

УДК 336.74

О. В. КЛИМЕНКО,
*главный специалист аналитико-организационного отдела
Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование финансовых услуг
(Киев)*

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКОВ НЕБАНКОВСКИХ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В УКРАИНЕ

Разработан комплекс взглядов, представлений, идей, направленных на толкование сущности системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине. Сформулированы и обоснованы научные положения, совокупность которых можно квалифицировать как новую идею о наличии прямой и обратной связей между звеньями разного уровня в системе регулирования рынков небанковских финансовых услуг. Показаны взгляды на цели, структуру, состояние и тренд этой системы.

Ключевые слова: экономика, регулирование, рынки финансовых услуг, структура, потенциал, законодательство, предложения.

O. V. KLIMENKO,
*Principal specialist of the Analytical and Organizational Department,
National Commission for the State Regulation of Financial Services Markets
(Kiev)*

DEVELOPMENT OF THE SYSTEM OF REGULATION OF THE MARKETS OF NON-BANKING FINANCIAL SERVICES IN UKRAINE

The complex of views, conceptions, and ideas directed to the interpretation of the essence of the system of regulation of the markets of non-banking financial services in Ukraine is developed. The scientific positions that can be qualified as a new idea of the presence of direct connections and feedbacks between the links of different levels in the system of regulation of the markets of non-banking financial services are formulated and substantiated. Some views of the purposes, structure, state, and trend of this system are presented.

Keywords: economy, regulation, markets of financial services, structure, potential, legislation, proposals.

Экономика Украины трансформируется в направлении европейских стандартов социально-экономического статуса общества в соответствии с определением стратегического курса на вступление в Европейский Союз. Одной из составляющих глобальной финансово-экономической системы в государстве являются рынки небанковских финансовых услуг, которые непрерывно увеличиваются [1; 2]. Рынки небанковских финансовых услуг способны положительно влиять на приоритетные направления развития государства, а именно: на рост экономики и инвестиций, на обеспечение условий для расширенного воспроизводства сбереже-

Клименко Ольга Викторовна (Klimenko Ol'ga Viktorovna) – e-mail: polys55@bigmir.net.

ний граждан. Эти рынки расширяются благодаря, во-первых, усилению внимания со стороны государства к их классическим сегментам (например, к страхованию автотранспортных средств), а во-вторых, в результате становления фактически новых для украинского общества сфер небанковских финансовых услуг (фондов финансирования строительства, негосударственных пенсионных фондов, добровольного медицинского страхования), а также новых видов обязательного страхования (имущественных рисков во время промышленной разработки месторождений нефти и газа, добычи и использования газа угольных месторождений, метана или ответственности инвестора за вред, причиненный окружающей среде и здоровью людей) и др. [1; 3]. Поэтому вопрос повышения эффективности государственного регулирования сферы рынков небанковских финансовых услуг для Украины имеет стратегическое значение.

Суммарное количество небанковских финансово-кредитных учреждений в Украине значительно превышает количество банков (рис. 1). Однако по объемам активов банки занимают первое место, опережая по этому показателю страховые компании, кредитные союзы и т. д.

