

## 5.14. УПРАВЛЕНИЕ УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Юнусов И.А., к.э.н, доцент, кафедра ИПиУП,  
КНИТУ-КАИ им. А.Н. Туполева

Юнусов Л.А., д.э.н., профессор, кафедра  
менеджмента, маркетинга и внешнеэкономической  
деятельности, МГИМО МИД России

В настоящее время наблюдается увеличение доли развивающихся стран в создании глобального валового внутреннего продукта. Усиление роли глобализационных явлений в последнее десятилетие отсылает к проблеме устойчивого развития финансовой системы государства. Это заставляет озадачиться устойчивым развитием финансовой системы.

В последние десятилетия особую значимость приобрел термин «глобализация», что обусловлено глубоким интересом к этому явлению ученых, работающих практически во всех областях науки, политиков, общественных деятелей, бизнесменов и простых граждан.

Первое упоминание термина «глобализация» прозвучало в журнале «Harvard Business Review» в 1983 г. в статье Т. Левита «Глобализация рынков» (The Globalization of Markets). В данной статье Т. Левит констатировал факт, что новые технологии «пролетарируют» мировые рынки, а развитие спорта, связи, путешествий привело к возникновению новой реальности для стандартизированных товаров.

Американский финансист Дж. Сорос под термином «глобализация» понимает прежде всего развитие глобальных финансовых рынков, возрастание влияния транснациональных корпораций на национальные экономики. По мнению Р. И. Хасбулатова, «глобализация» – это процесс накопления структурных

сдвигов, поэтапное формирование всемирного хозяйства, отдельные звенья которого органически переплетены непрерывно укрепляющимися финансово-экономическими, производственно-техническими, информационными и иными связями, намного более всесторонними, многочисленными и глубокими, чем на предшествующих этапах. В целом следует согласиться с данным определением, однако в нем не упоминаются ведущие факторы глобализации: транснациональные компании (ТНК) и транснациональные банки (ТНБ).

Часть сообщества ученых в своих исследованиях прогнозируют отмирание национальных государств под напором глобализации в скором будущем. Один из адептов глобализации Р. О'Брайен в своей книге «Глобальная финансовая интеграция. Конец географии» пишет: «Нация делается неуместной, хотя она еще и существует. Чем ближе мы подходим к глобальному, интегральному целому, тем ближе мы к концу географии» [4]. Однако в последнее время наблюдается активные попытки различных национальных группировок добиться независимости. Яркими примерами национальных освободительских движений в настоящее время в Европе являются движение за независимость в Басконии и Каталонии в Испании, в Шотландии, Уэльсе и Северной Ирландии – в Великобритании, Фландрии – в Бельгии, Корсика – во Франции, Луганская и Донецкая народные республики – на Украине и т.д.

Современная мировая экономика функционирует в условиях неопределенности, что формирует потенциальные риски для мировой экономики в целом, а также для финансовой системы.

Наряду с макроэкономическими факторами риска, связанными прежде всего с ухудшением перспектив роста экономик еврозоны и Китая, существенную роль играют геополитические риски, обусловленные ситуацией на Украине.

Таблица 1

### РАЗМЕР ВВП НАИБОЛЕЕ РАЗВИТЫХ ЭКОНОМИК

Млрд.долл.

Наименование	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г. (прогноз)
США	14477,9	14718,3	14418,7	14964,4	15517,9	16163,2	16768,1	17419
Германия	3435,68	3746,92	3412,98	3412,21	3751,88	3533,24	3730,26	3852,56
Франция	2663,11	2923,47	2693,83	2646,99	2862,5	2681,42	2810,25	2829,19
Италия	2204,09	2391,88	2186,24	2126,75	2278,09	2075,22	2136,95	2144,34
Япония	4356,35	4849,18	5035,14	5495,39	5905,63	5954,48	4919,56	4601,46
Китай	3523,09	4558,43	5059,42	6039,66	7492,43	8461,62	9490,6	10360,1

Первое место по размеру ВВП занимает США. Как видно из табл. 1, ВВП США в 2014 г. составил 16 768,1 млрд. долл. США. Однако размер ВВП по паритету покупательской способности (ППС) Китая, согласно данным Международного валютного фонда (МВФ), в 2014 г. превысил аналогичный показатель США.

