

АНАЛИЗ ТЕНЕВОГО БАНКОВСКОГО ОБОРОТА В РОССИИ

Климова Александра Николаевна,

В статье изложены исследования проблемы, которые связаны с банковскими и экономическими рисками тенизации, оборота финансовых ресурсов. Обоснована возможность внедрения эффективной системы финансового контроля и создания единого мегарегулятора как единого органа надзора регулирования бизнеса в финансовой сфере с целью обеспечения его прозрачности. Также статья содержит анализ регулирования «теневого банковского дела» в России. Анализируются виды теневого банкинга, специальных транспортных средств, микрофинансовых компаний.

Ключевые слова: банк, тенизация экономики, мегарегулятор, риск.

JEL- коды: G 210, G 240.

Постановка проблемы. С проблемой тенизации экономических процессов сталкиваются почти все страны мира. По мнению экспертов МВФ, большой объем теневого банковского оборота растет на ранних этапах перехода к рынку, однако затем снижается с прогрессом реформ и сокращением коррупционной составляющей в органах власти¹.

Цель статьи – проанализировать предпосылки возникновения и нынешнее состояние теневого банковского оборота в России.

Теневой банковский оборот и проблемы регулирования банковского сектора. Известно, что размер теневой экономики влияет на объем риска отмыывания денег в банках (большинство теневых схем в экономике РФ невозможны без привлечения и непосредственного участия коммерческих банков).

На сегодня выделяются следующие стадии процесса отмыывания средств в банках:

1. Размещение. В банковском секторе эта стадия проявляется в действиях, которые направлены на идентификацию клиентов. Основные формы «отмыывания» средств на первой стадии следующие:

- мошенничество с использованием подставных физических или юридических лиц;
- обмен банкнот небольшой номинальной стоимости на банкноты больших номиналов;
- подкуп работников банков;
- с целью сокрытия истинного источника происхождения денег или их местонахождение – действия направленные на подделку документов;
- смерфинг– перевод денежных средств в банковские чеки, облигации, ценные бумаги на предъявителя и др. При этом покупка осуществляется на меньшую сумму, чем та, по которой необходимо идентифицировать клиента;
- структуринг– осуществление платежей небольшими суммами на один и тот же банковский счет;
- использование предприятий со значительным наличным оборотом, к легальной выручки которых добавляются «грязные» средства;
- организация фиктивных структур, которые декларируют «грязные» средства как легальную выручку.

¹ Доклад МВФ по вопросам глобальной финансовой стабильности [Электронный ресурс]. URL: http://www.bank.gov.ua/Bank_supervision/Foreing_rep.pdf

2. Расслоение. На этой стадии осуществляется процесс отделения преступных доходов от источников их происхождения (финансовые операции на второй стадии имеют, как правило, международный характер). Кроме того, характерной финансовой операцией на стадии «расслоения» является покупка ценных бумаг на вторичном рынке (чтобы скрыть первоначальный источник происхождения средств, их купля-продажа происходит с привлечением брокеров или дилеров).

3. Интеграция. На этой стадии деньги приобретают легального происхождения и инвестируются в экономику. Одним из элементов «чистой» деятельности банков является обязательная идентификация клиентов банка.

Итак, как показывает международный опыт, борьба с легализацией невозможна без внедрения эффективной системы финансового контроля, который должен сообщать уполномоченный орган обо всех сомнительных сделках. Кроме того, для уменьшения уровней риска отмывания средств в банковском секторе необходимо:

- обеспечить своевременное предоставление государственными органами финансового мониторинга информации отечественным банковским учреждениям относительно новых видов преступной деятельности (мошенничество с ценными бумагами, схемы фиктивного банкротства, незаконного снятия денежных средств со счетов и т.п.);
- создать единую аналитическую систему для отслеживания сомнительных финансовых операций и расширить перечень самих операций, подлежащих мониторингу (например, обращение ценных металлов, торговля недвижимостью);
- усилить уголовную ответственность за мошенничество и экономические преступления в банковской сфере и тому подобное.

Развитие банковского сектора предусматривает постоянное совершенствование банковского надзора, главной целью которого является обеспечение стабильного развития банковских учреждений, защита интересов клиентов банков.