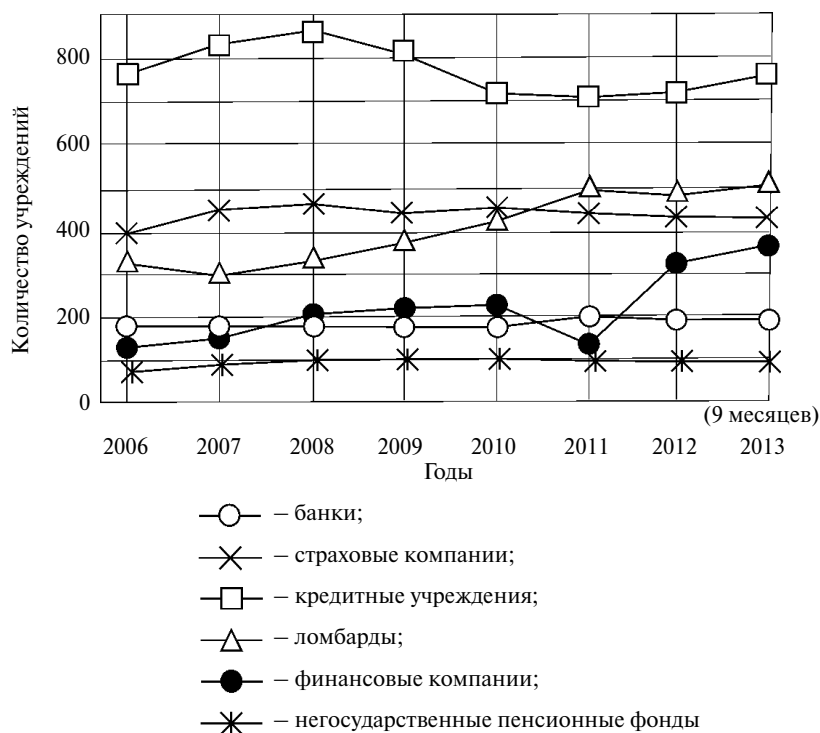


Рис. 1. Количественные показатели развития финансовых рынков в Украине

По данным Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг (Нацкомфинуслуг), на начало 2013 г. в Украине было зарегистрировано 2041 небанковское финансовое учреждение, что на 1865 ед. больше, чем банков. 1 января 2013 г. суммарные активы коммерческих банков и небанковских финансовых учреждений составляли 1227,4 млрд. грн., из них: банков – 1127,2 млрд. грн., небанковских финансовых учреждений – 100,2 млрд. грн. Большое количество учреждений, работающих на рынках небанковских финансовых услуг, миллионы их клиентов – граждан

Украины, значительные размеры активов и миллиардные объемы финансовых операций на указанных рынках требуют соответствующего внимания со стороны государства.

На протяжении последних лет среди небанковских финансовых учреждений ведущая роль принадлежала страховым компаниям. Доля всех других небанковских финансовых посредников значительно меньше. По итогам 2013 г., соотношение объемов активов между этими структурами принципиально не изменилось*.

Ввиду мировых тенденций задачей дальнейшего развития системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине является повышение уровня прозрачности, капитализации и ликвидности; совершенствование их нормативно-правового обеспечения. Государственное регулирование этих рынков требует усиления координации действий законодательной, исполнительной власти и коммерческих предпринимательских структур, направленных как на создание условий для реализации имеющегося экономического потенциала рынков небанковских финансовых услуг, так и на формирование предпосылок их роста.

И теоретические, и практические вопросы функционирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине рассматривались в ряде трудов [2; 4; 5; 6], однако аспекты взаимодействия элементов системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг Нацкомфинуслуг с конкретными субъектами рынка (предпринимательскими структурами, работающими на рынках) исследованы недостаточно. В первую очередь, не в полной мере освещены теоретико-методические вопросы, связанные с толкованием сущности системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг, ее формированием, структурой, целью и задачами в плане обязательств по созданию условий для этих рынков. Поэтому актуальной задачей, имеющей важное теоретическое и практическое значение, является исследование вопросов, связанных с разными методами, путями, направлениями и другими аспектами регулирования деятельности рынков небанковских финансовых услуг. Для решения такой задачи необходимо глубокое осознание форм построения, состояния и направлений развития системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине.

Законодательство большинства стран разделяет сферы деятельности банковских и небанковских финансовых организаций. Не вдаваясь в детальный анализ нормативно-правовой базы систем предоставления небанковских финансовых услуг в других странах, акцентируем внимание только на том, что в законодательстве многих европейских стран термин "финансовая операция" употребляется применительно к системе национальных счетов. Относительно рынка, на котором работают банки и небанковские финансовые учреждения, используется термин "финансовая услуга" [7]. В законодательстве Украины это понятие достаточно конкретизировано**, а именно: финансовые услуги — это операции с финансовыми активами, осуществляемые в интересах третьих лиц за личный счет или счет этих лиц, в случаях, предусмотренных законодательством, а также за счет привлеченных от других лиц финансовых активов с целью получения прибыли или сохранения реальной стоимости активов.

* Звіт про роботу Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг України за 9 місяців 2013 року [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://www.nfp.gov.ua/742/html>.

** Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг : Закон України від 12.07.2001 р. № 2664-III // Відомості Верховної Ради України. — 2002. — № 1.

Сегментацию рынка небанковских финансовых услуг целесообразно рассматривать по признакам услуг, которые предоставляются: на страховом рынке – услуги по страхованию ответственности, жизни, имущества и др.; на кредитном – услуги кредитных союзов, ломбардов, лизинговых компаний и т. д. Каждое государство управляет этими рынками через органы, имеющие специальные полномочия, так называемые государственные регуляторы. В Украине таким государственным регулятором является Нацкомфинуслуг. Вместе с саморегулируемыми организациями, если такие созданы предпринимательскими структурами, государственные регуляторы создают единую систему регулирования сферы рынков финансовых услуг. Именно к такому построению склонна система регулирования небанковских финансовых услуг в Украине.

