

На правах рукописи



ЧУЙКОВА НАДЕЖДА МИХАЙЛОВНА

**РАЗВИТИЕ МЕХАНИЗМОВ ФИНАНСОВОГО МОНИТОРИНГА В
НЕКРЕДИТНЫХ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ**

Специальность: 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Москва 2016 год

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

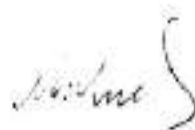
- Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор
Екимова Ксения Валерьевна
- Официальные оппоненты – **Лебедева Марина Евгеньевна**,
доктор экономических наук, доцент, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет», кафедра банков, финансовых рынков и страхования, профессор
- **Воробьева Инна Геннадьевна**,
кандидат экономических наук, доцент, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)», кафедра банковского дела, доцент
- Ведущая организация – Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Казанский (Приволжский) федеральный университет»

Защита диссертации состоится «29» декабря 2016 г. в 12 часов 00 минут на заседании диссертационного совета Д212.196.02 на базе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» по адресу: 117997, Москва, Стремянный переулок, д.36

С диссертацией можно ознакомиться в Научно-информационном библиотечном центре им. Л.И. Абалкина и на сайте организации: <http://ords.rea.ru>.

Автореферат разослан «28» ноября 2016 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета



Маршавина Любовь Яковлевна

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертационного исследования. По данным международных экспертов за последние 10 лет совокупный объем теневых денежных потоков России составил более 1 трлн. долл. США.¹ В свою очередь по данным платежного баланса России, согласно статье «сомнительные операции», за тот же период сумма таких операций составила 265,6 млрд. долл. США, что больше половины всего ввезенного/вывезенного капитала за пределы экономического пространства страны.² Такие процессы снижают уровень доверия со стороны внешних инвесторов, сокращают объем налоговых выплат, уменьшают поступления в бюджетную систему государства, создавая серьезные препятствия на пути к стабильному экономическому росту и подрывая основы безопасности государства. В борьбе с незаконным перемещением капиталов, за повышение прозрачности бизнеса и поддержание уровня инвестиционной привлекательности и конкурентоспособности государства участвует национальная система финансового мониторинга.

Российская система финансового мониторинга является сложной совокупностью взаимосвязанных элементов, взаимодействующих в целях поддержания стабильного уровня финансовой безопасности государства с помощью механизмов, направленных на противодействие легализации доходов. Субъектами этой системы являются кредитные и некредитные финансовые организации (далее – НФО), осуществляющие основной оборот денежных средств на финансовом рынке, где последние в 28 раз превышают банковский сектор по количеству зарегистрированных организаций.³

На современном этапе развития российской системы финансового мониторинга НФО наиболее подвержены рискам вовлечения в сомнительные операции клиентов. Это связано со спецификой профессиональной

¹ www.gfintegrity.org - по данным статистики GFI.

² www.cbr.ru - информационно-аналитические материалы ЦБ РФ

³ Там же

деятельности финансовых институтов, что не позволяет унифицировать элементы механизма финансового мониторинга данного сектора, как это сделано для кредитных организаций. Отсутствие специфических механизмов финансового мониторинга для НФО повышает риски потери прибыли или всего бизнеса в связи с вероятностью аннулирования лицензий на ведение профессиональной деятельности или исключения из реестра юридических лиц как высшей меры ответственности в системе финансового мониторинга.

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью развития специальных механизмов финансового мониторинга для НФО с учетом особенностей их деятельности, включающих подходы, методы и алгоритмы к оценке риска вовлечения в сомнительные операции клиента, что позволит финансовым организациям оперативно реагировать на возникающие внешние угрозы.

Степень научной разработанности проблемы. В основе исследования проблемы организации системы финансового мониторинга и контроля лежат работы ведущих отечественных и зарубежных ученых и специалистов, таких как: Алиев В.М., Болвачев А.И., Болвачев А.А., Босхолов А.С., Воробьева И.Г., Екимова К.В., Жубрин Р.В., Зубков В.А., Каратаев М.В., Ларичев В.Д., Лебедева М.Е., Осипов С.К., Ревенков П.В., Робинсон Дж., Рудько-Силиванов В.В., Савалей В.В., Танющева Н.Ю., Фильчакова Н.Ю. и другие.

Виды рисков и разработка методов их оценки отражены в работах Кремера Н.Ш., Орлова А.И., Путко Б.А., Сошниковой Л.А. и других. Оценка экономических и финансовых рисков рассмотрены в работах таких авторов, как Шапкин А.С., Шапкин В.А., Саввина О.В., Ларионова И.В. Классификацию и методы оценки рисков легализации (отмывания) доходов и финансирования терроризма в банковском секторе в своих работах отражает Воронова И.Г. и М.В. Каратаев.

При всей значимости исследований вышеуказанных ученых теоретико-методологическое изучение системы финансового мониторинга и участие в этих процессах некредитных финансовых организаций остается

недостаточным. В частности, не до конца разработанными остаются вопросы развития и внедрения индивидуальных методик оценки степени риска вовлечения некредитных финансовых организаций в подозрительные операции клиента. Особого внимания требуют вопросы расширения и конкретизации перечня финансовых операций НФО, подходы к индивидуализации пороговых сумм финансовых операций, подлежащих обязательному контролю, с учетом специфики деятельности организаций сектора НФО.

Актуальность и недостаточное исследование проблем, связанных с применением механизмов финансового мониторинга в НФО с учетом уникальности деятельности субъектов сектора, определили цель и задачи диссертационного исследования.

Целью исследования является разработка механизмов финансового мониторинга в некредитных финансовых организациях для снижения вероятных рисков вовлечения в сомнительные операции клиентов.

Для достижения поставленной цели решались следующие основные задачи:

- уточнить экономическое содержание понятий «система финансового мониторинга», «механизмы финансового мониторинга», «некредитная финансовая организация», «сомнительная операция»;
- обосновать подход к индивидуализации пороговых сумм финансовых операций, подлежащих обязательному контролю, с учетом специфики деятельности организаций сектора НФО;
- определить необходимость диверсификации финансовых операций по субъекту исполнения;
- предложить метод ранжирования финансовых операций некредитных финансовых организаций по уровню риска;
- разработать механизм оценки риска вовлечения некредитной финансовой организации в сомнительные операции для профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Объектом исследования является процесс финансового мониторинга в деятельности некредитных финансовых организаций.

