

УДК 338.124.4:336.71

Продолжение. Начало см. № 1 (13). 2009.

Карпунин В. И., канд. экон. наук, доцент, исполнительный директор Национального фонда управления активами, г. Москва, nfam2003@mail.ru

Новашина Т. С., канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой стратегического и финансового менеджмента МФПА, г. Москва, TNovashina@mfpa.ru

ЕВРАЗИЙСКАЯ РЕЗЕРВНАЯ СИСТЕМА: ПРЕДПОСЫЛКИ СОЗДАНИЯ И РАЗВИТИЯ

Попыток объяснения причин весьма сложной финансово-экономической ситуации, с которой столкнулась мировая экономика, и рецептов выхода из нее предпринимается немало. К примеру, информационное агентство Bloomberg в середине октября 2008 г. опубликовало «Индекс финансового состояния», который учитывает показатели денежного, акционерного и облигационного рынков. Этот индекс продемонстрировал настолько беспрецедентный спад, что аналитики вспомнили об эффекте «черного лебедя», которым и объяснили ситуацию на мировых рынках. Авторы статьи убеждены, что в основе глобального системного кризиса, охватившего мировую экономику, по сути, лежит глубокий кризис моральных ценностей. Приоритетность обогащения как цели деятельности на всех уровнях — от низов до истеблишмента — способствовала началу процесса, который способен не только «взорвать» основы мировой финансовой системы, но и привести к более серьезным последствиям в общественном устройстве.

Ключевые слова: евразийская резервная система, безинфляционное развитие экономики, кредитные деньги, кредитная экспансия, глобальный системный кризис, глобальное системное противоречие.

Не ставя перед собой в рамках журнальной статьи задачу проведения детального критического анализа представленных точек зрения на причины происходящих сегодня в мировой экономике катаклизмов, обратим внимание читателя лишь на наличие широкой и весьма пестрой палитры мнений. Зачастую именно эта пестрота затушевывает, затемняет и переводит в область «невидимого» наличие глобального противоречия **«кредиторы — должники»**. Осмысление природы настоящего кризиса, анализ различных точек зрения на нее позволяют выделить наиболее значимые из них.

Первая. Причины мирового финансового кризиса аналитики объяснили эффектом «черного лебедя» (The Times, октябрь 2008 г.). Поясним: термин апеллирует к ситуации с открытием настоящего черного лебедя. До того как в Австралии был обнаружен первый черный лебедь, считалось, что лебеди бывают только белыми. Поэтому эффектом «черного лебедя» в экономике принято называть крайне редкое явление, которое, во-первых, невозможно предсказать, во-вторых, при его наступлении становится невозможным прогнозирование дальнейшего развития ситуации. Последствия этого явления, как правило, катастрофичны.

Вторая. Насим Талеб, автор книги «Черный лебедь: последствия крайне маловероятного»¹, считает, что порочность современной финансовой системы заключается прежде всего в «безмозглости банкиров»², в их некомпетентности и алчности, в принятии ими чрезмерных рисков; а также в использовании ложных финансовых моделей. При этом его точка зрения прямо противоположна приведенной нами выше, поскольку он достаточно категорично отрицает то, что обвал мировых фондовых рынков можно характеризовать как эффект «черного лебедя». По мнению Насима Талеба, и это представляет особый интерес, подобное развитие событий является вполне предсказуемым и его можно было предотвратить.

Третья. В качестве ведущей макроэкономической причины кризиса называется избыточная ликвидность и активизация процесса формирования рыночных «пузырей» — искаженная, завышенная оценка различных видов активов³. Действительно, бывший глава ФРС Алан Гринспен⁴ вынужден признавать (октябрь 2008 г.), что ви-

на в сотрясающем мир финансовом кризисе «частично» лежит на нем самом. Он выделяет прежде всего следующие причины его возникновения: недооценка рисков, гигантские «мыльные пузыри», «кредитное цунами», которое случается раз в столетие. Позднее он подчеркнул: если бы не случился кризис на рынке ипотечных кредитов в США, он произошел бы в другом секторе американского финансового рынка. И это весьма симптоматично. Кризис был неминуем, и Алан Гринспен, по сути, признался в том, что руководство ФРС осознавало это. Кредитная экспансия американского доллара, умело запущенная когда-то творцами ФРС США, превратилась в «кредитное цунами», грозящее разрушением основ мировой финансовой системы.

Четвертая (определяющая причины развития мирового финансового кризиса в России). Ее характеризуют, в частности, высказывание все того же Алана Гринспена: основная проблема экономики России — рост инфляции (январь 2008 г.), а также позиция, высказанная The Financial Times (октябрь 2008 г.), согласно которой причины российского финансового кризиса схожи с западными:

- резкое удешевление залоговых бумаг и, как следствие, прекращение кредитования реального сектора экономики;
- полная зависимость российской экономики от иностранных кредитов;
- падение цен на ресурсные товары;
- инфляция.

