

Лю Юаньтао

студент

Московский педагогический государственный университет

**СОВРЕМЕННАЯ СИСТЕМА ИНВЕСТИЦИОННОГО
ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА В РФ: ПРИНЦИПЫ И ПОДХОДЫ К
РЕГУЛИРОВАНИЮ**

Аннотация: данная статья посвящена раскрытию принципов и подходов к регулированию современной системой инвестиционного законодательства в РФ. Отмечается, что в России применяется интегрированный подход к регулированию банков, рассматриваются цели такого регулирования, выделяются общие и специфические принципы и подходы к регулированию. Делается вывод, что эффективная система банковского надзора должна иметь возможность эффективно разрабатывать, осуществлять, контролировать и обеспечивать соблюдение политики надзора в нормальных и сложных экономических и финансовых условиях. По результатам проведенного исследования выделены три наиболее распространенных подхода к трактовке сущности инвестиционной политики банков.

Ключевые слова: инвестиционная политика, мегарегулирование, инвестиционное законодательство, принципы и подходы к регулированию банков, инвестиционная деятельность.

Liu Yuantao

student

Moscow Pedagogical State University

**THE MODERN SYSTEM OF INVESTMENT LEGISLATION IN THE
RUSSIAN FEDERATION: PRINCIPLES AND APPROACHES TO
REGULATION**

Abstract: this article is devoted to the disclosure of the principles and approaches to the regulation of the modern system of investment legislation in the Russian Federation. It is noted that in Russia an integrated approach to the regulation of banks is used, the objectives of such regulation are considered, general and specific principles and approaches to regulation are highlighted. It is concluded that an effective system of banking supervision must be able to effectively develop, implement, monitor and enforce supervision policies in normal and difficult economic and financial conditions. Based on the results of the study, three most common approaches to interpreting the essence of the investment policy of banks were identified.

Key words: investment policy, mega-regulation, investment legislation, principles and approaches to bank regulation, investment activity.

Осуществление инвестиционной политики коммерческого банка проводится в условиях мегарегулирования. В России применяется интегрированный подход к регулированию банков, которые регулируются структурными подразделениями Банка России. Целями регулирования являются управление финансовыми рисками, обеспечение устойчивости финансового рынка, обеспечение защиты прав и интересов инвесторов и клиентов на финансовых рынках, застрахованных лиц, страхователей и выгодоприобретателей, вкладчиков и иных потребителей финансовых услуг (без учета потребителей банковских услуг).

Современная система инвестиционного законодательства состоит из совокупности правовых норм, принципов организации инвестиционных операций. Также в данном законодательстве необходимо выделение законов, при помощи которых организуется контроль над соблюдением нормативно-правовой базы в области инвестиционных операций. Данные законы содержат в себе определенные блоки, регулирующие непосредственно инвестиционные операции. Представим в составе рисунка 1 более подробное описание каждого из блоков.

