

ЛЕКЦИЯ 3

Международное
финансовое право

- ◉ Во второй половине XX века сложилась международная банковская система.
- ◉ Банки - главные поставщики финансовых услуг (именно через банковские каналы происходит обслуживание внешнеторговых сделок, осуществляются валютные, платежно-расчетные и иные банковские операции).
- ◉ Международное банковское право регулирует банковские отношения, объектом которых является международная банковская деятельность. Термин «международная» означает в данном контексте, что банковская деятельность включает в себя иностранный элемент, т.е. выходит за рамки одного государства, например, осуществляясь на территории двух и более государств в той или иной форме (оказание трансграничных банковских услуг, открытие филиала иностранного банка).

- ◎ ... неоднородность банковских правоотношений определяется прежде всего спецификой участвующих в них субъектов, имеющих различную юридическую природу.
- ◎ Субъектами международного банковского права выступают субъекты как международного права (государства, международные межправительственные организации), так и национального права (юридические и физические лица).

- целью установления международного банковского права является обеспечение единых основ правового урегулирования банковской деятельности коммерческого типа и честного поведения на общемировых финансовых рынках множественных кредитных и других финансовых организаций (в т.ч. коммерческих банков; корпораций, холдингов транснационального типа и др.)

- **В 1930г. Центральные банки ведущих государств мира создали международную организацию - Банк международных расчетов (г.Базель).**
- **ЦБ РФ участвует в БМР с 1996г...**
- Головной офис БМР находится в Базеле, Швейцария, и он имеет 2 представительства: в Гонконге и в Мехико.
- **Банк содействует:**
- **стимулированию дискуссий и сотрудничеству между центральными банками;**
- **поддержке диалога с другими органами власти, ответственными за содействие финансовой стабильности;**
- **проведению научных исследований и анализа политики по вопросам, имеющим отношение к денежно-кредитной и финансовой стабильности;**
- **выполнению функций основного контрагента для центральных банков в их финансовых операциях;**
- **выполнению функций агента или доверительного управляющего в связи с международными финансовыми операциями.**

- В рамках работы в области валютной и финансовой стабильности БМР регулярно публикует соответствующие аналитические материалы и международную банковскую и финансовую статистику, которые лежат в основе разработки политики, научных исследований и общественных дебатов.
- Что касается банковской деятельности БМР, то *его клиентами являются центральные банки и международные организации.*
- *БМР не принимает депозиты от частных лиц или юридических лиц и не предоставляют им финансовые услуги.*



◎ **БМР выполняет функции агента центральных банков-участников:**

- ◎ - осуществляет депозитные операции и переводы,
- ◎ -обеспечивает взаимные расчеты;
- ◎ - размещает валютные резервы государств на мировых финансовых рынках;
- ◎ -покупает и продает иностранную валюту, золото, ценные бумаги;
- ◎ -предоставляет кредиты центральным банкам-участникам.

КОМИТЕТЫ БМР

- **Базельский комитет по банковскому надзору (БКБС)**
- **Комитет по глобальной финансовой системе**
- **Комитет по платежам и рыночной инфраструктуре (КПМИ)**
- **Комитет по рынкам**
- **Комитет Ирвинга Фишера по статистике Центрального банка**

- **Базельский комитет по банковскому надзору (БКБС)-1974г.** является главным глобальным законодателем стандартов пруденциального регулирования банков и служит форумом для сотрудничества по вопросам банковского надзора.
- Учредительным документом БКБН условно можно считать коммюнике Банка международных расчетов от 12.02.1975 г., в котором сообщалось, что управляющие центральных банков стран-членов Группы десяти и Швейцарии создали постоянный комитет экспертов по банковскому и валютному регулированию и надзорной практике в составе представителей банковских и надзорных органов для оказания помощи управляющим в их деятельности по наблюдению и обмену информацией