Удешевление залоговых бумаг, предоставленных заемщиком в обеспечение кредита, в конечном итоге приводит к изменению (уменьшению) величины финансового рычага заемщика. При этом от заемщика требуется предоставить дополнительное покрытие по полученным кредитам либо провести реструктуризацию задолженности, уменьшив основную сумму долга на величину обесценения залога. Если это явление носит массовый характер, а должники не в состоянии предоставить дополнитель-

¹ Автор теории «черного лебедя» Nassim Nicholas Taleb известен своей репутацией стабильного трейдера.

² Это выражение с явной экспрессивной, негативной и ироничной окраской принадлежит Н. Талебу, которого вообще отличает резкость суждений.

³ Кудрин А. Л. Мировой финансовый кризис и его влияние на Россию // Вопросы экономики. 2009. № 1. С. 9–10.

⁴ Наша справка. Британская Guardian (январь 2009 г.) составила список людей, на совести которых, по мнению газеты, лежит нынешний кризис, худший со времен Великой депрессии.

Нынешний экономический обвал, пишет газета, «не природное явление, а антропогенная катастрофа». Перечисление основных виновников этой катастрофы Guardian начинает с превратившегося из гуру и оракула в олицетворение зла Алана Гринспена. Гринспен, возглавлявший Федеральную резервную систему США с 1987 по 2006 г., считается одним из основных виновников раздувшегося финансового «пузыря» финансовой системы США.

ное обеспечение либо провести реструктуризацию задолженности, то кредиторы, как правило, прекращают кредитование. Это абсолютно адекватная процедура, принятая мировым деловым сообществом и применяемая кредиторами для минимизации кредитных рисков. В этом нет ничего уникального и позволяющего отнести это явление к причинам (движущим силам) возникновения и развития кризиса. Скорее, это типичная форма его проявления, обусловленная не только обозначенными выше факторами.

Зависимость национальной экономики от иностранных кредитов следует рассматривать так же, как и любую зависимость должника от кредитора: чрезмерный долг всегда обременителен, а в ряде случаев он «смертельно» опасен. Россия, по крайней мере пока, может чувствовать себя спокойно. Подушка безопасности в виде национальных золотовалютных резервов временно обеспечивает ей это спокойствие (но отнюдь не беспечность).

И наконец, инфляция, что является очень существенным. Инфляция, как известно, проявляется как устойчивый, повсеместный рост цен на товары и услуги. Сущностная основа этого явления — всякое удорожание. Почему же в российской экономике устойчиво происходит удорожание, и, несмотря на борьбу с этим явлением, ЦБ России предотвратить (в одиночку) это не удается?

Ответ на этот вопрос может многое прояснить. В том числе помочь разобраться в причинах возникновения и развития в России кризисных явлений.

Пятая⁵. В основе глобального системного кризиса, охватившего мировую экономику, по сути, лежит *глубокий кризис мо-*

ральных ценностей. Он проявился и в асимметрии информации⁶, сыгравшей ключевую роль в развитии современного кризиса, и в жажде обогащения на всех уровнях. Эта жажда — от низов до элиты — некогда запустила лавинообразный процесс, который сегодня не только способен подорвать мировую финансовую систему, но и весьма основательно сотрясти основы экономического и политического мироустройства современной цивилизации. Зададимся вопросом: какова должна быть система мер, которая позволит системно разрешить системное противоречие «кредиторы — должники»? Мы не оговорились, трижды употребив термин «система». Мы содержательно (на сущностном уровне) и стилистически акцентируем внимание на необходимости *системного* подхода к разрешению *системного* противоречия.

«Нелепый парадокс», отмеченный Генри Фордом⁷ — безусловно, во всех отношениях человеком незаурядным, — является одной из форм проявления и следствием разворачивания системного противоречия «кредиторы — должники», противоречия, обусловленного (порожденного) делением общества на две основные социальные группы (два класса). Как и иные социально-экономические механизмы, механизм, обеспечивающий разворачивание этого системного противоречия, состоит из трех основополагающих и взаимно обусловленных элементов: институционального, инструментального, процедурного. Институциональная, инструментальная и процедурная природа социально-экономических механизмов (основополагающие элементы) порождает соответствующие формы их социального, экономического и юридического бытия.

⁵ Авторы статьи придерживаются именно данной точки зрения. Прочие факторы, упомянутые в том числе выше, являются вторичными, третичными и т.д., порожденными глубоким кризисом моральных ценностей в мире.

⁶ См: Кудрин А. Л. Мировой финансовый кризис и его влияние на Россию // Вопросы экономики. 2009. № 1. С. 10.

⁷ Об этом было сказано в первой части статьи (см. журнал «Современная конкуренция». 2009. № 1).

Институциональный элемент механизма развертывания системного противоречия воздействует на «полюса» противоречия через присущие ему социальные формы бытия.

Инструментальный элемент механизма развертывания системного противоречия воздействует на «полюса» противоречия через присущие ему экономические формы бытия

Процедурный элемент механизма развертывания системного противоречия воздействует на «полюса» противоречия через присущие ему юридические нормы и многообразные формы бытия этих норм⁸.

