условия для вовлечения свободных денежных средств предприятий, организаций и населения в кредитный оборот в целях эффективного использования в экономике. Это достигается, с одной стороны, через удобные, с разнообразными характеристиками условия привлечения кредитных ресурсов (приемлемые сроки, удобство хранения, возможность досрочного изъятия средств, надежность заемщика), с другой, плата за депонированные денежные средства должна быть не ниже доходности альтернативных вложений, например, в государственные и иные ценные бумаги, страховые полисы, иностранную валюту и др.

Инвестиционная функция кредитного рынка состоит в обеспечении предприятий, организаций и других хозяйствующих субъектов долгосрочными кредитными вложениями. Кредитный рынок предоставляет заемщикам возможность воспользоваться различными видами долгосрочных кредитов. В частности, инвестиционный кредит выдается на осуществление капитального строительства, реконструкцию и модернизацию производственного цикла, приобретение новой техники и технологии, землеустроительные работы. Заемщики могут получить и долгосрочный ипотечный кредит под залог недвижимости различного рода.

Страховая функция кредитного рынка заключается в защите кредитных ресурсов и размещенных кредитов от обесценения в условиях инфляции. Обычно данная функция реализуется через реальный процент.

Реальный процент определяется как договорный процент за вычетом темпов инфляции. Требованием нормального функционирования кредитного рынка является установление положительного уровня реального процента и для кредиторов, и для заемщиков в условиях умеренной инфляции.

Кредитный рынок аккумулирует свободные денежные средства в целях их эффективного использования в экономике. Кредитные организации концентрируют мелкие накопления в виде вкладов (депозитов), расчетных счетов и т.п. в крупные суммы, которые уже могут быть использованы (при условии взаимной выгоды всех участников сделки) для решения весьма значительных и разнообразных экономических проблем.

К числу участников кредитного рынка относятся физические лица, предприятия и организации, посредники в лице кредитных организаций, государство. Каждый из них может выступать в роли кредитора или заемщика, причем в разные периоды времени или одновременно.

Кредитор – физическое, юридическое лицо или вообще субъект, один из участников гражданского правоотношения (обязательства), который в этом обязательстве имеет право потребовать определенного поведения от другого участника такого правоотношения – должника (заемщика).

В обязательстве может быть несколько кредиторов, при этом каждый из них может требовать от должника исполнения обязательства в определенной доле либо в полном объеме (например, при неделимости предмета обязательства, при совместной выдаче поручительства, совместном причинении вреда) в случаях, предусмотренных в договоре или законе.

В более узком смысле, чаще используемом экономистами или бухгалтерами, кредитор – сторона в кредитных отношениях, предоставляющая средства (кредитные ресурсы) на условиях возвратности, срочности и платности. Предоставление кредитных ресурсов в денежной форме называется займом. В бухгалтерском учете термин, применяемый для

обозначения гражданина или юридического лица, перед которым данная организация имеет задолженность, отраженную в ее балансе (кредиторскую задолженность).

Заемщик – получатель кредита, займа, принимающий на себя обязательство, гарантирующий возвращение полученных средств, оплату предоставленного кредита.

В рамках кредитных отношений один и тот же экономический субъект может выступать одновременно и как кредитор, и как заемщик. В тех случаях, когда предприятие получает в банке кредит, оно является заемщиком, а банк – кредитором. Если предприятие хранит свои денежные средства в банке, то оно является кредитором, а банк – заемщиком.

В рамках отношений займа заемщик является стороной в отношениях с кредитором, принимающей определенную сумму денег или другие вещи, определенные родовыми признаками. Заемщик в соответствии с договором займа обязуется возвратить такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества.

Рынок ценных бумаг – это совокупность отношений, возникающих при эмиссии и обращении ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг является составной частью финансового рынка, на котором происходит перераспределение денежных средств с помощью таких финансовых инструментов, как ценные бумаги.[1]

Рынок ценных бумаг выполняет следующие функции:

1) коммерческую – функция получения чистого дохода (прибыли, дивиденда, процента);

2) ценностную – функция обеспечения процесса ценообразования на инструменты данного рынка и формирования норм доходности;

[1] Хорев А. И., Совик Л. Е., Леонтьева Е. В. Рынок ценных бумаг: учебное пособие. Воронеж, 2014. С. 16.

3) информационную – информирование участников рынка и общества в целом обо всем, что происходит на рынке;

4) регулирующую – обеспечение порядка, управления и организации на рынке со стороны государства или самих организаций (участников) рынка и др.

Участники рынка ценных бумаг – это юридические и физические лица, занятые торговлей ценными бумагами.

Их можно разделить на пять основных групп:

1) эмитенты – те участники рынка, которые выпускают ценные бумаги в обращение и несут обязательства по ним перед их владельцами;

2) инвесторы – это юридические и физические лица, которые вкладывают свои свободные капиталы или сбережения в ценные бумаги, покупатели ценных бумаг. Инвестор всегда будет приобретателем (покупателем) ценной бумаги, хотя и не всякий ее покупатель является инвестором. Инвестор может одновременно быть эмитентом, если он осуществляет выпуск собственных ценных бумаг, а эмитент становится одновременно инвестором, если он инвестирует свои капиталы в ценные бумаги других эмитентов;

3) фондовые посредники – это торговцы, обеспечивающие связь между эмитентами и инвесторами, продавцами и покупателями ценных бумаг и имеющие государственные лицензии на соответствующие посреднические виды деятельности. К посредническим видам деятельности относятся: брокерская деятельность, дилерская деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами;

4) организации инфраструктуры – это организации, обслуживающие деятельность эмитентов, инвесторов и фондовых посредников на рынке ценных бумаг;

5) организации регулирования и контроля – это организации, имеющие своей целью регулирование рынка ценных бумаг и контроль деятельности на нем всех его участников.

Страховой рынок – сфера формирования спроса и предложения на страховые продукты.

Страховой рынок выражает отношения между различными страховыми организациями (страховщиками), предлагающими соответствующие продукты, а также юридическими и физическими лицами, нуждающимися в страховой защите.

Функционирование страхового рынка происходит в рамках финансовой системы как на партнерской основе, так и в условиях конкуренции. Это касается конкурентной борьбы между различными финансовыми институтами за свободные денежные средства населения и хозяйствующих субъектов. Если страховой рынок, например, предлагает страховые продукты по страхованию жизни, то банки – депозиты, фондовый рынок – ценные бумаги и т.д.[1]

Валютный рынок представляет собой особый, организационно оформленный механизм, обслуживающий и регулирующий переход права собственности на валютные ценности на основе спроса и предложения.

Это определение выделяет три ключевые особенности валютного рынка.

Первая – существование организационного механизма, обеспечивающего выполнение разнообразных валютных операций. Этот механизм включает финансовую инфраструктуру (банки, биржи, брокерские компании и т.д.) и принципы поведения участников валютного рынка, зафиксированные в нормативных актах и обычаях деловой практики. Он упорядочивает всю структуру валютных операций.

[1] Балакина Р.Т., Болдырева Н.Б., Вуняк Н., Горловская И.Г., Иванова Л.Н., Огорелкова Н.В. Финансово-кредитные институты и финансовые рынки. Часть 1. Омск, 2015. С. 340.

Вторая особенность валютного рынка состоит в его способности обслуживать международную торговлю, международное движение капитала. В современной мировой экономике нет единого платежного средства, которое можно было бы использовать для ведения внешней торговли, международного кредитования, инвестирования. Все основные внешнеэкономические действия предполагают обмен одной валюты на другую.

Валютный рынок – механизм соизмерения, сопоставления и обмена валют отдельных стран. Это дает ему возможность регулировать движение товаров, работ и услуг в международной сфере, куплю-продажу иностранной валюты, оборот ценных бумаг и кредитов в иностранной валюте и других форм валютных ценностей.

Третья особенность валютного рынка состоит в том, что его функционирование основано на фундаментальных рыночных законах спроса и предложения. Валютный рынок представляет собой особую сферу, в которой национальные валюты теряют свое качество единственного законного платежного средства на территории соответствующей страны. Они становятся объектами сравнения, международной рыночной оценки. При такой оценке учитываются способности каждой валюты выступать в роли средства платежа и меры стоимости в международном масштабе. Учитываются также возможности их обратимости, способности выполнять резервную функцию. В результате валюта каждой страны получает международную стоимостную оценку в виде пропорций ее обмена на валюты других стран.

Экономическая сущность валютного рынка проявляется в его функциях. Валютный рынок выполняет функции: коммерческую (обеспечение участников экономической деятельности иностранной или национальной валютой); ценностную (установление такого уровня валютного курса, при котором валютный рынок и экономическая система в целом будут находиться в равновесии); информационную (обеспечение

участников валютного рынка информацией о функционировании валютного рынка); регулирующую (обеспечение порядка и организации на валютном рынке).

Органами валютного регулирования в Российской Федерации являются Банк России и Правительство Российской Федерации.

Банк России устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, порядок и сроки их представления, а также готовит и опубликовывает статистическую информацию по валютным операциям.

Участники валютного рынка:

1) уполномоченные банки – проводят основной объем валютных операций. В банках держат счета другие участники рынка и осуществляют с ними необходимые конверсионные операции. Кроме удовлетворения заявок клиентов банки могут проводить операции и самостоятельно, за счет собственных средств;

2) предприятия, осуществляющие внешнеторговые операции – компании, которые принимают участие в международной торговле, обеспечивают стойкий спрос на иностранную валюту (импортеры) и предложение иностранной валюты (экспортеры);

3) Банк России – он управляет государственными валютными резервами, проводит валютные интервенции, которые влияют на уровень обменного курса;

4) валютные биржи – в их функции входит осуществление обмена валют для юридических лиц и формирование рыночного валютного курса;

5) инвестиционные фонды – это компании, представленные международными инвестиционными, пенсионными, страховыми компаниями и трастами;

6) брокерские компании – они отвечают за осуществление конверсионной операции между покупателем и продавцом

иностранной валюты. За свое посредничество брокерские фирмы взимают брокерскую комиссию;

7) частные лица – физические лица проводят широкий спектр неторговых операций, таких как: получение и возврат кредитов и займов, внесение средств на банковские счета (в банковские вклады) (до востребования и на определенный срок), купля-продажа наличной и безналичной иностранной валюты и чеков и т.д.

Рынок производных финансовых инструментов является наиболее динамично развивающимся сегментом финансового рынка.

Производный финансовый инструмент – это договор (контракт), по которому стороны получают право или берут обязательство выполнить некоторые действия в отношении базового актива.

В качестве базового актива по срочному договору могут выступать:

1) ценные бумаги;
2) товары;
3) валюта;
4) процентные ставки;
5) уровень инфляции;
6) официальная статистическая информация;
7) физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды;
8) обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованиями своих обязанностей.

Рынок производных финансовых инструментов позволяет снижать риски при совершении сделок с базовыми активами, а также создает дополнительную возможность справедливого ценообразования на базовые активы.

Основными производными финансовыми инструментами являются фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы.

Финансовый посредник – организация, определенный финансовый институт, основной функцией которого является аккумулирование свободных денежных средств разных экономических субъектов и предоставление их от своего имени на определенных условиях другим субъектам, нуждающимся в этих средствах.

Наличие финансовых посредников облегчает возможность получения недостающих денежных средств для нуждающихся в них и расширяет возможности размещения временно свободных денежных средств для лиц, обладающих избытком денежных средств.

Порядок образования и деятельности саморегулируемых организаций, основные цели и задачи регулируются Федеральным законом от 01.12.2007 № 315-ФЗ «О саморегулируемых организациях» (далее – Федеральный закон от 01.12.2007 № 315-ФЗ), а также федеральными законами, регулирующими соответствующий вид деятельности.

Саморегулируемой организацией признается некоммерческая организация, созданная в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом от 12.01.1996 № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях», при условии ее соответствия всем установленным Федеральным законом от 01.12.2007 № 315-ФЗ требованиям.

1.2 Тенденции и направления развития финансового рынка

В декабре 2008 г. была утверждена Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (далее – Стратегия). Целью Стратегии является обеспечение ускоренного экономического развития страны посредством качественного повышения конкурентоспособности российского финансового рынка и формирования

на его основе самостоятельного финансового центра, способного сконцентрировать предложение широкого набора финансовых инструментов, спрос на них со стороны внутренних и внешних инвесторов и тем самым создать условия для формирования цен на такие финансовые инструменты. Это будет способствовать превращению финансового рынка Российской Федерации в один из главных механизмов реализации инвестиционных программ корпоративного сектора с одновременным созданием условий для эффективного инвестирования частных накоплений и средств обязательных накопительных систем.

Стратегия определяет приоритетные направления деятельности государственных органов в сфере регулирования финансового рынка (в Стратегии не затрагиваются вопросы развития банковского и страхового секторов экономики).[1] В ней сформулированы основные задачи развития российского финансового рынка, которые необходимо решить к 2020 г.:

1) повышение емкости и прозрачности финансового рынка:

Для этого потребуется:

- внедрение механизмов, обеспечивающих участие многочисленных розничных инвесторов на финансовом рынке и защиту их инвестиций;
- расширение спектра производных финансовых инструментов и укрепление нормативной правовой базы срочного рынка;
- создание возможности для секьюритизации широкого круга активов (секьюритизация – рефинансирование активов посредством выпуска (эмиссии) ценных бумаг);
- повышение уровня информированности граждан о возможностях инвестирования сбережений на финансовом рынке;

2) обеспечение эффективности рыночной инфраструктуры:

[1] Мухаметшин Т.Ф. Современная инфраструктура российского рынка ценных бумаг: научно-практический комментарий законодательства. М., 2014. С. 28.