- Его мандат заключается в укреплении регулирования, надзора и практики банков во всем мире с целью повышения финансовой стабильности.
- **Базельский комитет по банковскому надзору представляет собой авторитетный международный банковский регулятор, разрабатывающий финансовые банковские стандарты мягкого права.**
- БЦБК стремится выполнить свой мандат посредством следующих мероприятий:
- обмен информацией о развитии событий в банковском секторе и финансовых рынках с целью выявления существующих или возникающих рисков для глобальной финансовой системы;

- устранение пробелов в регулировании и надзоре, которые создают риски для финансовой стабильности;
- мониторинг осуществления стандартов БКББС в странах-членах и за их пределами с целью обеспечения их своевременного, последовательного и эффективного осуществления и содействия созданию "равных условий игры" между международными банками;
- проведение консультаций с центральными банками и надзорными органами банков, не являющимися членами БЦБК, с тем чтобы воспользоваться их вкладом в процесс разработки политики БЦБК и содействовать внедрению стандартов, руководящих принципов и рациональной практики БЦБК за пределами стран-членов БЦБК; и
- координация и сотрудничество с другими органами, устанавливающими стандарты в финансовом секторе, и международными органами, особенно теми, которые занимаются вопросами обеспечения финансовой стабильности.

- **Базельский комитет по банковскому надзору (БКБС)** сотрудничает с другими международными органами, устанавливающими финансовые стандарты, и органами государственного сектора в целях обеспечения более эффективной координации разработки и осуществления политики.
- **В 1987г.** В рамках Комитета завершилась многолетняя работа по гармонизации нормативных актов, касающихся банковского надзора и требований к банковским активам (банковскому капиталу),
- **в 1988г.** Был принят документ, получивший неофициальное название «Соглашения по адекватности (достаточности) капитала», известного как «**Базель- I**».
- **Соглашение установило определенные правила для коммерческих банков:** они обязывались делать отчисления на случай наступления рисков в активных операциях; они должны были для осуществления обычных кредитных операций резервировать 8% от суммы всех банковских активов. (все это повышало устойчивость каждого отдельного банка и всей национальной банковской системы в целом).

- ...Практика применения соглашения Базель-I показала, что банки чтобы выполнить требование об обязательном 8% резервировании, стали искажать отчетность, прятать свои активы, а в результате ухудшилась структура баланса мировой банковской системы.
- В 2002г. Базельский комитет принял решение перейти к новым стандартам, предоставив коммерческим банкам больше свободы в оценках рисков своей деятельности.
- В 2004г. Был готов документ «Международная гармонизация измерений и стандартов капитала: пересмотренная редакция», получивший название «Основопологающие принципы эффективного банковского надзора» или «Базель II».

- *Общий смысл Базеля II состоит в том, чтобы научить банки самостоятельно управлять своими рисками, создавать систему внутреннего рейтинга кредитов, потенциальных заемщиков, а значит и предотвращать банковские кризисы (банкротства).*
- *Под низкорейтинговые (опасные кредиты) банки обязаны держать резервы по более высоким ставкам. Чем внимательнее банки будут относиться к этим вопросам, тем стабильнее будет международная банковская система, тем труднее будет ввергнуть ее в новый финансовый кризис.*

- ◎ **Базель III-** это согласованный на международном уровне Комплекс мер, разработанных Базельским комитетом по банковскому надзору в ответ на финансовый кризис 2007-09 годов. Эти меры направлены на укрепление регулирования, надзора и управления рисками банков.
- ◎ Как и все стандарты Базельского комитета, стандарты Базель III являются минимальными требованиями, которые применяются к международным банкам.
- ◎ Члены комитета привержены осуществлению и применению стандартов в рамках своей юрисдикции в сроки, установленные Комитетом.