Первым системным толчком (катализатором) в запуске механизма развертывания системного противоречия является кредитная экспансия. В результате кредитной экспансии американского доллара выстраиваются исторические, т. е. устойчивые во времени, цепочки причинно-следственных связей.

Историческую устойчивость одному из полюсов системного противоречия «кредиторы — должники» — социальной группе «**кредиторы**» обеспечивают:

- во-первых, наличие институционального фактора в его социальной форме — «*финансовое правительство*»;
- во-вторых, наличие инструментального фактора в его экономической форме — «*кредитная экспансия*»;

⁸ Юридические нормы суть условные правила. Юридическая норма состоит из двух элементов: из определения условий применения правила и изложения самого правила. Первый элемент называется гипотезой или предположением, второй — диспозицией или распоряжением. Каждая юридическая норма может быть выражена в определенной форме. Гипотеза может быть выражена или в общей, абстрактной, форме, или в конкретной, казуистической. Эти формы, в свою очередь, имеют богатую гамму конкретных форм. (Коркунов Н. М. Лекции по общей теории права. Кн. 2. «Объективная и субъективная сторона права». § 24. «Элементы юридической нормы». Издание 1914 г.).

• в-третьих, наличие процедурного фактора в его юридической форме — неограниченное «*право эмиссии*» национальной, а в дальнейшем и мировой резервной валюты — доллара США.

Историческую устойчивость другому (противоположному) полюсу системного противоречия «кредиторы — должники» — социальной группе «**должники**» обеспечивают:

- во-первых, наличие институционального фактора в его социальной форме — «*общество потребления*»;
- во-вторых, наличие инструментального фактора в его экономической форме — «*кредитная ловушка*»;
- в-третьих, наличие процедурного фактора в его юридической форме — легкодоступное «*право на потребительский кредит*»⁹.

Представим в виде формализованной логической структурной схемы эти устойчивые во времени цепочки причинно-следственных связей.

Одна линия развертывания идет от полюса системного противоречия «**кредиторы**»: кредиторы — кредитная экспансия; кредитная экспансия — финансовое правительство; финансовое правительство — финансовые угрозы; финансовые угрозы — нейтрализация. Таким образом, развертывание системного противоречия от полюса «кредиторы» неизбежно приводит к возникновению финансовой угрозы стабильному и безопасному существованию данной социальной группы. И эта угроза должна быть непременно устранена (нейтрализована).

Вторая линия развертывания идет от полюса системного противоречия «**должники**»:

⁹ К примеру, российский банк «Русский стандарт», самый розничный банк в национальной банковской системе, объявил удобство и легкость доступа к потребительскому кредиту своей миссией, обеспечив при этом себе получение за счет скрытых комиссий беспрецедентно высокой эффективной процентной ставки, которая порой превышала 85% годовых!

ки: должники — общество потребления; общество потребления — кредитная ловушка; кредитная ловушка — финансовые угрозы; финансовые угрозы — нейтрализация. Таким образом, развертывание системного противоречия от полюса «должники» неизбежно приводит к возникновению финансовой угрозы: всевозрастающая кредитная экспансия (кредитная ловушка) является системным ограничителем стабильного и безопасного существования данной социальной группы¹⁰. И эта угроза должна быть непременно устранена (нейтрализована).

По мере исторического генезиса¹¹ (развертывания) противоречия «кредиторы — должники» возникает глобальное, исторически обусловленное столкновение: «нейтрализация — нейтрализация». Или, говоря другими словами, возникает объективно обусловленная необходимость разрешения системного противоречия «кредиторы — должники» посредством различных, прежде всего финансовых, процедур: «нейтрализация — нейтрализация».

Механизмы нейтрализации с каждой из сторон могут иметь разнообразные — порой непредвиденные — формы реализации, обусловленные совокупностью различных исторических, политических, социальных, экономических факторов, их взаимодействием и взаимообусловленностью¹².

¹⁰ Кредитное плечо у жителей Исландии, по сути, первой страны-банкрота, в 2008 г. составило 230%.

¹¹ Генезис — теория, описывающая происхождение, возникновение, становление, развитие, метаморфозы и гибель объектов или явлений.

¹² Военные конфликты являются крайне агрессивной формой реализации механизма нейтрализации. Многочисленность военных конфликтов нового времени с главной движущей силой в виде глобальных финансовых интересов США — прямое тому подтверждение. Последний трагический пример, затрагивающий непосредственно интересы России, — грузино-российский военный конфликт, или, как его окрестили журналисты, война «08.08.08». Основная задача в области финансовой геополитики, которую решали «архитекторы» «08.08.08» (недаром во времени это

Поскольку вектор финансовой угрозы (для «кредиторов») определен и очень четко обозначен самими США, еще раз подчеркнем, что это Россия, Китай, страны ОПЕК¹³, следовательно, речь для России должна идти о создании альтернативной Федеральному резерву системе.