Это предусматривает:

- унификацию регулирования всех сегментов организованного финансового рынка;
- создание нормативно-правовых и организационных условий для возможности консолидации биржевой и расчетно-депозитарной инфраструктуры;
- создание четких правовых рамок осуществления клиринга обязательств, формирования и капитализации клиринговых организаций финансового рынка, а также функционирования института центрального контрагента;
- повышение уровня предоставления услуг по учету прав собственности на ценные бумаги и иные финансовые инструменты;

3) формирование благоприятного налогового климата для его участников:

Это предполагает:

- совершенствование режима налогообложения услуг, предоставляемых участниками финансового рынка, а также операций с финансовыми инструментами налогом на добавленную стоимость;
- совершенствование режима налогообложения налогом на прибыль организаций, являющихся участниками финансового рынка;
- совершенствование налогообложения доходов физических лиц, получаемых от операций с финансовыми инструментами;

4) совершенствование правового регулирования на финансовом рынке:

Для этого необходимо:

- повышение эффективности регулирования финансового рынка путем развития системы пруденциального надзора в отношении участников финансового рынка, унификации принципов и

стандартов деятельности участников финансового рынка, а также взаимодействия государственных органов с саморегулируемыми организациями;

- снижение административных барьеров и упрощение процедур государственной регистрации выпусков ценных бумаг;
- обеспечение эффективной системы раскрытия информации на финансовом рынке;
- развитие и совершенствование корпоративного управления;
- принятие действенных мер по предупреждению и пресечению недобросовестной деятельности на финансовом рынке.

В результате финансовый рынок Российской Федерации будет способен к 2020 г. достичь следующих основных целевых показателей развития (табл.1):

Табл. 1 Предполагаемые целевые показатели развития в 2020 г.[1]

Показатель	**2008**	**2020**
Капитализация публичных компаний, трлн. руб.	32,3	170
Стоимость корпоративных облигаций в обращении, трлн. руб.	1,2	19
Активы инвестиционных фондов, трлн. руб.	0,8	17
Соотношение стоимости корпоративных облигаций в обращении к ВВП, %	3,6	12
Соотношение активов инвестиционных фондов, пенсионных накоплений и резервов негосударственных пенсионных фондов к ВВП, %	4,2	18
Количество розничных инвесторов на рынке ценных бумаг, млн. чел.	0,8	20
Доля иностранных ценных бумаг в обороте российских бирж, %	–	12

[1] Составлено автором на основании данных Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года

Решение задач, Стратегией, позволит надежную базу роста российского рынка и на его конкурентоспособный самостоятельный центр.

В соответствии с законом от № 86-ФЗ «О банке Российской (Банке России)» России во с Правительством Федерации осуществляет по развитию рынка Российской в частности, с Правительством Федерации разрабатывает и политику развития и стабильности функционирования рынка страны. России не двух раз в год обзор финансовой

Банк России мониторинг состояния рынка Российской в том для выявления угрожающих финансовой государства. С предупреждения данных Банк России меры, направленные на угроз финансовой Российской Федерации.

Банк России раз в три представляет в Думу проект направлений развития и стабильности функционирования рынка Российской Предварительно данный представляется Банком Президенту Российской и в Российской Федерации. [1]

Государственная Дума проект основных развития и стабильности функционирования рынка Российской на парламентских и направляет в России соответствующие

Расширение международных связей, углубление экономических процессов сообщества, глобализация отношений, интенсификация движения капитала, международных займов на и частном приводят к и развитию хозяйственных формирований, как финансовые центры – МФЦ).

Финансовые центры, и существуют в виде около не имеют устоявшегося определения. В практике под МФЦ центры сосредоточения и специализированных институтов, осуществляющих валютные, кредитные, страховые операции, с ценными драгоценными металлами,

[1] Артемов Н.М. Денежно-кредитная политика как составная часть финансовой политики государства (финансово-правовой аспект): коллективная монография. М., 2014. С. 40.

МФЦ рассматривается как рыночная система, взаимодействие между секторами финансового Финансовые рынки, страховые компании и участники формируют рода взаимосвязанный, механизм, способный весь комплекс в области и валютно-кредитных

В отечественных документах МФЦ как система организаций, нуждающихся в капитала, и стремящихся к своих средств, охватывает участников из стран.

В России в общей концепции рынка финансовых разработана и программа создания финансового центра. В МФЦ в Федерации принимают Администрация Президента Федерации, Совет при Российской Федерации по финансового рынка Федерации и группа по международного финансового в Российской при Совете при Российской Федерации по финансового рынка Федерации, Международный совет по и развитию МФЦ в Федерации. Начиная с г. принято количество документов, на развитие рынка и международного финансового

В целях долгосрочной сбалансированности и бюджетной системы, качества управления финансами, эффективности финансового рынка (в том фондового рынка, и страховой системы формирования и пенсионных накоплений), конкурентоспособности национальной Правительство Российской утвердило программу государственными финансами и финансовых рынков», изменения в были внесены и в которой определены 11 по различным (далее – Для измерения Программы используются оценки, основанные на принципах и сформулированных в международных финансовых прежде всего валютного фонда и экономического сотрудничества и а также международных форумов, Российской Федерации и г. в рейтингах финансовых центров.

В рамках подпрограммы 7 функционирование финансовых банковской, страховой схем инвестирования и пенсионных накоплений» из стратегических является «План („дорожная карта”) международного финансового и улучшение климата в Федерации”». Реализация карты»

позволит ускоренное развитие финансовой индустрии, в том повысить объем и реализуемых в финансовых услуг для и иностранных привлечь стратегические и инвестиции, устранить дисконт стоимости финансовых активов в с активами развивающихся рынков, инвестиционную и активность в и повысить устойчивость финансовой Российской Федерации.

Целью «дорожной является достижение уровня контрольных которыми выбраны Российской Федерации и г. в известных рейтингах (табл. 2):

Табл. 2 контрольные показатели в г. [1]

Наименование контрольного (позиции в	**2014**	**2018**
Standard and Poor's	BBB	A-
Moody's Investors	Baa1	A3
Fitch Ratings	BBB	A-
Doing business Bank)	< 85	< 20
Global Financial Index (Z/Yen)	< 40	< 15
International Financial Development Index Jones)	< 25	< 15
Cities of (PwC)	> 10	> 20
Global Cities (A.T. Kearney)	< 15	< 10
Global Competitiveness (World Economic	< 50	< 30
защита прав	< 80	< 20
защита интересов	< 85	< 25

[1] Составлено автором на основании данных плана мероприятий («дорожной карты») «Создание международного финансового центра и улучшение инвестиционного климата в Российской Федерации»

Кроме того, индикаторы, характеризующие участников финансовых в современных продуктах и а также события, подтверждающие институтов и обеспечивающих повышение финансовых ресурсов. одним из превращения конкретного финансового центра в МФЦ вступление в федерацию бирж Federation of WFE). Эта была создана для наиболее понятных, и эффективных деятельности организаторов ценными бумагами и инструментами. В нее 55 крупнейших бирж, в том и Московская

План мероприятий карта») «Создание финансового центра и инвестиционного климата в Федерации» включает 75 объединенных в 7 В качестве из ответственных по 62 из них ФСФР, по 61 – России (в мероприятий при ответственных исполнителей формулировка «с Банка России»). С того, что с 1 2013 г. ФСФР по регулированию, контролю и в сфере рынков переданы России, фактически России является по 69 «дорожной карты», большей части из было запланировано на гг.:

I. Совершенствование системы контроля и на финансовых с учетом процессов.
II. Повышение доступности инструментов и
III. Развитие инфраструктуры рынков.
IV. Корпоративное управление и включая защиту инвесторов, разрешение неплатежеспособности, исполнение разрешение споров на рынках.
V. Совершенствование системы и уплаты на финансовых
VI. Общая конкурентоспособность, продвижение бренда на международном и взаимодействие с рейтингов.
VII. Развитие социальной и московской агломерации с новых территорий среда и регулирование).

С работой России по в развития рынка Российской можно ознакомиться в издаваемом Годовом Банка России.

В настоящее наблюдаются противоречивые в развитии финансового центра. г. Москвы на российском финансовом растет, но столица не позиции как На рейтинг г. среди МФЦ не только властями Российской меры по финансового рынка, но и состояние российской а также геополитической напряженности.

На данный создание МФЦ в не завершено и плана мероприятий до 2018

Подводя итог главы, отметим, что финансовые являются очень механизмами, которые не в полной мере исследованы российскими и зарубежными экономистами. Обеспечить устойчивость на рынках как на уровне, так и на уровне призван Мегарегулятор – это организации регулирования и за участниками и финансового рынка в в рамках государственного органа.

Глава 2 Организационно-методические аспекты деятельности Банка России

2.1 Статус, цели деятельности и Банка России

Центральный банк Федерации (Банк являясь важнейшим банковской системы оказывает большое на функционирование и государства и Развитие экономики, государственных органов и само существование государства напрямую от того, эффективна деятельность банка страны. Для современного государства обеспечения устойчивости валюты составляют часть понятия безопасность страны», стратегическое значение и актуальны.

Банк России не ни в из трех власти – исполнительную и По статусу он относительно независимым в деятельности. Федеральные государственной власти, государственной власти Российской Федерации и местного самоуправления не права вмешиваться в Банка России по законодательно закрепленных за ним и полномочий.

Согласно ст. 1 закона от № 86-ФЗ, цели деятельности, и полномочия России определяются Российской Федерации и федеральными законами. образом, с точки зрения статус Банка формулируется на и специальном уровне.

Структура Банка и структура сбора и отчетности некредитных организаций, в я проходил практику, показаны в 1 и 2.

В соответствии с Российской Федерации 75) за России закреплен конституционно-правовой статус. статус означает, что Банк России правом осуществления эмиссии в Федерации и ему передана защиты и устойчивости рубля, он осуществляет от других власти.

Более того, в с требованиями ст. 71 Российской Федерации, эмиссия отнесена к Российской Федерации. образом, Конституция Федерации устанавливает гарантию исключительного Банка России на денежной эмиссии 75). Субъекты Федерации таким не обладают.

Закрепляя в независимый статус России, законодатели Федерации стремились:

1) обеспечить самостоятельность и денежно-кредитной системы Федерации;
2) исключить вторжение в компетенцию Центрального Российской Федерации;
3) оградить его от требований и запросов других государственной власти.

Конституционный Суд Федерации в решениях неоднократно на особый статус Центрального Российской Федерации, проявляется, в в том, что он нормотворческими полномочиями. Эти как отмечено в Конституционного Суда Федерации от № 268-О «По Верховного Суда Федерации о конституционности части ст. 75 закона „О банке Российской (Банке России)"», исключительные права и Банка России по обязательных для государственной власти, юридических и лиц правил по вопросам, к его и требующим регулирования.

Согласно ст. 5 закона от № 86-ФЗ России подотчетен Думе. Это в том, что Дума:

1) назначает на и освобождает от Председателя Банка по представлению Российской Федерации;
2) назначает на и освобождает от членов Совета Банка России по Председателя Банка согласованному с Российской Федерации;
3) направляет и представителей Государственной в Национальном совете (далее – в рамках квоты;
4) рассматривает основные единой государственной политики и по ним
5) рассматривает годовой Банка России и по нему
6) принимает решение о Счетной палатой Федерации финансово-хозяйственной Банка России, его подразделений и

7) проводит парламентские о деятельности России с его представителей;

8) заслушивает доклады Банка России о Банка России.

Банк России в Государственную и Президенту Федерации информацию в установленном федеральными

Целью взаимодействия России, Государственной и Правительства Федерации согласно ст. 21 закона от № 86-ФЗ реализация функций, на Банк Банк России в разработке политики Правительства Федерации. Председатель России или по его один из его участвует в Правительства Российской а также принимать участие в Государственной Думы при законопроектов, касающихся экономической, финансовой, и банковской [1]

Министр финансов Федерации и экономического развития Федерации или по их один представитель от финансов Российской (далее – России) и представитель от экономического развития Федерации (далее – России) участвуют в Совета директоров России с совещательного голоса.

Банк России и Российской Федерации друг друга о действиях, имеющих значение, координируют политику, проводят взаимные консультации.

Банк России Минфин России по графика выпуска ценных бумаг Федерации и государственного долга Федерации с их воздействия на финансового рынка Федерации, в том на состояние системы Российской и приоритетов государственной денежно-кредитной

Банк России предоставлять информацию по совещательных и органов, образованных в с нормативными актами Президента Федерации и Российской Федерации, за случаев, предусмотренных законами.

[1] Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 01.05.2017) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" // Информационно-правовое обеспечение «Гарант». Режим доступа: http://base.garant.ru/12127405

Взаимодействие Банка с другими государственной власти для согласования политики с налоговой и составными финансовой государства.

Основными целями Банка России в со ст. 3 закона от № 86-ФЗ

1) защита и устойчивости рубля:

   Банк России осуществляет эмиссию денег, организацию их и изъятия из во взаимодействии с Российской Федерации и проводит государственную денежно-кредитную и т.д.;

2) развитие и банковской системы Федерации:

   Банк России органом банковского и банковского Банк России постоянный надзор за кредитными организациями и группами законодательства Федерации, нормативных Банка России, ими обязательных и (или) Банком России предельных значений нормативов. Банк осуществляет анализ банковских холдингов и полученную информацию для банковского надзора за организациями и группами, входящими в холдинги. Главная банковского регулирования и – поддержание банковской системы, интересов вкладчиков и

3) обеспечение стабильности и национальной платежной

   Национальная платежная (далее – обеспечивает потребность страны в денежных средств и в направлении электронных технологий в расчеты. В обеспечения ее и развития России осуществляет и наблюдение в анализирует состояние и стратегию развития Банк России активную работу по развитию технической своей платежной и совершенствованию базы, обеспечивающей ее

4) развитие финансового Российской Федерации:

   Банк России во с Правительством Федерации разрабатывает и политику развития и стабильности функционирования рынка

Российской Ее целью обеспечение ускоренного развития страны качественного повышения российского финансового

5) обеспечение стабильности рынка Российской

Банк России мониторинг состояния рынка Российской в том для выявления угрожающих финансовой Российской Федерации. С предупреждения возникновения угрожающих финансовой Российской Федерации, России разрабатывает направленные на угроз финансовой Российской Федерации. в ст. 3 закона от № 86-ФЗ что получение не является деятельности Банка

Под функциями в литературе понимаются направления деятельности государственной власти или юридических лиц, ими работа и деятельности, осуществляемый в установленном законом или правовым актом. При понимании функции общие, типичные между субъектами и социального управления, относительно самостоятельные, виды управленческой вообще. Любые органы или создаются для специальных, только им функций. При структурные подразделения (организации), осуществляя на них обеспечивают реализацию функциональных задач органа (организации).