- Полное, своевременное и последовательное принятие и внедрение базельских стандартов имеет решающее значение для:
- *повышение устойчивости глобальной банковской системы*
- *содействие укреплению доверия к пруденциальным коэффициентам*
- *поощрять предсказуемую и прозрачную регулятивную среду для международных активных банков*
- Поэтому Базельский комитет и его руководящий орган-группа управляющих центральных банков и глав надзорных органов поставили в качестве первоочередной задачи полное и эффективное осуществление базельских стандартов в согласованные на глобальном уровне сроки.
- *Комитет на регулярной основе внимательно отслеживает и оценивает три аспекта - своевременность, последовательность и конечные результаты.*

- ◎ *Базельский комитет учредил в 2012 году комплексную программу оценки согласованности регулирования (РКАП) для мониторинга и оценки принятия и осуществления своих стандартов, одновременно поощряя предсказуемую и транспарентную регулятивную среду для международных активных банков.*
- ◎ Внедрение нормативных стандартов Базель III во внутренние нормативные акты контролируется на полугодовой основе на основе информации, предоставляемой каждой юрисдикцией-членом.
- ◎ Комитет оценивает согласованность и полноту принятых стандартов, включая значимость любых отклонений от нормативной базы Базель III.

КОМИТЕТ ПО ГЛОБАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ (КГФС)

- ◉ Комитет уполномочен выявлять и оценивать потенциальные источники стресса на глобальных финансовых рынках, содействовать углублению понимания структурных основ финансовых рынков и содействовать улучшению функционирования и стабильности этих рынков.
- ◉ Он выполняет этот мандат путем проведения регулярных мониторинговых обсуждений среди членов КГФС, посредством скоординированных долгосрочных усилий, включая рабочие группы с участием сотрудников центрального банка, и посредством различных отчетов.
- ◉ КГФС также осуществляет надзор за сбором международной банковской и финансовой статистики БМР.

Целями Комитета по глобальной финансовой системе являются:

- Стремиться выявлять и оценивать потенциальные источники стресса в глобальной финансовой среде посредством регулярного и систематического мониторинга изменений на финансовых рынках и системах, в том числе посредством оценки макроэкономических изменений.;
- Дальнейшее углубление понимания функционирования и основ функционирования финансовых рынков и систем на основе тщательного мониторинга их эволюции и углубленного анализа с уделением особого внимания последствиям для операций Центрального банка и более широкой ответственности за денежно-кредитную и финансовую стабильность;
- Содействовать развитию хорошо функционирующих и стабильных финансовых рынков и систем путем изучения альтернативных мер реагирования на политику и разработки соответствующих рекомендаций в отношении политики.

КОМИТЕТ ПО ПЛАТЕЖАМ И РЫНОЧНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЕ (КПМИ)

- ⊙ является международным законодателем стандартов, который поощряет, контролирует и выносит рекомендации в отношении безопасности и эффективности платежных, клиринговых, расчетных и связанных с ними механизмов, тем самым поддерживая финансовую стабильность и экономику в целом.
- ⊙ КПМИ также служит форумом для сотрудничества Центрального банка в смежных вопросах надзора, политики и оперативной деятельности, включая предоставление услуг Центрального банка.

- Комитет по платежам и рыночной инфраструктуре(КПМИ):
- *Принципы для инфраструктур финансового рынка-* это международные стандарты для инфраструктур финансового рынка, т. е. платежных систем, центральных депозитариев ценных бумаг, систем расчетов по ценным бумагам, центральных контрагентов.
- КПМИ и Международная организация комиссий по ценным бумагам разрабатывают стандарты, которые международное сообщество считает необходимыми для укрепления и сохранения финансовой стабильности.

- Помимо стандартов, КПМИ и ИОСКО опубликовали ряд связанных с ними документов и дополнительных руководящих указаний относительно путей осуществления принятых стандартов. К ним относятся:
- **Восстановление инфраструктуры финансовых рынков**: содержит руководящие указания о том, как разрабатывать планы, позволяющие восстанавливаться после угроз жизнеспособности и финансовой устойчивости, а также руководящие указания для соответствующих органов при выполнении их обязанностей, связанных с разработкой и осуществлением планов восстановления.
- **Применение принципов для инфраструктуры финансового рынка**: содержит руководство о том, как ПФМИ применяется к инфраструктуре финансового рынка, которая принадлежит и управляется центральными банками.