Именно ФРС США выступает генератором кредитной экспансии американского доллара. Экспансия эта осуществляется через разнообразные и порой изоцированные каналы. Вот несколько примеров конкретных каналов проникновения американского доллара в экономики иных стран, что позволяет ФРС США проводить свою политику кредитной экспансии в мировом масштабе. В этой экспансии в качестве орудий ее реализации выступают прежде всего не только крупнейшие банки мира, позиционирующиеся в качестве глобальных «игроков» на лондонском и иных рынках евродоллара¹⁴, но и ряд центральных банков Евросоюза, Великобритании, Канады, Швейцарии, Японии. Ранее участие центробанков в реали-

было совмещено с началом крупнейшего мирового события — Олимпийских игр) — дискредитация России в глазах мирового сообщества. Это, несомненно, облегчало реализацию геостратегического транспортно-энергетического проекта «Набуко». США поставили на «Набуко» в финансовом противоборстве с Россией и для его успешной реализации действуют по всем фронтам.

¹³ «США видят в России одну из основных финансовых угроз. Основные финансовые угрозы для США исходят от России, Китая и стран — членов Организации стран — экспортеров нефти (ОПЕК)» — с таким заявлением выступил в конгрессе глава Национальной службы разведки Майкл МакКоннелл (Вашингтон, 5 февраля 2008 г. Reuters.).

¹⁴ Евродоллары — американско-долларовые депозиты в иностранных банках или иностранных филиалах американских банков. Эти вклады главным образом размещаются в Европе, но они также активно используются и в таких странах, как Канада, Япония, Нидерланды, Панама, Сингапур, Гонконг, в таких притягательных офшорах, как Каймановы острова, Антильские острова (что вполне объяснимо) и др. Но независимо от географического расположения региональных рынков вклады эти называются евродолларами.

зации политики поддержки американского доллара было фрагментарным и эпизодическим. Сегодня они объединили свои усилия по поддержке и защите американского доллара, действуя согласованно. ФРС США в конце 2007 г. заключила договор о валютном свопе с ЕЦБ и Банком Швейцарии на общую сумму 24 млрд долл., что позволит последним кредитовать в долларах. При этом суммы могут быть значительно увеличены. Банк Англии готов принимать в качестве обеспечения, причем впервые, ипотечные облигации и бумаги, номинированные в долларах¹⁵.

Несмотря на глобальный системный кризис и необходимость в связи с этим введения особых заградительных мер защиты национальной экономики, на значительный внешний корпоративный долг финансового и нефинансового секторов российской экономики, крупнейшие российские государственные банки продолжают осуществлять крупномасштабные внешние заимствования. В частности, ОАО «Россельхозбанк» в июне 2009 г. завершило размещение еврооблигаций, номинированных в долларах, которые выпущены в рамках программы банка по эмиссии облигаций, представляющих собой участие в кредите, на сумму 7 млрд долл. Объем выпуска составил 1 млрд долл., ставка купона — 9% годовых (!)¹⁶. Несомненно, цена кредита слишком высока для российского сельскохозяйственного банка. Но дело даже не в этом. Основной вопрос: зачем кредитоваться государственному сельскохозяйственному банку на внешних рынках евродоллара? Однако эту идеологию разделяет не только руководство банка.

Россия должна защитить национальную экономику от дальнейшей кредитной экспансии американского доллара¹⁷. Как полага-

ем, альтернативой может быть Евразийская резервная система. В отличие от виртуальных финансовых активов и кредитной накачки мировой экономики американскими долларами, диктата фиктивного финансового капитала Евразийская резервная система должна опираться на реальное национальное богатство, которым сегодня располагают регионы и страны. Это реальное национальное богатство — как рукотворное: города, заводы, интеллектуальный капитал и пр., так и созданное природой: люди¹⁸, земля, леса, воды, недра и пр. — принадлежит народам, достойным жить достойно. Таким образом, инструментальной основой механизма нейтрализации финансовой угрозы, осуществляемой Евразийской резервной системой, должно стать национальное богатство. Это вовсе не означает, что российский рубль напрямую должен быть обеспечен национальным богатством, как некогда напрямую золото обеспечивало национальные валюты. Это нецелесообразно, а при наличии существующих международных противоречий в формате «G20» по поводу реформирования системы надзора над мировыми финансами и создания эффективной системы раннего предупреждения кризисов просто невозможно. Механизм этот гораздо сложнее. Прежде всего он связан с активным процессом регионализации национальных финансовых «оборонительных» рубежей.

После кризиса мир развалится на блоки, а страны отгородятся друг от друга — это один из четырех сценариев мирового развития, спрогнозированный экспертами Всемирного экономического форума,

народного экономического форума-2009: необходимо «не только регулировать отдельные рынки, а *искать интегральные инструменты* (курсив наш. — Авт.), которые смогут обеспечить стабильность рынков, стабильность мировой экономики».

¹⁸ Человек — это «уникум» природы, он обладает дуалистической, биосоциальной сущностью. См.: *Парцвания В. В.* Генеалогия отчуждения: от человека абстрактного к человеку конкретному. СПб.: Университетская книга, 2003.