Банк России в со ст. 4 закона от № 86-ФЗ следующие функции:

1) во взаимодействии с Российской Федерации и проводит государственную денежно-кредитную
2) во взаимодействии с Российской Федерации и проводит развития и стабильности функционирования рынка Российской
3) монопольно осуществляет наличных денег и наличное денежное
4) утверждает графическое рубля в знака;
5) является кредитором инстанции для организаций, организует их рефинансирования;
6) устанавливает правила расчетов в Федерации;

7) осуществляет надзор и в НПС;
8) устанавливает правила банковских операций;
9) осуществляет обслуживание бюджетов всех бюджетной системы Федерации, если не установлено законами, посредством расчетов по уполномоченных органов власти и внебюджетных фондов, на возлагаются организация и исполнение
10) осуществляет эффективное золотовалютными резервами России;
11) принимает решение о регистрации кредитных выдает кредитным лицензии на банковских операций, их действие и их;
12) принимает решения о регистрации НПФ;
13) осуществляет надзор за кредитных организаций и групп;
14) осуществляет регулирование, и надзор за НФО в с федеральными
15) осуществляет регистрацию эмиссионных ценных и проспектов бумаг, регистрацию об итогах эмиссионных ценных
16) осуществляет контроль и за соблюдением требований законодательства Федерации об обществах и бумагах;
17) осуществляет регулирование, и надзор в корпоративных отношений в обществах;
18) осуществляет самостоятельно или по Правительства Российской все виды операций и сделок, необходимых для функций Банка
19) организует и валютное регулирование и контроль в с законодательством Федерации;

20) определяет порядок расчетов с организациями, иностранными а также с и физическими

21) утверждает отраслевые бухгалтерского учета для организаций, Банка и НФО, счетов бухгалтерского для кредитных и порядок его план счетов для России и его применения;

22) устанавливает и официальные курсы валют по к рублю;

23) принимает участие в прогноза платежного Российской Федерации и составление платежного Российской Федерации;

24) принимает участие в методологии составления счета Российской в системе счетов и составление финансового Российской Федерации;

25) осуществляет официальный учет прямых в Российскую и прямых из Российской за рубеж в с законодательством Федерации;

26) самостоятельно формирует методологию прямых в Российскую и прямых из Российской за рубеж, респондентов, утверждает предоставления ими статистических данных о инвестициях, включая федерального статистического

27) проводит анализ и состояния экономики Федерации, публикует материалы и данные;

28) осуществляет выплаты России по физических лиц в банкротами банках, не в системе страхования вкладов лиц в Российской Федерации, в и порядке, предусмотрены Федеральным от 29.07.2004 № «О выплатах России по физических лиц в банкротами банках, не в системе страхования вкладов лиц в Российской Федерации»;

29) является депозитарием МВФ в Российской Федерации, операции и предусмотренные статьями МВФ и с МВФ;

30) осуществляет контроль за требований законодательства Федерации о неправомерному использованию информации и рынком;

31) осуществляет защиту и законных акционеров и на финансовых страхователей, застрахованных лиц и признаваемых таковыми в со страховым а также лиц по пенсионному страхованию, и участников НПФ по пенсионному обеспечению;

32) осуществляет иные в соответствии с законами. [1]

В соответствии с функциями Банк формирует свою которая будет позднее.

Функционирование Банка то есть его по выполнению на него для достижения целей, осуществляется в с определенными вытекающими из правового положения Банка России.

В экономической принципы деятельности банка определяют как правила его обусловленные его как денежно-кредитного и обеспечивающие его целей и

В Федеральном от 10.07.2002 № закреплены принципы Банка России. деятельности Банка в законе не то есть России дано устанавливать их нормативными актами, но в с законодательством Федерации.

Каждая функция России, рассматриваемая как направление предполагает осуществление России ряда и сделок, совершения которых Банком России. При все операции, Банком России, денежный (стоимостной) Для их необходимы денежные и иное

Банк России публикует свой данные о обращении, включая и структуру массы, обобщенные об операциях России.

[1] Тавасиев А.М. Российское банковское право в официальных документах. В двух томах. Том 1. М., 2016. С. 21.

Не позднее 15 года, следующего за публикуется Годовой Банка России, информацию для круга экономических о результатах Банка России. отчет Банка включает:

1) отчет о Банка России, в том перечень мероприятий по единой государственной политики, проведенных России, и выполнения основных единой государственной политики;
2) анализ состояния Российской Федерации, в том анализ денежного и кредита, рынка Российской валютного положения и баланса Российской национальной платежной
3) годовую финансовую Банка России;
4) аудиторское заключение по финансовой отчетности России;
5) заключение Счетной Российской Федерации по проверки счетов и Банка России, на распространяется действие Российской Федерации от № 5485-1 «О тайне».

Согласно Федеральному от 10.07.2002 № под годовой отчетностью Банка понимаются:

1) годовой баланс, прибылей и в том отчет о прибыли и ее
2) отчет о и об резервов и Банка России;
3) отчет об Банком России бумагами и участия в организаций, входящими в имущества Банка
4) отчет о на содержание Банка России;
5) отчет об сметы капитальных
6) отчет об сделок, совершенных России с бумагами на торгах.

Финансовая отчетность на основании данных Банка включая его учреждения и подразделения, входящие в Банка России как лица.

Показатели отчетности отражают все Банком России по осуществлению на него

2.2 Контроль и за деятельностью и некредитных организаций

Согласно ст. 56 закона от № 86-ФЗ России является банковского регулирования и надзора. Главными банковского регулирования и надзора являются стабильности банковской и защита вкладчиков и

Необходимость банковского и банковского определяется особенностями кредитных организаций, в условиях экономики обеспечивают расчетов и принимают и сбережения и населения, организаций и органов и эти средства для то есть в основном с средствами. При деятельность кредитных подвергается разного рискам, которые представлять угрозу кредиторов и Банковское регулирование и надзор призваны и минимизировать риски.

Банковское регулирование – это процесс, задача состоит в излишне рискованной деятельности, основанной на конкуренции.

В качестве органа Банк опираясь на законодательство, устанавливает нормативы для организаций и групп.

Банковский надзор – это состоящая в за реализацией и нормативных в банковской в интересах рисками в сфере.

Органы банковского выполняют контрольные проверяют соблюдение организациями и группами установленных для них и применяют меры надзорного в случае нарушений.

В качестве органа Банк контролирует соблюдение организациями и группами установленных и Банком стандартов деятельности: законодательства, нормативных Банка России, обязательных нормативов. осуществляется посредством (дистанционного) надзора и проверок (контактного

Основными принципами надзора являются (правомерность), постоянность, проверяющих лиц по к поднадзорному а также надзора непосредственно России.

Выделяются две банковского надзора: и непруденциальный 3).

Табл. 3 банковского надзора [1]

Пруденциальный	**Непруденциальный**
(от англ. «prudence» – « благоразумие», «дальновидность», «рассудительность», «осмотрительность»,).Надзор за государственных стандартов деятельности, **пруденциальных норм**, направленный на обеспечение устойчивости организаций и интересов вкладчиков. применение предупредительных и мер воздействия в несоблюдения пруденциальных деятельности кредитных	Надзор за иных норм законодательства, нормативных актов по банковской деятельности, **не имеющий** защиту кредитных организаций антимонопольных правил, защищающих права банковских услуг, к обеспечению безопасности, требований к инфраструктуре и Предполагает обеспечение доступности информации о кредитных организаций

Под пруденциальными деятельности понимаются федеральными законами и актами Банка следующие требования:

1) обязательные нормативы кредитных организаций и групп, устанавливающие величины рисков, кредитными организациями и группами;

2) требования, невыполнение может отрицательно на финансовое кредитных организаций или на реальной оценки их деятельности, включая по ведению учета, представлению и ее в открытой в случаях, банковским законодательством, по аудиторских заключений;

[1] Саввина О.В. Регулирование финансовых рынков: Учебное пособие. М., 2013. С. 24.

3) требования в регистрации кредитных их лицензирования и деятельности:

К ним требования по

- сроков представления в России документов, для согласования и дополнений в документы кредитной
- порядка открытия филиалов, внутренних подразделений кредитной
- порядка представления для согласования вносимых в о филиале организации;

4) требования по Правил построения системы кредитной по своевременному филиалами платежей с субсчетов, открытых им в России.

Пруденциальное регулирование сектора экономики на защиту:

1) вкладчиков как банковских услуг от возможного банкротства конкретного банка;
2) кредиторов от потерь, связанных с рисковой кредитной
3) банковской системы в от риска реакции» в банкротства ряда

Цели пруденциального определяют его (табл. 4):

Табл. 4 пруденциального регулирования [1]

Функции пруденциального банковской деятельности	**Содержание функции**
Превентивная	предназначена для рисков в банков
Защитная	призвана гарантировать вкладчиков в банкротства конкретного
Обеспечительная	призвана обеспечить поддержку конкретного в случае его состояния, оказываемую как кредитором инстанции

[1] Составлено автором на основании статьи Ерпылевой П. Ю. «Пруденциальное регулирование банковской деятельности в России» 2013 г.

Задача пруденциального в том, посредством постоянного обнаружить на стадии возникновение в кредитной обострение которых вызвать ее и банкротство, в проведения действенных для преодоления явлений и

По субъектному система банковского за деятельностью организаций включает в три вида

1) государственный (со надзорно-контрольных органов):
    - Банка России;
    - Федеральной налоговой
    - Федерального казначейства;
    - Федеральной таможенной
    - Федеральной службы по мониторингу;
    - Федеральной службы по в сфере прав потребителей и человека;
    - Федеральной службы по в сфере информационных технологий и коммуникаций;
    - Федеральной службы
    - Федеральной службы по и экспортному
    - государственной корпорации по страхованию (далее –
    - Федеральной антимонопольной
    - органов прокуратуры;
2) ведомственный – внутреннего контроля и аудита в организациях;
3) независимый (аудит) – аудиторскими организациями. На Федерального закона от № 395-1 и закона от № 307-ФЗ бухгалтерская (финансовая) кредитной организации, консолидированная финансовая банковской группы, консолидированная финансовая банковского холдинга обязательному аудиту.

Кроме того, в со ст. 73 закона от № 86-ФЗ по Совета директоров России аудиторские могут проводить кредитных организаций по предусмотренным заданиями на проверок.

Объектами государственного и надзора являются не кредитные организации, но и России. Так, финансовая отчетность России подлежит аудиту, за России ведется надзор и Также в России функционирует внутреннего контроля.

Мировая практика надзора накопила опыт, получивший в «Основополагающих эффективного банковского (далее – принципы), разработанных комитетом банковского (далее – и в основополагающих принципов, разъяснения в их толкования, вышедших в соответственно в и 1999 гг.

БКБН исходил из что эффективный надзор играет роль в финансовой стабильности в государстве. Поэтому принципы должны в качестве стандарта для и других органов во странах, без которого надзор считать эффективным.

В целях гибкости и применимости Основополагающих и Методологии принципов БКБН в 2006 г. усовершенствованную и версию этих

Основополагающие принципы (их пять) распространяются на лицензирования банковской бухгалтерский учет, рисков и другое.

В уточненной основополагающие принципы разбиты на групп:

1) цели и при которых надзор является (независимость, полномочия, и сотрудничество банковского надзора)) 1);
2) принципы, относящиеся к и структуре организаций (принципы
3) принципы, относящиеся к регулированию и требованиям (принципы
4) методы текущего надзора (принципы
5) бухгалтерский учет и информации (принцип

6) принципы, относящиеся к органов надзора по (деятельности банков и групп) и (ситуации) (принцип
7) консолидированный надзор и за трансграничными операциями (принципы 24, [1]

При разработке принципов БКБН из того, что они быть применимы в экономических и системах, находящихся на уровнях развития, а детальных методических и пруденциальных относится к национальных органов надзора. При и сам и подходы к его ориентированы на «один размер не устроить всех».

Принципы были так, чтобы они быть проверены на органами надзора, надзорными группами и в целом. совместно с заинтересованными международными организациями (МВФ, банк) контролирует отдельных стран в реализации в принципов.

Основополагающие принципы как минимальные стандарты надзора, должны войти частью (быть в национальное

Банком России активная работа по нормативной базы банковской деятельности на рекомендаций БКБН.

Как орган регулирования и надзора Банк осуществляет постоянный за соблюдением организациями и группами законодательства Федерации, нормативных Банка России, ими обязательных и (или) Банком России предельных значений нормативов.

Особое место в надзоре занимает за системно кредитными организациями – СЗКО). системной значимости и системного риска взаимозависимость кредитных Взаимозависимость банков активы и приводит к распространению эффекта рисками», и для их финансовой важно понимать, как из них от межбанковского

В настоящее Банк России, краха крупного который может повлиять на сектор, разрабатывает СЗКО с размера их объема вкладов лиц и на

[1] Нобель П. Швейцарское финансовое право и международные стандарты / Schweizerisches Finanzmarktrecht und internationale Standards. M., 2012. С. 512.