Как видно из табл. 2, страны – члены БРИКС находятся в первой десятке по размеру ВВП по ППС. Стоит отметить, что в настоящее время развивающиеся страны по темпам развития опережают развитые страны. К примеру, ВВП Германии в 2006 г. – 2 857,63 млрд. долл. США, а ВВП Индии – 834,2

млрд. долл. США. В 2014 г. ВВП Германии составлял 3 730,26 млрд. долл. США, а ВВП Индии – 1 861,8 млрд. долл. США. Из чего можно сделать вывод, что за девять лет ВВП Германии вырос в 1,3 раза. За аналогичный период ВВП Индии вырос в 2,23 раза.

По данным Центрального разведывательного управления США, рост ВВП по ППС в 2014 г. некоторых развивающихся стран составил.

1. Туркменистан – 10,1%.
2. Чад – 9,6%.
3. Монголия – 9,10%.
4. Конго, Демократическая Республика – 8,60%.

- 5. Кот-Д'ивуар – 8,50%.
- 6. Бирма – 8,50%.

Таблица 2

ВВП СТРАН ПО ППС

Млрд.долл.

№	Страна	2012	2013	2014
1	КНР	14790	16173	17617
2	США	16163	16768	17419
3	Индия	6253	6784	7376
4	Япония	4343	4685	4751
5	Германия	3549	3610	3722
6	РФ	3396	3492	3565
7	Бразилия	3081	3212	3264
8	Индонезия	2344	2511	2676
9	Франция	2490	2535	2581
10	Великобритания	2374	2450	2549

Темп рост ВВП Китая в 2014 г. составил 7,40%. За аналогичный период темп роста развитых стран находился на уровне.

- 1. Великобритания – 3,20%.
- 2. Австрия – 1%.
- 3. Бельгия – 1%.
- 4. Нидерланды – 0,6%.
- 5. Греция – 0,6%.
- 6. Франция – 0,4.
- 7. Италия – (-0,2%).
- 8. Финляндия – (-0,2%).

Темп роста РФ в 2014 г. составлял 0,5%. Глобализационные тенденции, и стремление некоторых стран доминировать заставляет развивающиеся страны создавать интеграционные группировки. В настоящее время активную позицию начинает занимать такая интеграционная группировка БРИКС.

БРИКС – это объединение таких стран, как Бразилия, РФ, Индия, Китай и ЮАР.

БРИКС имеет большие перспективы занять ведущую роль в мировой экономике.

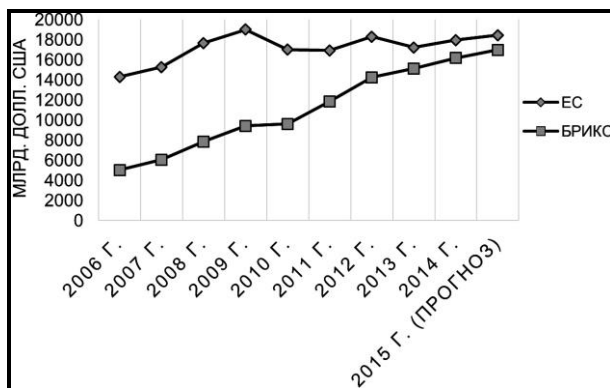


Рис. 1. ВВП ЕС и стран БРИКС [6]

Как видно на графике (см. рис. 1) ВВП стран БРИКС растет опережающими темпами по сравнению с ВВП ЕС. В 2006 г. ВВП ЕС составлял 14 315,3 млрд. долл. США. В этот же период совокупный ВВП стран, которые в настоящее время являются членами БРИКС, составлял 5 016,69 млрд. долл. США. В 2015 г. ВВП ЕС прогнозируется на уровне 18460,6 млрд. долл. США, а ВВП БРИКС – 16 983,54 млрд. долл. США. За 10 лет ВВП ЕС вырастет в 1,3

раза. За аналогичный период ВВП БРИКС вырастет в 3,39 раза.

По ППС ВВП стран БРИКС намного опережает ВВП по паритету покупательной способности ЕС. ВВП по ППС стран БРИКС в 2014 г. в 1,76 раза превышал ВВП по ППС ЕС.

По данным МВФ, ВВП по ППС всего мира в 2014 г. составил 107 921 млрд. долл. США. 30,13% от ВВП по ППС всего мира в 2014 г. составил ВВП по ППС стран БРИКС. Графически это выглядит следующим образом (рис. 2).