Проблемы совершенствования системы регулирования и надзора за финансовым рынком отражены в трудах отечественных и зарубежных ученых: О.М.Островской, С.И.Лаврушина, Н.И.Валенцевой, В.И.Богатырева, А.А.Лобанова, А.В.Чугунова, Ю.Ю.Русанова. Большинство работ указанных авторов посвящено осмыслению рассматриваемого понятия, функций и основных составляющих банковского надзора. При этом надзор рассматривается как механизм контроля соблюдения определенных требований, действующих в банковском секторе. Предлагаем рассмотреть банковский надзор как контроль на основе оценки системы риск-менеджмента банковских учреждений.

В процессе управления рисками часто есть определенные составляющие, которые не может урегулировать ни банк, ни соответствующие органы надзора. С развитием банковских продуктов большинство рисков будут все скрытый характер и проявляться только тогда, когда факторы внешней среды меняются в неблагоприятную сторону. Итак, надзор не может полностью устранить вероятность банкротства отдельных банков и полностью застраховать от различных убытков акционеров и вкладчиков.

Банковский надзор, в зависимости от жизненного цикла банка, разделяют на три этапа:

1. Этап «зарождения». На этом этапе проводится наблюдение за тем, чтобы банк по размеру капитала и другими показателями отвечал действующему законодательству о регистрации и лицензирования банковских учреждений. Инструментарием надзора на первом этапе являются:

- анализ устава банка;
- анализ бизнес-плана;

- проверка информации об участниках, клиентах банка;
- проверка сведений об органах управления клиента банка (для юридических лиц);
- проверка сведений о компетенции и деловой репутации главенствующих лиц клиента (юридического лица);
- контроль за минимальным размером уставного капитала;
- проверка наличия материально-технической базы и тому подобное.

2. Этап «становления» (рост активов банка, финансовых показателей и т.д.). На втором этапе банковский надзор должен быть сосредоточен на предотвращении кризисных ситуаций в работе банковского учреждения, на выполнении обязательных экономических нормативов федерального банка. Инструментарием надзора на этом этапе являются:

- контроль финансовой, управленческой и статистической отчетности;
- проведение инспекционных проверок, анализ выводов внутренних и внешних аудиторов;
- применение определенных мер воздействия.

3. Этап «угасания». На третьем этапе банковский надзор должен контролировать процесс проведения санации банковского учреждения, то есть выведение из состояния финансового кризиса, или процесс ликвидации банка.

Практика надзора за деятельностью банков в разных странах отличается не только формой его организации, но и органами, его проводящими. В таких странах, как Нидерланды, Греция, Испания, Новая Зеландия, Бразилия, Болгария, Хорватия, Индия, Израиль, Румыния, Россия, Чехия органом, на который возложены функции банковского надзора, является национальный/федеральный банк государства.

В некоторых странах надзор за деятельностью банков выполняет независимый контрольный орган, комиссия или агентство (например, в Китае – это комиссия по банковскому регулированию Китая).

Однако во многих странах банковский надзор осуществляет мегарегулятор, то есть орган, который регулирует не только банковскую деятельность, но и весь финансовый сектор (работу страховых компаний, кредитных союзов, инвестиционных фондов и других небанковских финансовых учреждений). Мегарегулятор сформирован в таких странах, как Австрия, Дания, Люксембург, Мальта, Норвегия и т.д..

При выборе системы надзора необходимо учитывать стратегические цели развития всей финансовой сферы экономики.

Угроза экономической безопасности – действие факторов, а также ситуации и условия, складывающиеся в результате этих действий. Угрозы экономической безопасности тесно связаны с экономическими интересами государства, а также с интересами за пределами ее территории. В зависимости от вида источников опасности различаются внутренние и внешние угрозы. Угроза действует главным образом в соответствующей сфере экономических интересов, но негативное влияние ее распространяется на другие экономические интересы. Хотя можно выделить угрозы, действующих одновременно на значительное количество экономических интересов. Важнейшей угрозой экономической безопасности страны является наличие или дальнейшее быстрое развитие теневой экономической деятельности, значительное увеличение ее объемов, осложнения видов ее деятельности и тому подобное. Поэтому актуальным является вопрос относительно определения направлений влияния факторов теневой деятельности на показатели экономической безопасности.

Теневая экономика достаточно древнее явление, возникшее с развитием субъектов хозяйствования. Сегодня это явление царит во всех странах мира, охватывая все сферы

жизнедеятельности общества. Теневая экономика распадается на составляющие. Составляющими теневой экономики являются различные сектора.

