

---

# ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС И ПРОБЛЕМЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

---

**В.С. КУЗНЕЦОВ**

*ДОКТОР ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК,  
ПРОФЕССОР КАФЕДРЫ МЕЖДУНАРОДНЫХ ВАЛЮТНЫХ И КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ  
МОСКОВСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО ИНСТИТУТА МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ  
(УНИВЕРСИТЕТА) МИНИСТЕРСТВА ИНОСТРАННЫХ ДЕЛ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ*

## УЧАСТИЕ РОССИИ В РЕГУЛИРОВАНИИ МИРОВЫХ ФИНАНСОВ

В статье рассматриваются предложения по упрочению мировых финансов, с которыми Россия выступила накануне лондонского саммита "Группы 20", состоявшегося 2 апреля 2009г., а также даются оценки его итогов. Отмечается, что вливания огромных объемов финансовых ресурсов в мировую экономику через глобальные, региональные валютно-

финансовые институты, а также на двусторонней основе, согласованные лондонским саммитом, носят затратный характер и не устраняют причины, породившие современный мировой финансово-экономический кризис. Затрагиваются проблемы создания мировой "суперрезервной" валюты и превращения в резервную валюту российского рубля.

**Ключевые слова:** асимметрия регулирования, бреттонвудские институты, глобальные дисбалансы, глобальные регуляторы, глобальный кредитор последней инстанции, глобальный кризис, "Группа 20", диверсификация валютной структуры резервов, Международный валютный фонд (МВФ), Лондонский саммит, мировая валютно-финансовая система, мировой валютно-финансовый порядок, Мировой банк, мировой финансово-экономический кризис, мировые финансы, мультивалютный стандарт, национальная резервная валюта, реформа квот и голосов, финансирование американских дефицитов, финансовый рынок, эмиссия СДР, Ямайкская система.

---

**V?????**

C????

**?????**

The article focuses on the proposals concerning strengthening of the world finance put forward by Russia for G20 Summit in London held on the 2nd of April 2009 and analyses its results. The article notes that huge investments in the world economy by international and regional

**Key words:** ????????

financial institutions, as well as on the bilateral basis, in accordance with G20 Summit in London, are simply a spending effort and do not address the causes of the current international financial crisis. This article dwells on the problems of creating a global "super-reserve currency" and the idea of making the Russian ruble a reserve currency.

Перевод экономики России на рыночные отношения сопровождается либерализацией ее внешнеэкономических связей и валютного режима. Открытая экономика нашей страны стала

более уязвимой от кризисных явлений в мировых финансах и мировом хозяйстве. Поскольку международная валютная система продолжает выступать одним из важнейших факторов гене-

рирования мировых финансово-экономических кризисов, проблема стабилизации мировых финансов стала для России - участницы МВФ, "Группы 8" и "Группы 20" весьма важной и актуальной. Она обусловила выдвижение задачи повышения эффективности регулирования мировых финансов и создания более прочной мировой "финансовой архитектуры" в одно из приоритетных направлений российской внешнеэкономической политики.

### **Мировые финансово-экономические кризисы как результат асимметрии регулирования мировых финансов.**

"Архитектура мировой валютной системы, - по определению МВФ, - это институты, рынки, правила игры и практика, которые правительство, бизнес и индивидуальные участники осуществляют обычно в своей экономической и финансовой деятельности".<sup>1</sup> Упрочение "архитектуры", - считает МВФ, - способствует снижению уязвимости глобальной экономики к финансовым кризисам и повышает возможности для всех стран извлекать выгоды из глобализации через улучшение перспектив роста экономики и снижения уровня бедности.

В конце 90-х - начале 2000-х гг. МВФ был призван "Группой - 7" выступать, как и прежде, регулятором мировой валютной системы и обеспечивать ее стабильное функционирование путем предотвращения и урегулирования финансовых кризисов, прежде всего в развивающихся странах и странах с формирующимися рынками. Однако основными инструментами его регулирующего воздействия по-прежнему служили до сих пор кредитная деятельность и надзор над экономической и валютно-финансовой политикой стран-членов и мировой валютно-финансовой системой, осуществляемый в рамках ст. IV устава Фонда. Современный мировой финансово-экономический кризис воочию продемонстрировал неэффективность регулирующего воздействия МВФ и МБРР на мировые финансы и мировую экономику.