Общую систему регулирования рынков финансовых услуг в Украине целесообразно относить к определенной вариации секторной модели [5], поскольку полномочия между государственными регуляторами распределяются, в первую очередь, по видам финансовых услуг, относительно которых осуществляется регулирование (Национальный банк Украины – банковские услуги, Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку – финансовые услуги на фондовом рынке и услуги по ценным бумагам, Нацкомфинуслуг* – небанковские услуги). Наряду с указанными главными государственными регуляторами некоторые органы государственной власти (Антимонопольный комитет Украины, Министерство финансов Украины) не ставят перед собой задачу управления сферой рынков финансовых услуг, но могут осуществлять и осуществляют по отношению к ним регулятивные полномочия, характер которых обусловливается функциональной направленностью органа. Так, Антимонопольный комитет Украины имеет регулятивные полномочия, связанные с защитой свободной экономической конкуренции и предотвращением недобросовестной конкуренции во всех сферах экономики, в том числе и на рынках небанковских финансовых услуг. Однако, как свидетельствует функционирование этих рынков, Антимонопольный комитет Украины не занимает активную позицию в этом вопросе.

Таким образом, сущность, задачи, принципы построения и функционирования системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг, по аналогии, например, с общепринятым взглядом на понятие “система”, целесообразно характеризовать следующим образом.

Под **системой** регулирования рынков небанковских финансовых услуг будем понимать законы, государственные нормативные акты и правила, которые создают условия для деятельности субъектов рынков. Именно множество правовых документов, формирующих целостную законодательно-нормативную базу в рассматриваемой сфере следует считать взаимосвязанными элементами системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг. При этом государственное регулирование в основном носит стратегический характер и предусматривает целенаправленное влияние на субъектов рынков для достижения конечной цели – повышения эффективности их деятельности в пользу экономики государства. Регулирование включает выявление и анализ проблем, выделение наиболее важных в данный период задач, поиск оптимальных решений и обеспечение их вы-

* Про Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг : Указ Президента України від 23.11.2011 р. № 1070/2011 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/1070/2011>.

полнения. Понятие развития системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг характеризует направленное, закономерное изменение ее состава, структуры или состояния во времени. В результате возникает новое качественное состояние системы. Развитие системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине имеет эволюционную форму, связанную с постепенными количественными изменениями.

Регулирование рынков небанковских финансовых услуг, как и регулирование других сфер экономики, включает в себя мониторинг положительных тенденций и оперативное выявление признаков негативных явлений, анализ и осмысление причин их возникновения, разработку возможных мер влияния, исследование вероятных последствий их внедрения. Эффективное регулирование предусматривает создание условий для реализации оптимальных решений по предотвращению кризисных явлений, ликвидации возникших осложнений, приумножение потенциала всех сегментов рынка.

Проблемы в деятельности рынков небанковских финансовых услуг в Украине требуют принятия предупредительных мер влияния и координации со стороны государственного регулятора и управленческих звеньев субъектов всех уровней. Поэтому необходимо определить сущность регуляторных функций, область их применения, а также механизмы разработки и внедрения мер влияния. Концептуальный подход в раскрытии сути всех составляющих системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг состоит в определении предмета, объекта, субъекта, главной и намеченных целей, методов их достижения.

Таким образом, **предметом** регулирования рынков небанковских финансовых услуг являются закономерности функционирования структур, предприятий, организаций при предоставлении небанковских финансовых услуг населению Украины. При этом предусматривается определение реального состояния и тенденций развития, прогноза возможных проблем на рынке финансовых услуг, выявление обусловивших их причин и факторов, а также негативных последствий.

Субъектами рынков небанковских финансовых услуг следует считать носителей предметно-практической деятельности, то есть коммерческие структуры, непосредственно работающие на этих рынках, их менеджмент. К субъектам рынков небанковских финансовых услуг необходимо также отнести их потребителей — граждан Украины, которые являются клиентами структур, предоставляющих небанковские финансовые услуги. Субъекты рынков небанковских финансовых услуг — это юридические или физические лица, которые, согласно законодательству, имеют право принимать на себя определенные финансовые и юридические обязательства.

Объектом регулирования рынков небанковских финансовых услуг являются подходы, законодательная и нормативно-правовая базы, обуславливающие принципы и формы деятельности субъектов рынка, то есть функции, которые характеризуют и законодательно регламентируют условия функционирования субъектов рынков небанковских финансовых услуг.

