

НАДЗОР ЗА ФИНАНСОВЫМ РЫНКОМ И ЕГО ПОЛОЖЕНИЕ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО ПРАВА

А.Р. Паранько, студент

В.С. Глазунов, студент

Финансовый университет при Правительстве РФ
(Россия, г. Москва)

DOI:10.24412/2500-1000-2022-12-1-221-224

Аннотация. В статье определены термины: система финансового права, финансовый рынок с акцентом на объяснение различий между регулированием финансового рынка и надзором за финансовым рынком. Основная часть статьи посвящена надзору за финансовым рынком, в которой говорится о степени концентрации полномочий в области финансового надзора, а также упоминаются некоторые международные аспекты финансового надзора. Автор опирался на литературу по финансовому рынку, комментарии к уставам, электронные сборники законов, экономические журналы и другие публикации по правовым вопросам. Кроме того, в качестве источника профессиональной литературы также использовались статьи в Интернете.

Ключевые слова: надзор за финансовым рынком, система финансового права, финансовый рынок, регулирование финансового рынка.

Основная цель выполненного исследования – подчеркнуть важность надзора за финансовым рынком для финансовой стабильности и «здоровья» финансовых учреждений, управления теоретической информацией о финансовом рынке.

Банковский союз, целью которого является «разорвать порочный круг банков-должников и государств», должен быть построен на трех столпах: единый механизм надзора, единый механизм антикризисного управления (механизм урегулирования) и общая система защиты банковских депозитов [5].

При рассмотрении ключевых вопросов использовались сравнительные методы и когнитивно-научные подходы. Различные методы, определенные целями данной статьи, включают метод теоретического анализа и синтеза, сравнительный метод, метод конкретизации и индуктивный метод.

Финансовое право играет важную роль в современной экономике. Финансовое право делится на две части: общую и специальную. Система финансового права России объективно определяется системой социальных и финансовых отношений, их внутренними структурами, группировкой и объемом финансовых и правовых норм, расположенных в определенной последо-

вательности составных частей, сегментов, подразделений и учреждений, через которые могут осуществляться финансовые операции, торговля ценными бумагами и все другие предоставляемые финансовые услуги [8]. Система финансового права представляет собой внутреннее подразделение независимой отрасли единого правового порядка, содержащейся в относительно независимых наборах финансовых и правовых нормах, образующих подотрасли в соответствии с их содержательным сходством или идентичностью финансовых отношений, регулируемых ими [4, с. 127].

Система охватывает все сегменты финансового рынка: финансовые инструменты, торгуемые на финансовых рынках, финансовые учреждения, другие экономические субъекты, а также правила, установленные для регулирования их деятельности на финансовом рынке. В рамках финансовой системы финансовые субъекты, соблюдая установленные правила, торгуют финансовыми инструментами или оказывают поддержку такой торговле своей деятельностью. Финансовую систему можно определить, как механизм, с помощью которого финансовые средства распределяются от субъектов с избыточными финан-

совыми средствами к субъектам, которым не хватает доступных средств. Каждая финансовая система является частью экономической системы, будь то национальной или наднациональной по своей природе. Важной особенностью стратегии экономической политики является активизация финансов и их новая функция в экономических процессах. Важную роль играет процесс создания финансового рынка, который в экономике часто называют вершиной рыночной пирамиды. Финансовый рынок – это место, где встречаются спрос и предложение финансовых ресурсов [9, с. 75].

Помимо вопросов, регулируемых гражданским и коммерческим правом, финансовый рынок охватывает в системе финансового права также регулирование операций с капиталом и денежными средствами, операции с ценными бумагами и др. [2, с. 210].

Функциональный финансовый рынок обеспечивает оптимальное распределение ограниченных финансовых средств. Эффективное функционирование рыночной экономики основано на рынке, существующем в различных структурах и формах. Рынок представляет собой базовый аспект функционирующей рыночной экономики, компонент функционирующего рыночного механизма, посредством которого финансовые средства передаются от тех, у кого избыток финансовых средств, к тем, кто в них нуждается. Финансовый рынок представляет собой логическую часть рыночных механизмов. Его происхождение, постепенное развитие и особенно его активная эксплуатация являются признаком очень интенсивного расходования финансовых и капитальных ресурсов. Другими словами, основываясь на экономическом использовании денежных отношений, в дополнение к товарному рынку, рынку услуг и рынку труда, вполне логично, что также используется финансовый рынок [1, с. 139].