Современный мировой финансово-экономический кризис воочию продемонстрировал неэффективность и асимметричность регулирующего воздействия МВФ и МБРР на мировые финансы и мировую экономику. И поэтому

не случайно президент России Д.А.Медведев в своем выступлении 5 июня 2009г. на пленарном заседании Петербургского международного экономического форума заявил, что "те, кто должен был прогнозировать события и содействовать координации, оказались неадекватны глубине кризиса, оказались неповоротливы, негибки, медлительны. Международные финансовые организации... не справились с выполнением своих функций, о чем было прямо и недвусмысленно сказано в ходе последних крупных международных мероприятий, таких как прошедшие не так давно две встречи, два саммита крупнейших экономик мира, "двадцатки".<sup>2</sup>

Создание новой мировой "финансовой архитектуры" началось еще в конце прошлого века по инициативе США и других стран "Группы 7" и предусматривало обеспечение Фондом как координатором организаций, участвующих в ее упрочении, бескризисного функционирования мировых финансов через повышение уровня дисциплинированности национальных денежно-кредитных и финансовых систем. Это предполагает недопущение национальными регуляторами валютно-финансового сектора формирования финансовых "пузырей", раздувание курсовой стоимости фиктивного капитала до уровня, многократно превышающего стоимость основных фондов и других первичных активов.

Денежно-кредитная система США и других развитых стран фактически выпала из-под регулирующего воздействия МВФ и МБРР. Это связано с тем, что наиболее эффективным инструментом регулирования этими организациями мировых финансов и мировой экономики является их кредитная деятельность. Выдача кредитов обусловлена выполнением согласованной правительством заемщика с этими регуляторами программы стабилизации экономики.

Однако регулирующее воздействие МВФ и МБРР по обеспечению стабильности мировых финансов через воздействие на национальные денежно-кредитные и финансовые системы развитых стран Запада стало весьма проблематичным, так как с середины 70-х гг. прошлого века они прекратили брать кредиты у этих организаций. Поэтому отсутствие эффективного регулирующего воздействия этих глобальных институтов на экономики ведущих стран, и, прежде всего, США, стало одним из важнейших причинных

факторов современного мирового финансово-экономического кризиса.

В отношении денежно-кредитных и финансовых систем США, стран ЕС и других индустриальных стран у МВФ имеется лишь один канал регулирующего воздействия - надзор в рамках консультаций по ст. IV устава Фонда. Как известно, рекомендации экспертов МВФ в рамках этих консультаций не носят императивного характера, поскольку в данном случае у МВФ нет инструмента принуждения, в роли которого выступает замораживание выдачи очередного транша кредита при невыполнении страной - заемщиком целевых показателей, содержащихся в экономической программе. В этой группе стран функция "твердого надзора" за стабильностью их денежно-кредитных и финансовых систем реализуется через механизм оценки валютно-финансового и экономического положения развитой страны экспертами МВФ в ходе консультаций, а также прогноза его экспертов, который может оказать влияние на поведение международных инвесторов и других участников международного финансового рынка.

Финансово-экономический кризис в США и других развитых странах не лишает ведущие экономические державы функции локомотивов мировой экономики и мировых финансов. По-прежнему, поведение участников мирового финансового рынка определяется в большей степени мерами денежно-кредитной политики США, кредитно-финансовых регуляторов ЕС и других ведущих стран. Сообщение об изменении учетной ставки ФРС США приводит к более резкой реакции международного финансового рынка, нежели известие об изменении ставки центральными банками других стран, в том числе ставки рефинансирования ЦБ РФ.

Анализ причинных факторов современного мирового финансово-экономического кризиса и предложение мер по его преодолению стал занимать важное место в выступлениях президента и премьер-министра России. В речи премьер-министра РФ В.В.Путина на открытии Всемирного экономического форума в Давосе в январе 2009г. были четко очерчены его причины. "С нашей точки зрения, - заявил он, - кризис был порожден сочетанием сразу нескольких факторов. Это провал сложившейся финансовой системы, результат низкого качества регулирования, из-за чего огромные риски

оказались вне должного учета. Это колоссальные дисбалансы, накопившиеся за последние годы. В первую очередь, между масштабами финансовых операций и фундаментальной стоимостью активов, между возросшим спросом на кредитные ресурсы и источниками их обеспечения. Серьезный сбой дала сама система глобального экономического роста, в которой один центр практически без ограничений и бесконтрольно печатает деньги и потребляет блага, а другой производит недорогие товары и сберегает выпущенные другими государствами деньги. Добавлю, что в такой системе целые регионы мира, включая отчасти даже и благополучную Европу, оказывались на периферии глобальных экономических процессов, а значит - и за рамками принятия ключевых экономических и финансовых решений."<sup>3</sup>

Современный мировой финансово-экономический кризис, равно как и финансовый кризис 90-х гг., носит "системный" характер. Он является следствием асимметрии процесса регулирования ямайского порядка, при котором объектом регулирующего воздействия бреттонвудских валютно-финансовых институтов через механизм кредитования выступают только развивающиеся страны и страны с формирующимися рынками, то есть более слабые участники мировой "финансовой архитектуры".