Главной стратегической **целью** системы регулирования является создание условий для расширения, роста потенциала и одновременно повышения стабильности рынков небанковских финансовых услуг, усиления их роли и весомости в экономике государства. К фактору стратегического значения в первую очередь следует отнести необходимость обеспечения безопасности граждан Украины в

плане исключения возможности потери вкладов при взаимодействии с коммерческими структурами, предоставляющими небанковские финансовые услуги. Все это – желаемое будущее состояние системы регулирования рынков, то есть цель системы.

Для достижения поставленной задачи тактическими **целями** в системе регулирования рынков небанковских финансовых услуг важно создавать и постоянно улучшать условия для их организационной, маркетинговой и финансовой деятельности.

Организационная цель регулирования состоит в создании условий для взаимодействия и постоянного улучшения взаимоотношений клиентов рынка и коммерческих структур, работающих на рынке небанковских финансовых услуг, то есть всех субъектов рынка. Маркетинговая цель предусматривает мониторинг финансово-экономической ситуации на рынках, выявление симптомов и прогнозирование возможной стагнации, внедрение мер по стимулированию их деятельности. К отрицательным симптомам можно отнести уменьшение количества клиентов в определенном сегменте рынка, увеличение жалоб на качество финансовых услуг, которые предоставляют населению структуры, работающие на рынке, и т. д.

К финансовой группе целей регулирования рынков небанковских финансовых услуг необходимо отнести увеличение количества и объемов финансовых операций, рост финансовых активов и их ликвидности в функционирующих на рынках компаниях, уменьшение фактов банкротств и ликвидации предприятий, исключение случаев невыплат средств клиентам рынка.

Сформулированные цели регулирования рынков небанковских финансовых услуг достигаются при внедрении следующих механизмов. Это – прогнозирование на базе постоянного мониторинга направлений развития рынков и возможного возникновения кризисных явлений в разных секторах рынков, предотвращение ослабления финансовой стабильности субъектов рынков и снижения их инвестиционной привлекательности, устранение причин и оснований для возможной неплатежеспособности субъектов рынков или их банкротства. Одним из самых мощных механизмов влияния следует считать постоянное совершенствование нормативно-правовой базы, регулирующей деятельность рынков финансовых услуг.

Отличия регулирования рынков небанковских финансовых услуг от управления (в общепризнанном понимании этого термина) предприятиями, организациями, корпорациями и т. д. заключаются в определенной специфике функций. Так, мотивация регулирующих решений и мер, принятых государственным регулятором на рынках небанковских финансовых услуг, должна предусматривать одновременную заинтересованность в создании условий для роста стабильности и эффективности функционирования рынков и их клиентов, а также структур, предоставляющих финансовые услуги. В увеличении активов субъектов рынка, расширении количества и объемов финансовых операций на рынках небанковских финансовых услуг заинтересована экономика государства. Если при управлении любым объектом обязательно применяются элементы командного влияния на него, то при регулировании – достижение поставленных целей обеспечивается созданием необходимых для этого условий. Именно поэтому направления регулирования рынков небанковских финансовых услуг регулятором (Нацкомфинуслуг) предусматривают создание и внедрение условий гарантирования вы-

полнения учреждениями, работающими на рынке, обязательств перед гражданами, открытой информации для потребителей, усиление требований к платежеспособности и активам, которыми обеспечиваются обязательства субъектов рынка перед потребителями финансовых услуг.

В системе регулирования рынков небанковских финансовых услуг особое значение приобретают такие элементы, как диагностика, постоянный мониторинг и стресс-тестирование состояния субъектов рынка. Стресс-тестирование в системе следует понимать как пристальную экспресс-диагностику, базирующуюся, в отличие от фундаментальной диагностики, на выводах аудита.

Проблемы регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине можно разделить на функциональные и системные. Проблемы функционального порядка связаны, главным образом, с непрофессиональными, а нередко — и с незаконными действиями менеджмента коммерческих структур, работающих на этих рынках, то есть субъектов рынка. Проблемы системного характера обусловлены, в первую очередь, несовершенной нормативно-законодательной базой, являющейся субъектом регулирования.