Предметом исследования являются методы и инструменты внутреннего контроля в процессе осуществления финансовых операций.

Область исследования. Диссертация выполнена в соответствии с п. 2.22 «Институциональные основы развития государственного финансового мониторинга и контроля» Паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» ВАК при Минобрнауки России (экономические науки).

Теоретической и методологической базой исследования послужили фундаментальные и прикладные труды российских и зарубежных экономистов и ученых в области регулирования сферы финансового мониторинга и контроля, а также нормативно-правовые акты Российской Федерации. Для обоснования предложенных в диссертационном исследовании результатов применялись методы анализа и синтеза; принципы ретроспективного, системного, логического и сравнительного анализа; приемы индуктивного и дедуктивного изучения, а также методы экономико-статистического, эконометрического и эмпирического анализа.

Информационно-эмпирической базой исследования послужили:

– законодательные акты Российской Федерации, нормативно-правовые акты Правительства России, Банка России, Федеральной службы по финансовому мониторингу;

– статистические и аналитические материалы Банка России, Федеральной службы по финансовому мониторингу, Московской биржи за период 2001-2016 гг.;

– правовые, информационные, аналитические и статистические документы Организации объединенный наций (ООН), Совета Европы, Организации экономического развития и сотрудничества (ОЭСР), Группы восьми (G-8), Международного валютного фонда (МВФ), Базельского комитета

по банковскому надзору, Группы разработки финансовых мер по борьбе с легализацией незаконных доходов (далее - ФАТФ), Евразийской группы по типу ФАТФ (ЕАГ) и других международных организаций;

- данные профессиональной и финансовой деятельности некредитных финансовых организаций, правила внутреннего контроля финансовых организаций;

- публикации по теме диссертации в специальной периодической печати Российской Федерации и зарубежных стран.

Научная новизна диссертации состоит в разработке теоретических и методических подходов к развитию механизмов российского финансового мониторинга в некредитных финансовых организациях.

Наиболее существенные результаты исследования, обладающие научной новизной и полученные лично соискателем, выносимые на защиту:

- развит понятийный аппарат финансового мониторинга в части авторской трактовки понятия «механизм финансового мониторинга» как совокупности методов, способов и мер, направленных на исполнение специальных функций государственными институтами по отношению к финансовым организациям в целях предупреждения и противодействия фактам легализации незаконных доходов и снижения рисков их вовлечения в сомнительные операции;

- предложен метод определения пороговых сумм финансовых операций, подлежащих обязательному контролю, учитывающий дифференцированный подход к специфике деятельности каждого вида некредитных финансовых организаций, для оптимизации процедуры обязательного контроля;

- разработан способ диверсификации финансовых операций субъектов финансового мониторинга посредством расширения и конкретизации перечня сделок на основе специфики деятельности организаций на финансовом рынке для конкретизации действия механизма финансового мониторинга;

– предложен критерий ранжирования финансовых операций по виду риска в целях совершенствования системы управления риском вовлечения некредитных финансовых организаций в сомнительные операции на основе риск-ориентированного подхода Группы разработки финансовых мер по борьбе с легализацией незаконных доходов (ФАТФ);

– разработан алгоритм оценки риска вовлечения некредитных финансовых организаций в сомнительные операции на основе трехфакторной модели, учитывающей основные параметрические характеристики клиента, для профессиональных участников рынка ценных бумаг, позволяющий оценить возможные финансовые потери некредитной финансовой организации.

Теоретическая значимость исследования состоит в развитии научных знаний о процессах финансового мониторинга и контроля в некредитных финансовых организациях как новой области теории государственных и корпоративных финансов, а также в решении задач по разработке инструментов и подходов к управлению риском вовлечения финансовых организаций в сомнительные операции как составляющей части механизма финансового мониторинга.

Практическая значимость исследования состоит в возможности использования предложенного алгоритма оценки риска при осуществлении внутреннего контроля в некредитных финансовых организациях, который можно трансформировать для оценки риска иных субъектов сектора некредитных финансовых организаций, а также в целях использования в ВУЗах при подготовке студентов по профильным специальностям по основным образовательным программам направлений «Экономика» и «Юриспруденция».

Апробация и внедрение результатов исследования. Разработанный в диссертационной работе алгоритм оценки риска вовлечения некредитных финансовых организаций в проведение клиентами сомнительных операций внедрен в практику Управляющей компании «УРАЛСИБ». Предложенные критерии ранжирования финансовых операций по уровню риска и алгоритм

оценки риска внедрены в методологию по анализу финансовых операций «финансовых пирамид» Главного управления противодействия недобросовестным практикам поведения на открытом рынке Банка России.

Положения и результаты диссертационной работы изложены в докладе на Двадцать восьмых Международных плехановских чтениях (Москва, февраль 2015 года).

Результаты работы внедрены в учебный процесс и используются при преподавании курса «Финансовый мониторинг» финансового факультета ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова».

Публикации. Основные положения и выводы диссертационного исследования опубликованы в восьми научных статьях общим объемом 4,2 п.л., в том числе в пяти статьях в журналах, входящих в перечень изданий, рекомендованных ВАК при Минобрнауки России.

Логика и структура работы определена целью и задачами исследования. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

II. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ ✓

1. Развита понятийный аппарат финансового мониторинга в части авторской трактовки понятия «механизм финансового мониторинга» как совокупности методов, способов и мер, направленных на исполнение специальных функций государственными институтами по отношению к финансовым организациям в целях предупреждения и противодействия фактам легализации незаконных доходов и снижения рисков их вовлечения в сомнительные операции.

Российская система финансового мониторинга - это сложная совокупность взаимосвязанных элементов, взаимодействующих между собой

путем применения мер, способов и механизмов финансового мониторинга в целях поддержания стабильного уровня финансовой безопасности государства, где основной задачей является противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Национальная система финансового мониторинга имеет два уровня взаимодействия (рисунок 1).