⦿ Комитет по рынкам

- ⦿ Комитет по рынкам функционирует для обмена мнениями по вопросам рынка, обсуждения изменений на финансовых рынках, сотрудничества в оценке текущих событий, а также долгосрочных структурных тенденций, которые могут иметь последствия для функционирования финансового рынка и операций Центрального банка.
- ⦿ В 2015 году для укрепления стандартов и принципов кодекса поведения на валютных рынках была создана рабочая группа по валютным операциям (РГДВ), действующая под эгидой Комитета по рынкам.

- **Комитет Ирвинга Фишера по статистике Центрального банка**
- является форумом экономистов и статистиков Центрального банка, а также других лиц, желающих принять участие в обсуждении статистических вопросов, представляющих интерес для центральных банков.
- Комитет создан и управляется международным сообществом центральных банков и действует под эгидой Банка международных расчетов (БМР).
- Комитет носит имя известного экономиста и статистика И. Фишера, поскольку его работы по экономическому измерению и многим другим вопросам, связанным с денежно-кредитной и финансовой стабильностью, представляют интерес для центральных банков. Его междисциплинарный подход служит ориентиром для деятельности Комитета.

◎ ЕЦБ

- ◎ Первым шагом на пути к созданию ЕЦБ стало принятое в 1988 году решение о создании Экономического и валютного союза: свободного движения капитала внутри Европы, единого денежно-кредитного органа и единой денежно-кредитной политики во всех странах зоны евро.
- ◎ ЕЦБ является официальным институтом ЕС и единым надзорным механизмом.
- ◎ главная цель-поддержание ценовой стабильности, то есть сохранение стоимости евро. Стабильность цен имеет важнейшее значение для экономического роста и создания рабочих мест - двух целей Европейского Союза - и она представляет собой наиболее важный вклад, который может внести денежно-кредитная политика в этой области.

- ⦿ ЕЦБ выполняет конкретные задачи в области банковского надзора, банкнот, статистики, финансовой стабильности, а также международного и европейского сотрудничества, в том числе способствует:
- ⦿ определению и реализации денежно-кредитной политики;
- ⦿ проведению валютных операций;
- ⦿ хранению и управлению валютными резервами еврозоны;
- ⦿ содействию бесперебойной работе платежных систем...

- ОЭСР
- Цели ОЭСР согласно ст. 1 Конвенции заключаются в том, чтобы поощрять политику, направленную на достижение устойчивого экономического роста... обеспечивая при этом финансовую стабильность, и, таким образом, на оказание содействия развитию мировой экономики;
- оказание содействия мощному развитию экономики в странах-членах и в странах, не являющихся членами;
- оказание содействия расширению мировой торговли на многосторонней, недискриминационной основе в соответствии с международными обязательствами

- ОЭСР осуществляет широкий спектр видов координационной и регулятивной деятельности на международной арене,
- включая противодействие коррупции,
- борьбу с уклонением от уплаты налогов,
- терроризмом и финансовой преступностью,
- а также предлагает миру финансовые стандарты, касающиеся трансграничного движения капиталов, корпоративного управления, обмена налоговой информацией и др.

- **ОЭСР занимается активной деятельностью в сегменте содействия международному развитию,** для чего учрежден **Комитет по содействию развитию (КСР ОЭСР)** (Россия не участвует в ОЭСР, но участвует в деятельности **КСР!!!** **объем финансирования Российской Федерацией программ в сфере содействия мировому развитию (СМР) составляет около 12,6 млрд. долл. США в год.**), связанный с достижением Целей развития тысячелетия (ЦРТ) ООН и реализацией Монтеррейского(Мексика) консенсуса по финансированию развития. (принятый Международной конференцией по финансированию развития 18-22.03.2002г)

- ОЭСР является одним из ведущих мировых финансовых регуляторов, разработавших такие международные регулятивные акты,
- как Модельная конвенция об избежании двойного налогообложения доходов и капитала (1977),
- Принципы корпоративного управления (1999, 2004),
- Руководящие принципы ОЭСР по корпоративному управлению на государственных предприятиях, Руководства по управлению страховщиками и пенсионными фондами-и др.
- Принципы корпоративного управления входят в состав Компендиума международных финансовых стандартов СФС.