Исследовав механизмы взаимодействия теневой экономики с легальной экономикой, можно уверенно осуществлять политику детенизации.

Различные структурные элементы теневой экономики по-разному влияют на жизнедеятельность общества. Наиболее опасна подпольная (криминальная) экономика, имеет антисоциальный, преступный, а затем, исключительно деструктивный характер. Опасность ее развития заключается в следующем:

1. Суженные официального сектора экономики, который выражен в банкротстве;
2. Паразитическое потребление за счет перераспределения национального дохода государства.
3. Неконтролируемое распространение вне правовых отношений, а также коррумпированности; формирование олигархического круга в государстве, что сопровождается ростом социально-политической напряженности в обществе;
4. Распада бюджетной системы, а также рост внешнего долга;
5. Неконтролируемой утечке капиталов за границу.
6. Потере доверия населения к государственному истеблишменту (властные, правящие круги, политическая элита).

Теневую банковскую систему можно, в целом, описать как кредитное посредничество с участием компаний и деятельности за пределами обычной банковской системы. Промежуточный кредит через небанковские каналы может иметь важные преимущества и способствовать финансированию реальной экономики, но такие каналы также могут стать источником системного риска, особенно когда они структурированы для выполнения банковских функций (например, трансформация зрелости и рычаги ликвидности) и когда их взаимосвязь с обычной банковской системой является сильной.

Надлежащий мониторинг теневого банкинга и применение соответствующих политических мер, когда это необходимо, помогают смягчить нарастание разных системных рисков.

Комплексный мониторинг размера, тенденций, рисков и адаптации теневого банковского дела в масштабе государства, является важным элементом укрепления надзора за этим сектором и, в конечном счете, трансформации теневого банкинга в устойчивое рыночное финансирование. С этой целью федеральные и международные органы (к примеру, Financial Stability Board²) координирует ежегодное осуществление сбора, агрегирования и анализа глобальных тенденций и рисков в теневой банковской системе.

Теневой банкинг в государстве создает риски для финансовой стабильности. И его название передает ощущение мутности. «Теневой банкинг» – это всеобъемлющая фраза, которая включает в себя рискованные инвестиционные продукты, операции ломбарда и займа и так называемое одноранговое кредитование между физическими лицами и предприятиями. Даже арт-дилеры, такие как Sotheby's, превратились в теневые банки, делая миллионы долларов кредитов клиентам, покупающим шедевры. Общим знаменателем является то, что эти продукты и практика процветают за пределами обычной банковской системы и часто недоступны регуляторам. Самые разрушительные траты финансового кризиса 2008 года были связаны не с банковскими депозитами, как это произошло во время

² Совет по финансовой стабильности (ФСБ) является международным органом, который контролирует и дает рекомендации о глобальной финансовой системе. См.: <http://www.fsb.org/about/>

«Великой депрессии», а на теневого банках, таких как Lehman Brothers (брокер-дилер) и фондах денежного рынка³.

