


Российская академия наук  
Вологодский научно-координационный центр ЦЭМИ РАН  
Санкт-Петербургский государственный  
инженерно-экономический университет

A collage of financial symbols including banknotes, coins, a globe, and a receipt. The background is a light blue gradient. The collage features a yellow globe in the center, a pink receipt with a list of items, several gold coins, and various banknotes including a 500 Euro note, a 100 Canadian note, and a 100 US dollar note. The text is overlaid on this collage.

# СИСТЕМА СТРАХОВАНИЯ БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ В РОССИИ

ПРОБЛЕМЫ  
И ПЕРСПЕКТИВЫ  
РАЗВИТИЯ

Вологда  
2006

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАУК  
ВОЛОГОДСКИЙ НАУЧНО-КООРДИНАЦИОННЫЙ ЦЕНТР ЦЭМИ РАН  
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ИНЖЕНЕРНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Хольнова Е.Г., Новикова Л.Н.

**СИСТЕМА СТРАХОВАНИЯ  
БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ В РОССИИ:  
ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

Вологда  
2006

**Хольнова, Е.Г. Система страхования банковских вкладов в России: проблемы и перспективы развития:** монография / Е.Г. Хольнова, Л.Н. Новикова. – Вологда: ВНКЦ ЦЭМИ РАН, 2006. – 160 с.

В монографии рассматриваются такие вопросы, как сущность, цели и функции системы страхования вкладов; классификация и принципы организации системы страхования вкладов в России и за рубежом; формы и способы ее финансирования; современное состояние зарубежных систем страхования вкладов и банковской системы и системы страхования вкладов Российской Федерации; роль субъектов российской системы страхования вкладов и их взаимосвязь – риски Агентства по страхованию вкладов и методы их снижения; дается понятие «механизм финансирования фонда страхования вкладов» и характеризуются направления его совершенствования.

Монография предназначена для студентов высших учебных заведений специальности «Финансы и кредит», может быть использована слушателями других экономических специальностей, в процессе переподготовки экономических кадров, повышения их квалификации и специалистами финансово-банковской сферы, а также для всех интересующихся этими проблемами.

*Рецензенты:*

**Г.Н. Белоглазова**

доктор экономических наук, профессор  
заведующий кафедрой банковского дела  
ГОУВПО «Санкт-Петербургский государственный университет  
экономики и финансов»

**В.Н. Рыбин**

доктор экономических наук, профессор кафедры финансов  
и банковского дела ГОУВПО «Санкт-Петербургский государственный  
университет экономики и управления»

**Н.В. Карпухин**

кандидат экономических наук, доцент, декан факультета заочного обучения  
Международного банковского института

ISBN 5-93299-087-2

© Хольнова Е.Г., Новикова Л.Н., 2006

© ВНКЦ ЦЭМИ РАН, 2006

© СПбГИЭУ, 2006

## **Введение**

Страхование вкладов является эффективным инструментом обеспечения финансовой защиты вкладов населения в процессе движения капиталов. Различные модели системы страхования вкладов или ее отдельные элементы используются более чем в 180 развитых и развивающихся странах, в 89 из которых приняты регулирующие законодательные акты.

Для российской банковской системы вопрос внедрения механизма, способного защитить средства граждан от потери банками, становится все более актуальным по мере роста числа коммерческих банков, работающих на рынке розничных услуг, и явного увеличения объема накоплений гражданами денежных средств, не участвующих в процессе инвестирования в экономику. Ситуация усугубилась кризисом 1998 года, который можно охарактеризовать массовым оттоком денежных средств населения из банковских структур, недоверием к банковской системе и отсутствием ответственности банков перед вкладчиками за потерю вкладов.

В настоящее время одним из важнейших элементов экономической жизни современного общества является механизм защиты банковских вкладов, появление которого обусловлено процессом реформирования российской банковской системы с целью более глубокой интеграции в систему мирового хозяйства, повышения доверия к банковской системе со стороны вкладчиков и усиления взаимодействия банков с реальным сектором экономики. Адаптация населения к рыночным отношениям обусловила активизацию его сберегательной деятельности в выборе наиболее эффективных финансовых решений по вопросам размещения денежных средств с целью обеспечения своей финансовой безопасности.

Традиционные взгляды на сбережения населения претерпевают серьезные изменения: ранее трансформация сбережений в инвестиции почти полностью контролировалась государственными структурами посредством отношений заимствования и создания мощной системы сберегательного банка. Реформирование финансово-кредитной системы привело к решению проблемы расширения круга участников, организующих рынок сбережений. Первые попытки, в период 1992 – 1993 гг., не увенчались успехом из-за создания финансовых пирамид, низкого качества регулирования кредитных институтов, отсутствия современных технологий продвижения на рынок сбережений качественных финансовых услуг. В конечном итоге резко упало доверие массового инвестора к отечественным финансовым институтам и произошло смещение его интересов к покупке иностранной валюты. По различным оценкам экспертов, в 1997 – 1998 гг. доходность наличной иностранной валюты на руках у населения составляла 120 – 150% годовых.