межбанковском в качестве и заемщика. Эта банков, подвергаемая анализу и может рассчитывать в ситуации на поддержку государства.

Перечень СЗКО п. 4 Банка России от № 3737-У кредитные организации, на приходится не 60 процентов активов банковского

На сайте России 20 2015 г. Перечень СЗКО, 10 банков, на которых приходится 60 процентов активов российского сектора (табл. 5).

Табл. 5 СЗКО [1]

№ п/п	Наименование кредитной	Рег. №
1	АО ЮниКредит	1
2	Банк ГПБ	354
3	Банк ВТБ	1000
4	АО «АЛЬФА-БАНК»	1326
5	ПАО Сбербанк	1481
6	ПАО Банк «ФК	2209
7	ПАО РОСБАНК	2272
8	ПАО «Промсвязьбанк»	3251
9	АО «Райффайзенбанк»	3292
10	АО «Россельхозбанк»	3349

К СЗКО России применяются требования, касающиеся внутреннего контроля, обязательных нормативов, и надзорные требования. п. II.5 направлений развития рынка Российской на период годов Банк планирует и в применять к повышенные требования к обязательным нормативам и регулятивным требованиям в от индивидуальных отдельных кредитных и рисков, их функционированию.

[1] Составлено автором на основании Пояснительной записки к проекту указания Банка России «О методике определения системно значимых кредитных организаций»

Банк России анализ деятельности холдингов и полученную информацию для банковского надзора за организациями и группами, входящими в холдинги. Доля деятельности в банковского холдинга как отношение активов и доходов кредитных – участников холдинга, определенной на методики, установленной России, и величины активов и доходов банковского определенной с активов и доходов на бухгалтерской (финансовой) данных юридических

Правовое обеспечение Банком России банковского регулирования и надзора в за деятельностью организаций и групп складывается из норм, содержащихся в кодексе Российской Федеральном законе от № 86-ФЗ и законе от № 395-1, а других федеральных нормативных правовых исполнительных органов власти и актах Банка

Основные сферы и надзора России за кредитных организаций в виде (приложение 3).

Регулирование и осуществляются Банком как на организационно-структурного формирования организаций, включающего лицензирование, принятие о расширении увеличении капитала, организационно-правовой формы, развитии, реорганизационных так и в текущей деятельности надзор).

Перейдем к Банка России по за деятельностью финансовых организаций – НФО).

Регулирование деятельности НФО разделить на и внутреннее. подразумевает, что регулирует свою с помощью внутренних, предназначенных для организации документов. К таких документов устав организации, правила и Суть же регулирования – в деятельности организации нормами и нормативными актами различных сторонних имеющих право за деятельностью организации.

Выделяют, как три уровня регулирования:

1) государственное регулирование;
2) регулирование со саморегулируемых организаций – СРО);

3) общественное регулирование, то воздействие общества на НФО с механизма общественного

Регулирование, контроль и за деятельностью НФО Банк России, при взаимодействуя с законодательной и власти Российской

Согласно ст. Федерального закона от № 86-ФЗ регулирования, контроля и за НФО

1) обеспечение устойчивого финансового рынка Федерации;
2) эффективное управление возникающими на рынках, в том оперативное выявление и кризисным ситуациям;
3) защита прав и интересов инвесторов на рынках, страхователей, лиц и признаваемых таковыми в со страховым а также лиц по пенсионному страхованию, и участников пенсионных фондов – НПФ) по пенсионному обеспечению, потребителей финансовых (за исключением банковских услуг).

Банк России не в оперативную НФО, за случаев, предусмотренных законами. [1]

В рамках контроля и в сфере рынков Банк

1) устанавливает требования к средствам (капиталу) или активам НФО, (финансовые, экономические) а также требования в с федеральными регулирующими деятельность организаций;
2) проводит проверки НФО, направляет НФО для исполнения а также к НФО федеральными законами меры;
3) устанавливает обязательные для НФО и порядок и представления а также информации, предусмотренной законами;
4) в установленном им ведет базы о НФО, об их лицах и лицах, в которых получает данные, в реализации возложенных на функций.

[1] Балакина Р.Т. Государственное регулирование и контроль финансовых рынков. Омск, 2013. С. 123.

Согласно ст. Федерального закона от № 86-ФЗ при НФО в установленный требованием Банка России, ее устранить связанные с и (или) (раскрытием) отчетности, и при предположениях о деяний, предусмотренных ст. Уголовного кодекса Федерации, Банк обязан в трех рабочих со дня указанных обстоятельств материалы в органы, уполномоченные предварительное следствие по делам, о предусмотренных ст. Уголовного кодекса Федерации, для вопроса о уголовного дела.

Выше уже что в России на основе действует финансового надзора России (далее – – орган, который Банк осуществляет регулирующие, и надзорные в сфере рынков (за банковской деятельности и бюро кредитных установленные Федеральным от 10.07.2002 № и иными законами.

КФН состоит из Банка России, к которых относятся контроль и в сфере рынков, и структурных подразделений России, участвующих в функций Банка по осуществлению контроля и в сфере рынков.

КФН в деятельности руководствуется законом от № 86-ФЗ, федеральными законами, о Комитете надзора Банка (далее – о КФН), Совета директоров России, а иными актами России.

КФН руководит КФН, назначаемый Банка России из членов Совета Банка России.

Председатель Банка по представлению КФН назначает председателя КФН из его членов.

Основной формой КФН являются в которых участие с голоса председатель его заместители и КФН.

К компетенции КФН

1) вопросы, связанные с функций Банка в области контроля и в сфере рынков, в том за НФО;
2) вопросы, связанные с иных функций, на КФН Российской Федерации.
3) КФН:

4) проводит обсуждения, в том по поручениям директоров Банка Председателя Банка по предложениям структурных подразделений России;
5) представляет по Председателя Банка необходимую информацию в
6) представляет предложения директоров Банка и Председателю России;
7) принимает решения по отнесенным к его
8) рассматривает проекты актов Банка по вопросам контроля и в сфере рынков, защиты потребителей финансовых (кроме банковских а также и контроля за требований законодательства Федерации о неправомерному использованию информации и рынком;
9) заслушивает при на заседаниях КФН (представителей) территориальных Банка России;
10) координирует при деятельность структурных Банка России по отнесенным к КФН.

По поручению Банка России, а по инициативе лиц Банка согласованной с КФН, Комитет проводить обсуждение отнесенных к его в соответствии с п. 5 о КФН, решений по в соответствии с актами Банка относится к указанных должностных лиц России.

Заседания КФН по мере но не одного раза в Заседания созываются и председателем КФН, а в его – заместителем КФН, его

По предложению КФН на КФН могут иные работники подразделений Банка руководители которых в состав

По предложению КФН на КФН могут иные работники подразделений Банка руководители которых в состав

По решению КФН, а в его – заместителя КФН, его на заседания КФН приглашаться заместители Банка России, структурных подразделений России, не в состав члены КБН, а по согласованию с

структурных подразделений России, которые не в состав работники таких подразделений Банка На заседания КФН приглашаться также организаций, не в систему России, в том представители НФО, их союзов и Приглашенные лица не в голосовании. для рассмотрения на КФН вносятся КФН или его в том на основании представленных структурными Банка России. к заседаниям КФН структурными подразделениями России в с планом КФН и повесткой дня его и должны пояснительную записку и решения КФН. КФН исполняются в срок, если не определено в решении КФН. подготовку заседаний а также за выполнением КФН осуществляет аппарат КФН, ответственным секретарем. аппарат КФН из числа ДДФР. Информация о КФН ежеквартально Совету директоров России.

Согласно ст. 49 закона от № 251-ФЗ «О изменений в законодательные акты Федерации в с передачей банку Российской полномочий по контролю и в сфере рынков» (далее – закон от № 251-ФЗ) до в силу актов Банка принятие которых к компетенции России Федеральным от 23.07.2013 № применяются нормативные акты Правительства Федерации и правовые акты органов исполнительной Российской Федерации.

Глава 3 Исследование специфики деятельности Банка России как мегарегулятора финансово-кредитной сферы

3.1 История, предпосылки и функционал мегарегулятора финансового рынка России

Финансовый рынок его особой значимости для относится к наиболее строго со стороны сегментов рынка.

Регулирование и за деятельностью финансовых организаций осуществлял Банк Согласно ст. 56 о Банке Банк России органом банковского и банковского осуществляющим постоянный за соблюдением организациями и группами законодательства Федерации и актов Банка с целью стабильности банковской Российской Федерации и интересов вкладчиков и

Что касается финансовых организаций, то контроль и за их осуществляли в время различные органы. Так, регулирование, контроль и за рынком бумаг и рынком осуществляла созданная на распоряжения Президента РФ от 9 1993 г. № Комиссия по бумагам и биржам при РФ, которая в г. Указом РФ от 1 1996 г. № была преобразована в комиссию по ценных бумаг, а ее по контролю и за деятельностью были переданы РФ по политике и предпринимательства. Функции по и надзору в финансовых рынков за микрофинансовых организаций и других субъектов рынка входили в Министерства труда и развития РФ. финансов РФ контроль и в сфере и инвестирования пенсионных накоплений, а и надзор в сфере были Росстрахнадзора, входившего в Министерства финансов РФ.

Каждой из НФО присуща обусловленная особенностями финансового рынка, на эти лица свою деятельность. В то же их всех то, что они участникам финансового финансовые услуги, прямо или воздействуют на в стране средств, на рубля, на банковской системы, на платежную систему, на функционирование финансового и в итоге - на положение в

Такое же по воздействие на финансового рынка и положение в оказывают банковские предоставляемые КФО. регулирование, контроль и за НФО и КФО время осуществляли, как уже сказано, резные органы. В ни один из регуляторов не полного, целостного о состоянии рынка страны и по причине не мог оценить имеющиеся риски. А это затрудняло получение информации о положении в и разработку денежно-кредитной политики

Необходимость в регулировании, контроле и на финансовом начала осознаваться в 90-х годов века. Для этой проблемы предприниматься шаги, на сокращение регуляторов деятельности НФО передачи их функций Федеральной по рынку бумаг. Однако Президента РФ от 9 2004 г. № 314 Комиссия была а ее и полномочия утвержденной этим же Федеральной службе по рынкам (далее - России), ставшей ее

При создании России в ее вошли в с данным Президента РФ упраздненной Федеральной по рынку бумаг, функции по и надзору в финансовых рынков Министерства труда и развития РФ, по контролю и за деятельностью упраздненного Министерства РФ по политике и предпринимательства, а функции по и надзору в формирования и средств пенсионных Министерства финансов РФ.

Затем полномочия России стали расширяться, чему и разразившийся финансово-экономический кризис - 2009 гг. В и по этого кризиса наглядно проявилась в консолидированном и надзоре на рынке, что и внесение в соответствующих изменений, на обеспечение контроля и

В итоге в контрольно-надзорных функций России стала деятельность остальных Этот процесс в 2011 г. в полномочия России функции по контролю и в страховой которая ранее как уже сказано, Росстрахнадзором.

Таким образом, в с начатым в половине 90-х XX в. сокращения количества на финансовом эта функция только за России и России. В финансовый рынок поделенным на две на рынок, Банком России, на

действовали банки и кредитные организации, и регулируемый ФСФР на котором все остальные организации (точнее - финансовые организации), что и зафиксировано в Правительства РФ от 29 2011 г. № 717 "О вопросах государственного в сфере рынка Российской которым было Положение о службе по рынкам (далее - о ФСФР

Согласно ст. 1 о ФСФР (в ред. Правительства РФ от 5 мая г. № ФСФР России федеральным органом власти, осуществляющим по нормативно-правовому контролю и в сфере рынков (за банковской и деятельности), в том по контролю и в сфере деятельности, кредитной и микрофинансовой деятельности товарных биржевых посредников и брокеров, формирования и средств пенсионных в том включенных в резерв, обеспечению контроля за требований законодательства Федерации о неправомерному использованию информации и рынком.

Однако, несмотря на радикальное (до сокращение числа финансового рынка, задача продолжала нерешенной. Ни России, ни России не способны в давать обоснованную общему финансово-экономическому в стране, имеющиеся на рынке системные и предлагать их минимизации. В то же потребность в обобщенной оценке положения в непрерывно возрастает по усиления процесса многих компаний сектора страны в и в Действительно, такие игроки на финансовом рынке, например, Сбербанк, уже давно собой многопрофильные включающие: юридическое выполняющее банковскую юридическое лицо, бизнесом на ценных бумаг; компанию и

Фактически финансовые как правило, на рынке комплекс финансовых в связи с чем у них возникать во сферах деятельности Очевидно, что без консолидированного надзора за группой (взятой в всех ее невозможно увидеть картину состояния ее выявить всю возможных рисков и их оптимальное

Все это на необходимость еще одного в сторону числа регуляторов на рынке, на должен действовать один регулятор, выполнять функцию

финансового рынка. Его должно обеспечить консолидированный контроль и на финансовом без которого разработать и современную систему рисками, присущими рынку, повысить его более равномерно риски среди финансового рынка способствуя повышению как отдельных его так и самого финансового Российской Федерации.

Потребность в современной системы рисками финансового особенно возросла в обсуждаемых планов на национальном рынке средств национального благосостояния, фондов и институтов коллективного

Немаловажным аргументом в закрепления функций контроля и на финансовом за одним органом явилось то, что оно привести к регулятивного арбитража и нагрузки на рынка.