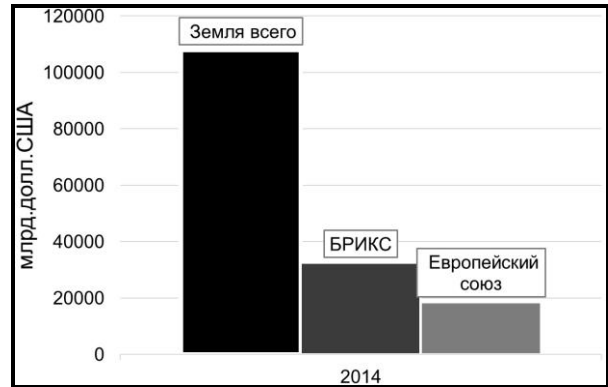


Рис. 2. Сравнительный анализ ВВП по ППС всего мира, стран БРИКС, ЕС [6]

Локомотивом БРИКС выступает Китай. По данным ЦРУ, Китай в 2014 г. накопил иностранных инвестиций на 1,287,000,000,000 долл. США. Признание Китая как одной из доминирующих экономик является внесение юаня в корзину резервных валют МВФ.

Мировая экономика функционирует в условиях риска и неопределенности. Это весьма отрицательно сказывается на экономических показателях.

По данным ЦРУ, темп роста промышленного производства всего мира в 2014 г. составил 0%. При этом долг мира в целом 59,2% ВВП.

При исследовании мировой финансовой системы следует обратить внимание на следующие важные аспекты.

1. Мировая финансовая система охватывает международный финансовый рынок, международный валютный рынок, международный рынок долговых обязательств, мировой рынок ссудных капиталов, международный рынок титулов собственности, международный рынок финансовых дериватов, финансы международных корпораций, международные портфельные инвестиции, международный рынок страхования, финансовые системы отдельных государств, наднациональные финансовые организации.
2. Мировая финансовая система вовлекает в свою орбиту все страны мира независимо от того относятся ли они к развитым странам, к странам с переходной экономикой или к развивающимся странам.
3. Мировая финансовая система функционирует как на макроуровне, так и на микроуровне. На микроуровне анализируются финансы международных корпораций, на макроуровне – регулирование в рамках национальных финансовых систем и наднациональных финансовых организаций.
4. Мировая финансовая система характеризуется инновационностью развития и непрерывным движением финансовых потоков.

Схематично мировая финансовая система выглядит следующим образом (рис. 3).

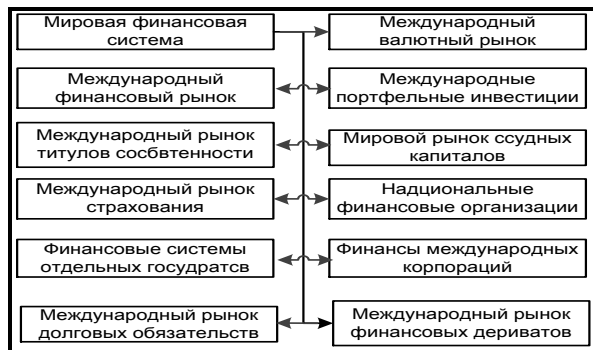


Рис. 3. Элементы мировой финансовой системы

Качественный рост мировая финансовая система приобрела благодаря развитию финансового посредничества. Под финансовыми посредниками понимаются организации, принимающие от государства, хозяйствующих субъектов и домохозяйств деньги за определенный процент с целью предоставления их взаимно под более высокие процентные ставки другим государствам, хозяйствующим субъектам или домохозяйствам.