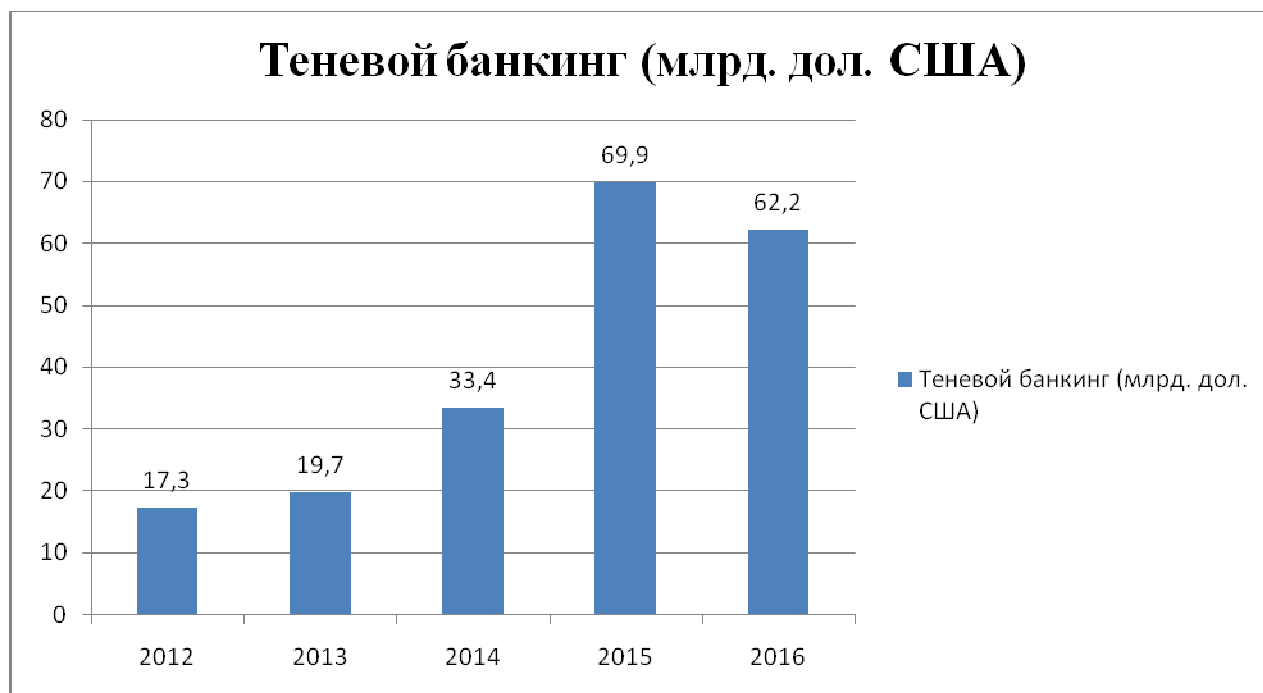


Рис.1. Теневая банковская ценность в России с 2012 по 2016 год⁴ (в млрд долларов США).

Источник: Shadow banking value (non-bank financial intermediation) in Russia. The Statistics Portal [Электронный ресурс]. URL: <https://www.statista.com/statistics/615201/shadow-banking-measure-russia-europe/>

Высокие темпы освоения российского финансового рынка иностранными банками требуют углубленного изучения вопросов, связанных с наличием и возможными направлениями влияния этих банков на развитие отечественной банковской системы и экономики в целом, влияние их выхода на российский рынок финансовых услуг. Учитывая иностранный опыт, присутствие иностранных инвестиций в форме иностранных банковских организаций в России можно рассматривать как эффект от таких экономических процессов.

Упомянутые выше процессы начались в конце XX века, и их влияние на национальную экономику становится все более заметным. Даже сегодня мы можем предположить, что ни одна страна в мире не сможет убежать от нее. Вопрос, на который нужно ответить: какой результат такого влияния?

Глобализация – явление, которое имеет решающее значение для всех сторон жизнедеятельности общества. Россия активно интегрируется в мировые финансовые рынки. Последствия процессов глобализации, как положительные, так и отрицательные, становятся актуальными для российской финансовой системы. Приоритетными задачами развития России являются: увеличение потенциала банковской системы, создание групп мощных банков, снижение налоговой нагрузки, структурные изменения в банковской системе.

³ Paul Panckhurst and Jun Luo. Shadow Banking. Bloomberg QuickTake [Электронный ресурс]. URL: <https://www.bloomberg.com/quicktake/shadow-banking>

⁴ Эта статистика иллюстрирует развитие стоимости общего теневого банковского финансового посредничества в России с 2012 по 2016 год. Теневой банкинг, также широко известный, как рыночное финансирование, определяется как кредитное посредничество, включающее деятельность и организации, которые выходят за рамки обычной банковской системы. Можно видеть, что общая стоимость теневого банковского сектора в России увеличилась за этот период, достигнув к 2016 году более 62,2 млрд долларов США.

Впервые термин «глобализация» использовался Дж. Маклейном в 80-е годы, позднее – американским социологом Р. Робертсоном⁵. Ученые определяют глобализацию либо как взаимосвязанное развитие экономики разных стран, либо как новый уровень интернационализации рынков ресурсов, рынков труда, финансовых и информационных рынков.

Глобализация понимается как объективный процесс интеграции большей части капитала разных стран, повышения их взаимозависимости.

Британский ученый Т. Льюитт указывает, что глобализация – это процесс расширения и углубления взаимозависимости стран мира во всех сферах современной жизни⁶. Такое определение глобализации было предложено другими экспертами, которые считают, что глобализация – это рост зависимости отдельных стран и их экономики.

Сторонники новой теории глобализации утверждают, что глобализация началась в конце XX века и была связана с более общим процессом – интернационализацией. Сторонники новой теории утверждают, что глобализация проявляется не только в количественном измерении уровня интенсивности отношений между экономиками, но и в качественных терминах – формировании глобального уровня экономической организации.