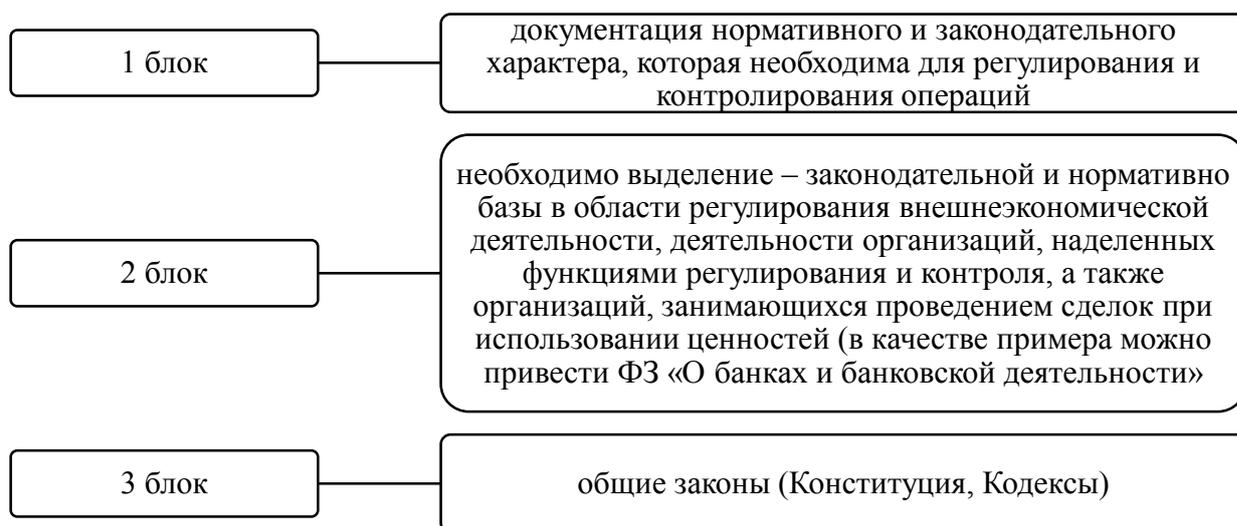


Рисунок 1. Блоки законодательства

В Российской Федерации принципы и подходы к регулированию банков можно разделить на общие и специфические. Специфические – это те, которые связаны с конкретными видами финансовой деятельности. Общие – это те, которые применяются к любым финансовым организациям вне зависимости от того, каким видом финансовой деятельности занимается организация.

Основные законодательные акты, которые устанавливают принципы и подходы к регулированию, следующие:

- Методические рекомендации Центрального банка России от 18.08.2016 г. № 28-МП;
- ФЗ № 75-ФЗ от 07.05.1998 в отношении регулирования негосударственных пенсионных фондов;
- ФЗ № 223-ФЗ от 13.07.2015 в отношении регулирования саморегулируемых организаций финансового рынка;
- Правило № 34 об утверждении аудиторской деятельности»
- Положения Банка России № 395-П от 28.12.2012 и № 421-П от 30.05.2014 и пр.

Можно сказать, что основные принципы являются основой минимальных стандартов для практики надежного надзора и считаются универсально применимыми. Главным аспектом является обеспечение стабильности КБ и финансовой системы в целом.

Основополагающим принципом регулирования КБ в развитых странах является добросовестная деловая практика. Таким образом, к принципам осуществления инвестиционной политики банков можно отнести:

- Принцип 1 - ответственности, целей и полномочий, характеризующийся тем, что эффективная система финансового регулирования обладает четкими обязанностями и задачами.

- Принцип 2 - независимости, подотчетности, обеспечения ресурсами.

- Принцип 3 - надзорного подхода, обусловленного тем, что эффективная система финансового надзора требует, чтобы регулирующий орган разрабатывал и поддерживал перспективную оценку профиля рисков отдельных КБ, соразмерную их системному значению; выявлять, оценивать и устранять риски, исходящие от субъектов финансовой системы; иметь основу для возможности оперативного вмешательства; формируют планы деятельности в сотрудничестве с другими соответствующими органами власти для осуществления действий с целью правильного решения финансовых организаций, если они станут нежизнеспособными.

Принципы, которые относятся к пруденциальным положениям и требованиям следующие:

- Принцип 1 - корпоративного управления. Данные процессы и политики должны быть сопоставимы с профилями рисков и системной значимостью субъекта регулирования.

- Принцип 2 - процесса управления рисками, обеспечивающий то, что регулирующий орган определяет, что финансовые организации обладают комплексным процессом управления всеми видами рисков (включая эффективный контроль над Советом директоров и старшим руководством) для: оценки ликвидности и адекватности капитала в отношении существующих профилей рисков с учетом сложившихся макроэкономических условий.

- Принцип 3 - кредитного риска, связанный с тем, что регулирующий орган проверяет, что финансовые организации обладают надлежащим процессом управления кредитным риском, учитывающим профиль рисков с учетом макроэкономических условий. Данный принцип включает разумные процессы и политики с целью своевременной идентификации, мониторинга, анализа, оценки, контроля или снижения кредитного риска (включая кредитные риски контрагентов). Полный жизненный цикл кредита покрывается, включая кредитный андеррайтинг, оценку кредитоспособности и управление инвестиционными и кредитными портфелями финансовых организаций.

- Принцип 4 - проблемных активов и резервов.

- Принцип 5 - риска ликвидности и прочих рисков, характеризующийся тем, что регулирующий орган устанавливает разумные требования к ликвидности, к которым относятся количественные и качественные требования для финансовых организаций, отражающие потребности в ликвидности. Регулирующий орган устанавливает, что у финансовых организаций есть стратегия, которая обеспечивает разумное управление риском и соблюдение требований ликвидности. Данная стратегия должна учитывать профиль риска финансовых организаций, а также макроэкономические и рыночные условия.

- Принцип 6 - внутреннего контроля и аудита.