Защита прав потребителей в системе регулирования рынков небанковских финансовых услуг базируется на следующих основных принципах: постоянной готовности регулятора к реагированию на любые негативные явления и тенденции; прогнозировании возможного нежелательного развития событий на рынках; применении своевременных мер по недопущению проблем, а в случае возникновения — на обеспечении срочной их ликвидации; выявлении уровня существующих проблем на рынках и их последствий, а также на адекватной определенному уровню реакции со стороны соответствующих государственных органов.

Функционирование системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине схематически показано на рисунке 2. Важно отметить, что такая система регулирования представляет собой динамичную систему, связанную прямыми и обратными связями взаимодействия ее элементов, способную к трансформации и эволюции в соответствии с развитием рынков финансовых услуг и социально-экономического развития государства в целом. Это локальная система, являющаяся составляющей глобальной системы управления экономикой государства.

Согласно схеме на рисунке 2, система регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине характеризуется тем, что на разных уровнях (от государственного до уровня небольшого предприятия) компоненты системы имеют между собой прочные прямые и обратные связи. Сопоставляя это заключение с математическими формулировками, понятиями и терминами, при определенных допущениях можно считать, что регулирование рынков небанковских финансовых услуг со стороны государственных органов имеет много общего с прямой теоремой, в которой доказано, что сформулированные начальные условия и задачи при реализации на практике приводят к заранее задекларированным ожидаемым результатам и выводу. Следовательно, государственный регулятор формирует и утверждает задачи, которые создадут условия для развития рынков небанковских финансовых услуг и при их реализации обеспечат достижение поставленной (законом, положением, распоряжением, другими документами) цели. Обычной записью прямой теоремы является $A \rightarrow B$, где A — задачи, условия; B — результат.

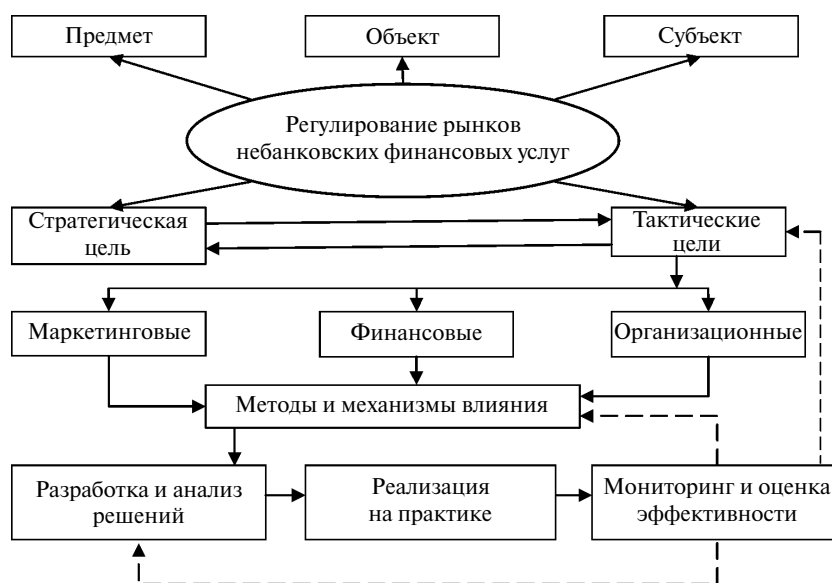


Рис. 2. Схема построения и функционирования системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине

(сплошные линии – основные компоненты системы, их взаимодействие в прямом направлении, связи, функции и меры; пунктирные – направления обратной связи)

Таким образом, структуры, работающие на рынках (страховые компании, кредитные союзы и др.) доказывают эту теорему на практике. Необходимый государству результат В обеспечивается в реальной жизни соответствующей реакцией рынков на создание регулятором условий А.

Следует отметить, что для этой системы, как и для математики в целом, из справедливости прямой теоремы ($A \rightarrow B$) не вытекает и не наследуется справедливость обратной теоремы ($B \rightarrow A$). Причина состоит в том, что результат В может быть достигнут не только при условиях А, но и при других условиях.

Возвращаясь от абстрактных допущений к реальной жизни, приведем примеры из практики функционирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине, подтверждающие выдвинутый тезис. Допустим, и это отвечает реальности, что Нацкомфинуслуг вместе с Моторно-транспортным страховым бюро Украины (МТСБУ) внедрил специальные фонды, используя которые МТСБУ будет компенсировать страховые выплаты пострадавшим в ДТП автовладельцам в случае, если это не сделает страховая компания. То есть государственный регулятор вместе с МТСБУ установили условия А, которые приводят к результату В, а именно – обеспечивают защиту потребителей рынка автострахования ($A \rightarrow B$).