#### **Инициативы России по упрочению мировой "финансовой архитектуры".**

Трансграничное воздействие финансово-экономического кризиса США на другие страны, в том числе Россию, обусловило активизацию внешней валютно-финансовой политики нашей страны. Проблема стабилизации мировых финансов заняла в ней важное место. В целом ряде выступлений президента и премьер-министра России, руководителей российских министерств и ведомств и государственных деятелей подчеркивался серьезный характер негативного влияния кризиса на российскую экономику. Выступая на Давосском форуме в январе 2009г., премьер РФ В.В.Путин признал, что глобальный кризис "заглотнул и нас самым серьезным образом".<sup>4</sup>

Среди мер по выходу из глобального кризиса, предложенных им, заслуживают внимание "списание безнадежных долгов и "плохих" акти-

вов...", освобождение "от виртуальных денег, дутых отчетов и сомнительных рейтингов". "Смысл нашего предложения в том, - заявил премьер России, - что в основу реформы стандартов аудита, бухгалтерского учета, системы рейтингов должно быть положено возвращение к понятию фундаментальной стоимости активов... Чрезмерная зависимость от, по сути, единственной резервной валюты опасна для мировой экономики. Думаю, это стало очевидным для всех. Поэтому было бы целесообразно способствовать объективному процессу появления в будущем нескольких сильных региональных валют"<sup>5</sup>.

"Большинство стран мира, - говорил В.В.Путин, - размещают свои международные резервы в иностранных валютах и хотели бы быть уверены в их надежности... Поэтому принципиально важна большая открытость в проведении кредитно-денежной политики стран-эмитентов резервных валют. Более того, эти страны должны принять на себя обязательства руководствоваться международными правилами макроэкономической и финансовой дисциплины"<sup>6</sup>.

"Вместе с тем, - заявил В.В.Путин, - изменений требует не только конструкция глобальных финансов, круг проблем - гораздо шире. Речь идет о том, что на смену отжившему однополярному устройству мировой экономики должна прийти система, основанная на взаимодействии нескольких крупных центров. Но чтобы такой многополярный мир не стал миром хаоса и непредсказуемости, необходимо укреплять систему глобальных регуляторов, основанных на международном праве и системе многосторонних соглашений. Разумеется именно поэтому так важно переосмыслить роль ведущих международных организаций и институтов"<sup>7</sup>.

В интервью телекомпании Би-Би-Си накануне лондонского саммита "двадцатки", состоявшегося 2 апреля 2009г., президент России Д.А.Медведев признал, что "этот кризис обнажил наши проблемы. Мы и раньше понимали, что экономика России недостаточно диверсифицирована, что она носит в значительной мере сырьевой характер. Конечно, мы и сейчас считаем, что поставки нефти, газа и других энергоносителей - это важнейшая часть нашей экономики. Но дело в том, что это экспортные товары, а в период кризиса происходит сужение экспорта. Он становится меньше. Стало быть, меньше ста-

новится доходов. Я могу сказать откровенно: от этого кризиса в наибольшей степени пострадали страны, которые имели экспортную ориентацию, и Россия в этом смысле оказалась в числе этих стран. Поэтому наша важнейшая задача на будущее двигаться по пути диверсификации экономики, создавать новые производства в основном в высоко технологических сферах"<sup>8</sup>.

Детальную программу стабилизации мирового валютно-финансового порядка содержат "Предложения Российской Федерации к саммиту "Группы двадцати" в Лондоне (апрель 2009г.)", опубликованные на официальном сайте президента России Д.А.Медведева 16 марта 2009г. Отдельные положения этого документа о причинах кризиса мировой финансовой системы и мерах по ее упрочению заслуживают серьезного внимания. Ряд предлагаемых в нем мер нуждается в детальном изучении, с точки зрения возможности их реализации в рамках норм современного международного финансового права.

В Предложениях России отмечается, что текущий глобальный экономический кризис стал результатом провала сложившейся финансовой системы в результате низкого качества регулирования, из-за чего огромные риски оказались вне должного учета. Мировые финансовые институты не прореагировали на происходящие в последние годы события адекватными действиями, что подтвердило несоответствие их деятельности потребностям современного многополярного мира<sup>9</sup>. Из-за отсутствия инструментов по предотвращению кризисов и минимизации их последствий, а также рычагов влияния на стратегии участников рынка, мир столкнулся с серьезными финансово-экономическими потрясениями и, в итоге, - с ростом глобальной социальной напряженности.

"Россия исходит из того, - говорится в Предложениях, - что в условиях глобализации для нормального функционирования мировой экономики необходима стабильная, предсказуемая и функционирующая по заранее известным правилам международная валютно-финансовая система, в основе которой лежит поддержание макроэкономической и финансовой дисциплины ведущими мировыми экономиками. Нынешний кризис показал что поддержание такой дисциплины остается нерешенной задачей как для суверенных государств, так и для ведущих ком-

паний, оперирующих на глобальных рынках".<sup>10</sup> Россия предложила создать по итогам лондонского саммита "двадцатки" международную конференцию, по результатам которой были бы согласованы основные параметры мировой "финансовой архитектуры" и приняты международные "конвенционные" соглашения в отношении нового мирового финансового порядка.