Из-за глобализации мировые рынки становятся более взаимозависимыми практически во всех сферах деятельности. Поэтому можно наблюдать постоянный рост международной интеграции, превращаясь в многоканальный процесс.

Глобализация как новое явление характеризует новый этап интернационализации экономической жизни, который сопровождается либерализацией внешнеэкономических связей, устранением или уменьшением различных барьеров между странами в отношении перемещения капитала, товаров и услуг, что создает предпосылки для формирования общества без границ.

Одной из ключевых сфер процессов глобализации является финансовая глобализация, которую следует понимать как свободное и эффективное перемещение капиталов между странами и регионами, функционирование глобального рынка, формирование системы наднационального регулирования мировых финансов.

Интеграционная структура рынков позволяет получить выгоды от особенностей бизнес-циклов, экономической политики, налогового законодательства и других компонентов национальных экономических систем. Процесс интеграции может, как сгладить, так и углубить различия между национальными экономическими системами. Однако, как показывает практика, интегрированные рынки более активно влияют на ликвидацию границы между экономиками и способствуют сохранению макроэкономического равновесия отечественных экономик⁷.

Параллельно с интеграцией международных финансовых рынков капитала происходит еще один процесс, который называется конвергенцией. Суть конвергенции финансовых рынков, которая во многом схожа с интеграцией, заключается в следующем: в результате устранения барьеров регулирования и низких ограничений происходит постепенное устранение границ между различными секторами мировых финансовых рынков.

Например, в США и некоторых других странах из-за ослабления нормативных требований устранение барьеров, препятствующих проникновению иностранных заемщиков на местные рынки, ослабление антимонопольного законодательства в отношении имело

⁵ Scholte J.A. Beyond the Buzzword: Towards a Critical Theory of Globalization/ Eds E. Kofman, G. Youngs. London, 1998.

⁶ Levitt T. The Globalization of Markets. Harvard Business review, 61: 92-102, 1983.

⁷ Orlova N. Features of the global market in the context of globalization. East, 5 (83): 57, 2007.

место создание финансовых холдингов, объединяющих различные сферы инвестиционной и коммерческой деятельности, четкое слияние мирового банковского рынка и мирового рынка долговых ценных бумаг⁸.

Становится очевидным, что интеграция мировых финансовых отношений является сложным и многогранным явлением, исследование которого требует соответствующего структурирования и использования современных аналитических инструментов.

Глобализация финансовых рынков, «бок о бок» с положительными эффектами (возможность финансовых операций на рынках в 24-часовом режиме благодаря интеграции биржевых и внебиржевых торговых систем в одну глобальную сеть связи; сокращение дефицита финансовых ресурсов в мировые страны; рост конкуренции на национальных финансовых рынках, снижение издержек на товары и услуги, влекущее снижение цен на ресурсы и т. д.), приводят к отрицательным результатам эффекта.

В частности, финансовая глобализация сопровождается таким негативным эффектом, как высокая мобильность капитала (хотя это может показаться странным). Известно, что капитал перемещается в места, где маржа прибыли выше, а перспективы бизнеса лучше в условиях экономического роста. В случае каких-либо политических или экономических проблем в стране финансовые ресурсы начинают мигрировать, производя при этом отток значительного роста нестабильности на национальных финансовых рынках, который становится более чувствительным к кризисам из-за либерализации.

Стоит также отметить, что независимость реального сектора мировой экономики от денежной составляющей снижает стабильность национальных экономик стран и регионов в мировых финансовых кризисах и ограничениях доступа некоторых участников рынка к мировым финансовым рынкам.

Очевидно, что в ближайшем будущем глобализация определит состояние мировой финансовой системы, поэтому анализ современных тенденций международного движения банковского капитала позволяет получить доступ к перспективам интеграции России в мировое финансовое пространство.

Процессы глобализации мировой экономики не обошли Россию, особенно в условиях полной открытости национальной экономики. Реальность показала, что российская банковская система почти 25 лет находится в процессе ускорения интеграции за счет расширения присутствия иностранного капитала. Банки с участием нерезидентов находятся в 37 субъектах Российской Федерации, 65% которых находятся в Москве⁹.