XIV-XVII вв. характеризуются ростом экономик стран Западной Европы благодаря повышению производительности труда, совершенствованию денежных отношений и национальных финансовых систем, что привело к появлению денежных накоплений у домохозяйств и хозяйствующих субъектов. Если первоначально рост доходов привел к увеличению накопления в форме сокровища из золотых изделий, слитков и монет, то со временем владельцы капитала задумались об использовании денег в деловом обороте с целью получения дополнительного дохода. Причем те из владельцев капитала, кто не был готов заниматься предпринимательской деятельностью, могли передать деньги опытными предпринимателям, оговорив условия срочности, возвратности и платности выдаваемых средств. Это послужило развитию кредита, который из несистемного явления перешел в разряд отдельной сферы денежного хозяйства. Развитие кредита способствовало превращению денег в капитал, деньги стали объектом купли-продажи и сформировалась первая форма финансового рынка в виде денежного рынка. Формирование денежного рынка привело к официальному оформлению особой категории финансовых посредников – банков. Развитие финансового посредничества привело к возникновению финансовых инструментов, под которыми следует понимать персонализированные или обезличенные документально оформленные, и как правило, унифицированные денежные обязательства. К финансовым инструментам можно отнести векселя, облигации, закладные, сертификаты, акции и т.д. Финансовые инструменты значительно ускорили оборот в предпринимательской среде и привели к концентрации финансовых ресурсов, что положительно сказалось на дальнейшем экономическом росте. Оборот финансовых инструментов способствовал формированию следую-

щей формы финансового рынка – фондового рынка, который стал не только средством перераспределения финансовых ресурсов, но и показателем развития мировой финансовой системы и состояния мировой экономики. Благодаря бурному росту мировой торговли в XX в. особенно возросло значение валютного рынка, обороты которого превышали более триллиона долларов ежедневно.

Описывая становление финансового капитала в начале XX в., В.И. Ленин в своей книге «Империализм как высшая стадия капитализма» цитировал Р. Гильфердинга. Гильфердинг в книге «Финансовый капитал» писал: «Все возрастающая часть промышленного капитала не принадлежит тем промышленникам, которые его применяют. Распоряжение над капиталом они получают лишь при посредстве банка, который представляет его по отношению к ним собственников этого капитала. С другой стороны, и банку все больше возрастающую часть своих капиталов приходится закреплять в промышленности. Благодаря этому он в постоянной возрастающей мере становится промышленным капиталистом. Такой банковский капитал, – следовательно, капитал в денежной форме, – который таким способом в действительности превращен в промышленный капитал, я называю финансовым капиталом» [1].

Р. Гильфердинг в той же книге «Финансовый капитал» дал такое определение «Финансовый капитал: капитал, находящийся в распоряжении банков и применяемый промышленниками».

Международный финансовый рынок в том его виде, в каком он функционирует в настоящее время, начал свое зарождение в конце XIX в. – начале XX в. Е. Агад в книге «Крупные банки и всемирный рынок. Экономическое и политическое значение крупных банков на всемирном рынке с точки зрения их влияния на народное хозяйство России и германорусские отношения». опубликованной в 1914 г., делит крупные русские банки на две основные группы.

1. Работающие при «системе участия».
2. «Независимые» от заграничных банков.

Первую группу разделяет на три подгруппы:

- немецкое участие;
- английское участие;
- французское участие.

Капиталы банков Е. Агад разделяет на:

- продуктивно размещаемые в торговлю и промышленность;
- спекулятивно помещаемые в биржевые и финансовые операции.

Крупнейшими международными банками, которые функционировали на тот период в Российской империи, являлись.

1. «Парижский союз».
2. «Парижский и Нидерландский».
3. «Генеральное общество».
4. «Немецкий».
5. «Учетное общество».

Кроме того, на территории Российской империи международным банкам принадлежали и русские банки.

1. «Русский банк для внешней торговли», принадлежал «Немецкому банку».
2. «СПБ. Международный торговый банк» принадлежал «Учетному обществу».

Дальнейшее развитие финансового рынка происходило под влиянием глобализации мировой экономики. Однако процесс глобализации выражается в том, что постепенно развиваются организации, которые все в большей мере контролируют и управляют международные финансовые рынки (МФР). Начало этому было положено основанием в 1944 г. МВФ и Международного банка реконструкции и развития (МБРР). То количество финансовых сделок, на которое эти мировые организации оказывают непосредственное влияние, их доля в общем объеме финансовых операций мира и может служить условным показателем степени глобализации мировых финансов.

В своем докладе «Глобализация с опорой на развитие: переход на путь устойчивого и всеохватывающего развития» Генеральный секретарь ЮНКТАД на XIII сессии конференции в 2012 г. отмечал, что конце 1960-х гг. в послевоенной модели роста вскрылись некоторые изъяны, которые проявились в трудностях в сфере распределения, энергетических кризисах, инфляционном давлении, а также проблемах с платежными балансами. Это в свою очередь спровоцировало меры реагирования на уровне политики, которые усилили резкий циклический спад в конце 1970-х гг. Наряду со становлением рынка евродолларов в 1960-х гг. в рамках заграничного расширения финансовых учреждений Соединенных Штатов начали предприниматься попытки обойти некоторые из мер контроля, которые были введены в действие в послевоенный период.