Успешная реализация нововведений была для решения народно-хозяйственной задачи: инвестиционный климат в остановить отток из России и ее привлекательность для инвесторов, что приоритетной задачей Российской Федерации до г. [1]

Улучшение инвестиционного в России, конкурентоспособности российского рынка путем к консолидированному контролю и на финансовом формирование устойчивой, но регулятивной среды, создание современных для российских и участников финансового являются необходимым в сторону утвержденной государственной создания в международного финансового

Все вышеизложенное и настоятельную необходимость в России финансового рынка. вопрос о какой из финансового рынка: России или России - подготовлен для роли, вызывал споры.

Многолетняя дискуссия о создания в мегарегулятора финансового и путях его завершилась в г.

---

[1] Основные направления деятельности Правительства Российской Федерации на период до 2018 года (новая редакция) (утв. Правительством РФ 14 мая 2015 г.) // Информационно-правовое обеспечение «Гарант». Режим доступа: http://base.garant.ru/70309020

Во исполнение Президента РФ о совершенствования системы надзора и в сфере рынка страны, 12 февраля г. в № Пр-258, и поручений Правительства РФ был обсужден и Государственной Думой Собрания РФ закон от 23 2013 г. № "О внесении в отдельные акты Российской в связи с Центральному банку Федерации полномочий по контролю и в сфере рынков" (далее - № 251-ФЗ).

На основании № 251-ФЗ с 1 2013 г. России стал финансового рынка С этого прекратила свое как отдельное Федеральная служба по рынкам (ФСФР а ее и полномочии переданы Банку [1]

Однако согласно ч. 1 ст. 49 № 251-ФЗ Банку России и полномочий России в время не на правовой подзаконных актов, принимались Правительством РФ и России (до упразднения). Они продолжать применяться до в силу нормативных актов России.

В связи с Банка России в финансового рынка цели его функции и претерпели существенные Отметим основные

Во-первых, Банк став мегарегулятором рынка страны, и сохранил все прежние функции и но при в формулировку из них внесены изменения и уточняющие и содержание этих и полномочий.

Во-вторых, Банк унаследовал все полномочия упраздненной службы по рынкам России, в с чем его качественно расширились.

В-третьих, Банк в новом получил функции, не было ни у России, ни у России.

Если цели Банка России до ему полномочий России ограничивались и обеспечением рубля, развитием и банковской системы Федерации, обеспечением и развития платежной системы, то получения полномочий России к его деятельности развитие финансового Российской Федерации

[1] Указ Президента Российской Федерации от 25 июля 2013 г. № 645 "Об упразднении Федеральной службы по финансовым рынкам, изменении и признании утратившими силу некоторых актов Президента Российской Федерации" // Официальный интернет-портал правовой информации. Режим доступа: http://www.pravo.gov.ru

и его стабильности 3 Закона о России в Федеральных законов от № 162-ФЗ и от № 251-ФЗ).

Соответственно расширились выполняемые Банком Если в государственного органа по контролю и на рынке услуг Банк выполнял функции, в ст. 4 о Банке (в ред. закона от № 185-ФЗ), в том во взаимодействии с РФ разрабатывал и единую государственную политику, то в качестве он во взаимодействии с РФ разрабатывать и политику развития и стабильности функционирования еще и рынка (п. 1 ст. 4, ст. Закона о России в Закона № В связи с Закон № вменил в Банку России не менее раз в год финансовой стабильности страны, осуществлять состояния финансового Российской Федерации на выявления ситуаций, финансовой стабильности Федерации, и меры, направленные на этих угроз, а один раз в три представлять в Думу проект направлений развития и стабильности функционирования рынка Российской (ст. 45.1 - Закона о России в Закона №

Далее, Банк стал принимать о государственной негосударственных пенсионных (п. 8.1 ст. 4 о Банке осуществлять регулирование, и надзор за НФО в с федеральными (п. 9.1 ст. 4 о Банке т.е. принимать входившие в ФСФР России: проверку деятельности направлять им для исполнения а также к НФО федеральными законами воздействия (ст. Закона о России в Закона № В соответствии со ст. Закона о России он устанавливать для НФО и порядок и представления а также информации, предусмотренной законами. Став финансового рынка, России начал базы данных о их должностных и иных в отношении он получает данные в возложенных на функций (ст. Закона о России). В своем качестве России выполнял функции лишь в банков и кредитных организаций.

Кроме того, России стал регистрацию выпусков ценных бумаг и об итогах эмиссионных ценных (п. 10 ст. 4 о Банке Как известно, полномочия Банк имел и но лишь к ценным кредитных организаций, а его компетенция на ценные всех эмитентов. того, в качестве Банк стал

осуществлять и надзор за эмитентами требований Российской Федерации об обществах и бумагах (п. ст. 4 о Банке а также регулирование, контроль и в сфере отношений в обществах (п. ст. 4 о Банке

Расширились функции России, имеющие к определению бухгалтерского учета и Так, если в функции России входило правил бухгалтерского и отчетности для банковской России, то в качестве в его вошло утверждение стандартов бухгалтерского плана счетов учета и его применения не для кредитных и Банка но и для НФО (п. 14 ст. 4 о Банке

Далее, став финансового рынка, России начал официальный статистический прямых инвестиций в Федерацию и инвестиций из Федерации за в соответствии с Российской Федерации (п. ст. 4 о Банке самостоятельно формировать методологию прямых в Российскую и прямых из Российской за рубеж (п. ст. 4 о Банке проводить анализ и состояния экономики Федерации и соответствующие материалы и данные (п. 18 ст. 4 о Банке осуществлять контроль за требований законодательства Федерации о неправомерному использованию информации и рынком (п. ст. 4 о Банке осуществлять защиту и законных акционеров и на финансовых страхователей, застрахованных лиц и признаваемых таковыми в со страховым а также лиц по пенсионному страхованию, и участников пенсионного фонда по пенсионному обеспечению (п. ст. 4 о Банке

Раньше Банк консультировал Министерство РФ по выпуска государственных бумаг Российской и погашения долга Российской лишь с их воздействия на банковской системы Федерации и единой государственной политики. Теперь же России, консультируя финансов РФ, учитывать также названных факторов на всего финансового страны (ч. 4 ст. 21 о Банке Также если годовой отчет России включал в том анализ состояния системы Российской то теперь он включать анализ финансового рынка Федерации в и национальной системы (ч. 3 ст. 25 о Банке

К числу изменений, внесенных в о Банке в связи с Банка России в финансового рынка, отнести положение, в ст. этого Закона, которому основной денежно-кредитной политики защита и устойчивости рубля поддержки ценовой в том для формирования сбалансированного и экономического роста. Это что защита и устойчивости рубля ценовой политики провозглашаются основной денежно-кредитной политики России и для формирования сбалансированного и экономического роста. На наш вопросу об Банка России за развитие страны в раньше уделялось внимание.

Согласно ст. 9 о Банке став мегарегулятором рынка, Банк не только свое право в капиталах и международных организаций, занимаются развитием в денежно-кредитной, банковской сферах, в том между центральными иностранных государств, но и право участвовать в и деятельности организаций, которые развитием сотрудничества в сферах финансового а также в деятельности не имеющих организаций.

Следует отметить, что все внесенные в о Банке и в ряд законодательных актов Федерации Законом № не затронули конституционный статус России, закрепленный в ст. 75 Российской Федерации, за ним осуществлять свою функцию - и обеспечение рубля независимо от органов государственной что в нарастающей финансово-экономической имеет большое значение.

Для достижения деятельности и своих функций России, как и имеет право по вопросам, федеральным законодательством к его нормативные акты в указаний, положений и которые обязательны для органов государственной органов государственной субъектов Российской и органов самоуправления, всех и физических Однако в качестве Банк имеет право нормативные акты по большему числу в том связанных с НФО.

В связи с целями деятельности и Банка России расширение его что привело к изменениям в структуре и управления Банка которые выразились в

I. Коллегиальный орган России - банковский совет - именоваться Национальным советом.

   Председатель Банка во-первых, стал на должность не на года (как а на лет; во-вторых, был перечень оснований, по он может освобожден от

II. Изменилась численность директоров Банка Согласно ст. 15 о Банке (в ред. № 251-ФЗ) в Совета директоров помимо Председателя России, еще 14 (а не 12, как членов Совета

   Члены Совета по-прежнему назначаются на Государственной Думой, но не на года (как а на лет (ст. 15 о Банке в ред. № 251-ФЗ).

III. Свои решения директоров принимает голосов от присутствующих на членов Совета но при в восемь, а не (как раньше) (ст. 16 о Банке в ред. № 251-ФЗ).

   Статья 17 о Банке (в ред. № 251-ФЗ) правило, согласно Совет директоров заседать не одного раза в а его назначаются Председателем России либо его замещающим, или по не менее членов Совета (а не как раньше).

IV. Создан новый действующий орган - финансового надзора. Он руководителей структурных Банка России, выполнение его контрольных и функций в финансовых рынков.

   Положение о финансового надзора и его утверждаются Советом Банка России, а его назначает на Председатель Банка из числа Совета директоров России (ст. Закона о России).

3.2 Основные направления развития функций Банка России как мегарегулятора

С 1 . вступил в Федеральный закон от № 251-ФЗ «О изменений в законодательные акты Федерации в с передачей банку Российской полномочий по контролю и в сфере рынков». 2013 г[1]

Создание регулятивной привычной для инвесторов, что важно в глобализации экономики, необходимость дальнейшего организационно-экономического механизма финансового рынка в образования мегарегулятора рынка. Включение в последнего помимо ценных бумаг и банковского финансового рынка уже определить этот в качестве мегарегулятора финансового как управленческого организационно-экономического механизма имеющего перед четкие цели и

1. приближение структуры финансового рынка к мировым рынкам;
2. стандартизация подходов к предоставления и финансовой информации по
3. защита интересов и снижение инвестирования в на рынке. [2]

В связи с Банку России ФСФР по контролю и в сфере рынков были изменения в ряд актов, в том Гражданский кодекс РФ, закон «О и банковской «О Центральном Российской Федерации России)», «Об

[1] Федеральный закон от 23.07.2013 № 251-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Собрание законодательства РФ. – 2013. - № 30 (Часть I). - ст. 4084.

[2] Аппалонова Н.А. Особенности реструктуризации системы регулирования финансового рынка России в условиях глобализации экономики // Научно-методический электронный журнал "Концепт". - 2014. - Т. 20. - С. 3131-3135.

обществах», «О ценных бумаг», «О пенсионных фондах», «Об фондах», «О (банкротстве)» и [1][2][3][4][5][6]

Согласно Федеральному №251-ФЗ «О изменений в законодательные акты РФ в с передачей банку РФ по регулированию, и надзору в финансовых рынков» России наделен полномочиями:

1) осуществляет и надзор за в сфере законодательства РФ;

2) во с Правительством РФ и проводит развития функционирования рынка и его стабильность;

3) надзирает за некредитных финансовых в том страховых, микрофинансовых и организаций.

4) осуществляет и надзор за отношениями в обществах;

5) осуществляет прав и интересов акционеров, на финансовых страхователей, застрахованных вкладчиков и негосударственного пенсионного а также лиц по пенсионному страхованию.

Также ЦБ РФ право обращаться в органы с об исполнении и запросов, утверждать некоторые бухучета для финансовых организаций, полномочия по выпусков ценных

В связи со данного Федерального в силу банковский совет в Национальный совет.

Кроме того, в ЦБ РФ территориальная реорганизация. ЦБ РФ главные управления по округам: Центральному Приволжскому, Южному,

---

[1] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 28.03.2017) // Собрание законодательства РФ. – 1994. - № 32. - ст. 3301.

[2] Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "Об акционерных обществах" // Собрание законодательства РФ. – 1996. - № 1. - ст. 1.

[3] Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О рынке ценных бумаг" // Собрание законодательства РФ. – 1996. - № 17. - ст. 1918.

[4] Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О негосударственных пенсионных фондах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // // Собрание законодательства РФ. – 1998. - № 19. - ст. 2071.

[5] Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "Об инвестиционных фондах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Собрание законодательства РФ. – 2001. - № 49. - ст. 4562.

[6] Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Собрание законодательства РФ. – 2002. - № 43. - ст. 4190.

Уральскому, Сибирскому и федеральному округу. А учреждения преобразуются в главных управлений ЦБ РФ. изменения должны к повышению и скорости управленческих решений, а сокращению расходов на сети территориальных

Мегарегулятор становится государственным органом, будет функционировать на коммерческой самоокупаемости его государством и сообществом. Свою данный орган на принципах управления. В единого регулятора рынков государство, образом, еще социализируется, еще разворачивается в общества, отказываясь от бюрократических схем

Среди минусов в России, проявились в году:

1) снижение подхода к секторам финансового учитывающего их Это привело к регулирования в его эффективности. У больше накоплена по регулированию видов финансовых Существует вероятность, что ЦБ начнет накладывать всю регулирования на финансовые институты в сложившейся системы за банковскими Надзор за рисками значительно нежели в финансовой индустрии. За это получают доступ к финансированию от ЦБ Другие структуры более высокие не имея к платежной Их деятельность ФСФР.

Это двухсекторная финансового регулирования, которой может к сокращению участников финансового

2) возможный интересов, учитывая, что ЦБ является и участником рынка, и крупнейшей биржи, и крупнейшего банка;

3) опасность зарегулированности рынка с атавистическими подходами по той части рынка, которая доступна для а не где концентрируются риски. В все внимание сосредоточено на и средних рынка. Этим конкурентная среда;

4) в если задачи, перед интегрированным недостаточно четко и ранжированы, его может оказаться эффективной по с секторальными органами, когда за отраслевым или регулятором закреплен узкий круг В

связи с важно, чтобы четко зафиксировал цели и единого органа и надзора, а их относительную

5) существует различие в к регулированию и за разными финансовых посредников. единого органа обеспечения адаптации прежде разрозненных к новой для них правилам поведения и, что важное, формирования стандартов качества соответствующих функций. того, полная регуляторных и функций может затруднена в когда существуют различия в передаваемых под надзор фирм, стандартах или являющихся наиболее с точки регулирования каждого из финансового рынка.