"Новая международная архитектура финансовых отношений", - как указывается в документе, - должна строиться на принципах:

- совместимости деятельности и гармоничности стандартов национальных и международных институтов управления;
- демократичности и равномерной ответственности за принятие решений;
- достижения эффективности на основе легитимности механизма международной координации;
- прозрачности деятельности всех участников;
- справедливого распределения рисков.

Реформирование "мировой финансовой системы регулирования" согласно Предложениям России к лондонскому саммиту, должно идти по следующим основным направлениям:

1. Повышение легитимности и результативности институтов регулирования на новой "конвенциональной" основе в целях обеспечения совместимости экономических стратегий отдельных государств.

2. Укрепление устойчивости мировой финансовой системы путем развития диверсифицированной системы резервных валют и финансовых центров.

3. Формирование современной системы управления рисками, адекватной степени развития финансовых технологий.

4. Формирование системы стимулов к рациональному поведению участников финансовых рынков, основанному на сбалансированной оценке рисков и оценке получаемых возможностей.

Среди 8 предложений России по предотвращению мировых финансово-экономических кризисов, заслуживают особого внимания "реформирование международной валютно-финансовой системы" и "реформирование международных финансовых институтов". По мнению России, в рамках реформирования мировой

валютной системы "в текущих условиях крайне важно стимулировать проведение расчетов и формирование цен в нескольких валютах, эмитенты которых отвечают установленным на международном уровне требованиям. Эти требования должны применяться к уровню развития экономики и финансовой системы, бюджетной и денежно-кредитной политике, регулированию инвестиций и финансовых операций."<sup>11</sup>

Россия призывает к реформированию международной валютно-финансовой системы с целью укрепления ее стабильности и снижения подверженности к образованию глобальных дисбалансов в мировой экономике. Для этого она предлагает поручить МВФ (или специальной рабочей группе "двадцатки") подготовить исследование следующих сценариев:

1. Расширение (диверсификация) перечня валют, используемых в качестве резервных<sup>12</sup>, на основе принятия согласованных мер по стимулированию развития крупных региональных финансовых центров. В этом контексте она предлагает "проработать вопрос" о создании специфических региональных систем, способствующих снижению волатильности обменных курсов таких резервных валют.

2. Создание наднациональной резервной валюты, эмиссия которой будет осуществляться международными финансовыми институтами. Россия считает, что "целесообразно рассмотреть роль МВФ в этом процессе, а также определить возможность и необходимость принятия мер, которые позволят СДР стать признанной всем мировым сообществом "суперрезервной" валютой".<sup>13</sup> "Стоит также предусмотреть, - предлагает Россия, - обязательность диверсификации валютной структуры резервов и операций национальных банков и международных финансовых организаций".<sup>14</sup>

В рамках пункта предложений России "реформирование международных финансовых институтов" указывается, что наша страна выступает "за пересмотр роли и мандата МВФ, приведя их в соответствие с новой структурой мировой валютно-финансовой системы, модификация которой будет, очевидно, завершена в результате текущего кризиса."<sup>15</sup> В целях преодоления текущего кризиса, - считает Россия, - необходимо значительно увеличить ресурсы МВФ, а сумма доступных Фонду средств должна быть достаточна

для выполнения им функции кредитора, а также разработать новые кредитные механизмы, использование которых позволило бы оказывать содействие странам, сталкивающимся с финансовыми проблемами.

В краткосрочной перспективе, - считает Россия, - МВФ должен завершить проводимую реформу квот и голосов, имея в виду их перераспределение в пользу стран с формирующимися рынками и развивающихся стран. Поскольку, исходя из результатов первого этапа реформы, завершено в апреле 2008г., поставленные цели, по мнению России, пока не достигнуты, она предложила аннулировать пакет решений по реформе квот и голосов, согласованный в апреле 2008г., и продолжить работу в рамках МВФ с тем, чтобы вынести на ратификацию уже более радикальный вариант реформирования, в большей степени отражающий существующую расстановку сил в мировой экономике. Формула расчета квот, как считает Россия, также должна быть изменена с целью соответствующего отражения в ней экономического веса стран-членов.