Рисунок 1 - Взаимодействие субъектов российской системы финансового мониторинга

Первый уровень системы сформирован из государственных институтов, компетентных в вопросах противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (далее - ПОД/ФТ), где ключевой элемент - Федеральная служба по финансовому мониторингу. Росфинмониторинг взаимодействует с Банком России и другими компетентными органами, осуществляя контрольную, надзорную и регулятивную функцию в системе финансового мониторинга, стремясь к поддержанию стабильности финансового сектора и минимизации фактов легализации доходов путем вовлечения финансовых организаций в процесс

внутреннего контроля и проверки информации о клиенте и его операциях. Вторым уровнем системы являются кредитные, некредитные финансовые организации и иные лица, осуществляющие операции с денежными средствами и имуществом клиентов.

Механизм финансового мониторинга - это комплекс нормативно-правовых актов, правил, способов и мер, направленных на исполнение специальных функций государственных компетентных институтов по отношению к профессиональной деятельности агентов финансов услуг, их финансовых операций и сделок в целях предупреждения и противодействия фактам легализации незаконных доходов и снижения рисков вовлечения финансовых организаций в сомнительные операции клиентов.

В современной научной экономической литературе и нормативных документах не закреплено общепринятое понятие «сомнительная операция» для всех финансовых организаций. «Сомнительная операция» выделяется как отдельная статья в Платежном балансе России. В определении Банка России, закрепленном в письме Банка России от 04.09.2013 №172-Т «О приоритетных мерах банковского надзора», установлено, что посредником в проведении сомнительной операции, является кредитная организация⁴, но стоит полагать, что такие операции могут совершаться на всем финансовом рынке, а агентом может служить любая финансовая организация, которая осуществляет свою деятельность на финансовом рынке в качестве посредника финансовых услуг.

При этом термин «сомнительная операция» активно используется в лексике специалистов финансового рынка, представителей контрольных и надзорных государственных органов, в их информационных письмах, а также в средствах массовой информации.

Все это позволило сформулировать в диссертации определение понятия «сомнительная операция» как сделка, осуществляемая клиентом финансовой организации с использованием инструментов, продуктов и (или) услуг,

⁴ Приложение к письму Банка России от 04.09.2013 № 172-Т «О приоритетных мерах банковского надзора» // Вестник Банка России. 18.09.2013. №51.

обращающихся на финансовом рынке, которая имеет необычный или подозрительный характер, не соответствует общепринятой рыночной практике или не имеет явного экономического смысла и очевидной законной цели, может совершаться в целях обналичивания денежных средств, вывода капитала из страны, финансирования «серого» импорта, ухода от налогообложения, финансовой поддержки субъектов теневой экономики, коррупции, террористической и экстремистской деятельности, легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, которая может повлечь за собой финансовые потери организации, осуществляющей операции с денежными средствами или иным имуществом.

В статье 76.1 Федерального закона «О Центральном Банке Российской Федерации» в качестве определения понятия «некредитная финансовая организация» перечислен только перечень юридических лиц - посредников финансового рынка⁵, представленных на рисунке . 2, что позволило сформулировать авторскую трактовку данного термина.

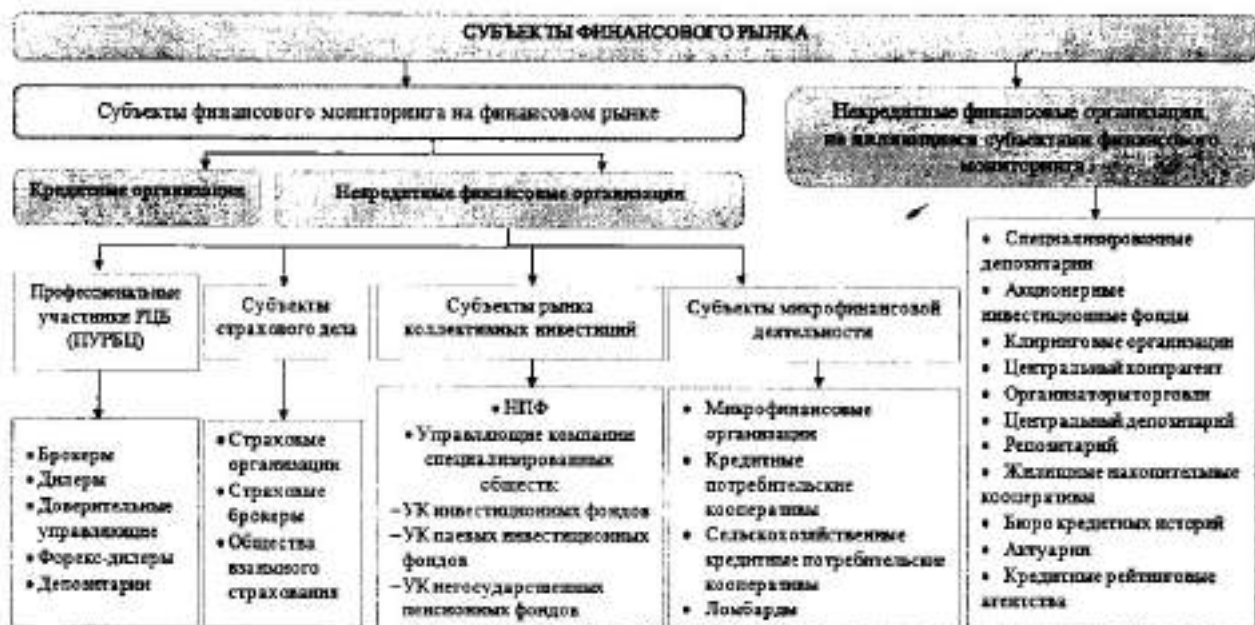


Рисунок 2 - Инфраструктура субъектов финансового мониторинга на российском финансовом рынке

⁵ Ст. 76.1 Федерального закона от 10.07.2002г. №86-ФЗ (в ред. от 30.12.2015) «О Центральном Банке Российской Федерации». // Российская газета. 13.07.2002. №127.