Изначально правовое регулирование финансового рынка имело форму первичного законодательства, но также и форму вторичного законодательства (нормативные акты и другие правила меньшей юри-

дической силы). На практике термин «регулирование финансового рынка» часто используется взаимозаменяемо с термином «надзор за финансовым рынком» (теоретически эти два термина различаются), поэтому следует рассмотреть разницу между ними.

Посредством регулирования финансового рынка устанавливаются правила эффективного функционирования, и соблюдение правил должно проверяться и находиться под наблюдением. В более широком смысле это означает, что сложные правила, установленные с целью эффективного функционирования финансового рынка, контролируются на предмет соблюдения, а деятельность финансовых учреждений находится под контролем. Поскольку регулирование финансового рынка толкуется как устанавливающее правила, можно заметить, что правила могут быть как законными, так и внеправовыми. Общие законодательные рамки, установленные государством, могут быть дополнены саморегулированием отдельных организаций или правилами, установленными организациями. Первичное, то есть законодательное, регулирование в форме правил, принимаемых законодательной властью, отличается от вторичного регулирования в форме правил, издаваемых исполнительной властью [6, с. 15].

Закон, регулирующий финансовый рынок, и его правила обеспечивают необходимые организационные условия для эффективного роста и надлежащего функционирования финансового рынка. Правовые акты в этой области фактически являются средством осуществления всех шагов, необходимых для начала и продолжения деятельности хорошо функционирующего финансового рынка. Также в области финансового рынка законодательная деятельность обширна, хотя и недостаточна, за исключением некоторых оригинальных источников права, банковского права, посвященных главным образом законодательной деятельности Министерства финансов и Центрального банка России [7]. Правовые нормы, которые являются обязательными и подлежащими исполнению

представляют собой важные компоненты нормативных документов.

Из сказанного может вытекать, что закон о финансовом рынке, состоит из ряда правовых норм первичного и вторичного характера. Это является прямым следствием обширных и разнообразных социально-экономических отношений, которые являются предметом нормативно-правового регулирования в области права финансового рынка. В связи с этим фактом, и прежде всего в связи с практическими последствиями закона о финансовом рынке в рамках нашего правового порядка, систе-

матизация этой отрасли права является очень важным вопросом [3, с. 159].

Основной целью регулирования и надзора за финансовыми рынками является создание долгосрочной стабильности и условий для эффективного функционирования и прозрачности финансовой системы и безопасных функций финансового рынка. Задачами регулирования финансовых рынков является обеспечение равных рыночных условий, устранение рисков, связанных с финансовыми рынками, и, что не менее важно, укрепление доверия к финансовым рынкам в глазах общественности.

Библиографический список

1. Грязновой А.Г. Финансы: учебник / под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2018. – С. 139-144.
2. Иванов И.С. Краткий курс финансового права: Учебное пособие. – Подготовлен для системы КонсультантПлюс, 2013.
3. Козырин А.Н. Финансовое право и управление публичными финансами в зарубежных странах. – М.: ЦППИ, 2019.
4. Пиликин Г.Г. Становление финансового права России (теория и практика особой формы публичного права): монография / Под общ. ред. проф. С.В. Запольского. – М.: Юридическая фирма контракт, 2017.
5. Положение о Комитете банковского надзора Банка России (утв. решением Совета директоров Банка России от 21.05.2021, протокол N ПСД-11) // СПС «КонсультантПлюс».
6. Родионова В.М. Финансовый контроль: учебное пособие. – М.: Инфра-М., 2016. – С. 15.
7. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ред. от 30.12.2021).
8. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 20.10.2022).
9. Чуева А.С., Курдюк П.М., Иваненко И.Н. Финансовое право (общая часть): учебное пособие. – Краснодар, 2013. – 141 с.

**SUPERVISION OF THE FINANCIAL MARKET AND ITS SITUATION
IN THE SYSTEM OF FINANCIAL LAW****A.R. Paranko, Student****V.S. Glazunov, Student****Financial University under the Government of the Russian Federation
(Russia, Moscow)**

***Abstract.** The article defines the terms: financial law system, financial market, with an emphasis on explaining the differences between financial market regulation and financial market supervision. The main part of the article is devoted to financial market supervision, which refers to the degree of concentration of powers in the field of financial supervision, and also mentions some international aspects of financial supervision. The author relied on literature on the financial market, commentaries on charters, electronic collections of laws, economic journals and other publications on legal issues. In addition, articles on the Internet were also used as a source of professional literature.*

***Keywords:** financial market supervision, financial law system, financial market, financial market regulation.*