В этом докладе также отмечалось, что в настоящее время формируется модель «Глобализация с опорой на финансы». В условиях ГОФ бремя проблем и трудностей, обусловленных отсутствием регулирования рынков, слишком часто перекладывалось на физических лиц и домашние хозяйства, а в странах с развитыми системами социального обеспечения – на государственный бюджет. В большинстве случаев усугубление неравенства в области доходов имело место в условиях хронического недофинансирования государственных служб и увеличения задолженности домашних хозяйств. Это причинило немалый ущерб экономической безопасности и социальному единству соответствующих обществ. Даже после форсирования темпов экономического роста, которое наблюдалось во многих развивающихся странах в период 2002–2008 гг., за бортом осталось большое количество людей. Сбалансированная экономика предполагает присутствие ясного общественного договора, для заключения которого необходима универсальная и целенаправленная социальная политика, которая учитывает конкретные условия и обеспечивающая справедливое распределение выгод и рисков, связанных с экономическим ростом.

В 1964 г. валовые депозиты на этом рынке составляли 19 млрд. долл.; в 1970 г. они достигли 86 млрд. долл., а к 1980 г. – 1,5 трлн. долл. Однако именно крах бреттон-вудской системы в 1973 г. обеспечило глобальное доминирование финансовых рынков. С середины 1970-х гг. развитые страны начали процесс де-

регулирования своих финансовых систем и ослабления мер контроля за капиталом, частично в устремлении поддержать покрытие растущего дефицита Соединенных Штатов по счету текущих операций. Это происходит, исходя из веры в то, что нерегулируемые финансовые рынки позволят улучшить мобилизацию и распределение сбережений, пригасить инфляционное давление и стимулировать экономический рост.

Первоначальная аргументация в пользу высвобождения глобальных рыночных сил была тесно связана с теми выгодами, которые усматривались в либерализации торговли и конкуренции на глобальных рынках. По существу то, что предлагалось, сводилось к вводу в действие режима саморегулирования рынков. На самом остром стремлении по пропаганде данной концепции среди развивающихся стран находились бреттон-вудские учреждения, и выработанный в конечном счете подход впоследствии получил название «Вашингтонский консенсус».

Однако либерализация в торговле никогда не была самым устойчивым фундаментом для продвижения данной программы в силу того, что сами развитые страны не следовали последовательно данным рекомендациями. Вместо этого (внимание!) быстро переключилось на финансовую либерализацию и обеспечение открытости счета операций с капиталом. Эта политика получила быстрое распространение в развитых странах, а также – при решительной поддержке международных финансовых учреждений – и в развивающемся мире о возрастающей значимости финансов в деле формирования основ глобальной экономики можно судить, сопоставив эволюцию в этой сфере с эволюцией торговых потоков. В 1970 г. средний показатель открытости в торговле (экспорт плюс импорт, поделенные на ВВП) развитых стран составлял порядка 0,5, а к 2007 г. он вырос на 60% – до 0,8. В тот же период средний показатель финансовой глобализации этих стран (совокупные внешние активы плюс совокупные внешние обязательства, поделенные на ВВП) вырос на 800% – с 0,5 до 4,8. В развивающихся странах эволюция либерализации в торговле и финансовой глобализации получили свое начало с аналогичных уровней индексов в размере приблизительно 0,4. За тот же период индекс открытости в торговле вырос на 100%, а показатель финансовой глобализации увеличился на 250%.

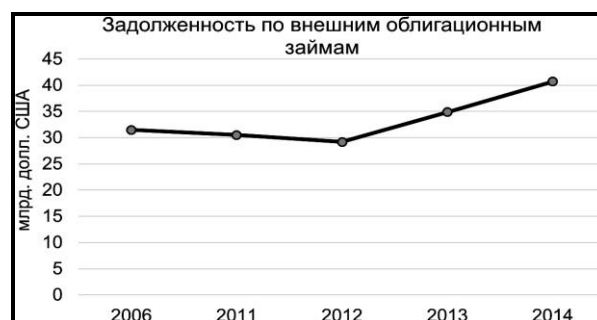


Рис 4. Задолженность по внешним облигационным займам

После либерализации денежно-кредитной политики, РФ активно привлекает иностранные финансы.