В диссертации некредитная финансовая организация определена как юридическое лицо, которое в целях извлечения прибыли от своей профессиональной деятельности, лицензируемой Банком России, за исключением лицензии на осуществление банковских операций, является посредником финансовых услуг, согласно правам, предусмотренным федеральными законами Российской Федерации о профессиональной деятельности финансовых организаций (за исключением кредитных организаций), и субъектом отдельного сектора финансового рынка, выделенного Банком России, в областях профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, страхового дела, рынка коллективных инвестиций, микрофинансовой деятельности и иных организаций.

2. Предложен метод определения пороговых сумм финансовых операций, подлежащих обязательному контролю, учитывающий дифференцированный подход к специфике деятельности каждого вида некредитных финансовых организаций, для оптимизации процедуры обязательного контроля.

В настоящее время пороговая сумма для операций с денежными средствами и иным имуществом, подлежащих обязательному контролю, равна или превышает 600 тыс. рублей или ее эквивалент в иностранной валюте. Пороговая сумма не изменялась с момента вступления в силу Федерального закона от 07.08.2001 №115-ФЗ, т.е. с 1 февраля 2002 года.

Федеральный закон от 07.08.2001 №115-ФЗ своими положениями основывается на Международных стандартах ФАТФ. В редакции 2003 года в Рекомендации 5 впервые было установлено пороговое значение разовых финансовых операций для финансовых учреждений на уровне 15 000 долл. США/евро.⁶ В действующих стандартах ФАТФ от 2012 года размер пороговой суммы разовой операции не изменился.⁷

⁶ URL: http://eurasiangroup.org/files/FATF_docs/40_recomendations_rus.pdf

⁷ Рекомендация 10. Сорок Рекомендаций ФАТФ. Международные стандарты по противодействию отмыванию денег, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения / Пер. с англ. – М.: Вече, 2012. – С.17.

В таблице 1 приведен ретроспективный анализ средней пороговой суммы операций, подлежащих обязательному контролю, по годам. Для проведения ретроспективного анализа в диссертации выбран двенадцатилетний период, т.к. на официальном сайте Банка России информация по стоимости бивалютной корзины доступна только с 1 февраля 2005 года.

Таблица 1 – Ретроспективный анализ средней пороговой суммы операций, подлежащих обязательному контролю, в рублях по отношению к средней стоимости бивалютной корзины

Год	Средняя стоимость бивалютной корзины (руб.)	Пороговая сумма ФАТФ (долл. США/евро)	Расчетная пороговая сумма для России (руб.)
01.02.2005 - 31.12.2005	30,15957	15 000	452 393,6
2006	29,88024	15 000	448 203,6
2007	29,79116	15 000	446 867,4
2008	30,1094	15 000	451 641
2009	37,3764	15 000	560 646
2010	34,75162	15 000	521 274,3
2011	34,57249	15 000	518 587,4
2012	34,57249	15 000	525 498,8
2013	34,57249	15 000	551 389,1
2014	44,5381	15 000	668 071,5
2015	63,64154	15 000	954 623
01.01.2016 – 01.06.2016	73,7488	15 000	1 106 230,1

Установка пороговой суммы в 600 тыс. рублей в 2002 году была справедлива. Ретроспективный анализ соотношения пороговой суммы, рекомендованной ФАТФ, и российской пороговой суммы с помощью усредненного курса бивалютной корзины показал, что еще до конца 2013 года установленная пороговая сумма операции, подлежащей обязательному контролю, равная 600 тыс. рублей, незначительно превышала сумму, рекомендованную ФАТФ. Но в связи с резкими изменениями на финансовом рынке, на которые повлияли общие макроэкономические и геополитические факторы, начавшиеся в конце 2014 года, средняя стоимость бивалютной корзина резко выросла с 34,57 рублей в 2013 году до 73,74 рублей по

состоянию на 1 июня 2016 года. Таким образом, по соотношению к рекомендованной ФАТФ пороговая сумма операций, подлежащих обязательному контролю, по состоянию на 1 июня 2016 г. должна быть близка к 1 106 230 в рублевом эквиваленте.

Важность изменения пороговой суммы заключается в соблюдении требований Международных стандартов ФАТФ, которые, в первую очередь, направлены на борьбу с отмыванием денег и финансированием терроризма. С одной стороны, чем меньше пороговая сумма, тем больше финансовых операций находятся под контролем финансовой организации и надзорных органов, но, с другой стороны, это увеличивает риск пропустить те, что совершаются с целью отмывания доходов.

По данным Некоммерческого партнерства «Национальный совет финансового рынка», расходы финансовых организаций на выявление некоторых видов операций обязательного контроля (далее – ОК) составляют от 5 до 20% от общей суммы операции клиента, в связи с тем, что организации для проведения процедуры ОК приходится запрашивать дополнительные сведения и документы, которые в конечном счете не всегда могут указать на подозрительный характер сделки.

В целях сокращения затрат и повышении эффективности проведения процедуры обязательного контроля в связи с отраслевыми особенностями разовых операций и сделок в диссертации предложено повысить пороговую сумму до 1 млн. рублей для отдельных видов операций НФО, в частности, для операций профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – ПУРЦБ), субъектов коллективных инвестиций и страхового дела.

Анализ законодательства субъектов микрофинансирования в целях выявления пороговых сумм финансовых операций не дал ожидаемого результата, т.к. пороговые суммы по микрозаймам установлены только в Федеральном законе «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» (таблица 2).

Таблица 2 – Пороговые суммы финансовых операций микрофинансовых организаций

Вид НФО	Земщик	Сумма займа (руб.)
Микрофинансовая организация:	Юр. лицо или ИП	≤ 3 000 000
- микрофинансовая компания	Физическое лицо	≤ 1 000 000
- микрокредитная компания	Физическое лицо	≤ 500 000

В диссертации был проведен дополнительный анализ пороговых сумм микрозаймов для кредитных потребительских кооперативов (далее – КПК) и сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов (далее – СКПК), выдаваемых физическим лицам (пайщикам), который показал сильный разброс минимальных и максимальных сумм, что объясняется с правовой точки зрения соблюдением финансовых нормативов кооперативов. Второй характерной особенностью КПК является выдача ипотечных займов под обеспечение средствами материнского капитала, размер которого в 2016 году составил 453 026 рублей. Любые операции с материнским капиталом являются рискованными, т.к. на практике встречаются легализационные схемы, где преступники, опираясь на доверчивость граждан, обещая улучшить их жилищные условия, обманым путем используют материнский капитал в своих незаконных целях, при этом собственник материнского капитала в конечном счете остается ни с чем. В целях недопущения таких рисков в диссертации предложено установить пороговую сумму операций, подлежащих обязательному контролю для кредитных кооперативов в размере 400 тысяч рублей.