6) Серьезным против объединения функций является то, что процесс может достаточно затратным, и болезненным. Он потребовать серьезной информационных систем и осуществления регулирования и обучения работников в подготовки их к новых обязанностей, системы управления. нагрузка ляжет на финансовых институтов, будут переходить надзора одного к другому.

Изменения в регулирования финансового не могут как панацея с зрения решения недостаточно эффективного рынка, поскольку, институциональная структура процесса влияет на его но сама определяется еще и других факторов.

Финансовый рынок в настоящее высокомонополизирован, на нем равный доступ финансовых институтов и к ресурсам, для характерен сильнейший между разными его – господство системы при отсутствии финансового [1]

Все решения должны оцениваться с зрения как они решать эти

Один из вопросов: до уровня возможна подходов к и надзору секторов финансового Несмотря на различия в самих услуг, и формулировок принципов, их привести к смысловой нагрузке и общие для группы и Большинство принципов полностью: формулирование

---

[1] Ефремов А.П. Совершенствование системы пруденциального надзора на российском рынке ценных бумаг // Теория и практика общественного развития. - 2014. - № 6. - С. 165-167.

эффективного регулирования и установление схожих установление политики и учета и требования к управлению, требования к рисков, конфиденциальность не подлежащей и раскрытие необходимой для решений потребителями и

Не полностью принципы расходятся на уровне В основном это пруденциальных требований, специфику каждого Например, ко секторам финансового предъявляются требования но единый стандарт сформулирован для банков. полную унификацию провести в защиты прав финансовых услуг, Закон о мегарегулятора дополняет ЦБ России законных прав и инвесторов на рынках, страхователей, лиц, но же функция и за [2]

За 3 деятельности мегарегулятора в в результате функциональных подразделений России и России появились:

1) единая инспекция;
2) единая юридическая
3) единые поддерживающие
4) единый законодательный и процесс;
5) единый стандарт безопасности;
6) единые технологии информацией с рынком.

Повысилась эффективность благодаря использованию и ресурсов России. По с Банком ФСФР России низкую ресурсообеспеченность.

Началось активное регуляторных новаций:

1) развитие регулирования сегментов финансового
2) оптимизация процедур на рынок услуг;
3) совершенствование корпоративных
4) обеспечение унификации к проведению кредитных организаций и

---

[2] Юнусова Э.Б. Деятельность банка России в качестве мегарегулятора // Новое слово в науке и практике: гипотезы и апробация результатов исследований. - 2015. - № 15. - С. 235-239.

ФСФР была низкая скорость регулятивных и инициатив. Было введение прорывных на финансовом

Произошло совершенствование и обмена Была создана надзорная система, поставленным задачам. До ведомств эффективность была низкой, кросс-секторальный надзор.

- Повышение эффективности и финансового рынка; инфраструктуры и
- повышение доступности продуктов и
- защита прав и инвесторов в с участниками
- повышение финансовой населения и его о финансовых и продуктах;
- достижение соответствия рынка международным

Все вышеперечисленные влияют на финансового рынка. До мегарегулятора ответственность за рынок в была размыта Банком России, России и России, что возможности институтов задачи наиболее

Говоря о эффективной надзорной в части надзора на ценных бумаг:

1) созданы методологии, регламентация процессов надзора, внедрены принципов;
2) создан аналитический дистанционного надзора COGNOS, SAS);
3) завершена реализации «Чистый реестр», с рынка участников;
4) создана совместная группа по за группой биржа;
5) реализованы механизмы за состоянием учетной системы рынка;
6) подтверждено права на ценные поднадзорных организаций Банка России.

В части надзора за группами и значимыми компаниями:

1) ведется проработка к надзору за группами;
2) введен надзор за значимыми страховыми

3) установлен порядок перечня системно страховых организаций;
4) разработаны план и формирования досье и заключений;
5) введен институт

В части риск-ориентированного надзора на микрофинансирования:

1) закреплен порядок и осуществления учреждениями Банка дистанционного надзора;
2) разработаны план и формирования досье и заключений;
3) разработаны рекомендации по соблюдения МФО и КПК формирования резервов на потери по

В части единой системы надзора:

1) сформирована централизованная инспектирования для видов поднадзорных России организаций;
2) началось развитие скоординированных проверок финансового рынка в мегарегулятора (рис. 2).

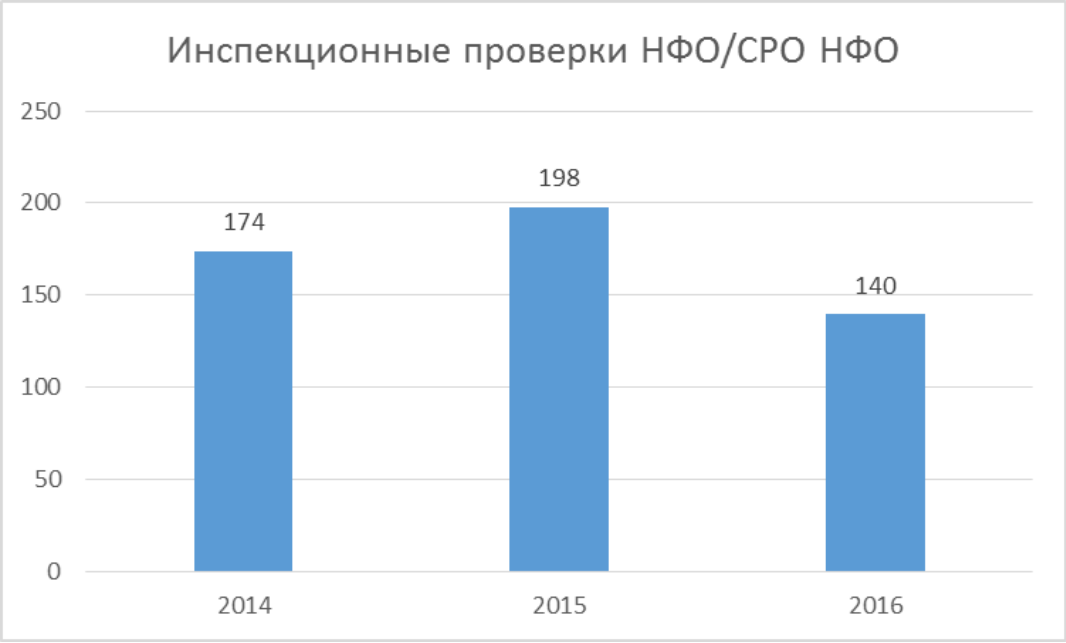


Рис. 2 проверки НФО/СРО НФО [1]

Говоря о случаев инсайдерской и манипулирования (рис. 3), упомянуть, что опубликована Инструкция России от № 167-И «О проведения Банком проверок соблюдения Федерального закона от 27 2010

[1] Составлено автором на основании данных презентации первого заместителя Председателя Банка России Швецова С.А. «3 года мегарегулятору»

года № «О противодействии использованию инсайдерской и манипулированию и о изменений в законодательные акты Федерации» и в соответствии с ним актов»., создан совет по рыночным отклонениям.

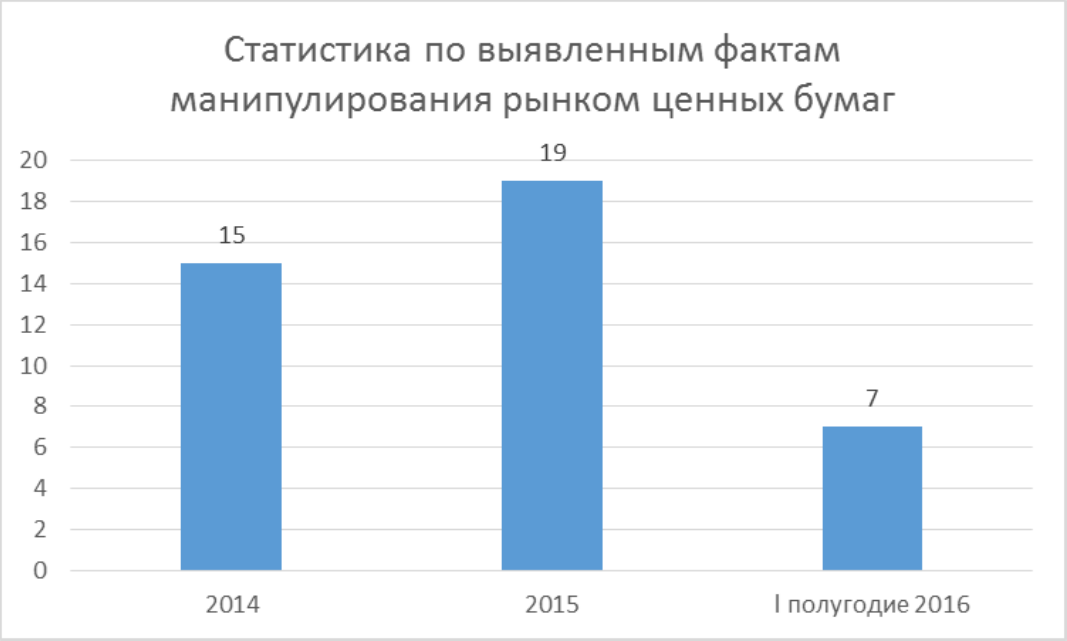


Рис. 3 по выявленным манипулирования рынком бумаг [1]

Расследование деятельности пирамид». За год Банком переданы в органы материалы в более чем 150 (возбуждено 30 дел). В году Банк принял активное в формировании по внесению в УК РФ и предусматривающих ответственность за «финансовых пирамид» За полугодие 2016 выявлено около 100 и публичных в деятельности имелись признаки пирамиды»

В части неотвратимости наказания за нарушения (рис. 4) обращений в органы от НФО в лиц, грубо законодательство на рынках, составило:

1) за 2015 год – 32;
2) за 2016 год (на – 25.

В настоящее разрабатывается программа сотрудников правоохранительных и судей.

[1] Составлено автором на основании данных презентации первого заместителя Председателя Банка России Швецова С.А. «3 года мегарегулятору»

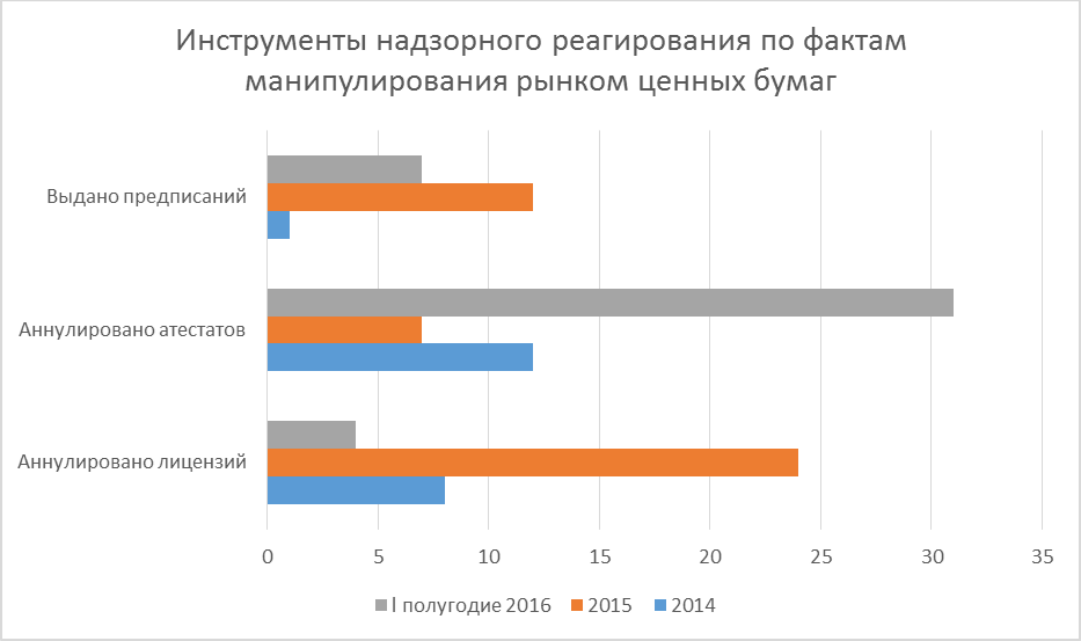


Рис. 4 надзорного реагирования по манипулирования рынком бумаг

1

В рамках международного взаимодействия 16 2015 гожа России был Многосторонний меморандум Международная организация по ценным (IOSCO) является объединяющим более 120 регуляторов рынка бумаг, который стандарты и подходы в сфере. Сам разработан в году в обмена информацией регуляторами рынка бумаг — IOSCO и недобросовестных практик на финансовом Подписание меморандума Банку России эффективное взаимодействие с в том участвовать в комитетов и групп. Этот шаг способствовать обмену по ключевым регулирования и за финансовыми

25 июня года Банк и Комиссия по ценных бумаг подписали Меморандум о о сотрудничестве и информацией в финансовых рынков и капитала обеих

За период с по 2016 проанализировано 597 финансовых инструментов и срочного и валют 5).

