

РАЗВИТИЕ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА: ПОЛНОМОЧИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РФ, ВЛИЯНИЕ НА СОСТОЯНИЕ ЗАЩИЩЕННОСТИ ЛИЧНОСТИ И ГОСУДАРСТВА

Д.В. Котляров, студент

Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)
(Россия, г. Губкин)

DOI:10.24412/2500-1000-2023-8-1-129-133

Аннотация. В статье представлено развитие и регулирование финансового рынка в рамках полномочий Центрального банка РФ. Описано влияние действий Центрального банка РФ на состояние защищенности личности и государства. Отмечено, что Центральный банк выступает административным органом, привлекающим на основании постановлений к административной ответственности. Сделан вывод о том, что Банк России проводит активную политику по защите прав и интересов инвесторов, что повышает уровень защищенности и осведомленности непрофессиональных участников РЦБ, РФ уровень стабильности на финансовом рынке путем проведения комплекса мероприятий по регулированию, контролю и надзору в финансовой сфере, путем издания обязательных к исполнению нормативных актов.

Ключевые слова: финансовый рынок, государство, Центральный банк РФ, личность, государство, стабильность.

Финансовый рынок представляет собой место переливания капитала, кровеносная система экономики любого государства. В документах Международного валютного фонда и Всемирного банка финансовый рынок раскрывается как совокупность денежного рынка, валютного рынка, рынка капитала (включая акции, бонды, структурированные финансовые продукты) [8].

В соответствии с Главой VII.1 Закона о Банке России Центробанк осуществляет деятельность по развитию финансового рынка Российской Федерации. Один из методов данного направления политики описан в ст. 45.1 Закона о Банке России. Центробанк совместно с Правительством РФ разрабатывает и проводит политику развития обеспечения стабильности финансового рынка. Основным документом на текущий момент в сфере развития финансовых рынков является «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов» [4]. Данный документ стратегического планирования развития финансовых рынков имеет в числе направлений - содействие цифровизации, расширение вклада финансового рынка в

достижение целей устойчивого развития и ESG-трансформации российского бизнеса, повышение доступности финансовых услуг для граждан и бизнеса.

В апреле 2020 года вступил в действие закон [5], который дополнил Главу VII.1 Закона о Банке России статьями 45.4 и 45.5. В соответствии с вышеназванными статьями Банк России во взаимодействии с Правительством Российской Федерации реализует мероприятия по повышению уровня финансовой грамотности населения и субъектов малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации и разрабатывает и проводит политику по обеспечению доступности финансовых услуг для населения и субъектов малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации.

На основании данных статей можно сделать вывод о том, что законодатель в большей степени начал уделять внимание обеспечению безопасности наименее защищенным участникам финансовых рынков. Реализацию положений о повышении финансовой грамотности населения можно наблюдать вживую. На информационных стендах общественного транспорта, отде-

лений почты, объектов государственной инфраструктуры с повышенным трафиком посетителей, например, больницы, показывают обучающие ролики, предупреждающие население о деятельности мошенников, демонстрирующее использование открытых инструментов проверки сомнительных контрагентов в базах Банка России и т.д.

В данной статье будут в большей степени рассмотрены следующие аспекты: развитие и регулирование рынка ценных бумаг и его влияние на состояние защищенности личности и государства.

Рынок ценных бумаг является важнейшим элементом финансового рынка. По состоянию индексов, которые представлены на биржах, можно следить за экономической ситуацией в стране, настроениями инвесторов и тенденциями на рынке капитала определенной страны. Именно на биржах происходит перераспределение капитала. В научной среде также встречается понятие «фондовый рынок», который употребляется в качестве синонима понятия рынка ценных бумаг, но данная точка зрения не совсем верна. Фондовый рынок объединяет эмиссионные ценные бумаги, в то время как рынок ценных бумаг все виды ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг призван выполнять ряд определенных функций:

1. Финансовое перераспределение денежных ресурсов в наиболее эффективные сферы экономики, финансовое посредничество;

2. Создание централизованного капитала путем объединения множества частных капиталов;

3. Повышение степени концентрации капитала путем капитализации прибыли предприятия [7].