Установка порога риска сумм финансовых операций ломбардов исходит из определения рисковости деятельности самого субъекта. Ломбарды выдают потребительские займы под залог вещей граждан согласно сумме, в которую залоговая вещь была оценена. Федеральным законом от 07.08.2001 №115-ФЗ для ломбардов установлены требования на проведение операций, подлежащих обязательному контролю, если сумма, на которую они совершаются, равна или превышает 600 тыс. руб. К ним относятся операции по предоставлению

беспроцентных займов физическим или юридическим лицам и получение такого займа, а также операции с драгоценными металлами, камнями и ювелирными изделиями.

Считаем, что последние операции являются более рисковыми, поскольку таким ценностям ведется постоянный учет. Но перечисленные ценности могут быть получены незаконным путем, и преступники могут пытаться скорее избавиться от них путем продажи в ломбард в целях получения наличных денег, полагаем, что сумма операций, подлежащих обязательному контролю, должна оставаться на уровне 600 тысяч рублей, что не противоречит требованиям ФАТФ и поможет избежать рисков вовлечения ломбардов в легализационные схемы.

3. Разработан способ диверсификации финансовых операций субъектов финансового мониторинга посредством расширения и конкретизации перечня сделок на основе специфики деятельности организаций на финансовом рынке для конкретизации действия механизма финансового мониторинга.

В ходе проведенного анализа сумм операций НФО выявлено, что со стороны контролирующих государственных органов, операциям некредитного финансового сектора уделяется недостаточное внимание. В основном в ст.6 Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ определены операции кредитных организаций и классические традиционные операции других субъектов финансового мониторинга без углубления в особенности их деятельности. В соответствии с поставленной целью исследования и для конкретизации действий механизма финансового мониторинга в НФО, в диссертации предложено дифференцировать все операции по субъекту их исполнения на три группы:

- 1) операции кредитных организаций;
- 2) операции некредитных финансовых организаций:
 - 2.1) операции профессиональных участников рынка ценных бумаг и субъектов коллективных инвестиций;

- 2.2) операции субъектов страхового дела;
 2.3) операции субъектов микрофинансирования;
 3) операции иных субъектов финансового мониторинга.

Исходя из обязанности проведения процедуры ОК, в диссертации сгруппированы финансовые операции не по суммам, как это сделано в Федеральном законе от 07.08.2001 №115-ФЗ, а относительно субъекта исполнения, а также расширен ряд операций субъектов сектора НФО и определены новые границы проведения процедур ОК (таблица 3).

Таблица 3 – Группировка финансовых операций некредитных финансовых организаций, подлежащих обязательному контролю, по субъекту исполнения⁸

Вид НФО	Сумма (руб.)	Вид операции
ПУРЦБ	≥ 1 000 000	- приобретение физическим лицом ценных бумаг за наличный расчет; - внесение или снятие клиентом денежных средств на счет (со счета) ПУРЦБ; - исполнение ПУРЦБ распоряжения клиента о переводе денежных средств клиента третьему лицу, за исключением случаев, если распоряжение по переводу денежных средств направлено на перечисление на банковский счет другого ПУРЦБ или клиринговой организации;
ПУРЦБ	≥ 1 000 000	- исполнение ПУРЦБ распоряжения клиента по перечислению денежных средств на счет этого клиента в банке-нерезиденте, исключая маржинальные сделки; - продажа брокером ценных бумаг клиента на бирже в пользу клиента-нерезидента; - продажа брокером ценных бумаг клиента на бирже в пользу клиента-нерезидента, зачисленных на счет депо этого клиента, открытый иным брокером ПУРЦБ, исключая маржинальные сделки.
Субъекты страхового дела	≥ 1 000 000	- выплата физическому лицу страхового возмещения или получение от него страховой премии по страхованию жизни или иным видам накопительного страхования и пенсионного обеспечения; - выплата вознаграждения страховым агентам или брокерам за исполнение функций по представлению иного субъекта страхового дела в отношениях с клиентом по договору страхования и (или) перестрахования;
МФО	≥ 100 000	- выдача микрофинансовой организацией займа, включая займы под залог имущества клиента, на основании договора займа, а также возврат такого займа
	≥ 500 000	- получение займа микрофинансовой организацией от юридического лица
	≥ 1 500 000	- получение займа микрофинансовой организацией от физического лица или ИП

⁸ Операции, обозначенные курсивом, предложены автором и не содержатся в 115-ФЗ

КПК или СКПК	$\geq 400\ 000$	<ul style="list-style-type: none"> - предоставление КПК или СКПК займа члену такого кооператива (пайщику) в соответствии с договором займа; - передача денежных средств в безналичной форме физическим или юридическим лицом - членом КПК или СКПК (пайщиком) кредитному кооперативу в целях осуществления уставной деятельности. - возврат обеспеченного займа членом кредитного кооператива (пайщиком); - предоставление члену кредитного кооператива (пайщику) займа на улучшение жилищных условий, обеспеченный средствами материнского капитала;
Ломбард	$\geq 600\ 000$	- помещение драгоценных металлов, драгоценных камней, ювелирных изделий и лома таких изделий или иного имущества в ломбард.

Такое ранжирование финансовых операций необходимо в связи с объективными различиями в деятельности каждой группы субъектов, основанное на отраслевых особенностях движения денежных средств финансовых организаций.

4. Предложен критерий ранжирования финансовых операций по виду риска в целях совершенствования системы управления риском вовлечения некредитных финансовых организаций в сомнительные операции на основе риск-ориентированного подхода Группы разработки финансовых мер по борьбе с легализацией незаконных доходов (ФАТФ).