¹⁵ top.rbc.ru со ссылкой на агентство Reuters.

¹⁶ Информация размещена на официальном сайте банка: rshb.ru

¹⁷ Вот позиция министра финансов РФ Алексея Кудрина, озвученная им в ходе XIII Петербургского между-

состоявшегося в Давосе (январь 2009 г.). Руководители Международного валютного фонда (МВФ) и Всемирного банка (ВБ) со страниц *Financial Times* заявили¹⁹, что правительства стран, входящих в «большую двадцатку», не сотрудничают друг с другом в восстановлении финансовых систем. Предлагаемые правительствами разрозненные пакеты денежного стимулирования не поддержат экономику. «Просто заливая пожар кризиса деньгами, проблему не решить. Без укрепления банковской системы денежное стимулирование — как наркотическое забытие», — объясняет президент ВБ Роберт Зеллик.

Какова должна быть система мер, которая позволит системно разрешить системное противоречие «кредиторы — должники»? Как уже говорилось, США видят в России одну из основных финансовых угроз. Финансовые угрозы для США (эта проблема обсуждалась в конгрессе) исходят от России, Китая и стран — членов Организации стран — экспортеров нефти (ОПЕК). С учетом развития указанного системного противоречия, осознавая необходимость защиты национальных экономик, а также необходимость нейтрализации угрозы, исходящей от долларовой экспансии «страны Залива» («ядро» ОПЕК), например, и Китай, и Россия предпринимают определенные меры по самозащите.

Так, в декабре 2007 г. саммит лидеров Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива решил ввести с 1 января 2010 г. новую международную валюту — динар Залива²⁰. Это вызвано по-

требностью снизить высокий уровень импортируемой инфляции из-за привязки национальных валют к американскому доллару, т. е. нейтрализовать основную финансовую угрозу, исходящую из США и его эмиссионного центра ФРС. Правительства стран «GCC» осознают, что для устойчивого функционирования единой валюты необходимо создать прежде всего общий рынок, усилить его интегративные функции важнейшими институциональными структурами общего рынка — валютным фондом и центральным банком Залива. Однако текущие экономические проблемы, в немалой степени вызванные мировым финансовым кризисом, серьезно осложняют решение данной задачи²¹.

Тактики региональной консолидации «оборонительных» усилий придерживается и Китай. В мае 2008 г. министры финансов стран Ассоциации государств Юго-Восточной Азии (АСЕАН),²² а также Китая, Японии и Южной Кореи договорились создать общий фонд в размере 80 млрд долл. для борьбы с возможным финансовым кризисом²³. На долю стран АСЕАН придется 20% вложений в фонд, а на 3 оставшихся государства — 80%. На фоне мирового финансового кризиса необходимо избежать опасности повторения азиатского финансового коллапса, произошедшего в 1997–1998 гг.

Главы финансовых министерств стран, участвующих в пуле, для предотвращения спекулятивных атак на свои рынки договорились использовать следующий инструментарий:

- углубление финансовой кооперации;

¹⁹ Ведомости. 28 января 2009 г. № 14 (2284).

²⁰ В Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива (GCC) входят Бахрейн, Катар, Кувейт, ОАЭ, Оман и Саудовская Аравия. Создание общего рынка «GCC» было заявлено в качестве цели сразу после учреждения этой организации в 1981 г. С 2001 г. 6 стран региона обсуждают введение единой валюты — динара Залива — на территории государств — членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива.

²¹ Инфляция угрожает динару Залива // РБК daily. 10 июня 2008 г.

²² В АСЕАН входит 10 государств: Бруней, Камбоджа, Индонезия, Лаос, Малайзия, Мьянма, Филиппины, Сингапур, Таиланд и Вьетнам.

²³ Совокупные международные резервы стран — участниц «антикризисного» регионального фонда составляют 3,4 трлн долл.

- усиление обмена экономической информацией;
- расширение торговли в валюте азиатских стран;
- совместное использование «финансовых мощностей» антикризисного регионального фонда.

Основной задачей, которую поставили правительства этих стран, являлось принятие эффективных мер по преодолению инфляционного давления на их экономики. Премьер-министр Таиланда Самак Сундаврей объявил о создании картеля — организации стран — экспортеров риса наподобие ОПЕК²⁴. Таким образом регион, осознавая свои место и возможности в глобальной экономике, хочет обезопасить себя от возможных негативных последствий мирового финансового кризиса. «Азиатские государства пытаются исключить такой сценарий, при котором им придется прибегать к помощи МВФ»²⁵. В свое время Международный валютный фонд обязал эти страны проводить жесткую экономическую политику, включающую крайне непопулярные меры. В ходе кризиса в конце 1990-х годов Индонезии, Таиланду и Южной Корее пришлось потратить большую часть своих международных резервов для поддержки собственной валюты. Воистину «достойное» применение национальных международных резервов, заработанных созидательным трудом населения этих стран. Говоря иначе — «банальное» перераспределение вновь созданной стоимости в пользу «заокеанских экспортеров» инфляции. МВФ принудил правительства этих стран сократить расходы, поднять учетные ставки и продать государственные активы. Эти три государства

²⁴ В картель, помимо Таиланда, могут войти Мьянма, Лаос, Вьетнам, Камбоджа, Индия и Китай. (См.: Рисоводы всех стран, соединяйтесь! // Взгляд. 30 апреля 2008 г.). Однако вскоре под давлением стран-экспортеров Таиланд отказался от планов создания картеля. (См.: Взгляд. 6 мая 2008 г.).