[1] Составлено автором на основании данных презентации первого заместителя Председателя Банка России Швецова С.А. «3 года мегарегулятору»

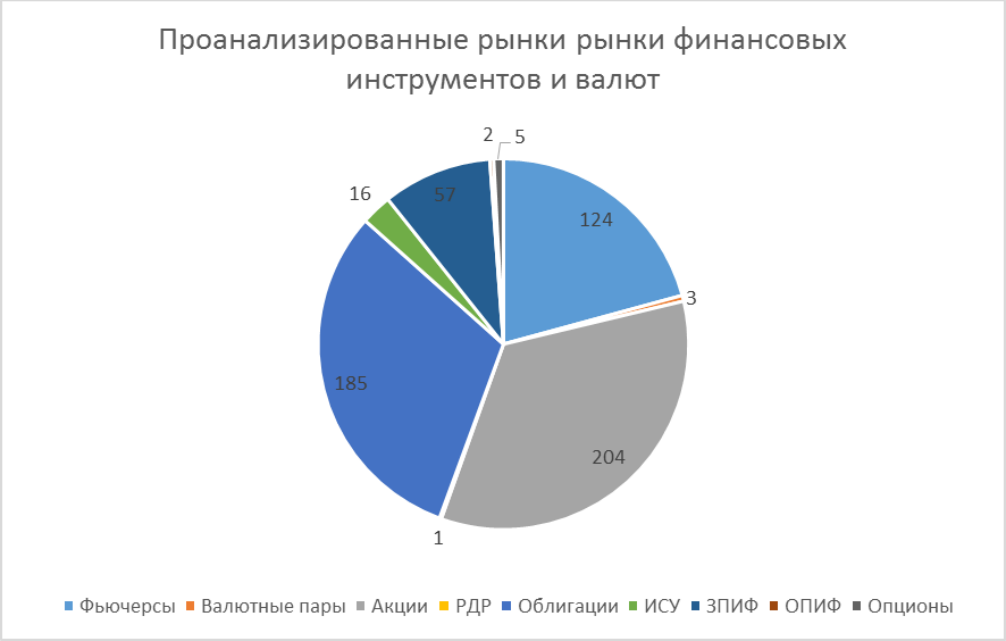


Рис. 5 рынки финансовых и валют [2]

В части случаев создания стоимости активов на рынке формируется создания и выявления фиктивной активов на рынке, пресекаются поднадзорных Банку организаций в введения в широкого круга включая Банк относительно их положения, а в рамках надзора за группами ведется по недопущению активов с стоимостью внутри финансовой группы и финансовыми группами.

Выстроена эффективная работы с потребителей финансовых

1) Управление Службы России по ЦФО не требующие мероприятий жалобы на организации;
2) начала работу приемная Банка на постоянной запуск состоялся в 2016 года;
3) создан контактный Банка России;
4) запущен проект как подарок» для построения эффективного работы с внутри Банка а также для аналитики по в режиме
5) запущена разработка процесса по надзору и прав потребителей;

[2] Составлено автором на основании данных презентации первого заместителя Председателя Банка России Швецова С.А. «3 года мегарегулятору»

6) организована система контроля по жалоб на работников Банка при рассмотрении
7) закреплено условие о страхователю уплаченной премии (страхового в случае страхователя от страхования в 5 рабочих со дня его («период охлаждения», Банка России от 3854-У).

Основные проблемы, в жалобах:

1) навязывание дополнительных при покупке ОСАГО;
2) неверное применение коэффициента «бонус-малус»;
3) неправомерная деятельность по просроченной задолженности;
4) несогласие с договора микрозайма;
5) непредоставление акционерам и нераскрытие АО;
6) невыплата дивидендов АО.

В сфере доступности финансовых тоже произошло изменений. В году Банк стал полноправным Альянса за доступность (AFI) и к «Декларации отражающей приоритеты и направления политики AFI по финансовой доступности.

В 2015

1) впервые утвержден мероприятий Банка направленных на финансовой доступности;
2) разработано и определение «финансовой Банка России;
3) впервые утверждены, и опубликованы расчетов индикаторов доступности в разработанные с международных рекомендаций;
4) Банк России членом Управляющего AFI;
5) совместно с AFI Конференция по банковской системе, по которой принята резолюция;
6) создана Рабочая при Банке по финансированию и среднего
7) Банк России проводить мониторинг площадок.

В 2016 опубликованы результаты ежегодного расчета финансовой доступности в за 2015 и проведено в России Рабочей группы AFI по

глобальных стандартов по финансовой доступности в Международных институтов по стандартов в сфере.

Начато обучение основам финансовой

1) раздел по основ финансовой включен в рабочую программу предмета «Обществознание» в 5-9 и классах (рис. 6);
2) для дальнейшего учителей в Российской Федерации и методике финансовой грамотности уже более 150



Рис. 6 комплект «Основы грамотности» для (авторы – А. и В. [1]

Банком России комплексная работа по и внедрению в лучших международных в области В этой Банком России различные проекты существующей бухгалтерской, и статистической НФО, технологий ее и обработки, а анализа и

Советом директоров России одобрена проекта перехода НФО на формат представления данных на спецификаций XBRL Business Reporting расширяемый язык отчетности) (далее – XBRL для

Реализация Проекта для НФО первым шагом на перехода на электронный формат участников финансового

[1] Презентация первого заместителя Председателя Банка России Швецова С.А. «3 года мегарегулятору».

Проект по целевой технологии и обработки некредитных финансовых в периметре и надзора России на единого электронного XBRL является этапом программы единого набора на базе плана счетов, на МСФО, с надзорных и потребностей

Таким образом, обеспечить продуманность и шагов по от существующей к той, может считаться трендом мировой Ключевым фактором при возможных издержках выступать мегарегулирование, на повышенном ответственности. Создание финансового рынка по себе не гарантировать финансовой а является и средством, финансовую систему. оценки влияния мегарегулятора на финансового рынка геополитическими условиями. В счете, эффективность механизмов мегарегулятора определяться той в рамках они используются.

Заключение

В настоящей квалификационной работе вопросы, характеризующие состояния российского рынка, исследован новых полномочий России и состав и мероприятий, проведенных в рамках полномочий по и надзору за рынком.

В ходе сделан вывод о что переход к является концептуальной тенденцией реформирования регулирования, возникшей, образом, в интернационализации и финансовых корпораций, различных сегментов рынков и продуктов, а соответствующего увеличения системных рисков.

Развитие финансовой любой страны происходит по сценариям: либо уже существующие регулирования и за финансовым либо зарождаются финансовые институты, которых становится

В Российской мегарегулятор был на базе банка России. приобретения Банком нового статуса соответствующее законодательное ряда новых Полномочия, реализуемые в отношении сектора, распространились на весь рынок. Изменения и в структуре Центрального

Следует отметить, что финансового сектора характеризуется ведущей банковской системы, повышенное внимание именно этому Однако доминирование системы не фактором, обеспечивающим стабильность целого Появление института должно способствовать всех секторов рынка в состояние. Центральным России были меры по с рынка участников. К же значительные на рынке бумаг произошли принятию многочисленных актов, в устанавливающих новые достаточности собственных и в дифференцированный подход к из категорий участников.

Значимым для рынка стали изменения, связанные с системы отчетности. Но и на Центральный банк не останавливаться и собирается ввести формат предоставления XBRL (eXtensbile Business Language —

язык деловой позволяющий сэкономить как так и затраты при с финансовой

В итоге применяемые мегарегулятором в воздействия на рынок, были на повышение доверия между рынка, увеличению прозрачности и осуществления профессиональной в том за счет с него организаций.

Стоит отметить качества взаимодействия России с финансового рынка. стал более сотрудничать с структурами, этому в мере способствовало новой системы позволившей увеличить контроля за стандартов и самими участниками в рамках им вида

Относительно совершенствования отметим, что деятельности мегарегулятора в возросшей управленческой конфликта интересов и распределения внимания рынка хоть и место быть, но в той или мере их избежать с качественной и трансформации сложившейся

Таким образом, на то, что ещё недостаточно для однозначных об эффективности к системе на основе банка, все же сформулировать мнение о что на этапе деятельность России движется в преобразований, находящих отклик среди финансового сообщества. в целом мегарегулятора следует как успешное и современным условиям рынка.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 28.03.2017) // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 32. - ст. 3301.
3. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «Об акционерных обществах» // Собрание законодательства РФ. – 1996. - № 1. - ст. 1.
4. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О рынке ценных бумаг» // Собрание законодательства РФ. – 1996. - № 17. - ст. 1918.
5. Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О негосударственных пенсионных фондах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Собрание законодательства РФ. – 1998. - № 19. - ст. 2071.
6. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «Об инвестиционных фондах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Собрание законодательства РФ. – 2001. - № 49. - ст. 4562.
7. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Собрание законодательства РФ. – 2002. - № 43. - ст. 4190.
8. Федеральный закон от 23.07.2013 № 251-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской

Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Собрание законодательства РФ. – 2013. - № 30 (Часть I). - ст. 4084.

9. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 01.05.2017) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // Информационно-правовое обеспечение «Гарант». Режим доступа: http://base.garant.ru/12127405
10. Указ Президента Российской Федерации от 25 июля 2013 г. № 645 «Об упразднении Федеральной службы по финансовым рынкам, изменении и признании утратившими силу некоторых актов Президента Российской Федерации» // Официальный интернет-портал правовой информации. Режим доступа: http://www.pravo.gov.ru
11. Распоряжение Правительства РФ от 19.06.2013 № 1012-р «Об утверждении плана мероприятий («дорожной карты») «Создание международного финансового центра и улучшение инвестиционного климата в Российской Федерации».
12. Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2008 № 2043-р «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года».
13. Основные направления деятельности Правительства Российской Федерации на период до 2018 года (новая редакция) (утв. Правительством РФ 14 мая 2015 г.) // Информационно-правовое обеспечение «Гарант». Режим доступа: http://base.garant.ru/70309020
14. Указание Банка России от 22.07.2015 № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 11.08.2015 № 38444).
15. Балакина Р.Т. Государственное регулирование и контроль финансовых рынков. / Р.Т. Балакина, С.А. Гаранина, И.Г. Горловская, А.Б. Дудка. — Омск : ОмГУ, 2013. — 272 с.

16. Нобель П. Швейцарское финансовое право и международные стандарты / Schweizerisches Finanzmarktrecht und internationale Standards. — М. : Infotropic Media, 2012. — 1104 с.
17. Саввина О.В. Регулирование финансовых рынков: Учебное пособие. — М. : Дашков и К, 2013. — 204 с.
18. Тавасиев А.М. Российское банковское право в официальных документах. В двух томах. Том 1. / А.М. Тавасиев, В.Д. Мехряков, С.Н. Смирнов. — М. : Дашков и К, 2016. — 940 с.
19. Артемов Н.М. Денежно-кредитная политика как составная часть финансовой политики государства (финансово-правовой аспект): коллективная монография. / Н.М. Артемов, Л.Л. Арзуманова. — М. : Проспект, 2014. — 72 с.
20. Мухаметшин Т.Ф. Современная инфраструктура российского рынка ценных бумаг: научно-практический комментарий законодательства. — М. : Юстицинформ, 2014. — 330 с.
21. Финансово-кредитные институты и финансовые рынки. Часть 1: учебник для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (уровень магистратуры). / Р.Т. Балакина [и др.]. — Омск: Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2015. — 392 с.
22. Хорев А.И. Рынок ценных бумаг: учебное пособие. / Хорев А.И., Совик Л.Е., Леонтьева Е.В. — Воронеж: Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2014. — 204 с.
23. Кондрат Е.Н. Правонарушения в финансовой сфере России. Угрозы финансовой безопасности и пути противодействия: монография. — М. : Юстицинформ, 2014. — 928 с.
24. Рыбин В.Н. Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации: учебное пособие/ Рыбин В.Н., Рыбин А.В.— М.: Русайнс, 2015. — 74 с.

25. Лаврушин О.И. Оптимизация структуры банковской системы России : монография / О.И. Лаврушин под ред. и др. — Москва : КноРус, 2017. — 172 с.
26. Ломтатидзе О.В. Регулирование деятельности на финансовом рынке : учебное пособие / О.В. Ломтатидзе, М.А. Котляров, О.А. Школик. — Москва : КноРус, 2016. — 283 с.
27. Асмолова М. Л. Финансы для нефинансистов. Учебное пособие / М.Л. Асмолова. - М.: РИОР, Инфра-М, 2016. - 154 с.
28. Лаврушин О.И. Банковская система в современной экономике : учебное пособие / О.И. Лаврушин под ред. и др. — Москва : КноРус, 2016. — 354 с.
29. Белотелова Н.П. Деньги. Кредит. Банки : учебник/ Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С — М.: Дашков и К, 2016.— 400 с.
30. Рубцова Л.Н. Финансы, денежное обращение и кредит : учебно-методическое пособие/ Рубцова Л.Н., Чернявская Ю.А. — М.: Русайнс, 2016.— 309 с.
31. Юнусова Э.Б. Деятельность банка России в качестве мегарегулятора // Новое слово в науке и практике: гипотезы и апробация результатов исследований. - 2015. - № 15. - С. 235-239.
32. Ефремов А.П. Совершенствование системы пруденциального надзора на российском рынке ценных бумаг // Теория и практика общественного развития. - 2014. - № 6. - С. 165-167.
33. Аппалонова Н.А. Особенности реструктуризации системы регулирования финансового рынка России в условиях глобализации экономики // Научно-методический электронный журнал «Концепт». - 2014. - Т. 20. - С. 3131-3135.
34. Ерпылева П. Ю. Пруденциальное регулирование банковской деятельности в России // Юридическая работа в кредитной организации. 2013. № 1. С. 2.