В то же время при рассмотрении возможности доказательства обратной теоремы очевидно, что результат В можно получить не только при условии А и не только путем создания в МТСБУ специальных фондов для погашения не выполненных страховыми компаниями выплат пострадавшим собственникам автотранспортных средств. Так, выплату обязательной компенсации потерь пострадавшим при ДТП может гарантировать и осуществлять специально созданная для этого государственная страховая компания, подчиненная государственным банкам Украины (“Ощадбанку”, “Укрэксимбанку”), которые будут нести финансовую ответственность за

эту страховую компанию. Поскольку в рассмотренном примере результат В не требует выполнения исключительно условий А, то соответствующей обратной теоремы не существует. Иначе говоря, повышение защиты интересов страховщиков автотранспортных средств ("автоцивілки") может быть достигнуто при других, кроме создания специальных фондов в МТСБУ, условиях.

Приведенный пример свидетельствует о том, что система регулирования рынков небанковских финансовых услуг не только внедряет нормативно-правовую базу, обуславливающую правила функционирования рынков, а также создает законодательную основу для учреждения новых субъектов (МТСБУ) и финансовых инструментов специального назначения (гарантийных фондов).

Звенья разных уровней государственных органов и коммерческих структур, которые действуют на рынках небанковских финансовых услуг, имеют между собой прямые и обратные связи, а именно: решение менеджмента высшего уровня (государственного регулятора) доводятся до менеджмента низших уровней, где они апробируются на практике, определяются их недостатки и формулируются предложения по их совершенствованию. Так, менеджмент низшего уровня (страховых компаний, кредитных союзов и т. п.) направляет свои наработки в Нацкомфинуслуг и далее — в Кабинет Министров Украины для учета их посредством изменений и дополнений к существующим или разрабатываемым нормативным документам. Таким образом осуществляются прямые и обратные связи на рынках небанковских финансовых услуг между менеджментами разных уровней: государственными органами, которые регулируют рынки, и структурами, которые там работают (рис. 3). Все это также относится к системе регулирования рынков небанковских финансовых услуг.

Сказанное продемонстрируем на примере обработки государственными органами и действующими на рынке небанковских финансовых услуг коммерческими структурами предложений по совершенствованию законодательства Украины. Так, сегодня Верховной Радой Украины рассматривается проект новой редакции Закона Украины "О страховании". Анализ предложений по совершенствованию этого закона — отдельная тема. Указанные выводы относятся только к системе взаимодействия государственных органов и негосударственных структур при решении конкретных вопросов по регулированию рынков небанковских финансовых услуг.

Названный закон имеет стратегическое значение для государства, поскольку прямо касается миллионов граждан, жизненных планов каждой семьи. Поэтому подготовка закона до принятия Верховной Радой Украины предполагает прохождение нескольких этапов: разработку Нацкомфинуслуг проекта закона; анализ проекта действующими на рынке структурами; освещение разных точек зрения по ключевым вопросам закона в СМИ; обсуждение и предоставление Нацкомфинуслуг и подкомитету по вопросам страховой деятельности Верховной Рады Украины предложений по исправлению выявленных недостатков (осуществляется обратная связь); уточнение проекта с учетом полученных замечаний или разработка одного или нескольких альтернативных проектов; обсуждение на всех уровнях рынка доработанных вариантов проекта закона. Именно такая взаимосвязь государственного регулятора с разными звеньями субъектов рынка позволяет надеяться, что указанный закон после принятия Верховной Радой Украины

будет отвечать определенному стратегическому направлению развития экономики нашей страны и национальным интересам украинских граждан.

Следует отметить, что в системе регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине заметную роль играют негосударственные неприбыльные саморегулируемые организации, в которые на добровольных началах объединяются действующие на рынке структуры, компании с целью тесного взаимодействия и разработки единой политики и принципов поведения. Так, активную позицию в отстаивании интересов, например, страховых компаний занимают Лига страховых организаций Украины, Украинская федерация страхования, ассоциация “Страховой бизнес” и др. В состав каждой из этих организаций входят десятки страховых компаний. Аналогичные организации созданы и в других сегментах рынков небанковских финансовых услуг. Например, существуют объединения кредитных союзов: Всеукраинская ассоциация кредитных союзов (ВАКС), Национальная ассоциация кредитных союзов Украины (НАКСУ).