В настоящее время в законодательстве о ПОД/ФТ существует разграничение операций по уровню проведения процедур обязательного контроля, а также идентификации и упрощенной идентификации клиента, но нигде не предусмотрена градация финансовых операций по виду риска – возможным последствиям. В соответствии с положениями риск-ориентированного подхода ФАТФ, в диссертации предлагается дифференцировать операции, осуществляемые НФО, по возможным последствиям риска (таблица 4):

- операции катастрофического риска – любая операция, в рамках которой у работников организации возникают подозрения, что она осуществляется с целью отмывания доходов; либо операция носит признаки,

указывающие на необычный характер сделки (далее – необычная или подозрительная операция);

– операция критического риска – любая операция, если одной из сторон является лицо, зарегистрированное в государстве, входящее в состав несотрудничающих стран, определенный ФАТФ;

– операция допустимого уровня риска – операция, требующая процедуры обязательного контроля;

– операция среднего уровня риска – операция, не требующая соблюдения процедуры ОК, но требует идентификации клиента с последующим фиксированием и хранением информации, в случае, если у работника финансовой организации не возникает подозрения, что такая операция осуществляется с целью отмыwania доходов, а также не возникают сомнения в достоверности представленных клиентом документов для его идентификации;

– операции низкого уровня риска – операции, которые не были отнесены к иным степеням риска, а также не требуют обязательной идентификации клиента.

Таблица 4 – Распределение уровней риска операций в соответствии с суммой и характером операции.

Вероятность		Характер операции	Сумма операции (руб.)	Вид НФО
Последствие риска	Оценка			
Катастрофический риск	5	Подозрительная или необычная операция	Любая	Все виды НФО
Критический риск	4	Одной из сторон является лицо, зарегистрированное на территории из Перечня ФАТФ	Любая	Все виды НФО
Допустимый риск	3	Операция подлежит обязательному контролю	\geq 1 000 000	1) ПУРЦБ и субъекты коллективных инвестиций; 2) Субъекты страхового дела
			\geq 100 000	Микрофинансовые организации
			\geq 500 000	
			\geq 1 500 000	КПК или сельсхозхоз. КПК
			\geq 400 000	
\geq 600 000	Ломбард			

Продолжение таблицы 4

Средний риск	2	Операция не подлежит обязательному контролю, но требует обязательной идентификации клиента	< 1 000 000	1) ПУРЦБ и субъекты коллективных инвестиций; 2) Субъекты страхового дела
			< 100 000	Микрофинансовые организации
			< 500 000	
			< 1 500 000	
			< 400 000	КПК или сельскохоз. КПК
< 600 000	Ломбард			
Низкий риск	1	Операция не требует обязательной идентификации клиента	< 50 000	Все НФО

Целью группировки финансовых операций по виду риска и пороговой сумме сделки с учетом субъекта исполнения финансовых операций является подход к оценке операции с точки зрения вероятных финансовых санкций со стороны надзорных органов. Т.е. чем выше бальная оценка вида риска, тем серьезнее штрафы и санкции со стороны надзорных органов, в случае, если организация исполнила распоряжение клиента о проведение операции.

5. Разработан алгоритм оценки риска вовлечения некредитных финансовых организаций в сомнительные операции на основе трехфакторной модели, учитывающей основные параметрические характеристики клиента, для профессиональных участников рынка ценных бумаг, позволяющая оценить возможные финансовые потери некредитной финансовой организации.

В целях определения уровня риска вовлечения в сомнительные операции ПУРЦБ при выполнении распоряжения клиента о проведении определенного вида операции, в диссертации разработан алгоритм выявления риска вовлечения в сомнительные операции, который учитывает влияние трех факторов: уровень клиентского риска, уровень странового риска, уровень риска определенного вида финансовой операции.

Первым этапом в разработке алгоритма является оценка клиентского риска путем оценки информации, полученной при идентификации клиента. Для расчета оценки клиентского риска НФО предложено разделить всех клиентов

на три вида: физические лица, юридические лица, иностранная структура без образования юридического лица. Для каждого вида клиента на основе идентификационных анкет клиентов ПУРЦБ, которые заполняются при заключении договора на обслуживание клиента, разработаны перечни вопросов, где содержатся только те вопросы, которые могут повлиять на уровень риска клиента. Ответы на вопросы являются параметрами оценки и принимают только два значения «0» либо «1» в зависимости от того, насколько конкретный параметр является негативным фактором для финансовой организации, а также может повлиять на общую вероятность наступления негативного события. Важным критерием оценки риска клиента является статус его резидентства, который учитывается в анкетах только как «резидент – 0», «нерезидент – 1». Такое ограничение связано с тем, что на любого клиента финансовой организации влияет страновой риск, кроме резидентов.

Второй этап - оценка уровня странового риска на основе данных Странового Индекса ПОД/ФТ Базельского комитета.⁹ В связи с большим массивом данных и для простоты расчетов в диссертации предложено распределить страны, участвующие в рейтинге, равномерно на четыре группы по уровню риска с шагом 1,515:

1) низкий страновой риск – [2.53, 4.05] – в состав государств с самым низким индексом ПОД/ФТ входит всего лишь 10 стран из 153 оцениваемых: Финляндия, Эстония, Словения, Литва, Новая Зеландия, Болгария, Польша, Швеция, Чили и Мальта;

2) средний страновой риск – (4.05, 5.56];

3) высокий страновой риск – (5.56, 7.08] – по выборке к данному интервалу относится большинство стран, включая Россию, а также ее экономические партнеры и иные экономически и промышленно развитые государства;

⁹ <https://index.baselgovernance.org/> - Basel AML Index Report

4) критический страновой риск – (7.08, 8.59] - состав государств, к которым применяются особые экономические меры, либо государства, включенные в Перечень высокорискованных государств ФАТФ, либо на территориях таких государств свободно производятся или распространяются наркотики, ведутся военные действия либо поддерживается террористический режим.