Как можно заметить, рынок ценных бумаг является инструментом развития и капитализации бизнесов, отдельных секторов экономики, он также используется государством для привлечения средств посредством выпуска облигаций государственного займа.

Рынок ценных бумаг не мог остаться без регулирования со стороны государства. С этой целью в 2013 году на базе

Банка России был создан мегарегулятор финансового рынка, которому перешли полномочия Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР), Минфина РФ, Правительства РФ в области регулирования финансового рынка, в том числе и рынка ценных бумаг. Совершенствование финансового регулирования и надзора за финансовыми рынками прямо влияет на состояние финансовой стабильности, в том числе из-за внедрения дополнительных возможностей по выявлению и анализу системных рисков. Гузнов А.Г. выделяет следующие преимущества создания мегарегулятора на базе Банка России:

- 1) в сфере развития финансовых рынков и международного финансового центра: ускорение процедуры принятия нормативных актов за счет отсутствия необходимости межведомственных согласований и повышение их качества, формирование целостной стратегии развития финансового сектора; устранение дублирования отчетности ФСФР и Центрального банка Российской Федерации;

- 2) в области ресурсов и эффективности: увеличение ресурсов, позволяющее привлекать и сохранять высококвалифицированный персонал; максимальная экономия средств федерального бюджета; создание единого информационного комплекса баз данных Центрального банка Российской Федерации и ФСФР; минимизацию затрат за счет объединения административно-хозяйственных функций [2].

Объединение функций множества органов в одном несомненно оптимизирует административные издержки, позволяет с большей эффективностью реагировать на вызовы, которые предстают перед финансовым рынком.

Планомерное развитие финансовых рынков невозможно без проведения надзорных и контрольных мероприятий.

Список некредитных финансовых организаций достаточно большой и перечислен в ст. 76.1 Закона о Банке России, а значит и количество методов и средств контроля и надзора велико.

Центральный Банк проводит контрольно-надзорные мероприятия в отношении субъектов страхового дела [3]. Приведем

пример из практики, при оформлении билетов на сайте покупки железнодорожных билетов, «галочка» о дополнительном страховании в пути следования была предоставлена заранее и автоматически. Покупатель имел возможно снять ее и купить билет без оформления дополнительного страхования. Однако Банк России указал на недопустимость проставления согласия на покупку дополнительного страхования за потребителя. Несмотря на то, что предоставление услуг по дополнительному страхованию производилась на основании агентского договора со страховщиком, предписания, направленные ЦБ РФ в адрес страховой организации также обязательны для выполнения со стороны агентов.

Помимо этого, в соответствии со ст. 76.2 Закона о Банке России Центробанк является органом, осуществляющим контроль, регулирование и надзор в сфере корпоративных отношений в акционерных обществах в целях защиты прав и законных интересов акционеров и инвесторов, а также проводит контрольно-надзорные мероприятия в целях соблюдения эмитентами требований законодательства Российской Федерации об акционерных обществах и ценных бумагах. Кодекс об административных правонарушениях устанавливает ответственность за нарушение требований законодательства о порядке подготовки и проведения общих собраний акционеров, участников обществ с ограниченной (дополнительной) ответственностью и владельцев инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов. Так, в соответствии со ст. 15.23.1 КоАП РФ штраф для юридических лиц может достигать 700 тыс. руб. Центральный банк выступает в данном случае административным органом, привлекающим на основании постановлений к административной ответственности, что опять же подтверждает уникальность правового статуса ЦБ РФ.

Проведение данного рода политики имеет своей целью создание благоприятной инвестиционной среды в финансовом секторе экономике страны. Инвесторы готовы будут инвестировать свои вложения только при получении дополнительных

гарантий реализации своих законных прав как инвесторов. ЦБ РФ путем проведения надзорных мероприятий минимизирует число нарушений в области корпоративного управления акционерным обществом.

Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг лицензируется, и Центральный Банк использует лицензирование как инструмент регулирования, позволяющий допускать на РЦБ лиц, соответствующих требованиям законодательства.

Помимо этого, ЦБ РФ использует такой механизм регулирования как аттестация. Например, деятельность специалистов финансового рынка (инвестиционных советников) возможна только после прохождения аттестации в организации, аккредитованной Банком России. Сама аттестация включает в себя прохождение квалификационного экзамена на проверку знаний в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, деятельности управляющих компаний. Реестр аттестованных лиц ведется Банком России.