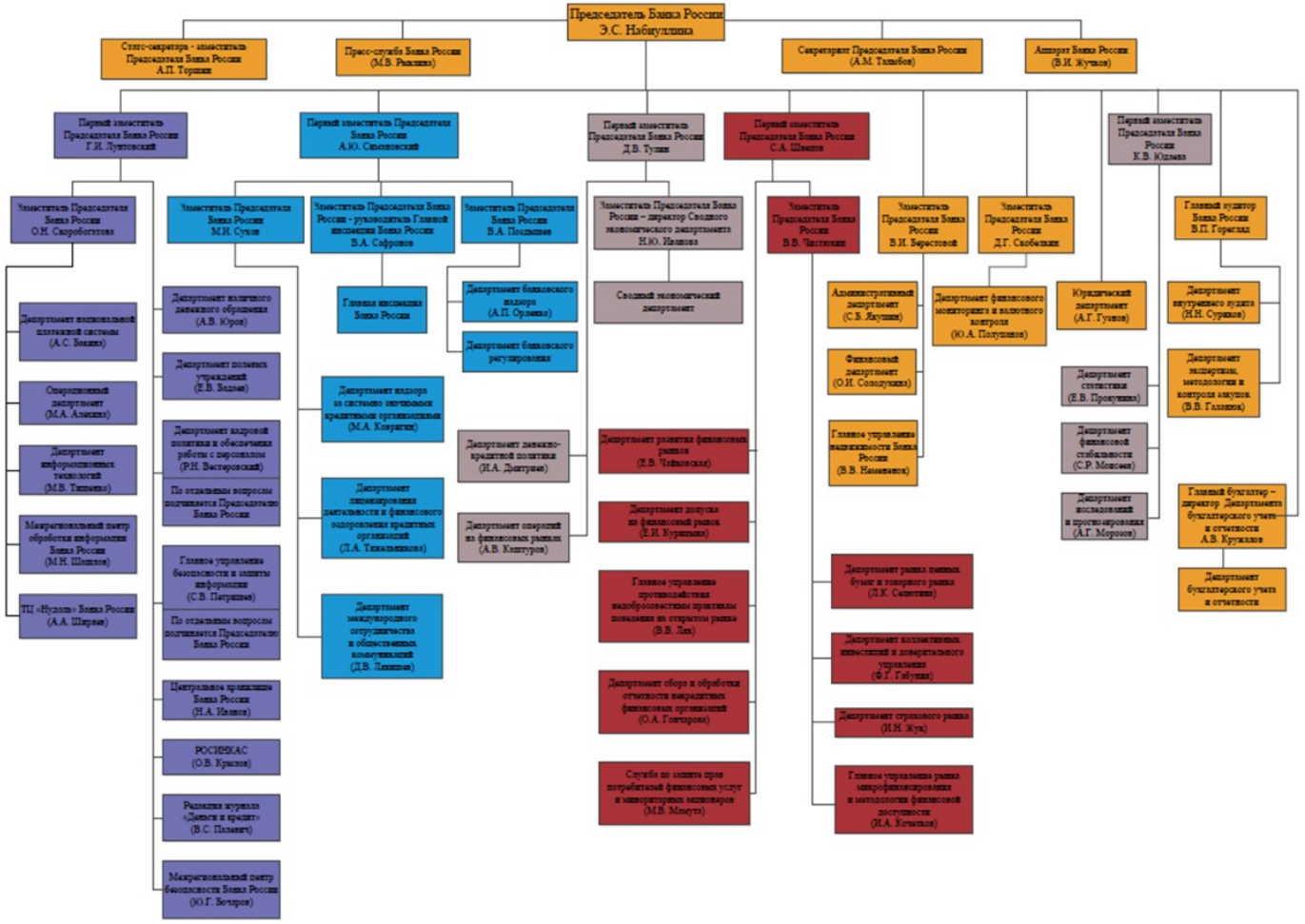
35. Слепов В.А., Гусаков А.В. Методологические аспекты исследования финансового рынка // Финансы и кредит. – 2008. – № 28 (316). – С. 54.
36. Щербина О.Ю. Мегарегулятор финансовых рынков в России // Финансы и кредит. 2015. №34 (658). С.36-46
37. Пичинина А.А. Необходимость мегарегулятора для финансового рынка России // Инновационная наука. 2016. №4-1 (16). С.233-236.
38. Экмалян А.М. Специфика российской модели мегарегулятора финансового рынка // Труды Института государства и права РАН. 2016. №5 (57). С.113-130.
39. Кондрат Е.Н. Финансовый мегарегулятор в России: правовая основа и первые шаги / Е.Н.Кондрат // Российская юстиция. 2014. № 3. — С. 13-16.
40. Вавулин Д.А., Симонов С. В. Центральный Банк Российской Федерации как мегарегулятор российского финансового рынка // Финансы и кредит.- 2014. - №5 (581) - С. 21-32.
41. Таштамиров М. Р., Базаева А. Р. Подходы к определению эффективности деятельности мегарегулятора в денежно-кредитной системе страны // Проблемы современной науки и образования № 12 (54), 2016. - С. 71-75.
42. Троекуров Павел Сергеевич Банк России как мегарегулятор на рынке ценных бумаг // Вестник СГЮА. 2015. №6 (107). С.184-188.
43. Хандруев А.А. Интегрированный финансовый регулятор — российская модель в контексте мировой практики // Деньги и кредит. 2013. № 10. С. 29.
44. Презентация первого заместителя Председателя Банка России Швецова С.А. «3 года мегарегулятору».
45. Официальный сайт Центрального банка РФ. Регулирование финансовых рынков. [Электронный ресурс]. — Режим доступа:

http://www.cbr.ru/finmarkets/?PrtId=common_inf (дата обращения: 29.05.2017).

46. Официальный сайт газеты «Деловой Петербург». Как будет развиваться финансовый рынок России в ближайшие годы. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://www.dp.ru/a/2016/01/24/Strategija_po_obogashheniju_n (дата обращения: 29.05.2017).
47. Официальный сайт газеты «Ведомости». Ловушка мегарегулятора. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2016/09/21/657879-lovushka?utm_medium=source&utm_source=rnews (дата обращения 29.05.2017).

Приложение 1

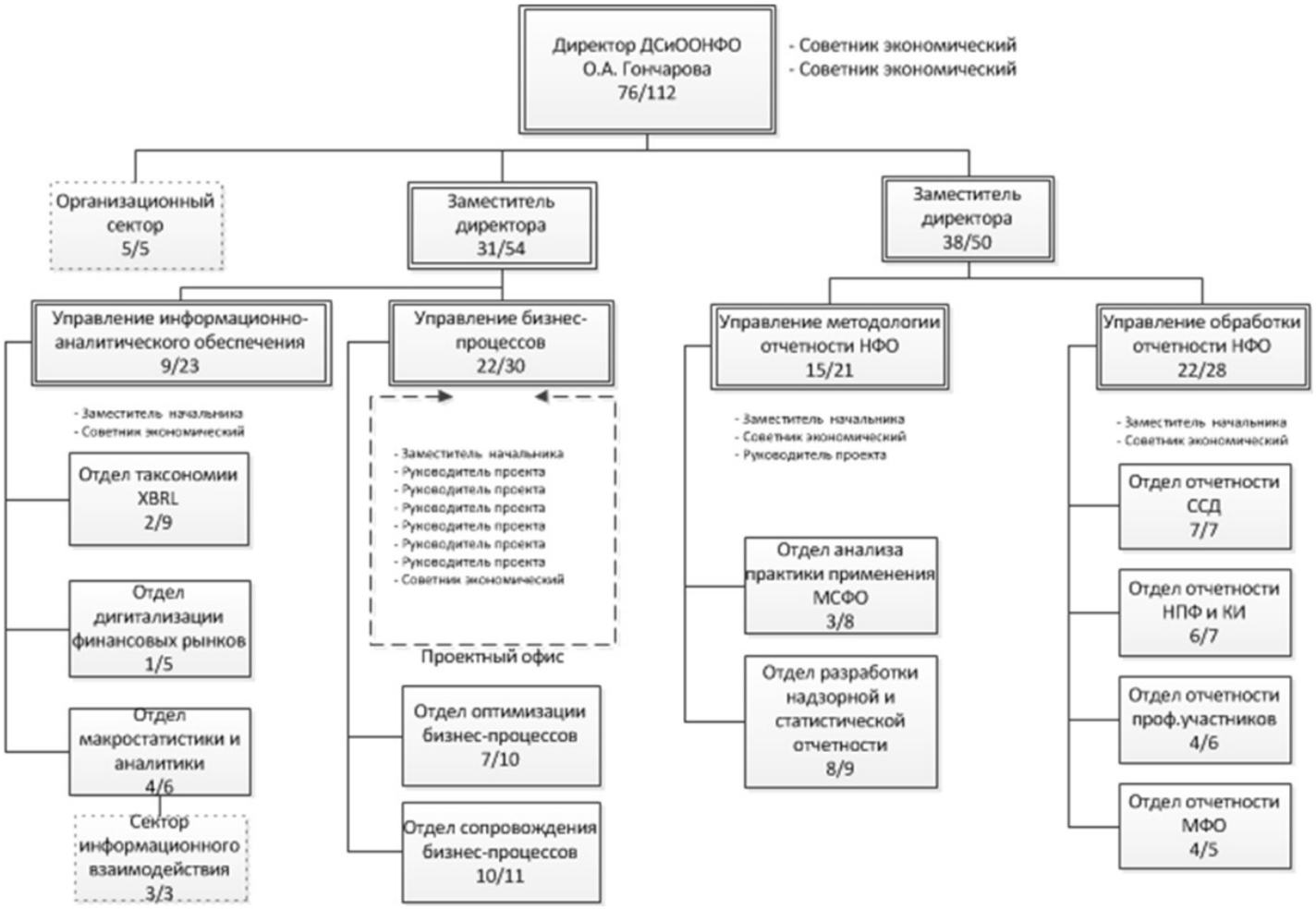
Организационная структура Банка России[1]



[1] Презентация Департамента сбора и обработки отчетности некредитных финансовых организаций

Приложение 2

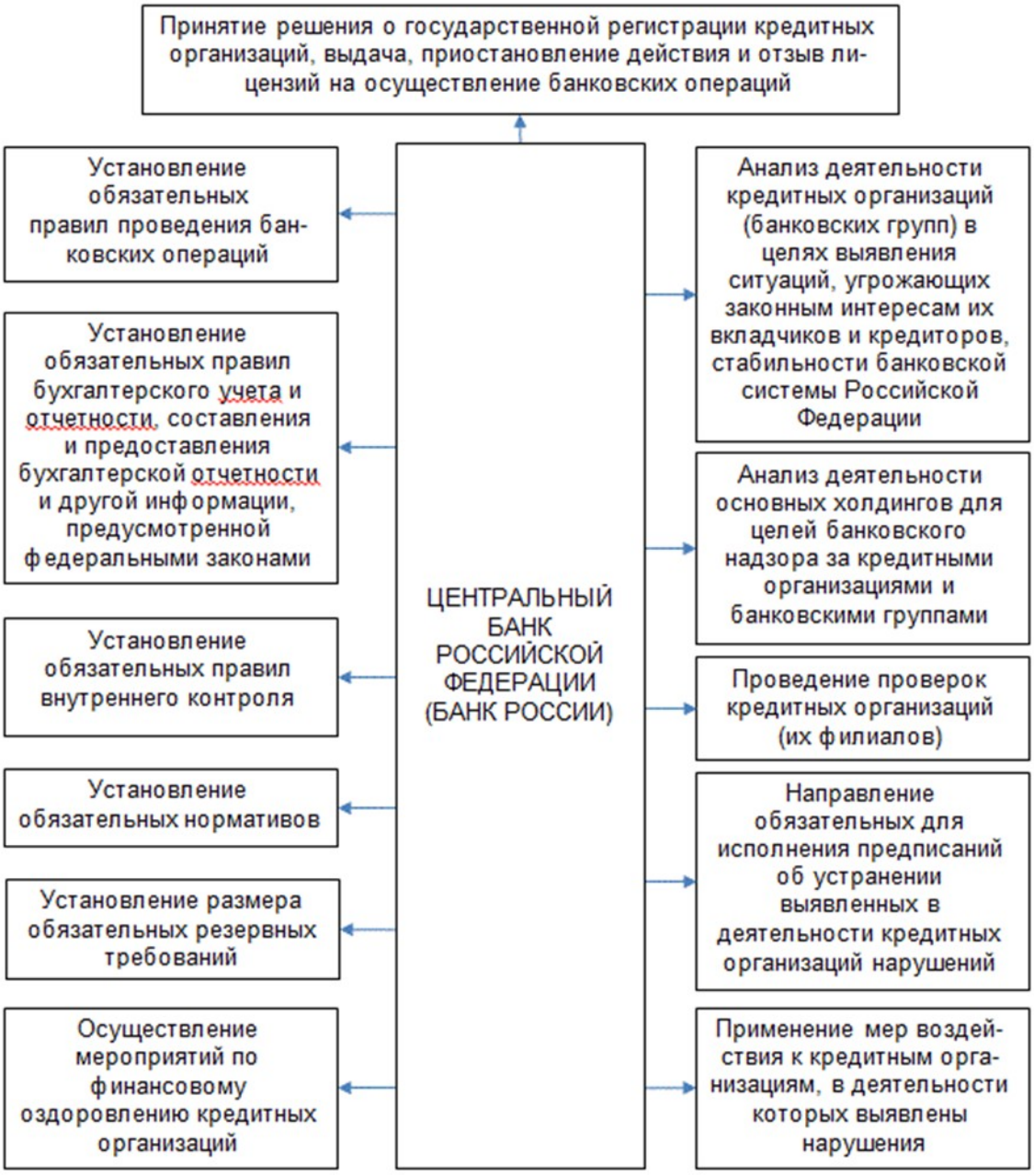
Организационная структура ДСиООНФО[2]



[2] Презентация Департамента сбора и обработки отчетности некредитных финансовых организаций

Приложение 3

Основные сферы регулирования и надзора Банка России за деятельностью кредитных организаций[1]



[1] Составлено автором на основании данных корпоративного ресурса Банка России