Развитие транснациональных корпораций создает спрос на банковские услуги в принимающих странах, что побуждает крупнейшие банки создавать филиалы для удовлетворения потребностей своих клиентов. В России покупка активного российского банка с лицензией и его ребрендинг менее рискована для иностранного банка, чем создание собственного дочернего банка с нуля¹⁰.

Мировая практика свидетельствует о том, что все страны, участвующие в процессе вступления в ВТО, пытались использовать различные механизмы защиты национальных экономик.

Основное внимание уделялось сфере финансовых услуг из-за ее исключительной важности для экономической безопасности страны. Вот почему национальные финансовые

⁸ Gapper J. A concentration of firepower. Financial Times of 31.01.2008.

⁹ Zaernyuk V.M. Banks with foreign participation in financial intermediation: a modern perspective. Service in Russia and abroad, 2012.

¹⁰ Kotliarov I. The real price of intellectual property: Evaluation of franchisees' benefits. Acta Oeconomica, 2013.

рынки большинства стран характеризуются наличием ограничений в отношении иностранного капитала.

Более 100 стран в ВТО продолжают удерживать ограничения в отношении доступа иностранного капитала на национальные финансовые рынки. Более того, 75% всех ограничений относятся к банковским услугам, а 60% - к услугам, предоставляемым дочерними компаниями и филиалами иностранных банков¹¹.

Опыт развивающихся стран доказывает, что неконтролируемые трансграничные валютные операции ослабляют любую неразвитую банковскую систему. Свободный доступ к трансграничным услугам является заключительным этапом либерализации финансовой системы, которая уже достигла стабильности. Вот почему этот процесс довольно длинный.

Увеличение присутствия иностранного банковского капитала в России должно осуществляться в соответствии, в первую очередь, с готовностью российской экономики в целом и системы внутренних банков в частности; во-вторых, в рамках тщательно продуманной, сбалансированной и поэтапной стратегии доступа, основанной на приоритете национальных интересов с должным учетом рекомендаций. В соответствии с действующим законодательством, на территории России могут действовать дочерние банки, филиалы и офисы иностранных банков. Филиалы с иностранными инвестициями регистрируются Банком России в порядке, установленном этим органом.

Однако филиалы иностранных банков в Российской Федерации фактически не зарегистрированы. Иностраный капитал присутствует в российском банковском секторе в форме дочерних компаний, зарегистрированных в соответствии с российским законодательством.

В зарубежных работах¹² указано, что в ходе переговоров о вступлении в ВТО, помимо других развивающихся стран, Россия могла бы избежать обязательств по получению филиалов иностранных банков, поскольку в юридическом плане отрасль не является независимым юридическим лицом, из-за чего она не подпадает под нормы регулирования страны пребывания, а все ее обязательства несет главный банк. Формально открытие филиала иностранных банков возможно, но на самом деле инструменты регулирования этого процесса отсутствуют в России.

Серьезной проблемой, с которой столкнулся федеральный регулятор, стала разработка методов надзора за деятельностью филиалов иностранных банков и их материнских структур в России.

Сегодня мировая индустрия финансовых спекуляций находится на своем пике – это подтверждается в Совете финансовой стабильности (FSB) в Базеле. Финансисты продолжают активно скрываться в «тени». Результат: за последние 10 лет объем теневого банковского дела по всему миру увеличился более чем в 2 раза (с 26 до 67 миллиардов долларов) и соответствует уже 86% мирового ВВП, хотя темпы роста по сравнению с докризисным сокращением (это показано официальной статистикой)¹³.

В такой ситуации все попытки политиков и финансовых властей регулировать эту отрасль недостаточны. Финансовый мир по-прежнему очень далек от создания системы, позволяющей эффективно регулировать деятельность теневых банков.

В этой связи мы считаем, что крайне важно глубоко понять феномен теневого банковского дела, в т.ч. что сегодня представляет собой теневое банковское обслуживание,

¹¹ Banking regulation in Ukraine and Russia in the context of globalization: Monograph. - Kiev: KNEU, 2013.

¹² Tarr D. Russian WTO Accession: What Has Been Accomplished, What Can Be Expected. The World Bank Development Research Group. Trade Team, December, 2007.

¹³ Press release: FSB Publishes Initial Integrated Set of Recommendations to Strengthen Oversight and Regulation of Shadow Banking [Электронный ресурс]. URL: www.financialstabilityboard.org/press/pr_121118.pdf

которое представляется его функциями, какое регулирование и надзор со стороны регулирующих органов может быть применено к нему. И, конечно же, необходимо определить важность теневого банкинга для российской экономики¹⁴.

На наш взгляд, актуальной задачей для российских финансовых органов является определение оптимального уровня регуляторных мер, которые не должны позволять мигрировать деньгам в теневое банковское дело, а также разработка мер по обеспечению необходимого контроля над системными рисками на основе лучших мировых практики.

Необходимо начать активную работу по принципам и механизмам регулирования теневого сектора с учетом рекомендаций FSB, установить основные правила финансирования и мониторинга.

Теневой банкинг делает финансовые рынки более мобильными, но для поддержания стабильности необходим надзор. Как отмечал в свое время глава Главного управления микрофинансового рынка Банка России М.Мамута: «В настоящее время мы видим меньше рисков здесь, но, говоря о развитии финансовых рынков, это также задняя сторона медали, это означает, что они менее развиты, то есть, по предварительным оценкам, объем теневого банковского дела в России составляет менее 10% ВВП¹⁵». Центральный банк России следит за этим сектором и регулирует его. В этой связи институты банкинга нуждаются в надлежащем регулировании, регулировании на основе мониторинга, понимании того, что происходит в данной сфере.

Список литературы

1. Доклад МВФ по вопросам глобальной финансовой стабильности [Электронный ресурс]. URL: http://www.bank.gov.ua/Bank_supervision/Foreign_rep.pdf.
2. ЦБ РФ: доля теневого банковского обслуживания в России составляет около 10% ВВП [Электронный ресурс]. URL: <http://www.banki.ru/news/engnews/?id=8459356>
3. Banking regulation in Ukraine and Russia in the context of globalization: Monograph. - Kiev: KNEU, 2013.
4. Gapper J. A concentration of firepower. Financial Times of 31.01.2008.
5. Kotliarov I. The real price of intellectual property: Evaluation of franchisees' benefits. Acta Oeconomica, 2013.
6. Levitt T. The Globalization of Markets. Harvard Business review, 61: 92-102, 1983.
7. Orlova N. Features of the global market in the context of globalization. East, 5 (83): 57, 2007.
8. Paul Panckhurst and Jun Luo. Shadow Banking. Bloomberg QuickTake [Электронный ресурс]. URL: <https://www.bloomberg.com/quicktake/shadow-banking>
9. Press release: FSB Publishes Initial Integrated Set of Recommendations to Strengthen Oversight and Regulation of Shadow Banking [Электронный ресурс]. URL: www.financialstabilityboard.org/press/pr_121118.pdf
10. Scholte J.A. Beyond the Buzzword: Towards a Critical Theory of Globalization/ Eds E. Kofman, G. Youngs. London, 1998.
11. Shadow banking value (non-bank financial intermediation) in Russia. The Statistics Portal [Электронный ресурс]. URL: <https://www.statista.com/statistics/615201/shadow-banking-measure-russia-europe/>

¹⁴ Zaernyuk V.M. Topical areas to improve the mechanisms of regulation of the shadow banking. Financial analytics: problems and solutions, 2013.

¹⁵ ЦБ РФ: доля теневого банковского обслуживания в России составляет около 10% ВВП [Электронный ресурс]. URL: <http://www.banki.ru/news/engnews/?id=8459356>

12. Tarr D. Russian WTO Accession: What Has Been Accomplished, What Can Be Expected. The World Bank Development Research Group. Trade Team, December, 2007.
13. Zaernyuk V.M. Banks with foreign participation in financial intermediation: a modern perspective. Service in Russia and abroad, 2012.
14. Zaernyuk V.M. Topical areas to improve the mechanisms of regulation of the shadow banking. Financial analytics: problems and solutions, 2013.

THE ANALYSIS OF THE SHADOW BANK TURN IN RUSSIA

Klimova Alexandra Nikolaevna,

Peoples' Friendship University of Russia (RUDN University)
117198, Moscow, Miklukho-Maklaya str., 6

In article problem researches which are connected with bank and economic risks of a shadowing, a turn of financial resources are stated. The possibility of introduction an effective system of financial control and creation of uniform mega-regulator as uniform body of supervision of regulation of business in the financial sphere for the purpose of ensuring its transparency is proved. Also article contains the analysis of regulation of "shadow banking" in Russia. Types of shadow banking, special vehicles, microfinance companies are analyzed.

Key words: bank, shadow economy, mega-regulator, bank, risk.

JEL- codes: G 210, G 240.