Кроме того, Россия считает целесообразным создание региональных фондов и механизмов финансирования экономического развития и преодоления кризисов, капитал которых финансировался бы за счет средств стран того или иного региона. За счет этих фондов осуществлялось бы предоставление средств на заемной основе с возможным привлечением софинансирования МВФ, Мирового банка, региональных банков развития. Примером такого регионального механизма, как указывается в Предложениях России к лондонскому саммиту "Группы 20", может являться Антикризисный фонд ЕврАзЭС, учреждение которого происходит в настоящее время.<sup>16</sup>

Россия предложила рассмотреть вопрос о целесообразности привлечения различных наднациональных структур, не связанных с МВФ, к реализации таких функций как:

- 1) мониторинг и формирование системы раннего предупреждения кризисов на основе постоянно обновляемой оценки системных рисков;
- 2) глобальный кредитор последней инстанции;
- 3) мониторинг реализации международного соглашения, определяющего глобальные стан-

дарты регулирования и надзора в финансовом секторе (Standard Universal Regulatory Framework - SURF).

4) эмитент глобальной резервной валюты.

В Предложениях России к лондонскому саммиту "Группы 20" содержатся, таким образом, важные положения, касающиеся демократизации бреттонвудских регуляторов, необходимости перераспределения квот и количества голосов, чтобы усилить влияние стран с формирующимися рынками и развивающихся стран на принятие решений этими международными финансовыми организациями, срочного пополнения их кредитных ресурсов, новой эмиссии специальных прав заимствования и т.д.

По этим важнейшим вопросам российские интересы оказались созвучны интересам развивающихся стран. Об этом свидетельствует содержание Специального заявления, выпущенного 30 марта 2009г. "Группой 24"<sup>17</sup>, чтобы довести мнение развивающихся стран через министров, представленных в этом органе, до сведения лидеров "двадцатки" накануне их встречи в Лондоне 2 апреля 2009г.

Инициативы России и предложения выражающей интересы развивающихся стран "Группы 24", касающиеся пересмотра структурных элементов ямайского порядка, включая процесс регулирования мировых финансов, по многим параметрам совпадают. Это касается, в частности, совершенствования инструментов упрочения Ямайской системы, ее реального превращения в мультивалютный стандарт, устранения асимметричности ее регулирования, создания механизмов эффективного воздействия глобальных регуляторов на денежно-кредитную систему США и других стран - эмитентов резервных валют, упрочения дисциплины мировых финансовых рынков. Однако наибольшее значение имеют предложения и требования, касающиеся демократизации глобальных регуляторов ямайского порядка, либерализации их кредитной политики и изменения системы распределения голосов.

За 65 лет деятельности бреттонвудских финансовых организаций (МВФ и МБРР) в структуре голосов стран-членов произошли существенные качественные изменения. Они заключаются в эрозии принципа суверенности стран в принятии решений. Доля влияния при-

нципа суверенности на принятие решений в МВФ, например, снизилась более, чем в пять раз. Еще в феврале 2004г. Председатель "Группы 24" на книжном форуме МВФ (IMF Book Forum) Ариель Буира, в прошлом член Совета директоров Фонда, заявил, что не смотря на увеличение доли стран НИС в мировом производстве и торговле их влияние на принятие решений в МВФ не изменилось, а управление Фондом не отвечает стандартам прозрачности, отчетности и легитимности, которые он предписывает странам-членам.

На Бреттонвудской конференции, как известно, участники обсуждали два варианта: первый связывал голоса только с квотами, а второй базировался на принципе равенства государств. В результате был выработан компромисс: каждая страна получала 250 базисных голосов плюс один голос на каждые 100 тыс. долл. (ныне СДР) квоты. Однако с течением времени доля базисных голосов в общем количестве голосов снизилась с 11,3 до 2,1%, а количество стран выросло с 45 до 184 (ныне 185 - В.К.). В 2004г. "Группа 7" имела 47,7% голосов, а с учетом голосов Бельгии, Голландии и Швейцарии развитые страны имели уже более 60% голосов.<sup>18</sup>

Неравновесие в количестве голосов характерно и для развитых стран. В 2004г. страны ЕС, имея совокупный ВВП менее, чем у США, располагали 30% голосов, а США - 17,1%.

В результате I-ой поправки к Уставу МВФ число случаев, требующих большинства в 70 или 85% голосов выросло с 9 до 18, а в результате II-ой поправки - до 53 случаев. При решении вопросов, требующих большинства в 85% голосов, право вето имеют как США, так и ЕС, а при решении вопросов, требующих большинства 70% голосов, такое право имеет ЕС.<sup>19</sup>

Развивающиеся страны в совокупности имеют около 26% голосов в МВФ, однако реализация ими возможности влиять на принятие важных решений затруднена, так как требует достижения прочной договоренности выступать при голосовании "единым фронтом". Ярким примером такого объединения позиций стало блокирование ими решения о так называемой справедливой эмиссии СДР в процессе голосования Совета управляющих МВФ-МБРР в Мадриде в декабре 1994г.