Для соотнесения уровня странового риска с уровнем риска клиента, страновой риск преобразован в коэффициент, где каждому интервалу принадлежит индивидуальный коэффициент β , влияющий на общую оценку риска клиента:

- 1) низкий страновой риск – $\beta=0,25$;
- 2) средний страновой риск – $\beta=0,5$;
- 3) высокий страновой риск – $\beta=0,75$;
- 4) критический страновой риск – $\beta=1$.

Уровень риска клиента предложено оценивать по следующей формуле для клиента – физического лица:

$$X_i^F = \sum f(x_{np}, w_n) + \beta_F, \quad (1)$$

где X_i^F - уровень риска клиента – физического лица;

n – количество вопросов, получивших оценку $p = 1$;

p – ответ на вопрос;

w_n – удельный вес параметра в общей структуре наблюдений.

При оценке риска клиента – юридического лица и иностранной структуры без образования юридического лица предложено проводить отдельную оценку риска учредителей, выгодоприобретателей и бенефициарных владельцев по анкете физических лиц. Отсюда риски юридического и физического лица необходимо оценивать в совокупности:

$$X_i^U = \frac{\sum f[(x_{np}^u; w_n) + \beta_u \cdot (x_{np}^f; w_n) + \beta_f]}{m}, \quad (2)$$

где X_i^U - уровень риска клиента – юридического лица или иностранной структуры без образования юридического лица;

l – количество вопросов, получивших оценку $p = 1$, p – ответ на вопрос;

w_p – удельный вес параметра в общей структуре наблюдений;

β – коэффициент странового риска оцениваемого вида клиента, при этом $\beta_f = 0$, если оцениваемое физическое лицо является резидентом того же государства, где зарегистрировано юридическое лицо либо иностранная структура без образования юридического лица;

m – количество идентифицированных лиц.

Третий этап - оценка риска определенного вида операции в соответствии с таблицей 4. В деятельности ПУРЦБ все операции подлежат идентификации клиента, поэтому в диссертации предложено установить минимальный уровень риска для ПУРЦБ - «средний риск», в который включены все операции до пороговой суммы обязательного контроля. Также предложен норматив на количество операций клиента в месяц, где минимальным числом операций является одна операция, максимальным - пять операций, по которому может сложиться общая картина риска. Для сопоставления величины количества проведенных операций и их уровня риска в таблице 5 введено коэффициентное значение количества совершенных операций клиента.

Таблица 5 – Коэффициент количества совершенных операций в месяц

Количество осуществленных операций определенного вида (в размах)	Коэффициент
1	0,2
2	0,4
3	0,6
4	0,8
5	1

Таким образом формула для расчета риска вовлечения финансовой организации в процессы легализации незаконных доходов R выглядит следующим образом:

Для клиента - физического лица:

$$R = (X_i^F + \beta) \times Y_i \quad (4)$$

Для клиента – юридического лица и иностранной структуры без образования юридического лица:

$$R = \frac{\sum(x_i^D + \beta_i^D, x_m^F + \beta_m^F) \times Y_i}{m}, \quad (5)$$

где X_i – риск клиента;

Y_i – риск операции клиента;

β_i – добавочный коэффициент уровня странового риска клиента;

m – количество идентифицируемых лиц. При этом, если клиента организации резидент РФ, то $\beta_i = 0$.

Оценка каждого параметра помогла сконструировать матрицу возможного уровня риска при различных исходах его компонентов.

С помощью применения статистического анализа были оценены основные параметрические показатели каждого фактора, влияющие на риск вовлечения. Интервалы риска вовлечения R установлены следующим образом (рисунок 3):

- $R < 0,04$ – низкий уровень;
- $0,04 \leq R \leq 0,334$ – допустимый уровень;
- $0,334 < R \leq 0,628$ – высокий уровень;
- $R > 0,628$ – критический уровень.

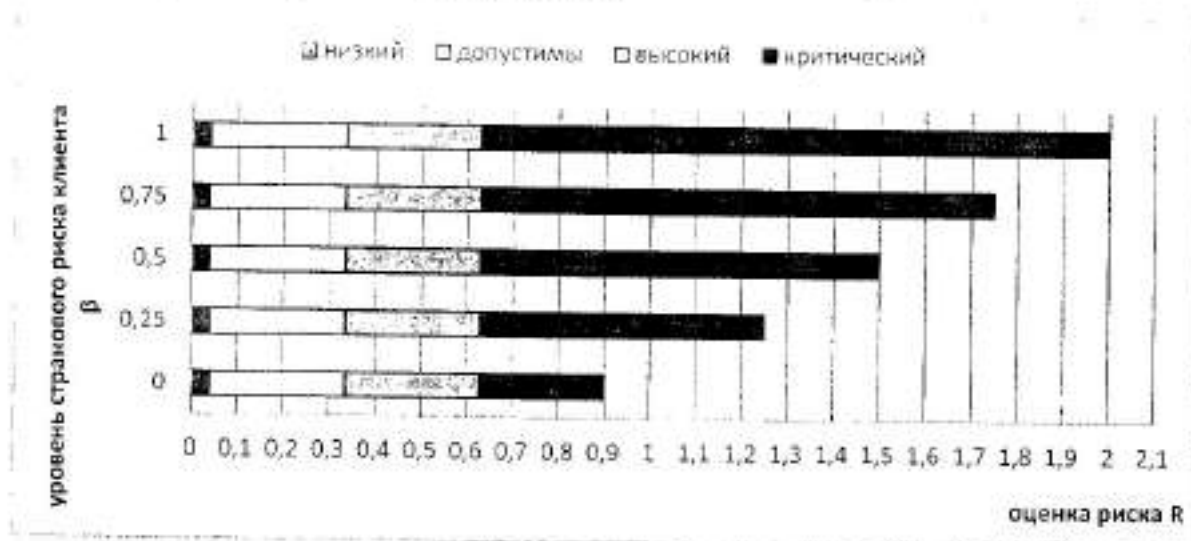


Рисунок 3 - Распределение интервалов риска вовлечения в сомнительные операции R

В соответствии с выявленными интервалами оценки риска сотрудник финансовой организации, принимающий клиента на обслуживание, может принять решение о дальнейших действиях по отношению к клиенту в рамках программы управления риском вовлечения НФО в сомнительные операции с учетом особенности деятельности финансовой организации.