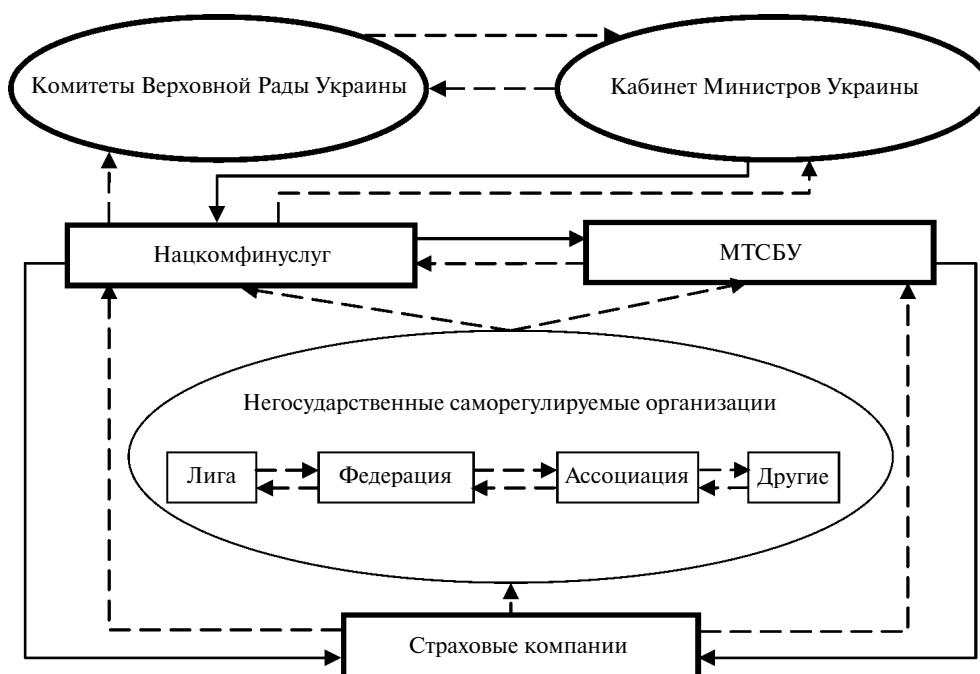


Рис. 3. Структура взаимодействия органов государственной власти с саморегулируемыми организациями и компаниями, работающими на рынке страхования в Украине

(сплошные линии – прямые направления регулирования рынка;
пунктирные – совещательные функции)

На рисунке 3 наглядно показаны прямые и обратные связи, потоки информации, которые объединяют все действующие лица и помогают решать насущные проблемы для обеспечения эффективного функционирования сектора рынков небанковских финансовых услуг. Влияние субъектов рынков на принятие стратегических решений идет по цепи: субъект – ассоциация – регулятор – Кабинет Министров Украины – Верховная Рада Украины. Таким образом, предложения страховых компаний (СК) по наиболее важным вопросам регулирования страхового рынка учитываются сначала ассоциацией, федерацией и т. д., в

которые входят СК, а далее – через регулятора доносятся до высших управленческих уровней в государстве. Наиболее развитые СК, которые составляют 15–20% от общего количества компаний и занимают львиную долю страхового рынка, напрямую отработывают с Нацкомфинуслуг проекты мер, регулирующих рынок.

Все это дает основания сделать следующие выводы. Во-первых, действующая в Украине система регулирования рынков небанковских финансовых услуг на нынешнем этапе ее развития обеспечивает участие всех субъектов в разработке и принятии решений на уровнях Нацкомфинуслуг, Кабинета Министров Украины и Верховной Рады Украины по созданию условий для эффективного функционирования этих рынков. Во-вторых, действующими элементами системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг являются неправительственные саморегулируемые организации, которые объединяют работающие на этих рынках структуры.

В конце концов следует сосредоточиться еще на одном аспекте – на борьбе и одновременно единстве интересов разных элементов и уровней системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг. Сущность этого аспекта состоит в том, что почти всегда цели и задачи государственных органов не сходятся со стремлением непосредственно коммерческих структур, работающих в определенных сферах экономики. Налоговые органы пытаются обеспечить поступление как можно больших средств в государственный и местные бюджеты. В то же время коммерческие структуры делают все возможное для уменьшения налоговой нагрузки. Но при этом первые и вторые обречены находить компромисс, чтобы обеспечить свои интересы и эффективное развитие экономики государства в целом. Сказанное в определенной степени относится и к регулированию рынков финансовых услуг. Подтверждением этого является совместная работа по согласованию позиций одновременно субъектов рынков небанковских финансовых услуг и государства в лице государственного регулятора при обработке новых проектов нормативно-правовых и законодательных актов по созданию условий для эффективного функционирования этих рынков.