- Совет по финансовой стабильности (СФС) (*Financial Stability Board, FSB*) является международным финансовым регулятором.
- Необходимость его создания была обозначена в заключительной части доклада Президента Дойче Бундесбанка Х. Титмайера от 11.02.1999:
- «Группа семи должна взять на себя инициативу по созыву Форума по финансовой стабильности... для оценки проблем и уязвимостей, влияющих на глобальную финансовую систему и для выявления и контроля за действиями, необходимыми для их решения...

- Направлениями практической деятельности СФС являются создание устойчивых финансовых институтов;
- прекращение деятельности институтов, слишком больших, чтобы обанкротиться;
- устойчивое рыночное финансирование;
- обеспечение безопасности рынков производных финансовых инструментов;
- мониторинг внедрения международных финансовых стандартов;
- разрешение возникающих рисков и уязвимостей;
- другие вопросы (вопросы эффективной макропруденциальной политики, устранение пробелов в данных, укрепление стандартов качества аудита и бухгалтерского учета)

- Согласно Уставу СФС был учрежден для координации на международном уровне работы национальных финансовых властей и международных органов по установлению стандартов с целью разработки и содействия осуществлению эффективной политики регулирования, надзора и других финансового сектора. В сотрудничестве с международными финансовыми учреждениями СФС должен был решать проблемы уязвимости финансовых систем в интересах глобальной финансовой стабильности. В Уставе было зафиксировано, что «СФС подотчетен, помимо ответственности перед своими членами, министрам финансов и управляющим центральных банков Группы двадцати, а также главам государств и правительствам Группы двадцати...

- ◉ **Международные органы, участвующие в разработке и принятии нормативных актов международного банковского права:**
- ◉ Важнейшей межгосударственной организацией, ведущей кодификационные работы в области МБП, является Гаагская конференция по международному частному праву (Нидерланды) ММПО.
- ◉ Согласно Уставу Гаагская конференция имеет целью проведение работы по постепенной унификации норм международного частного права (включая и нормы международного банковского права) (ст. 1).
- ◉ **Важнейшей конвенцией в области МБП, принятой под эгидой Конференции, является Гаагская конвенция 2006 г. о праве, применимом к определенным правам в отношении ценных бумаг, находящихся у посредника.**

- **Международный институт по унификации частного права (УНИДРУА, Рим) -ММПО**
- В рамках УНИДРУА были разработаны важнейшие конвенции в различных областях МБП:
- • *Оттавская конвенция УНИДРУА 1988 г. о международном финансовом лизинге;*
- • *Оттавская конвенция УНИДРУА 1988 г. о международном факторинге*(операции, позволяющие обеспечить финансирование поставок или услуг с отсрочкой платежа)*
- • *Женевская конвенция УНИДРУА 2009 г. о материально-правовом регулировании обращения ценных бумаг, находящихся у посредника.*

- Комиссия ООН по праву международной торговли (ЮНСИТРАЛ) - вспомогательный орган ГА ООН.
- На основе проектов, разработанных Комиссией, были приняты следующие конвенции в области МБП:
 - • Нью-Йоркская конвенция ООН 1988 г. о международных переводных и международных простых векселях;
 - • Нью-Йоркская конвенция ООН 1995 г. о независимых гарантиях и резервных аккредитивах;
 - • Нью-Йоркская конвенция ООН 2001 г. об уступке дебиторской задолженности в международной торговле;
 - • Нью-Йоркская конвенция ООН 2005 г. об использовании электронных сообщений в международных договорах.