²⁵ Bloomberg. 6 мая 2008 г.

должны были вернуть МВФ более 100 млрд долл. займов.

Россия тоже предприняла ряд «региональных» инициатив: газовый ОПЕК, достигнутые соглашения в рамках ШОС, саммит BRIC в Екатеринбурге (июнь 2009 г.) и др.²⁶ Тем не менее, поскольку речь идет о необходимости разрешения системного противоречия «кредиторы — должники», подчеркнем еще раз: вектор финансовой угрозы определен самими США, следовательно, речь должна идти о создании альтернативной Федеральному резерву системе, а именно о Евразийской резервной системе.

Каковы же цели и задачи ее создания? Целей создания Евразийской резервной системы несколько, и они системно взаимосвязаны. К ним относятся:

- защита национальной экономики от воздействия глобальных финансовых кризисов и повышение на этой основе ее конкурентоспособности;
- создание безинфляционного финансового механизма устойчивого развития;
- капитализация национального богатства;
- укрепление национальной денежно-кредитной системы.

Эти цели системны, глобальны, взаимообусловлены, они могут быть реализованы путем последовательного, взвешенного и адекватного решения ряда институциональных, функциональных и инст-

²⁶ *Наша справка.* Россия в преддверии лондонского саммита «G20» (1 апреля 2009 г.) продемонстрировала свое видение будущего мировой финансовой архитектуры, заложив в фундамент ее нового устройства сильные основы регионализации. Франция (неэффективность англо-саксонской модели капитализма), Германия (введение глобальной системы управления финансовыми рисками). Китай (наднациональная резервная валюта) также выступили за кардинальное переосмысление международных финансовых отношений, предложив свои подходы. США настаивают и полны решимости в том, чтобы удержать доллар в его нынешнем статусе. Это и понятно: нельзя убивать курицу, несущую золотые яйца.

рументальных задач. В рамках каждой из обозначенных целей сформулируем данные задачи.

Цель первая: защита национальной экономики от воздействия глобальных финансовых кризисов. Основными задачами, решаемыми в ходе ее достижения, являются уход от мировой кредитной монополии американского доллара, создание (формирование и функционирование) национальной «залоговой системы развития», создание (формирование и функционирование) Евразийской резервной системы.

Цель вторая: создание безынфляционного финансового механизма устойчивого развития. Основные задачи, решаемые в ходе ее достижения: формирование региональных «залоговых фондов развития», национальной «залоговой системы развития», «евразийского финансового дома», расчетно-клиринговой системы, создание необходимых финансовых инструментов; разработка регламентов и процедур функционирования институтов Евразийской резервной системы.

Цель третья: формирование механизмов капитализации национального богатства. Основные задачи, решаемые в ходе ее достижения: инвентаризация, классификация, распределение и закрепление прав субъектов собственности, экономическая оценка активов и прав на них, оценка инвестиционной емкости субъектов РФ — участников национальной «залоговой системы развития», обеспечение функционирования национальной «залоговой системы развития», «евразийского финансового дома», развитие инвестиционного потенциала субъектов РФ — участников национальной «залоговой системы развития», внедрение системы демпфирования (поглощения) финансовых рисков, управление инвестиционными рисками и рисками ликвидности Евразийской резервной системы.

Цель четвертая: укрепление национальной денежно-кредитной системы. Основ-

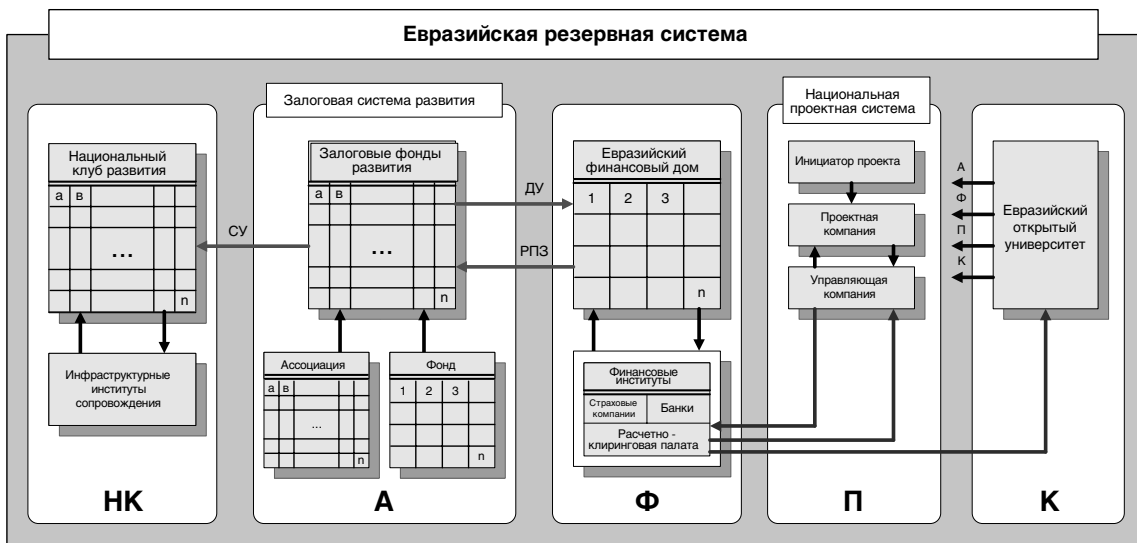
ные задачи, решаемые в ходе ее достижения: обеспечение финансовой устойчивости, национальной банковской системы, внедрение безынфляционного финансового механизма, внедрение системы демпфирования (поглощения) финансовых рисков.

