

Волина Надежда Владимировна

магистрант

Научный руководитель

Левшиц Дмитрий Юрьевич

канд. юрид. наук, декан

Научный руководитель

Землин Александр Игоревич

заслуженный деятель науки Российской Федерации,

д-р юрид. наук, профессор, заведующий кафедрой

ФГБОУ ВО «Российский государственный

социальный университет»

г. Москва

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК – МЕГАРЕГУЛЯТОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА

***Аннотация:** в статье на основе формально-догматического анализа нормативных правовых актов Российской Федерации рассмотрены этапы развития Центрального банка Российской Федерации как мегарегулятора финансового рынка. Актуальность статьи определяется повышением значения регулирования финансового рынка в экономике страны. Финансовый рынок играет важнейшую роль в современных экономических отношениях. Для государства он является объектом регулирования, а также механизмом, с помощью которого происходит управление экономикой. В условиях беспрецедентного санкционного давления на Российскую Федерацию особое значение приобретает государственное регулирование и надзор за деятельностью финансовых организаций. Банк России играет ключевую роль в регулировании финансового рынка страны, выступая его мегарегулятором с 2013 года. В сферу деятельности Банка России входит регулирование и надзор всех секторов финансового рынка, а именно банковской системы, страхования, негосударственных пенсионных фондов, рынка ценных бумаг, микрофинансовых организаций и др. Целью данной статьи является рассмотрение процесса становления Банка России как мегарегулятора, его*

деятельности и мер, принимаемых для стабилизации финансового рынка. Автор рассматривает предпосылки создания мегарегулятора финансового рынка, его деятельность, функции и этапы развития. Автор в статье рассматривает как менялась деятельность Банка России в зависимости от потребностей государства, какие меры предпринимались Банком для поддержания стабильности финансового рынка. Автор приходит к выводу, что несмотря на сложности, связанные с геополитической и экономической ситуацией в стране, финансовая система России показала свою устойчивость, в том числе благодаря гибкому регулированию со стороны Банка России.

Ключевые слова: контроль, надзор, Банк России, регулирование, финансовый рынок, кредитные организации, некредитные финансовые организации.

Контроль (надзор) в финансовой сфере является важнейшим способом обеспечения законности и эффективности формирования доходов бюджетов и осуществления бюджетных расходов [1, с. 296–300] и приобретает в настоящее время все большее значение, что детерминирует необходимость четкого закрепления направлений, форм и методов его осуществления в различных областях финансово-хозяйственной деятельности государства [2, с. 233–237; 3] в условиях проектного и программно-целевого финансирования [4, с. 57–71]. Контрольная (надзорная) деятельность в сфере финансов имеет особую значимость в числе средств противодействия коррупции [5, с. 47–53].

Формирование мегарегулятора финансового рынка.

Формирование мегарегулятора финансового рынка в России происходило в несколько этапов. В 2004 г. была упразднена Федеральная комиссия по ценным бумагам и создана Федеральная служба по финансовым рынкам (далее – ФСФР). В 2011 г. была упразднена Федеральная служба страхового надзора, и ее функции переданы ФСФР, а в 2013 г. ФСФР была присоединена к Банку России. С этого момента Банк России стал осуществлять регулирование и надзор не только за кредитными, но и за некредитными финансовыми организациями.

Предпосылками для создания мегарегулятора в России являлись высокая фрагментарность регулирования финансового рынка; крупные затраты бюджетных средств на содержание многочисленных регулирующих органов, дублирование их функций и низкая эффективность деятельности последних; слабая конкурентоспособность отечественного финансового рынка.

Другими предпосылками создания мегарегулятора в лице Банка России были недостаточность правового обеспечения деятельности субъектов финансового рынка и отсутствие единого центра контроля, координирующего усилия по регулированию финансового рынка [6, с. 2].

В соответствии с Федеральным законом от 10.07.2002 №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» статус, цели деятельности, функции и полномочия Центрального банка Российской Федерации (Банка России) определяются Конституцией Российской Федерации, данным Федеральным законом и другими федеральными законами.

Функции и полномочия, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и указанным федеральным законом, Банк России осуществляет независимо от других федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления [7, с. 243].

При этом следует отметить, что независимость касается только реализации функций и полномочий, которые прямо предусмотрены Конституцией и законом. Банк России взаимодействует с другими органами (например, с Правительством при разработке денежно-кредитной политики), а также подотчётен Государственной Думе.

Основными функциями Банка России в отношении финансового рынка являются.

1. Развитие финансового рынка и обеспечение стабильности его функционирования. В частности, Банк России:

- во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации;

- осуществляет мониторинг состояния финансового рынка Российской Федерации, в том числе для выявления ситуаций, угрожающих финансовой стабильности Российской Федерации;

- один раз в год представляет в Государственную Думу проект основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации;

- реализует мероприятия по повышению уровня финансовой грамотности населения и субъектов малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации;

- разрабатывает и проводит политику по обеспечению доступности финансовых услуг для населения и субъектов малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации.

2. Банковское регулирование и банковский надзор.

3. Регулирование контроль и надзор в сфере финансовых рынков. К некредитным финансовым организациям относятся: профессиональные участники рынка ценных бумаг, управляющие компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда; специализированные депозитарии инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда; акционерные инвестиционные фонды; клиринговые компании; микрофинансовые организации и др.

При становлении Банка России как мегарегулятора финансового рынка, Банк столкнулся с такими проблемами, как недостаточное регулирование, неэффективность законодательной базы, недостатки координации действий и обмена информацией, технологические вызовы [8, с. 2].

Это требовало от регулятора способности адаптироваться к миру инноваций, разработки новых подходов и инструментов для ведения контроля, постоянного повышения качества работы для обеспечения условий развития и стабильности финансового рынка.

Деятельность Банка России по регулированию финансового рынка.

Следует отметить, что финансовый рынок представляет собой достаточно разнообразную сферу деятельности и сосредоточение регулирования в руках одной организации могло привести к упущению специфики той или иной сферы финансовых рынков, к бюрократизации в принятии решений, отсутствию гибкости в регулировании и закреплении жестких методов и правил банковского надзора. Единственный субъект регулирования мог просто не справиться с тем объемом и задачами, которые необходимы для всестороннего регулирования [9, с. 3].

Рассмотрим деятельность Банка России по регулированию финансового рынка в период с 2015 по 2025 год, который охватывает как уже завершившиеся этапы «расчистки» рынка, так и текущий этап внедрения цифровых технологий и ужесточения требований.

Период с 2015 по 2019 г. можно охарактеризовать как очищение рынка от недобросовестных игроков, что выразилось в массовом отзыве лицензий у банков, в жестком ограничении процентных ставок у МФО, акционирование и укрупнение негосударственных пенсионных фондов, введении механизма досудебного урегулирования споров между потребителями финансовых услуг и страховщиками (в 2018 году введен институт финансового уполномоченного).

Период с 2019 по 2022 г. характеризуется как ужесточение регулирования и «поведенческий надзор». ЦБ активно внедряет механизмы по выявлению «финансовых пирамид» и нелегальных кредиторов в интернете. С 2020 года регулятор получил право блокировать сайты нелегальных участников рынка без решения суда (по согласованию с Генпрокуратурой), внедрение продвинутых подходов «Базеля III» (достаточность капитала, норматив краткосрочной ликвидности), усиление требований к резервированию по необеспеченным потребительским кредитам [7, с. 243].

В 2020–2021 годах Банк России начал развитие концепции Открытых API, позволяющей банкам обмениваться данными о клиентах с их согласия. Это заложило основу для создания открытого финансового рынка.

Период с 2022 по 2025 гг. в связи с вызовами, связанными с геополитическими событиями, Банк России кардинально изменил вектор регуляторной политики и перешел от «ужесточения» к «обеспечению стабильности» [10, с. 243].

В частности, ЦБ временно отменил требования к соблюдению норматива достаточности капитала для банков и отменил резервирование по пролонгированным кредитам, ввел жесткие ограничения на снятие наличной валюты и временный запрет на продажу валюты физическим лицам (впоследствии смягчено), кредитные каникулы для мобилизованных и граждан, попавших в сложную жизненную ситуацию, на законодательном уровне.

С 2023 года запущен пилот по внедрению третьей формы денег (цифровой рубль). С 2026 года внедрение цифрового рубля в массовый оборот.

С 2024–2025 годах началось легализация майнинга (как вида деятельности) и тестирование трансграничных расчетов в криптовалютах в рамках ЭПР.

С 2023 по 2026 год вводятся прямые ограничения на долю необеспеченных потребительских кредитов и ипотеки (особенно с околонулевыми ставками от застройщиков), которые банки могут выдать.

Таким образом, деятельность Банка России в период с 2015 по 2025 год отвечала потребностям государства, а предпринимаемые меры, были направлены на поддержание стабильности финансового рынка. Несмотря на сложности, связанные с геополитической и экономической ситуацией в стране, финансовая система России показала свою устойчивость, в том числе благодаря гибкому регулированию со стороны Банка России. Деятельность Банка с учетом беспрецедентного санкционного давления, направленная на регулирование финансовых организаций и стабилизацию финансовых рынков с особым фокусом на суверенитет и структурную трансформацию, доказала свою эффективность.

Список литературы

1. Землин А.И. Вопросы обеспечения законности закупочной деятельности бюджетными учреждениями высшего образования с использованием правовых

средств / А.И. Землин, Д.Ю. Левшиц, М.Г. Логинов // Право и государство: теория и практика. – 2025. – №7. – С. 296–300. – EDN: JYVVE. DOI 10.47643/1815-1337_2025_7_296

2. Транспортное право: учебник для вузов / Н.А. Духно [и др.]; отв. ред. Н.А. Духно, А.И. Землин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2020. – 380 с.

3. Землин А.И. Актуальные вопросы военной деятельности государства: правовое измерение / А.И. Землин // Военное право. – 2022. – №6 (76). – С. 233–237. – EDN: SLNHFA.

4. Землин А.И. Актуальные организационно-правовые вопросы применения программно-целевого метода финансового обеспечения развития железнодорожного транспорта в России / А.И. Землин, О.М. Землина, Ю.В. Денисова // Транспортное право и безопасность. – 2017. – №12 (24). – С. 57–71. – EDN: ZXMJEL.

5. Землин А.И. О новациях и деформациях антикоррупционного просвещения и воспитания в современной России / А.И. Землин // Противодействие терроризму. Проблемы XXI века – COUNTER-TERRORISM. – 2014. – №2. – С. 47–53. – EDN: SIAPMB.

6. Заитова А.И. Центральный банк как финансовый мегарегулятор: проблемы, задачи, пути решения / А.И. Заитова. – URL: <https://www.bankdelo.ru/fingram/press-center/pub/6562?ysclid=mrjk43pg2h787969071> (дата обращения: 14.07.2026).

7. Рождественская Т.Э. Банковское регулирование и надзор. Банкротство финансовых организаций. Меры воздействия Банка России: учебник для среднего профессионального образования / Т.Э. Рождественская, А.Г. Гузнов. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2026. – 243 с. – ISBN 978-5-534-17318-5. – URL: <https://urait.ru/bcode/584686> (дата обращения: 14.07.2026).

8. Заитова А.И. Центральный банк как финансовый мегарегулятор: проблемы, задачи, пути решения / А.И. Заитова. – URL: <https://www.bankdelo.ru/fingram/press-center/pub/6562?ysclid=mrjk43pg2h787969071> (дата обращения: 14.07.2026).

9. Аранжереев М.М. Государственный контроль и надзор за деятельностью негосударственных пенсионных фондов / М.М. Аранжереев. – 2008. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/gosudarstvennyy-kontrol-i-nadzor-za-deyatelnostyu-negosudarstvennyh-pensionnyh-fondov?ysclid=mhjkof5ab3461391706> (дата обращения: 14.07.2026).

10. Панкратов Д.В. Трансформация контрольно-надзорной деятельности в отношении негосударственных пенсионных фондов / Д.В. Панкратов. – URL: <https://api.law-journal.ru/wp-content/uploads/202309> (дата обращения: 14.07.2026).