Договоренности лидеров стран "Группы 20"

о вливаниях огромных сумм денежных ресурсов в мировую экономику и валютно-финансовую систему через глобальные (бреттонвудские) институты, международные и региональные банки развития, а также на двусторонней основе могли бы остаться благими пожеланиями, если бы не все лидеры, подписавшие итоговое коммюнике Лондонского саммита, смогли обеспечить ратификацию их парламентами и выделение соответствующих бюджетных ресурсов, поскольку в демократических государствах парламенты не всегда автоматически ратифицируют такие международные соглашения властей.

Примером этому мог послужить прецедент зятянувшейся ратификации Конгрессом США IV-ой поправки к Уставу МВФ о "справедливой" эмиссии 21,4 млрд. СДР, договоренность о которой была достигнута в рамках Фонда еще в 1997г. Вступление в силу этой поправки оказалось, однако, невозможным, поскольку без ратификации ее Соединенными Штатами не было достигнуто требуемое большинство 85% голосов. Но при ратификации финансового пакета мер лондонского саммита, предусматривающей также ассигнование необходимых сумм бюджетных ресурсов, была одобрена и IV-я поправка. Конгресс США продемонстрировал примерную оперативность: процесс ратификации начался с совместного заседания обеих палат 4 июня 2009г. и завершился через две недели - 18 июня 2009г. При этом Палатой представителей законопроект был одобрен 16 июня, а Сенатом - 18 июня 2009г.<sup>20</sup> Столь быстрая ратификация лондонских договоренностей "Группы 20" о финансовых мерах, включая ратификацию IV-ой поправки к Уставу МВФ, может, на наш взгляд, свидетельствовать лишь о том, что США вовсе не намерены ослаблять в ущерб своим экономическим интересам контроль над процессом перестройки мирового валютного порядка и создания новой мировой "финансовой архитектуры".

Быстрая ратификация Конгрессом США финансового пакета лондонского саммита "Группы 20" может послужить примером для парламентов других стран-членов МВФ, и это позволит ускорить процесс оздоровления мировых финансов и упрочения мировой "финансовой архитектуры". В подтверждение этого вывода следует привести слова директора - распорядителя МВФ Д.Строс-Кана, который весьма открыто

венно отреагировал не оперативное одобрение Конгрессом США законопроекта о ратификации финансового пакета саммита и подчеркнул важность этого примера для других стран-членов Фонда. "Это значительный шаг, - заявил он, - который поможет МВФ в его усилиях отвечать глобальному финансовому кризису, а также упрочению процесса управления и деятельности этой организации. Решение демонстрирует прочное обязательство Соединенных Штатов по улучшению управления Фондом и оснащению его ресурсами, а в более широком смысле касается многостороннего подхода к разрешению глобальных экономических и финансовых вызовов"<sup>21</sup>.

Он отметил, что эта акция США является критической для решения многих проблем, касающихся реформы МВФ и обеспечения его финансовыми ресурсами, поскольку для реализации важнейших составных частей финансового пакета лондонского саммита, включая увеличение капитала Фонда, эмиссию СДР, продажу части его золотого запаса, необходимо согласие 2/3 стран-членов этой организации, обладающих 85% всех голосов. И это оказалось бы невозможным без согласия США, располагающих в Фонде 16,77% голосов.<sup>22</sup>

Меры по вливанию огромных объемов денежных ресурсов на цели урегулирования мирового финансово-экономического кризиса, согласованные в итоговых документах Лондонского саммита лидеров стран "Группы 20", носят, на наш взгляд, затратный характер. Они не способны полностью избавить мировую экономику от возможности возникновения новых кризисных потрясений. Эти меры не устраняют причинные факторы, вызвавшие современный мировой финансово-экономический кризис. Эти меры не ограничивают современную мировую финансовую систему обеспечивать процветание США посредством финансирования американских дефицитов подавляющим большинством других стран мира.

Устранение дефицитов означало бы переход США на принцип "жить по средствам" и лишение американской экономики развиваться за счет, в значительной части, бессрочного и бесплатного международного кредита. В этой связи нельзя не вспомнить поучительные слова Генри Форда, произнесенные во время мирового эконо-

мического кризиса 1929 года, когда он задал вопрос: "Может ли миллион долларов спасти от миллиона убытка?" И сам же ответил: "Нет, не может. Новый миллион будет вложен в систему, породившую прежний убыток".<sup>23</sup> Таким образом, проблема упрочения мировой "финансовой архитектуры" становится перманентной и приобретает хронический и незавершенный характер.

Предложения России в отношении "расширения(диверсификации) перечня валют, которые используются в качестве резервных, на основе принятия согласованных мер по стимулированию развития крупных региональных финансовых центров", возможного создания наднациональной резервной валюты, эмиссия которой будет осуществляться международными финансовыми институтами, а также превращения СДР в признанную всем мировым сообществом "суперрезервную" валюту<sup>24</sup> остались за рамками итоговых документов лондонского саммита "двадцатки". Однако это не умаляет их значимости и не снимает с повестки дня российской внешнеэкономической политики.