В рамках формирования механизма функционирования резервной системы, основанного на оценке инвестиционной емкости регионов и включении национального богатства как резерва в экономический оборот, необходимо прежде всего сформировать институциональные элементы этого механизма²⁷. Данные элементы могут выступать в определенных институциональных (организационных) формах. Не ставя перед собой в контексте данной статьи задачу обосновывать целесообразность наличия в системе тех или иных институтов (это обусловлено множеством взаимосвязанных факторов: социальных, экономических, исторических, политических и др.), обозначим главное — их ключевой функционал. Полагаем, что Евразийская резервная система должна включать 5 основных институциональных блоков (см. схему).

Блок «НК» — «национальный клуб развития». Этот институт должен обеспечить систему участия глав регионов РФ, представителей федеральных органов исполнительной власти РФ, представителей исполнительных органов государственной власти субъектов РФ в Евразийской резервной системе. Он определяет стратегию, приоритеты стабильного функционирования и направления развития системы.

Блок «А» — активы. Это фундаментальный, базисный блок, составляющий материальную основу функционирования систе-

²⁷ Мы исходим из понимания того, что любые социально-экономические механизмы состоят из трех основополагающих и взаимно обусловленных элементов (подсистем): институционального, инструментального, процедурного.



мы, он представляет собой «залоговую систему развития». Эта система формируется на основе интеграции национальных (региональных, федеральных) активов региональных «залоговых фондов развития». Региональные «залоговые фонды развития» формируются на базе той части национального богатства, которая имманентно присуща данной территории, являясь, с одной стороны, неотъемлемой природной средой обитания населения региона, а с другой — результатом рукотворной деятельности человека. Активы (вся совокупность элементов национального богатства) региональных «залоговых фондов развития», в отличие от активов традиционных залоговых фондов (они сформированы в ряде регионов), играющих, как правило, роль прямых (или опосредованных через поручительство) залогов, выполняют функцию интегрального показателя «инвестиционной емкости» региона. Основные функции, которые обеспечивает залоговая система: инвентаризация, консолидация, интеграция национальных активов, учет, оценка, хранение активов как резерва, запуск их в экономический оборот как ресурса.

Блок «Ф» — финансовый («евразийский финансовый дом»). Основные функции, ко-

торые призван выполнять данный институт: секьюритизация активов «залоговых фондов развития», капитализация активов «залоговых фондов развития», внедрение и реализация безынфляционного финансового механизма функционирования экономики регионов, реализация механизмов демпфирования (поглощения) финансовых рисков, управление рисками ликвидности системы, реализация механизмов бюджетирования (финансирования) инвестиционных проектов, реализация механизмов финансирования текущей деятельности Евразийской резервной системы.

Блок «П» — проектный («национальная проектная система»). Основные функции данного института: экспертиза, оценка, подготовка, реализация, обеспечение эффективного функционирования региональных, национальных и международных проектов и программ.

Блок «К» — кадровый («евразийский открытый университет»). Основные функции: проектная подготовка высококвалифицированных специалистов и управленцев, проектная переподготовка высококвалифицированных специалистов и управленцев, призванных обеспечить устойчивое функционирование Евразийской резервной системы.

Как было отмечено, блок «А» является базисным, он составляет материальную основу функционирования всей резервной системы и представляет собой в совокупности институтов, его образующих, «залоговую систему развития». Именно поэтому «залоговая система развития» является основой формирования Евразийской резервной системы. «Залоговая система развития» включает 3 основных блока: «А-I», «А-II», «А-III».

Блок «А-I» — активы. Институционально представлен региональными «залоговыми фондами развития». Залоговые фонды сформированы на основе национальных (региональных, федеральных) активов. Основные функции: инвентаризация, консолидация национальных (региональных, федеральных) активов, учет, оценка, хранение активов как резерва, передача в доверительное управление, запуск активов в экономический оборот как ресурса.

Блок «А-II» — активы. Институционально этот блок представлен ассоциацией экономического взаимодействия субъектов РФ «Резервные залоговые системы развития». В соответствии с Федеральным законом «Об общих принципах организации и деятельности ассоциаций экономического взаимодействия субъектов Российской Федерации» от 11 декабря 1999 г. № 211-ФЗ учредителями ассоциации являются органы государственной власти субъектов Российской Федерации. Ассоциация обеспечивает интеграцию региональных «залоговых фондов развития» в «залоговую систему развития», реализует систему участия представителей исполнительных органов государственной власти субъектов Российской Федерации, региональных «залоговых фондов развития» в «залоговой системе развития», формирует и реализует политику эффективного функционирования залоговой системы, осуществляет контроль над ее реализацией.

Блок «А-III» — активы. Институциональная основа — НО «Фонд «Резервные за-

логовые системы развития». Обеспечивает систему участия представителей региональных «залоговых фондов развития», финансовых и иных институтов в «залоговой системе развития», разрабатывает и формирует условия реализации стратегии развития системы.

Полагаем, что началом функционирования Евразийской резервной системы может и должна стать реализация пилотного проекта по созданию на базе нескольких регионов Российской Федерации «залоговой системы развития». Целью проекта является запуск в предельно короткие сроки механизмов защиты национальной экономики от воздействия глобального финансового кризиса.

Выводы

Представленная в данной статье концепция управления национальным богатством и создания на этой основе резервной системы, несомненно, является теоретической конструкцией. Однако исходя из исторического опыта безынфляционного развития, многократно апробированного на практике, с использованием, например, таких финансовых инструментов, как «свободные деньги»²⁸, можно предположить, что в рам-

²⁸ «Свободные деньги» («freigeld») — деньги без процентов и инфляции, имеющие тысячелетнюю историю. В частности, в середине 30-х годов прошлого столетия «свободные деньги» вводились в Австрии, Швейцарии, Германии и практически повсеместно в США. Теорию «свободных денег» признали академические круги. Всемирно известный британский экономист Дж. М. Кейнс «склонял перед ней голову». После Второй мировой войны теорию «свободных денег» окутали тайной. Истинная причина этого кроется в ее чрезвычайной опасности для современной финансовой элиты. Этот финансовый инструмент является наиболее действенным и многократно апробированным на практике средством ликвидации диктата кредитных денег. При многочисленных попытках реализовать на практике «свободные деньги» были продемонстрированы феноменальные результаты по преодолению проявлений экономической депрессии.

ках формируемой Евразийской резервной системы удастся освободиться от кредитной экспансии американского доллара, перейдя к иной парадигме использования национального богатства, существенно повысить конкурентоспособность национальной экономики России.

Возможно, подход авторов к идее создания Евразийской резервной системы вызовет далеко не однозначную реакцию со стороны научного сообщества и представителей деловых кругов, но необходимость активного поиска путей разрешения глобального системного кризиса очевидна. Зачастую предложенная концепция становится предметом заинтересованного обсуждения и, как результат этого, формирования наиболее четкой позиции в решении про-

блемы. В данном случае проблема действительно требует коллективного осмысления, поэтому авторы готовы к продолжению разговора.

Список литературы

1. Кудрин А. Л. Мировой финансовый кризис и его влияние на Россию // Вопросы экономики. 2009. № 1.
2. Назаретян А. П. Цивилизационные кризисы в контексте универсальной истории: Синергетика — психология — прогнозирование: Пособие для вузов. Изд. 2-е., доп. и перераб. М.: Мир, 2004.
3. Парцвания В. В. Генеалогия отчуждения: от человека абстрактного к человеку конкретному. СПб.: Университетская книга, 2003.
4. Интернет-ресурсы: mirkrizis.ru; finance-live.ru; rbc.ru и др.

Статья поступила в редакцию 22.07.2009.

V. I. Karpunin, PhD (Economics), Associate Professor, Chief Executive at the National Asset Management Fund, nfam2003@mail.ru

T. S. Novashina, PhD (Economics), Associate Professor, Head of the Strategic and Financial Management Chair, Moscow University of Industry and Finance, TNovashina@mifa.ru

EURASIAN RESERVE SYSTEM: PREREQUISITES FOR CREATION AND DEVELOPMENT

There exist a number of attempts to explain the reasons for a rather difficult financial and economic situation that the world economy has been facing and there also exist a lot of attempts to cope with it. For instance, in the middle of October 2008 the information agency Bloomberg published «The Financial Conditions Index» that covers indices of the money, stock, and bond markets. This index showed such an unprecedented decrease that analysts remembered «the black swan effect» to account for the situation in the world markets. The authors of the article are inclined to think that as a matter of fact a crisis of moral values lies at the heart of the global system crisis that grasped the world economy. The priority to become rich for all strata of the society from low classes up to the establishment turned out to be the basis of the process that can «blow up» not only the foundations of the world financial system but also cause more serious problems in the social order.

Key words: Eurasian reserve system, non inflationary development of the economy, credit money, credit expansion, global system crisis, global system contradiction.