Таким образом, основные принципы нейтральны в отношении различных подходов к надзору при условии достижения основных целей. Основным принципам должна способствовать общей стабильности финансовой системы. Мы считаем, что эффективная система банковского надзора должна иметь возможность эффективно разрабатывать, осуществлять, контролировать и обеспечивать соблюдение политики надзора в нормальных и сложных экономических и финансовых условиях. Надзорные органы должны иметь возможность реагировать на внешние условия, которые могут

негативно повлиять на КБ и финансовую систему. Для чего необходимо обеспечивать наличие условий, которые включают в себя:

- обоснованную и устойчивую макроэкономическую политику;
- хорошо разработанную основу для разработки политики финансовой стабильности;
- хорошо развитую государственную инфраструктуру;
- четкие рамки для управления кризисом, его восстановления и разрешения;
- соответствующий уровень системной защиты (или системы общественной деятельности);
- эффективную рыночную дисциплину.

На сегодняшний день в качестве основного нормативного документа, на основании которого осуществляется регулирование управление собственным инвестиционным портфелем ценных бумаг ВТБ – Федеральный закон от 13.10.2008 N 173-ФЗ (ред. от 24.02.2021) «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы». Также важно выделить наличие таких принципов в системе регулирования, которые более подробно описаны на рисунке 2.

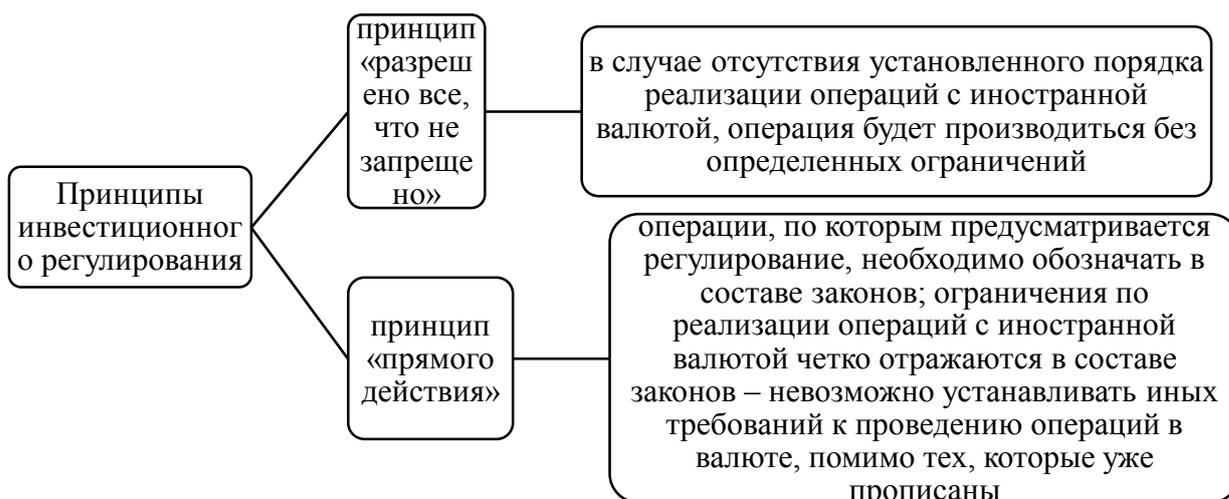


Рисунок 2. Принципы регулирования

По результатам проведенного исследования выделены три наиболее распространенные подходы к трактовке сущности инвестиционной политики банков. В частности, исследователи рассматривают инвестиционную политику: как стратегию и тактику; как систему мер в процессе осуществления управленческой деятельности в сфере инвестиционных операций банка; в широком и узком смысле.

Принципы, на основе которых должно осуществляться инвестиционная деятельность банка делятся на общие и специфические. Их учет при разработке инвестиционной политики дает возможность повысить эффективность принимаемых мер и минимизировать риски рыночной конкурентной среды. Основной целью инвестиционной политики является максимизация объемов депозитов по минимизации цены для обеспечения высокого уровня ликвидности, рентабельности и прибыльности, и как следствие рост конкурентоспособности банка.

Использованные источники:

1. Федеральный закон от 13.10.2008 N 173-ФЗ (ред. от 27.12.2018) "О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации". [Электронный ресурс]. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_80622/ (дата обращения: 12.05.2023).
2. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 30.12.2020) "О банках и банковской деятельности". [Электронный ресурс]. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/ (дата обращения: 12.05.2023).
3. Актуальные проблемы финансового права в условиях цифровизации экономики: монография / под редакцией Е.Ю. Грачевой. Москва: Проспект, 2020. – 256 с.

4. Вартанова М.Л. Необходимость обеспечения финансовой и экономической безопасности России в рамках ЕАЭС в условиях глобальной нестабильности // ЕГИ. 2021. №3 (35). – С.86-93.
5. Толстотелова, Л.А. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики // Международный журнал экспериментального образования. 2018. № 2-2. – С. 281-282.