- Наряду с разработкой текстов международных договоров ЮНСИТРАЛ участвует также в подготовке *типовых законов (model laws)* и *типовых законодательных положений (model legislative provisions)* по вопросам права международной торговли.
- К 2010 г. ЮНСИТРАЛ были разработаны документы, в число которых входят Типовой закон 1992 г. о международных кредитовых переводах, Типовой закон 2001 г. об электронных цифровых подписях...

- Международная торговая палата (МТП) международная неправительственная организация (Основная цель МТП — организационное, техническое и правовое обеспечение мирового бизнеса)
- МТП проводит большую работу по систематизации обычаев, действующих в международной коммерческой и финансовой практике.
- Результатом такой работы являются сборники унифицированных обычаев, правил и обыкновений, нашедшие широкое применение практически во всех странах мира.
- В их числе необходимо упомянуть:
 - Унифицированные обычаи и правила МТП для документарных аккредитивов в редакции 2006 г.;

- Унифицированные правила МТП по инкассо в редакции 1995 г.;
- Международную практику по резервным аккредитивам 1998 г.;
- Международные стандарты банковской практики для рассмотрения документов по операциям с документарными аккредитивами 2007 г.;
- Унифицированные правила МТП по договорным гарантиям 1978 г.;
- Унифицированные правила МТП для гарантий по требованию в редакции 2009 г.

- Сектор страхования является одним из важнейших секторов мировой финансовой системы.
- Деятельность мирового финансового регулятивного сообщества направлена на обеспечение устойчивого и стабильного страхового пространства.
- Институт страхования и страхового надзора занимает важное место в системе международного финансового права.
- *Как отмечалось в итоговом Коммюнике саммита Группы двадцати, состоявшемся в Анталье (Турция) 15-16 ноября 2015 г., укрепление устойчивости финансовых институтов и повышение стабильности финансовой системы являются решающими для обеспечения устойчивого роста и развития*

- На саммите в 2015г. была согласована первая версия более высоких требований к поглощению убытков для глобальных системно значимых страховщиков.
- Объектом международного публичного финансово-правового регулирования в страховой сфере является надежность страховых компаний и устойчивость страховых рынков, а также создание и совершенствование систем их регулирования и надзора.

- Ведущую роль в координации международного сотрудничества и регулировании сферы страхования играет Международная ассоциация органов страхового надзора (МАСН, 1994г.)
- МАСН выпускает три типа документов, которые согласно уставу Ассоциации, добровольно могут применяться органами надзора отдельных стран:
 - принципы,
 - Стандарты,
 - и инструкции.
- Кроме этого выпускаются методические материалы, которые служат в качестве обучающего материала по проблемам эффективного надзора за страховыми компаниями на ежедневной основе, а также выступают в качестве рекомендаций по развитию страхового законодательства.

- ⊙ Под международными стандартами финансово-правового регулирования в сфере страхования понимают единые требования к деятельности страховых организаций по поводу обеспечения их платежеспособности и финансовой устойчивости, направленные на защиту интересов страхователей.
- ⊙ В основе таких стандартов лежат методы контроля платежеспособности и финансовой устойчивости страховых организаций, порядок формирования страховых резервных фондов, условия осуществления инвестиционной деятельности страховыми организациями, которые явились результатом обобщения мировой страховой практики.

В 1999 г., вышли Стандарт по надзору за управлением активами страховыми компаниями (стандарт 4),
Принципы проведения страхования (Принципы 3);

Принципы, применяемые к надзору за международными страховщиками и страховыми группами и их трансграничным операциям (Принцип 2).

В 2002 г. вышли Принципы, касающиеся минимальных требований, предъявляемых к надзору за перестраховочными компаниями (Принцип 6),

Принципы достаточности капитала и платежеспособности (Принцип 5).

В 2003 г. вышли Принципы надзора за страховой деятельностью в Интернете (Принципы № 4), и др.