Помимо этого, Закон о рынке ценных бумаг устанавливает возможность получения статуса квалифицированного инвестора физическим лицом, и, как следствие, расширение доступа к различным финансовым инструментам [6]. К квалификационным требованиям относят стоимость активов физического лица, опыт работы, непосредственно связанный с совершением сделок с финансовыми инструментами, подготовкой индивидуальных инвестиционных рекомендаций и т.д. Стоит отметить, что размер финансовых активов устанавливается нормативными актами ЦБ РФ, также, как и требования к опыту работы.

Неквалифицированные инвесторы также не остались без внимания ЦБ РФ. С целью защиты прав такого вида инвесторов Банк России установил критерии тестирования обязательного для прохождения неквалифицированными инвесторами перед покупкой сложных финансовых инструментов, таких как фьючерсы, структурные ноты или в случае, если физическое лицо изъявило желание приобрести высоково-

латильный инструмент иностранного эмитента [1].

Таким образом, Банк России проводит активную политику по защите прав и интересов инвесторов, что повышает уровень защищенности и осведомленности непрофессиональных участников РЦБ. ЦБ РФ повышает уровень стабильности на финансовом рынке путем проведения комплекса мероприятий по регулированию, контролю и надзору в финансовой сфере, путем издания обязательных к исполнению нормативных актов. Нормативное регулирование можно разделить на два уровня, первый – правовое регулирование

деятельности субъектов предоставления финансовых услуг, второй – правовое регулирование субъектов потребления финансовых услуг. Комплексный подход к нормативному регулированию позволят достичь высокого уровня защищенности финансового сектора экономики. Привлечение инвестиций в российскую экономику, обеспечение благоприятной инвестиционной среды, ее прозрачность позволяют повысить инвестиционную привлекательность, защитить интересы инвесторов, что в свою очередь отвечает интересам обеспечения экономической безопасности государства.

Библиографический список

1. Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров (в новой редакции). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/Queries/UniDbQuery/File/90002/30> (дата обращения: 26.05.2023).

2. Гузнов А.Г. Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации: учебное пособие для вузов // А.Г. Гузнов, Т.Э. Рождественская. 3-е изд. – М.: Юрайт, 2023. – 583 с.

3. Закон РФ от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» // Официальный интернет-портал правовой информации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pravo.gov.ru>. (Дата обращения: 26.05.2023).

4. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf (дата обращения: 13.05.2023).

5. Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части особенностей изменения условий кредитного договора, договора займа» от 3 апреля 2020 года № 106-ФЗ // СПС «КонсультантПлюс». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>. (дата обращения: 15.05.2023).

6. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ // Официальный интернет-портал правовой информации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pravo.gov.ru>. (дата обращения: 26.05.2023).

7. Чалдаева Л. А. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для вузов / Л. А. Чалдаева и др. 4-е изд., испр. и доп. – М.: Юрайт, 2023. – 436 с.

8. IMF. Indicators of Financial Structure, Development, and Soundness // A Handbook. 2005. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/fsa/eng/pdf/ch02.pdf> (дата обращения: 13.05.2023).

DEVELOPMENT AND REGULATION OF THE FINANCIAL MARKET: POWERS OF THE CENTRAL BANK OF THE RUSSIAN FEDERATION, IMPACT ON THE SECURITY OF THE PERSON AND THE STATE

D.V. Kotlyarov, Student
Kutafin Moscow State Law University (MSAL)
(Russia, Gubkin)

***Abstract.** The article deals with the development and regulation of the financial market within the powers of the Central Bank of the Russian Federation. The influence of the actions of the Central Bank of the Russian Federation on the state of security of the individual and the state is described. It is noted that the Central Bank acts as an administrative body, bringing to administrative responsibility on the basis of resolutions. It is concluded that the Bank of Russia is pursuing an active policy to protect the rights and interests of investors, which increases the level of security and awareness of non-professional participants in the RZB, the Russian Federation, the level of stability in the financial market through a set of measures for regulation, control and supervision in the financial sector, by issuing binding regulations.*

***Keywords:** financial market, state, Central Bank of the Russian Federation, personality, state, stability.*