

Обзор методологии
на основе статьи М. Cihak
R. Podpiera “Integrated
financial supervision: Which
model?”



Подготовила
Мастеровенко Ксения, 11э1

Цель исследования

Исследуют зависимость между качеством надзора за банковским, страховым, фондовым рынками и выбранной моделью финансового регулятора с учетом уровня экономического развития.



Актуальность

Исследуется качество и согласованность надзора в зависимости от модели финансового регулятора с использованием данных, собранных МВФ и Всемирным банком



Анализируемые данные

Используют данные о качестве надзора и надзорных структурах в 84 странах по всему миру.

Name	BCP	ICP	IOCSO	Name	BCP	ICP	IOCSO
1. Albania	X			45. Kazakhstan	X	X	X
2. Argentina			X	46. Kenya	X		X
3. Armenia	X	X	X	47. Korea	X	X	X
4. Australia	X	X		48. Kuwait	X		X
5. Austria	X		X	49. Kyrgyz	X		
6. Bahamas			X	50. Latvia	X	X	
7. Bangladesh	X		X	51. Lebanon	X		
8. Barbados	X	X	X	52. Lithuania	X	X	
9. Belgium	X			53. Luxembourg	X	X	X
10. Bolivia	X			54. Macedonia	X		
11. Brazil	X	X	X	55. Malta	X	X	X
12. Bulgaria	X	X	X	56. Mauritius	X		
13. Cameroon	X			57. Mexico	X	X	X
14. Canada	X	X		58. Morocco	X	X	X
15. Chile	X		X	59. Mozambique	X		
16. Colombia	X		X	60. Netherlands	X	X	X
17. Costa Rica	X			61. New Zealand	X		X
18. Croatia	X	X	X	62. Nigeria	X	X	X
19. Cyprus	X			63. Norway	X		
20. Czech Republic	X	X	X	64. Oman	X		X
21. Denmark	X	X		65. Pakistan			X
22. Dominican Republic	X			66. Peru	X		
23. Egypt	X	X	X	67. Philippines	X	X	X
24. El Salvador	X			68. Poland	X	X	X
25. Estonia	X	X	X	69. Portugal	X		X
26. Finland	X	X	X	70. Romania	X		X
27. France	X	X	X	71. Russia	X	X	X
28. Gabon	X			72. Singapore	X	X	X
29. Georgia	X	X	X	73. Slovak Republic	X	X	X
30. Germany	X	X	X	74. Slovenia	X	X	X
31. Ghana	X	X	X	75. South Africa	X	X	X
32. Greece	X			76. Spain	X		
33. Guatemala	X			77. Sri Lanka	X		X
34. Hong Kong	X	X		78. Sweden	X	X	X
35. Hungary	X	X	X	79. Switzerland	X	X	X
36. Iceland	X	X		80. Tanzania	X		
37. India	X			81. Thailand	X		
38. Indonesia	X			82. Tunisia	X	X	X
39. Ireland	X	X	X	83. Turkey	X		
40. Israel	X	X	X	84. Uganda	X		
41. Italy	X	X		85. Ukraine	X		X
42. Jamaica	X			86. United Arab Emirates	X		
43. Japan	X	X	X	87. United Kingdom	X	X	X
44. Jordan			X	88. Zambia	X		



Методология

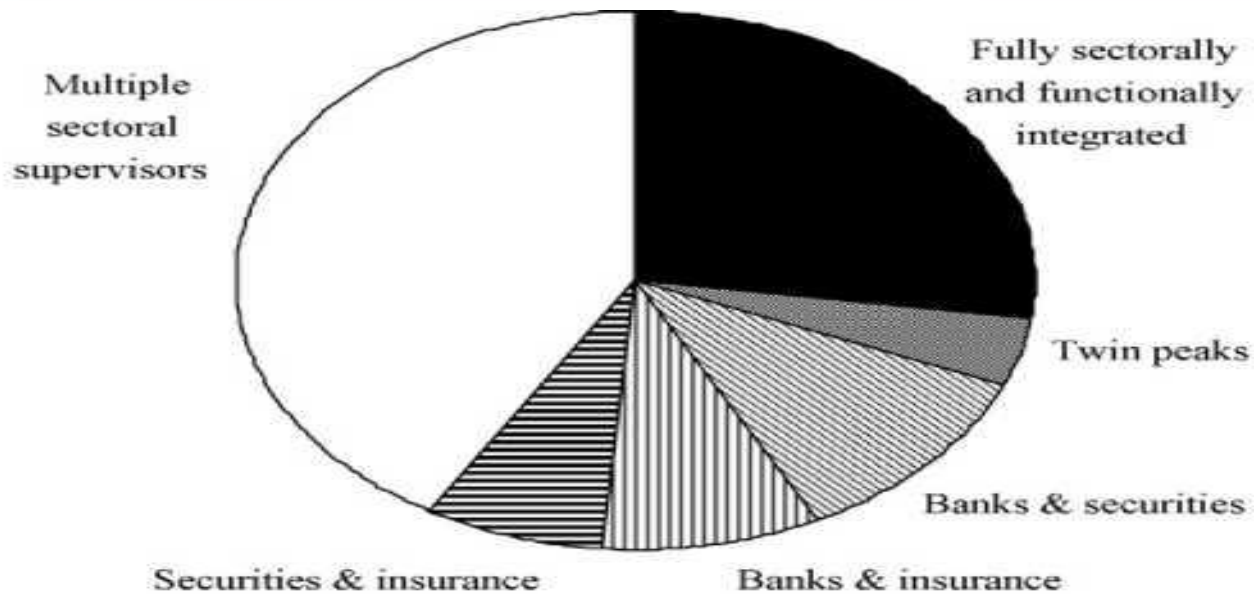
4 основных компонента	Рассматриваемые показатели	Банковский сектор (BCP)	Страховой сектор (ICP)	Рынок ценных бумаг (IOSCO)
Регулятивное управление	Цели регулирования, независимость ресурсов, полномочия и возможности, прозрачность процесса регулирования, внешнее участие	1,19	1	1, 2,3, 4, 5, 6, 7
Пруденциальный надзор	Риск-менеджмент, концентрация рисков, корпоративное управление, требования к капиталу, внутренний контроль	2,3, 4, 6,16, 17,18, 20, 22, 23, 24, 25	2, 3, 4, 5, 12, 13,15,16,17	8, 9, 10,11,12,13, 29
Практика регулирования	Масштаб надзора, мониторинг и инспекции на месте, подотчетность руководителей, органов надзора, сотрудничество и обмен информацией, лицензирование, квалификация	5, 6, 7, 8, 9,10, 11, 12, 13,14	6, 7, 9,10	17,18,20,21,22,23,25, 27
Финансовая целостность	Рынки (целостность, финансовая преступность), защита клиентов, раскрытие информации, прозрачность	15,21	11,16	14,15,16,19, 24, 26, 28,30



- ВСР – основные принципы эффективного банковского надзора,
- ИСР – основные принципы страхового надзора,
- IOSCO – цели и принципы регулирования рынка ценных бумаг.
- Каждый принцип оценивается от 1 (не выполняется) до 4 (выполняется).



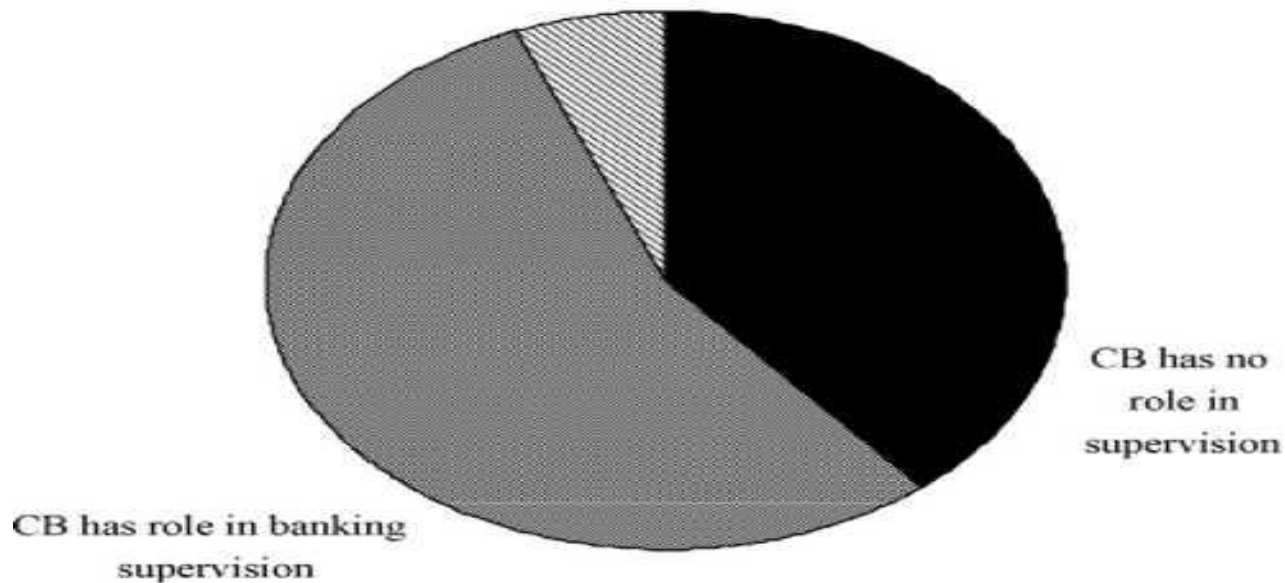
Методология



Securities & insurance

Banks & insurance

CB has integrated supervision



CB has no role in supervision

CB has role in banking supervision



Методология

- FAS Index показывает степень интеграции. Принимает значения:
- 7 – единый орган, отвеч. за все три сектора,
5 – единый орган, отвеч. за банковский и фондовый рынки,
- 3 – единый орган, отвеч. за страховой и фондовый рынки или страховой и банковский рынки,
- 1 – специализированный орган для каждого сектора.



Методология

Вводится переменная, отражающая участие ЦБ в регулировании:

- 1 – ЦБ принимает участие в банковском надзоре,
- 0 – ЦБ не принимает участие.

Вводится переменная ‘integrated supervision dummy’, которая равна:

- 1 – для стран с полностью интегрированным надзором,
- 0 – для всех остальных стран.



Результаты

Качество банковского надзора: влияние степени интеграции

	Константа		Integrated supervisor dummy	FAC Index	ВВП на душу населения		Количество наблюдений	R ²
Регулятивное управление	3.17**	* (0.08)	0.43*** (0.12)	-	-		84	0.10
	2.88**	* (0.09)	0.12 (0.13)	-	0.29*	** (0.05)	84	0.30
	3.21**	* (0.12)	-	0.05* (0.03)	-		68	0.04
Пруденциальный надзор	3.12**	* (0.12)	-	-0.02 (0.03)	0.18*	** (0.04)	68	0.22
	3.10**	* (0.07)	0.45*** (0.11)	-	-		84	0.12
	2.76**	* (0.08)	0.10 (0.12)	-	0.33*	** (0.06)	84	0.41
Практика регулирования	3.03**	* (0.11)	-	0.08*** (0.02)	-		68	0.13
	2.94**	* (0.10)	-	0.01 (0.03)	0.18*	** (0.04)	68	0.35
	2.83**	* (0.08)	0.59*** (0.14)	-	-		84	0.14
Финансовая целостность	2.40**	* (0.09)	0.13 (0.15)	-	0.42*	** (0.07)	84	0.48
	2.77**	* (0.12)	-	0.11*** (0.03)			68	0.15
	2.68**	* (0.11)	-	0.03 (0.03)	0.19*	** (0.05)	68	0.33
Финансовая целостность	2.80**	* (0.10)	0.65*** (0.16)	-	-		84	0.11
	2.34**	* (0.13)	0.15 (0.16)	-	0.46*	** (0.08)	84	0.39
	2.75**	* (0.15)	-	0.12*** (0.03)	-		68	0.15
	2.65**	* (0.14)	-	0.05 (0.03)	0.19*	** (0.04)	68	0.29

Результаты

Качество страхового надзора: влияние степени интеграции

	Константа		Integrated supervisor dummy	FAC index	ВВП на душу населения		Количество наблюдений	R ²
Регулятивное управление	2.66**	* (0.15)	0.66*** (0.24)	-	-		41	0.16
	2.32**	* (0.21)	0.45* (0.23)	-	0.26*	* (0.09)	41	0.27
	2.56**	* (0.23)	-	0.12** (0.05)			36	0.16
	2.47**	* (0.23)	-	0.07 (0.05)	0.13*	* (0.06)	36	0.23
Пруденциальный надзор	3.11**	* (0.10)	0.38*** (0.12)	-	-		44	0.16
	2.84**	* (0.11)	0.25** (0.12)	-	0.19*	** (0.06)	44	0.34
	2.94**	* (0.13)	-	0.09*** (0.02)			39	0.22
	2.83**	* (0.12)	-	0.05* (0.03)	0.13*	** (0.04)	39	0.41
Практика регулирования	2.95**	* (0.12)	0.40** (0.15)	-	-		44	0.11
	2.54**	* (0.14)	0.20 (0.13)	-	0.30*	** (0.06)	44	0.41
	2.91**	* (0.16)	-	0.08** (0.03)	-		39	0.13
	2.75**	* (0.15)	-	0.02 (0.02)	0.17*	** (0.04)	39	0.39
Финансовая целостность	2.75**	* (0.15)	0.66*** (0.20)	-	-		44	0.19
	2.34**	* (0.20)	0.47** (0.18)	-	0.30*	** (0.08)	44	0.36
	2.30**	* (0.20)	-	0.18*** (0.04)	-		39	0.36
	2.12**	* (0.19)	-	0.12*** (0.03)	0.21*	** (0.05)	39	0.54

Результаты

Качество надзора за фондовым рынком: влияние степени интеграции

	Константа		Integrated supervisor dummy	FAC index	ВВП на душу населения		Количество наблюдений	R ²
Регулятивное управление	3.06**	* (0.10)	0.40** (0.18)	-	-		52	0.08
	2.77**	* (0.13)	0.20 (0.18)	-	0.26*	** (0.08)	52	0.23
	3.04**	* (0.18)	-	0.08* (0.04)	-		40	0.09
	2.95**	* (0.17)	-	0.02 (0.04)	0.17*	** (0.06)	40	0.26
Пруденциальный надзор	2.72**	* (0.11)	0.70*** (0.22)	-	-		52	0.17
	2.28**	* (0.12)	0.40* (0.20)	-	0.38*	** (0.07)	52	0.43
	2.74**	* (0.20)	-	0.10** (0.05)	-		40	0.11
	2.61**	* (0.17)	-	0.01 (0.05)	0.26*	** (0.06)	40	0.38
Практика регулирования	3.06**	* (0.11)	0.55*** (0.17)	-	-		52	0.13
	2.81**	* (0.12)	0.38** (0.16)	-	0.22*	** (0.05)	52	0.24
	3.01**	* (0.17)	-	0.11*** (0.03)	-		40	0.18
	2.95**	* (0.17)	-	0.08** (0.04)	0.08*	(0.05)	40	0.21
Финансовая целостность	2.87**	* (0.10)	0.58*** (0.19)	-	-		52	0.14
	2.50**	* (0.11)	0.33* (0.17)	-	0.33*	** (0.06)	52	0.37
	2.72**	* (0.17)	-	0.13*** (0.04)	-		40	0.25
	2.65**	* (0.17)	-	0.09** (0.04)	0.14*	** (0.04)	40	0.34



Качество надзора: сравнение различных типов частичной интеграции

	Константа	Единый регулятор	Регулятор банковского и фондового рынков	Регулятор банковского и страхового рынков	ВВП на душу населения	N	R ²
Зависимые переменные: индексы ВСП соблюдаемые в данной области							
Среднее значение	2.83*** (0.07)	0.09 (0.14)	0.17 (0.36)	-0.27 (0.26)	0.20*** (0.04)	82	0.43
Регулятивное управление	3.04*** (0.09)	0.11 (0.15)	0.09 (0.36)	-0.31 (0.27)	0.16*** (0.04)	82	0.28
Пруденциальный надзор	2.92*** (0.07)	0.08 (0.15)	0.20 (0.34)	-0.36 (0.25)	0.19*** (0.04)	82	0.40
Практика регулирования	2.64*** (0.08)	0.14 (0.18)	0.26 (0.45)	-0.41 (0.33)	0.22*** (0.06)	82	0.41
Финансовая целостность	2.54*** (0.11)	0.23 (0.20)	0.52 (0.40)	0.05 (0.35)	0.23*** (0.05)	82	0.34
Зависимые переменные: индексы ICP соблюдаемые в данной области							
Среднее значение	2.74*** (0.11)	0.26* (0.15)	0.66*** (0.11)	-0.15(0.10)	0.15*** (0.04)	42	0.46
Регулятивное управление	2.48*** (0.19)	0.36 (0.25)		-0.54*** (0.18)	0.16** (0.06)	39	0.28
Пруденциальный надзор	2.92*** (0.10)	0.23* (0.14)	0.53*** (0.11)	-0.40*** (0.09)	0.12*** (0.04)	42	0.43
Практика регулирования	2.71*** (0.13)	0.14 (0.15)	0.51*** (0.12)	-0.21* (0.12)	0.19*** (0.04)	42	0.44
Финансовая целостность	2.51*** (0.16)	0.34* (0.19)	-0.23* (0.13)	-1.08*** (0.15)	0.21*** (0.05)	42	0.46
Зависимые переменные: индексы IOSCO соблюдаемые в данной области							
Среднее значение	2.74*** (0.11)	0.40* (0.21)	0.38* (0.22)	0.12(0.40)	0.14*** (0.05)	46	0.35
Регулятивное управление	2.84*** (0.14)	0.32 (0.26)	0.35 (0.28)	0.34 (0.26)	0.13* (0.07)	46	0.22
Пруденциальный надзор	2.48*** (0.13)	0.27 (0.25)	-0.10(0.22)	0.07 (0.57)	0.25*** (0.06)	46	0.39
Практика регулирования	2.94*** (0.12)	0.60*** (0.22)	0.82*** (0.23)	0.09 (0.50)	0.03 (0.05)	46	0.29
Финансовая целостность	2.70*** (0.12)	0.41* (0.22)	0.45 (0.28)	-0.02 (0.53)	0.14** (0.06)	46	0.32