- В 2011 и 2013 годах вся совокупность принципов и методологии оценки и надзора за соблюдением были пересмотрены и был выработан единый документ - Основополагающие принципы страхования, стандарты, руководство и Методология оценки, дополненный и измененный в 2017 г.

- ⊙ **Основополагающие принципы страхования (ОПР)** представляют собой всемирно признанную регулятивную платформу в сфере надзора за страховым сектором.
- ⊙ ОПС занимают самое высокое место в иерархии документов МАСН по надзору, и определяют существенные элементы режима надзора, обеспечивающие эффективный в финансовом плане сектор страхования и надлежащий уровень защиты прав потребителей.
- ⊙ *То есть речь идет как о принципах страхового надзора, так и о собственно принципах деятельности субъектов страхования.*

- Стандарты следуют непосредственно за ОПС в иерархии нормативной продукции МАСН по надзору.
- Стандарты связаны с конкретными основополагающими принципами и определяют основные требования, которые являются базовыми для имплементации основополагающих принципов страхования, и должны быть выполнены органами надзора, чтобы продемонстрировать соблюдение основных принципов.
- Соблюдение основополагающих принципов страхования и соответствующих стандартов оценивается МВФ и Всемирным банком.

- Рынок страховых услуг, как и другие компоненты финансовой системы, меняется в ответ на широкий круг социальных, технологических и глобальных экономических сил.
- Правила и практика функционирования систем страхового надзора должна постоянно обновляться, чтобы соответствовать этим изменениям.
- Страховые и иные надзорные органы финансового сектора и регуляторы должны решать проблемы финансовой и системной стабильности, возникающие в страховом секторе, при их возникновении и противостоять их переносу в другие финансовые сектора.

- Эффективная система страхового надзора характеризуется наличием ряда внешних элементов, или предпосылок, которые оказывают непосредственное влияние на практику надзора.
- Предпосылки включают в себя:
- • надежная и устойчива макроэкономическая и финансовая политика;
- • хорошо развитая публичная инфраструктура;
- • эффективная рыночная дисциплина на финансовых рынках;
- • механизмы для обеспечения соответствующего уровня защиты (или публичные сети безопасности);
- • эффективные финансовые рынки.

- ⊙ Хорошо развитая публичная инфраструктура должна включать в себя следующие элементы, которые, не обеспеченные должным образом, могут способствовать ослаблению финансовых систем и рынков или сорвать их улучшение:
- ⊙ • система предпринимательского законодательства, в том числе корпоративного, по несостоятельности, договорного, по защите прав потребителей и частной собственности, которые могут быть принудительно исполнены, и которая обеспечивает механизм для справедливого урегулирования споров;

- ⊙ • эффективная и независимая судебная система;
- ⊙ • современные и хорошо определенные принципы и правила бухгалтерского учета, которые обладают широким международным признанием;
- ⊙ • система независимого аудита для компаний, чтобы подтвердить, что пользователи финансовой отчетности, в том числе страховщики, имеют независимые заверения в том, что расчеты (accounts) обеспечивают полное и верное представление о финансовом положении компании и подготовлены в соответствии с установленными принципами бухгалтерского учета, аудиторами, ответственными за свою работу;

- ◎ • наличие квалифицированных, компетентных, независимых и опытных актуариев, бухгалтеров и аудиторов, чья деятельность соответствует прозрачным техническим и этическим стандартам, установленным и принудительно исполняемым официальными или профессиональными органами в соответствии с международными стандартами, и является предметом надлежащего надзора;
- ◎ • четко определенные регулирующие правила и надлежащий контроль за другими финансовыми секторами, а в соответствующих случаях - за их участниками;
- ◎ • безопасные системы платежей и клиринга для расчетов по финансовым сделкам при контролируемых рисках контрагентов;
- ◎ • доступность (для органа надзора, финансовых служб и общественности) основных экономических, финансовых и социальных статистических данных.

БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ!