

## Финтех: воспользоваться выгодами, избежать рисков

Кристин Лагард

19 июня 2017 года



Вывеска в магазине в Гуанчжоу (Китай) с перечислением различных форм мобильных платежей (Imagine China/Newscom).

Для отправки электронной почты требуется лишь один клик кнопкой мыши, чтобы доставить сообщение в соседний дом или на другой край планеты. Прошли дни специальных бланков для авиапочты и цветных марок для отправки писем за границу.

С международными платежами дело обстоит иначе. По-прежнему важно, куда направляется платеж. Вы можете использовать наличные, чтобы заплатить за чашку чая в ближайшем кафе, но не для заказа чайного листа из далекой Шри-Ланки. В некоторых случаях, в зависимости от способа транспортировки, чай может прибыть до того, как продавец сможет получить отправленный ему платеж.

Вскоре все это может измениться. Через несколько лет международные платежи и операции могут сравняться по простоте с отправкой письма по электронной почте.

Финансовые технологии, или финтех, уже повсеместно затрагивают потребителей и компании — от местного торговца, желающего получить ссуду, до семьи, планирующей свое пенсионное обеспечение, и до иностранного рабочего, отправляющего денежный перевод на родину.

Но можем ли мы воспользоваться этим потенциалом, одновременно подготавливаясь к изменениям? В этом смысл опубликованной сегодня работы персонала МВФ «*Финансовые технологии и финансовые услуги — предварительный анализ*» (*Fintech and Financial Services: Initial Considerations*).

### **Возможности финтеха**

Что именно означает финтех? Если говорить простым языком, то это набор новых технологий, применение которых может сказаться на финансовых услугах, в том числе искусственный интеллект, супермассивы данных, биометрия и технологии распределенного реестра, такие как блочные цепи.

Мы приветствуем нововведения, но при этом нам необходимо также обеспечить, чтобы новые технологии не становились инструментами для мошенничества, отмывания денег и финансирования терроризма, а также чтобы они не создавали опасности подрыва финансовой стабильности.

Хотя технологические революции непредсказуемы, уже сегодня мы можем предпринять шаги, чтобы к ним подготовиться.

В новом исследовании МВФ рассматривается потенциальное влияние инновационных технологий на виды предлагаемых финансовыми компаниями услуг, на структуру и взаимодействие между этими компаниями, а также на возможные ответные меры со стороны регулирующих органов.

Как показано в этой работе, финтех обещает предоставлять более быстрые, более дешевые, более прозрачные и более удобные в пользовании финансовые услуги для миллионов людей во всем мире.

Возможности вдохновляют.

- Искусственный интеллект в сочетании с супермассивами данных может создать условия для автоматизации кредитных рейтингов, так чтобы потребители и компании пользовались более конкурентными процентными ставками по кредитам.

- «Умные контракты» могут позволить инвесторам продавать определенные активы при возникновении заранее определенных условий на рынке, что повысит эффективность рынков.
- Вооруженные мобильными телефонами и технологией распределенного реестра люди во всем мире смогут платить друг другу за товары и услуги в обход банков. Заказ чайного листа из-за границы может стать таким же простым делом, как и оплата чашки чая в ближайшем кафе.

Эти возможности, вероятно, в некоторой степени изменят финансовый пейзаж, но принесут с собой также и риски.

Посредники, столь распространенные в сфере финансовых услуг (такие как банки, фирмы, занимающиеся услугами пересылки сообщений, а также корреспондентские банки, проводящие клиринг и расчеты по международным операциям), столкнутся со значительной конкуренцией.

Новые технологии, такие как проверка идентификационных характеристик и счетов, могут снизить транзакционные издержки и сделать доступным больший объем информации по контрагентам, уменьшая необходимость в посредниках. Существующие посредники могут быть вынуждены переходить на более узкую специализацию и передавать выполнение четко сформулированных задач технологическим компаниям, возможно, включая надлежащую проверку клиентов.

Но мы не можем игнорировать потенциальные технологические сдвиги, которые могут подвергнуть опасности идентификационные характеристики потребителей или создавать новые источники нестабильности на финансовых рынках по мере повышения степени автоматизации услуг.

Правила, которые успешно действуют в этой новой среде, могут отличаться от сегодняшних правил. Итак, наша задача ясна: как практически выработать новые нормативные положения для новой системы?

### **Регулировать, но не удушать инновации**

Во-первых, необходимо переосмыслить систему надзора. В настоящее время органы регулирования сосредоточивают свое внимание главным образом на четко определенных структурах, таких как банки, страховые компании и брокерские фирмы. От них, возможно, потребуется дополнить эту работу большим вниманием к конкретным видам услуг, независимо от того, какие участники рынка их предлагают. Необходимы правила, обеспечивающие достаточные защитные механизмы для

потребителей, включая защиту конфиденциальности, а также для предотвращения отмывания денег и финансирования терроризма.

Во-вторых, принципиальное значение будет играть международное сотрудничество, поскольку технологические сдвиги не подвластны границам, и важно будет удерживать сети от перемещения в менее регулируемые юрисдикции. В новых правилах также будет необходимо прояснить правовой статус цифровых криптовалют и активов, а также прав собственности на них.

И наконец, регулирование должно и далее функционировать как принципиальный защитный механизм для формирования доверия к стабильности и безопасности сетей и алгоритмов.

Выход в свет нашего исследования сегодня является одним из шагов в процессе подготовки к этой новой цифровой революции. Будучи организацией с общемировым членством, МВФ обладает уникальными возможностями для того, чтобы служить платформой для обсуждений быстро развивающейся темы финтеха между субъектами частного и государственного сектора.

Как показывает наше исследование, адаптация не только возможна, но и является единственным способом обеспечить, чтобы потенциалом финтеха мог воспользоваться каждый человек.

\*\*\*\*\*



Кристина Лагард — директор-распорядитель Международного Валютного Фонда. После завершения первого пятилетнего срока на этом посту в июле 2016 года она получила назначение на второй срок. Г-жа Лагард является гражданкой Франции. Ранее, с июня 2007 года по июль 2011 года, она была министром финансов Франции, а также в течение двух лет занимала должность государственного министра внешней торговли Франции.

Г-жа Лагард также имела продолжительную и видную карьеру юриста по антитрестовским и трудовым вопросам и была партнером в международной юридической фирме Baker & McKenzie, где в октябре 1999 года партнеры избрали ее председателем фирмы. Она находилась на высшей должности в этой фирме до июня 2005 года, когда она была назначена на свою первую министерскую должность во

Франции. Г-жа Лагард имеет степени Института политологии и юридического факультета в Университете Париж X, где она также была лектором до перехода на работу в Baker&McKenzie в 1981 году.