Об этом заявил президент России Д.А.Медведев на пресс-конференции по итогам заседания глав государств и правительств "Группы 20" 2 апреля 2009г. в Лондоне, отвечая на вопрос, зашла ли речь на саммите о глобальной резервной валюте. Он отметил, что "эта тема действительно не самая простая, и уж точно никто не рассчитывал, что сегодня мы будем принимать решения по ней. Задача сейчас заключается в том, чтобы наши национальные валюты чувствовали себя нормально. Задача заключается в том, чтобы международные резервные валюты тоже были предсказуемы. Но это не означает, что нас устраивает в целом ситуация с национальными резервными валютами. Это означает, что мы должны подвергнуть эту ситуацию самому серьезному анализу. И сегодня в принципе это было сделано. Я хотел бы отметить, что даже в параграф 12-й коммюнике внесена соответствующая позиция: о том, что мы предпримем все усилия для того, чтобы проводить сбалансированную монетарную политику, финансово-кредитную политику. Что предполагает и подразумевает, потому что это было сделано с подачи российской делегации, что мы вернемся к этому вопросу, обсуждая его как на уровне Междуна-

родного валютного фонда, так и в рамках "большой двадцатки". Такая работа будет продолжена".<sup>25</sup>

Вопрос о расширении "перечня резервных валют" стал объектом внимания лидеров стран БРИК на их первом саммите 16 июня 2009г. в Екатеринбурге. Идея создания реального мультивалютного стандарта современной мировой валютно-финансовой системы получила поддержку других стран этой неформальной группировки. "Мы выражаем приверженность, - говорится в Совместном заявлении лидеров стран БРИК, - продвижению реформы международных финансовых институтов с тем, чтобы она отражала изменения в мировой экономике... Мы также считаем, что весьма необходима стабильная, предсказуемая и более диверсифицированная валютная система... Мы убеждены, что реформированная финансово-экономическая архитектура должна основываться, в частности, на следующих принципах: демократичность и прозрачность принятия и выполнения решений в международных финансовых организациях; прочная правовая основа; совместимость деятельности эффективных национальных институтов регулирования и международных органов, устанавливающих стандарты; укрепление управления рисками и надзорной практики".<sup>26</sup>

Инициативы России превратить юридически мультивалютный стандарт Ямайкской системы в фактически многовалютный и сделать миро-

вой валютный порядок мультиполярным, выдвинутые в ее Предложениях к Лондонскому саммиту "Группы 20", а также на последовавших международных форумах, нацелены на создание инструментов регулирования и введение мер по упрочению дисциплины мировых финансовых рынков, которые были бы применимы в отношении всех стран, в том числе развитых, включая США, то есть ведут к введению принципа симметрии регулирования Международным валютным фондом мировой валютной системы и мировой экономики. Они затрагивают проблемы мирового финансового права, включая изменение формулы квот, повышение возможности нашей страны и ряда других стран эффективно влиять на принятие решений, чего фактически лишена Россия<sup>27</sup>, то есть возможности оказывать эффективное воздействие на пути коренного преобразования современного мирового валютно-финансового порядка.

Важные предложения России о введении мировой валюты, увеличении числа резервных валют, перестройке системы межгосударственного регулирования мировых финансов и глобальной экономики могут получить дальнейшее развитие в случае коренной перестройки МВФ, которая позволила бы существенным образом изменить облик существующего мирового валютно-финансового порядка.

<sup>1</sup> Reform of the Global Financial Architecture // IMF Annual Report 2000. -P.35.

<sup>2</sup> Президент России/Стенографический отчет о пленарном заседании Петербургского международного экономического форума. 5 июня 2009 года. -С.2. -<http://www.kremlin.ru/text/appears/2009/06/>

<sup>3</sup> Выступление Председателя Правительства Российской Федерации В.В.Путина на открытии Всемирного экономического форума в Давосе. 28.01.2009г. -С.2. -<http://www.government.ru/>

<sup>4</sup> Выступление Председателя Правительства Российской Федерации В.В.Путина на открытии Всемирного экономического форума в Давосе. 28.01.2009г. -С.4. -<http://www.government.ru/>

<sup>5</sup> Выступление Председателя Правительства Российской Федерации В.В.Путина на открытии Всемирного экономического форума в Давосе. 28.01.2009г. -С.3. -<http://www.government.ru/>

<sup>6</sup> Выступление Председателя Правительства Российской Федерации В.В.Путина на открытии Всемирного экономического форума в Давосе. 28.01.2009г. -С.3. -<http://www.government.ru/>

<sup>7</sup> Выступление Председателя Правительства Российской Федерации В.В.Путина на открытии Всемирного экономического форума в Давосе. 28.01.2009г. -С.3. -<http://www.government.ru/>

<sup>8</sup> Президент России/Интервью телекомпании Би-Би-Си. 29 марта 2009 года. -С.1. - <http://www.kremlin.ru/>

<sup>9</sup> В своей публикации "Уроки кризиса" МВФ признал, что "не смотря на растущую угрозу ни МВФ, ни другие организации не объявили тревогу властям, ни предложили скоординированного ответа... Однако МВФ, среди других, предупреждал о концентрации рисков в финансовом секторе и перспективах неупорядоченного урегулирования мировых неравновесий. Но все его предупреждения остались без внимания отчасти потому, что не носили неот-

ложного, ни специфического характера (то есть имели обтекаемый характер - В.К.)." // Las lecciones de la crisis. El FMI insta a replantearse el control del riesgo sistémico mundial/ Boletín del FMI en línea. 6 de marzo de 2009. -P.4. - <http://www.imf.org/>

<sup>10</sup> Президент России/Предложения Российской Федерации к саммиту "Группы двадцати" в Лондоне (апрель 2009 г.). 16 марта 2009 года. - С.1. - <http://www.kremlin.ru/text/docs/2009/03/213992.shtml>

<sup>11</sup> Президент России/Предложения Российской Федерации к саммиту "Группы двадцати" в Лондоне (апрель 2009 г.). - С.4. - <http://www.kremlin.ru/>

<sup>12</sup> Нормативного перечня резервных валют на международном уровне не установлено.

<sup>13</sup> Президент России/Предложения Российской Федерации к саммиту "Группы двадцати" в Лондоне (апрель 2009 г.). - С.5. - <http://www.kremlin.ru/>

<sup>14</sup> Президент России/Предложения Российской Федерации к саммиту "Группы двадцати" в Лондоне (апрель 2009 г.). - С.5. - <http://www.kremlin.ru/>

<sup>15</sup> Президент России/Предложения Российской Федерации к саммиту "Группы двадцати" в Лондоне (апрель 2009 г.). - С.5. - <http://www.kremlin.ru/>

<sup>16</sup> В этой связи следует отметить, что в Латинской Америке еще в 1976 г. было подписано в Каракасе соглашение о создании Андского резервного фонда, которое вступило в силу в 1978 г. Впоследствии в конце 80-х гг. он был преобразован в Латиноамериканский резервный фонд. А арабскими странами в 1976 г. был создан Арабский валютный фонд. Оба фонда представляют кредиты для финансирования дефицитов платежных балансов стран-членов и стабилизации курсов их валют.

<sup>17</sup> "Межправительственная группа 24 по международным валютным делам и развитию" была создана в начале 1972 г. "Группой 77" развивающихся стран для защиты их интересов в валютной сфере в рамках МВФ, а также при реформе мировой валютной системы и координации их позиций на сессиях таких органов, как Совет управляющих МВФ и МБРР, Временный комитет (ныне МВФК), Комитет развития. Она включает по 8 представителей в ранге министра от каждого из трех регионов развивающихся стран.

<sup>18</sup> С тех пор количество голосов стран-членов МВФ не претерпело существенных изменений, так как в 2000-е годы не было всеобщего увеличения квот.

<sup>19</sup> IMF Survey. - №3. February 16, 2004. - P.35.

<sup>20</sup> U.S.Congress Vote Marks Big Step For IMF Reform, Funding. // IMF Survey online. June 18, 2009. P. 1,2. - <http://www.imf.org/>

<sup>21</sup> Ibid., p.3.

<sup>22</sup> Ibidem.

<sup>23</sup> Цит. по: Попов Гавриил, президент Международного союза экономистов. Кризис и глобальные проблемы (к апрельской встрече глав двадцати главных стран мира). // Московский комсомолец. 25 марта 2009 года. - С.4.

<sup>24</sup> Президент России/Предложения Российской Федерации к саммиту "Группы двадцати" в Лондоне (апрель 2009 г.). - С.4-5. - <http://www.kremlin.ru/>

<sup>25</sup> Президент России. Официальный сайт. // Пресс-конференция по итогам заседания глав государств и правительств "Группы двадцати". - <http://www.kremlin.ru/text/>

<sup>26</sup> Президент России. Официальный сайт. // Совместное заявление лидеров стран БРИК. 16 июня 2009 года. - С.1. Екатеринбург. - <http://kremlin.ru/>

<sup>27</sup> Размер квоты обеспечивает Россия только 2,69% голосов. // IMF Members' Quotas and Voting Power, and IMF Board of Governors. - <http://www.imf.org/external/np/sec/memdir/members.htm>