Как видно на рис. 4, за последние три года наблюдается рост задолженности по внешним облигационным займам. Хотя до 2008 г. было некоторое снижение задолженности. Это было связано с ростом цен на нефть и увеличением доходов от ее реализации. После финансового кризиса 2008 г. задолженность начала увеличиваться и к 2014 г. достигла показателя 40,7 млрд. долл. США, что выше показателя 2006 г. – 31,5 млрд. долл. США.

РФ – активный участник международного финансового рынка. В 2013 г. государственный бюджет РФ получил внешнее финансирование за счет ценных бумаг эмитированных в иностранной валюте на сумму 184,9 млрд. долл. США.

Российский рынок капитала характеризуется доминированием спекулятивного капитала. В настоящее время на ММВБ торгуются бумаги таких иностранных эмитентов.

1. RSHB Capital S.A.
2. RSHB Capital S.A.
3. RSHB Capital S.A.
4. VTB Capital S.A.
5. VTB Capital S.A.
6. VTB Capital S.A.
7. RBD Capital S.A.
8. SB Capital S.A.
9. SB Capital S.A.
10. Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA.
11. Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA.
12. Gaz Capital S.A.
13. Gaz Capital S.A.
14. Gaz Capital S.A.
15. Norilsk Nickel Finance Luxembourg S.A.
16. Dresdner Bank Aktiengesellschaft.
17. Dresdner Bank AG
18. GPB Eurobond Finance PLC.
19. GPB Eurobond Finance PLC.
20. Morgan Stanley Bank AG.
21. Salomon Brothers AG.
22. Kuznetski Capital S.A.
23. Kuznetski Capital S.A.
24. GazpromInternationalS.A.

Международный финансовый рынок подвержен влиянию политических сил. В 2014 г. после украинских событий, смены власти на Украине, вооруженных конфликтов на территории Донецкой и Луганской народных республик, а также после присоединения полуострова Крым к РФ Запад ввел санкции против РФ. В ответ РФ ввела эмбарго в отношении ЕС. В 2014 г. финансовые результаты деятельности российских организаций формировались в условиях спросовых ограничений, ужесточения ценовых и неценовых условий заимствований на внутренних и внешних рынках. Характер воздействия ослабления рубля на финансовые показатели в различных видах деятельности во многом зависел от соотношения между возросшими расходами (на импорт, обслуживание задолженности в иностранной валюте) и доходами от экспортных операций.

Геополитическая ситуация отразилась на динамике рынка межбанковских кредитов: прирост этих кредитов обеспечивался в основном операциями на внутреннем рынке. Объем МБК, предоставленных банкам-резидентам, возрос на 80,9%, а банкам-

нерезидентам – на 2,4% (без учета валютной переоценки – снизился на 37,1%).

Совокупный портфель предоставленных МБК за 2014 г. увеличился на 34,4% (за 2013 г. – на 21,3%), до 6,9 трлн. руб., но их доля в активах банковского сектора почти не изменилась (8,9%).

Объем привлеченных МБК за 2014 г. возрос на 37,2% (за 2013 г. – на 1,4%), до 6,6 трлн. руб., а их доля в пассивах банковского сектора повысилась с 8,4 до 8,5%. При этом объем МБК, привлеченных от банков-нерезидентов, увеличился на 14,6%.

В течение 2014 г. российский банковский сектор оставался нетто-кредитором по операциям с банками-нерезидентами: объем чистых требований к нерезидентам на рынке МБК составил 537 млрд. руб. на 1 января 2015 г. (792 млрд. руб. – на 1 января 2014 г.).

Количество банков с участием иностранного капитала в 2014 г. сократилось со 122 до 113. По состоянию на 1 января 2015 г. в число 50 крупнейших по размеру активов кредитных организаций в РФ вошло 15 банков с участием иностранного капитала. Доля банков с участием иностранного капитала в активах российского банковского сектора уменьшилась с 15,3 до 13,9%, а в собственных средствах (капитале) – с 17,3 до 17,2%. В 30 из 113 указанных банков их собственники-нерезиденты находились под контролем резидентов РФ.

Объем кредитов нефинансовым организациям, предоставленных банками с участием иностранного капитала, за 2014 г. увеличился на 26,8%, физическим лицам – на 0,7%. Однако доля данных банков в корпоративных кредитах, предоставленных банковским сектором в целом, сократилась с 12,0 до 11,6%, а в розничных кредитах – с 21,0 до 18,6%.

Доля банков с участием иностранного капитала на рынке вкладов физических лиц за 2014 г. также несколько сократилась (с 12,5 до 12,0%).

В 2014 г. изменилась роль банков рассматриваемой группы в межбанковских операциях с нерезидентами: из нетто-кредиторов (объем чистых требований к банкам-нерезидентам на 1 января 2014 г. составил 42 млрд. руб.) они стали нетто-заемщиками (объем чистых обязательств перед банками-нерезидентами на 1 января 2015 г. равнялся 155 млрд. руб.).

В целях обеспечения устойчивого развития финансовой системы необходимо обеспечение прогнозирования, а также разработки множества сценариев для корректировки влияния негативных факторов.

## Литература

1. Ленин В.И. Империализм как высшая стадия капитализма [Текст] / Владимир Ленин. – М.: Политиздат, 1984.
2. Сорос Дж. О глобализации [Текст] / Джордж Сорос; пер. с англ. А. Баширова. – М.: Эксмо, 2004.
3. Хасбулатов Р.И. Мировая экономика [Текст]: в 2-х т. Т. 1. – М.: Экономика, 2001.
4. O'Brien R. Global financial integration [Text] / O'Brien R. The End of Geography. L., 1992.
5. Central intelligence agency [Electronic resource]. Access mode: <https://www.cia.gov>.
6. International monetary fund [Electronic resource]. Access mode: <https://www.imf.org>.

7. Центральный банк РФ [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: <http://cbr.ru>.

**Ключевые слова**

Глобализация; финансовая система; финансовый рынок; санкции ВВП; паритет покупательской способности.

*Юнусов Ильдар Альбертович*

*Юнусов Ленар Альбертович.*

**РЕЦЕНЗИЯ**

Статья «Управление устойчивым развитием финансовой системы в условиях глобализации» посвящена анализу проблемы устойчивого развития финансовой системы. Проблема устойчивого развития начала заботить ученых в 1970-х гг. Именно в этот период были созданы такие неправительственные организации как Международная федерация институтов перспективных исследований, Римский клуб, Международный институт системного анализа. В Советском Союзе также не оставались в стороне от анализа данной проблемы. В это период в СССР был создан Всесоюзный институт системных исследований.

Однако современные условия накладывают дополнительные обязательства перед правительствами государств для обеспечения устойчивого развития национальных финансовых систем. С этой целью создаются международные и региональные группы и коалиции. Примером может послужить Европейский союз, БРИКС и ряд других.

Однако проблема ЕС состоит в том, что она достигла пределов своего развития, а вот развитие БРИКС представляется весьма перспективным. В статье Юнусова И.А., Юнусова И.А. «Управление устойчивым развитием финансовой системы в условиях глобализации» проведен статистический анализ валового внутреннего продукта (ВВП) по паритету покупательской способности. При этом было выявлено, что в 2014 г. США потеряли свое лидерское положение. При этом в статье отмечено, что темп прироста ВВП по паритету покупательской способности развивающихся стран опережают темп прироста развитых стран, что очередной раз подтверждает тот постулат, что развитые страны достигли предела своего роста.

БРИКС имеет все шансы занять лидирующее положение в мировой экономике. Способствовать устойчивому развитию национальных финансовых систем стран членов БРИКС будет также Банк развития БРИКС, созданный в марте 2013 г.

Проблема устойчивого развития финансовой системы для РФ весьма актуальна. В настоящее время на финансовом рынке РФ наблюдается доминирование спекулятивного капитала. После политических событий на Украине, когда произошло насильственная смена власти под эгидой западных государств, экономика РФ подверглась жесткому давлению со стороны западных государств. Это привело к ограничению доступа на мировой рынок капитала, росту инфляции, падение курса рубля по отношению к евро и американскому доллару.

БРИКС, а также Банк развития БРИКС. позволит обеспечить доступ к иностранному капиталу и тем самым обеспечит устойчивое развитие финансовой системы РФ.

Из всего вышесказанного, можно отметить, что тема статьи является актуальной, и статья может быть рекомендована к публикации.

*Захарова Н.В., д.э.н., профессор, кафедра мировой экономики Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова.*