Разработанный алгоритм оценки риска направлен на минимизацию вероятности вовлечения ПУРЦБ в сомнительные операции. В случае реализации такого риска профучастник может понести значительные финансовые потери и серьезные санкции вплоть до аннулирования лицензии на ведение профессиональной деятельности. При этом минимальными финансовыми потерями, если существуют подозрения о недобросовестности клиента и уровень риска R это подтверждает, будет сумма вознаграждения от проведенной финансовой операции, рассчитанной на основе комиссий на осуществление сделок ведущих российских брокерских компаний, которая составляет приблизительно 0,043% от суммы торгового оборота клиента в сутки. Но, если в ходе проверки уполномоченного или надзорного органа было выявлено, что финансовая организация не исполняет в должной мере требования законодательства по ПОД/ФТ, она может понести финансовые санкции в виде штрафа в размере от 200 тысяч до 500 тысяч рублей на юридическое лицо либо приостановление деятельности на срок до 60 суток. В случае, если было выявлено, что данные действия либо бездействия ответственных лиц повлекли за собой легализацию незаконных доходов, то штраф для юридического лица составит от 500 тысяч до 1 миллиона рублей либо приостановление деятельности на срок до 90 суток.

Преимущества разработанного в диссертации алгоритма оценки риска вовлечения ПУРЦБ в сомнительные операции состоят в том, что он:

- адаптирован к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;

- может быть переквалифицирован на другие группы субъектов некредитных финансовых организаций;
- имеет индивидуальный подход к каждому виду клиентов профучастника;
- отвечает требованиям российского законодательства, в области ПОД/ФТ, нормативно-правовых актов надзорных и контролирующих органов, а также принципам международных организаций в сфере финансового мониторинга;
- формирует комплексную оценку риска вовлечения финансовой организации в сомнительные операции по основным значимым факторам;
- основывается на индивидуальных данных каждого клиента;
- дает возможность оценить общий профиль риска, при этом, выявляя слабые точки, - потенциальные критерии высокорискованности клиента и его операций.

В заключении сформулированы результаты исследования, сделаны выводы и даны рекомендации по их внедрению

III. СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ АВТОРОМ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статья в журналах, рекомендованных ВАК

1. Чуйкова Н.М. Анализ состояния современной системы противодействия легализации доходов в некредитных финансовых организациях. // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. 2016. №5 (89). С. 109-121. – 0,86 п.л.
2. Чуйкова Н.М. Выявление и анализ причинно-следственной связи рисков, возникающих в условиях легализации доходов. // Финансы и кредит. 2016. №34 (706). С. 37-50. – 1,02 п.л.
3. Чуйкова Н.М. О процессе идентификации клиента с учетом определения его странового риска некредитными финансовыми организациями

в целях противодействия легализации доходов. // Экономика и предпринимательство. 2016. №9 (74). С. 377-385. – 0,75 п.л.

4. Чуйкова Н.М. Финансовый мониторинг как инструмент противодействия угрозам финансовой безопасности государства и бизнеса. // Экономика и предпринимательство. 2015. №12-3 (65-3). С. 843-849. – 0,59

5. Чуйкова Н.М., Екимова К.В., Болвачев А.А. Раскрытие информации о бенефициарных владельцах как инструмент повышения уровня прозрачности компаний в целях борьбы с легализацией доходов. // Экономика и предпринимательство. 2015. №3 (56). С.196-199. – 0,56 п.л. / 0,14 п.л.

Другие издания

6. Чуйкова Н.М. Профессиональные участники рынка ценных бумаг как субъекты первичного финансового мониторинга. // Актуальные проблемы финансового менеджмента: Материалы Международной, научно-практической конференции «Финансовый менеджмент». – Бургас: Изд-во ИГНЭИГ. 2016. С. 377-385. – 0,29 п.л.

7. Чуйкова Н.М. Бенефициарный владелец и его идентификация в Российской Федерации. // Двадцать восьмые Международные Плехановские чтения. 10 февраля 2015г.: сборник статей аспирантов. Москва: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г. В. Плеханова», 2015. С. 130-133. – 0,17 п.л.

8. Чуйкова Н.М. Финансовый мониторинг как совокупность мер по противодействию легализации (отмыванию) доходов и финансированию терроризма. // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. Вступление. Путь в науку. ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г. В. Плеханова». 2013. № 2 (6). С. 26-31. – 0,38 п.л.

ЧУЙКОВА НАДЕЖДА МИХАЙЛОВНА

*Развитие механизмов финансового мониторинга в некредитных
финансовых организациях*

В диссертационном исследовании разработан алгоритм оценки риска вовлечения некредитных финансовых организаций в сомнительные операции клиентов на примере деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Разработанный алгоритм является составляющим компонентом механизма финансового мониторинга. В диссертации развит понятийный аппарат финансового мониторинга, предложены метод определения пороговых сумм обязательного контроля и классификация финансовых операций по субъекты исполнения с учетом специфики деятельности некредитной финансовой организации. Разработан критерий ранжирования финансовых операций по уровню риска. Предложенные элементы механизма нацелены на эффективное осуществление некредитными финансовыми организациями функций обязательного контроля, что позволяет им минимизировать вероятность вовлечения в сомнительные операции клиентов.

NADEZHDA M. TCHUYKOVA

**The development of the anti-money laundering mechanisms in non-credit
financial institution**

In the thesis developed the estimator of a risk assessment of involvement non-credit financial institution in doubtful transactions of clients on the example of professional securities market participant. The proposed algorithm is the constituting component of the anti-money laundering mechanisms. It's formulated the conceptual framework of financial monitoring, are offered a method of determination of the threshold amounts of mandatory control and a regimentation of financial transactions on execution subjects taking into account peculiarity of non-credit financial institution. The criterion of ranging financial transactions is developed on risk level. The offered mechanism elements permit by non-credit financial institution effected to perform function of mandatory control what allows them to minimize probability of involvement in doubtful transactions of clients.