Список использованной литературы

1. *Левченко В.П.* Ринок небанківських фінансових послуг: поточний стан та перспективи розвитку / Проблеми і перспективи розвитку банківської справи України. – Суми : Українська академія банківської справи НБУ, 2010. – С. 376–390 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://archive.nbu.gov.ua/portal/.../10_29_43.pdf.
2. *Науменкова С.В., Міщенко С.В.* Ринок фінансових послуг. – К. : Знання, 2010. – 532 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://pidruchniki.ws/12810419/finans/osnovni_formi_derzhavnogo_regulyuvannya_diyalnosti_nadannya_finansovih_poslug#490.
3. *Яцук В.В.* Ринки фінансових послуг як складова системи економічного розвитку // Фінанси України. – 2010. – № 1. – С. 115–121.
4. *Унинець-Ходаківська В.П.* Роль державного регулювання на ринку фінансових послуг // Актуальні проблеми економіки. – 2009. – № 6. – С. 238–247 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://archive.nbu.gov.ua/portal/soc_gum/ape/2009_6/238-247.pdf.

5. Пінчук А.П. Особливості функціонування системи державного регулювання ринків фінансових послуг в Україні [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.rusnauka.com/36_PVMN_2012/Gosupravlenie/2_119700.doc.htm.

6. Юрій С.І., Луцишин О.О. Ринок фінансових послуг як інституційна основа ринкової економіки // Фінанси України. – 2010. – № 11. – С. 48–59.

7. Науменкова С.В., Міщенко В.І. Система регулювання ринків фінансових послуг зарубіжних країн. – К. : Центр наукових досліджень НБУ, 2010. – 170 с.

References

1. Levchenko V.P. *Rynok nebankivskiykh finansovykh poslug: potochnyi stan ta perspektivu rozvytku, v: Problemy i Perspektivu Rozvytku Bankivskoi Spravy Ukrainy* [The market of non-banking financial services: the current state and the perspectives of its development, in: Problems and Perspectives of the Development of Ukraine's Banking]. Sumy, Ukrainian Acad. of Banking of the NBU, 2010, pp. 376–390, available at: http://archive.nbuv.gov.ua/portal/.../10_29_43.pdf [in Ukrainian].

2. Naumenkova S.V., Mishchenko S.V. *Rynok Finansovykh Poslug* [The Market of Financial Services]. Kyiv, Znannya, 2010, available at: http://pidruchniki.ws/12810419/finansy/osnovni_formi_derzhavnogo_regulyuvannya_diyalnosti_nadannya_finsanovih_poslug#490 [in Ukrainian].

3. Yashchuk V.V. *Rynky finansovykh poslug yak skladova systemy ekonomichnogo rozvytku* [Markets of financial services as a component of the economic development system]. *Finansy Ukrainy – Ukraine's Finances*, 2010, No. 1, pp. 115–121 [in Ukrainian].

4. Unynets'-Khodakiv'ska V.P. *Rol' derzhavnogo reguluvannya na rynku finansovykh poslug* [The role of state's regulation on the market of financial services in Ukraine]. *Aktual'ni problemy Ekonomiky – Actual Probl. Econom.*, 2009, No. 6, pp. 238–247, available at: http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/ape/2009_6/238-247.pdf [in Ukrainian].

5. Pinchuk A.P. *Osoblyvosti funktsionuvannya systemy derzhavnogo reguluvannya rynkiv finansovykh poslug v Ukraini* [Peculiarities of the functioning of the system of state's regulation of the markets of financial services in Ukraine], available at: http://www.rusnauka.com/36_PVMN_2012/Gosupravlenie/2_119700.doc.htm [in Ukrainian].

6. Yurii S.I., Lutsyshyn O.O. *Rynok finansovykh poslug yak instytutsiina osnova rynkovoї ekonomiky* [The market of financial services as the institutional base of a market economy]. *Finansy Ukrainy – Ukraine's Finances*, 2010, No. 11, pp. 48–59 [in Ukrainian].

7. Naumenkova S.V., Mishchenko V.I. *Systema Regulyuvannya Rynkiv Finansovykh Poslug Zarubizhnykh Krain* [The System of Regulation of the Markets of Financial Services of Foreign Countries]. Kyiv, Center of Sci. Studies of the NBU, 2010 [in Ukrainian].

Статья поступила в редакцию 27 декабря 2013 г.