В данное время одной из наиболее актуальных проблем для российской экономики является дефицит инвестиционных ресурсов в отдельных отраслях экономики, который, по оценкам аналитиков, составляет 100 – 110 млрд. долл. с учетом того, что остается невостребованным имеющийся финансовый потенциал, так как основная часть сбережений в стране концентрируется в неорганизованных формах сбережения на руках у населения. Именно они выступают в качестве важнейшего источника средств, используемых для долгосрочного кредитования экономики, что дает возможность говорить о важности накоплений населения как основных источников инвестиционных ресурсов государства.

Современный этап развития сберегательного процесса в Российской Федерации характеризуется увеличением сберегательного потенциала населения, ростом неорганизованных сбережений, а также отсутствием навыков инвестирования у большинства населения и недоверием к финансовым институтам. Так,

доля организованных сбережений в структуре использования доходов населения в I квартале 2005 года (12,6%) была ниже аналогичного показателя 2004 г. на 1,6%.

При этом среди организованных сбережений преобладают банковские вклады в национальной и иностранной валюте по причине ограниченности розничного рынка ценных бумаг и отсутствия пенсионного рынка, на котором обращались бы долгосрочные ресурсы пенсионных накоплений населения. Вместе с тем доля расходов населения на покупку иностранной валюты в виде неорганизованных сбережений в январе – марте 2005 г. возросла и составила 7,8% по сравнению с 5,7% в соответствующий период 2004 г.

Основной целью введения обязательной системы страхования вкладов является стимулирование привлечения сбережений населения в банковскую систему. Так, объем привлеченных средств физических лиц, возросший в реальном исчислении в период с 01.01.2003 г. по 01.04.2005 г. в 3,3 раза, на 01.04.2005 г. составил 27,5% от всего объема банковских пассивов.

Следует отметить, что при становлении и развитии системы страхования вкладов всегда возникала масса спорных вопросов и проблем, и российская практика формирования данной системы не отличается в этом от мирового опыта.

Российская система страхования вкладов, как развивающийся механизм защиты вкладов населения, характеризуется длительным процессом отбора финансово устойчивых коммерческих банков для вхождения в данную систему, повышенной рискованностью деятельности банков и отсутствием методики оценки рискованности их деятельности. Так, первый страховой случай произошел в июле 2005 г. с коммерческим банком ООО «Международный банк экономического развития», внесенным в реестр банков – участников обязательной системы страхования вкладов только 3 марта 2005 г. По сравнению с российской системой страхования вкладов, почти в трети развитых стран проводится оценка рискованности деятельности банков и в соответствии с этим определяется размер страховых взносов.

Таким образом, дискуссии о нормативной базе, об используемой терминологии, принципах функционирования и способах пополнения фонда страхования вкладов, о качестве надзора за деятельностью банков-участников ведутся непрерывно как в банковской сфере, так и на различных уровнях государственной власти.

В этих условиях развитие системы страхования вкладов в России невозможно без четкого понимания сути системы страхования, ее социально-экономического назначения, основных принципов и элементов построения и функционирования.

Вместе с тем, как показал опыт проведения рыночных преобразований в России, решение проблем в сфере экономики и финансов без достаточного научного обоснования может привести к большим потерям, осязательность которых все в большей степени возрастает в связи с утратой доверия населения как к российской экономике в целом, так и к банковской системе в частности.

Таким образом, на наш взгляд, наиболее приоритетными задачами исследования являются формирование долгосрочной концепции развития системы страхования вкладов, разработка мероприятий по повышению эффективности механизма финансирования фонда обязательного страхования вкладов, улучшения качества надзора за рискованностью деятельности банков-участников и разработка методики оценки использования финансовых ресурсов, аккумулируемых фондом страхования вкладов.

## **ГЛАВА 1**

# **СТРАХОВАНИЕ ВКЛАДОВ КАК МЕХАНИЗМ ФИНАНСОВОЙ ЗАЩИТЫ СБЕРЕЖЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ**

### **1.1. Сущность и основные принципы функционирования системы страхования вкладов в государстве**

В течение последних лет во всем мире наблюдалось большое количество финансовых и банковских кризисов. По оценкам экспертов, за 20 последних лет произошло 112 кризисов в 93 странах<sup>1</sup>.

Банковские кризисы, как правило, оказывают негативное влияние на экономику страны и на социальное положение ее граждан. С целью снижения вероятности возникновения системных кризисов и ограничения масштаба их разрушительных последствий разрабатываются системы финансовой стабильности и системы предотвращения финансовых кризисов, которые включают в себя страхование вкладов, наличие функции кредитора последней инстанции, разработку процедур предотвращения банкротств, наличие стратегии регулирования и надзора за банками и доступ в чрезвычайных случаях к резервным средствам международных агентств, таких, как Валютный фонд.

---

<sup>1</sup> Выступления участников XIII Международного банковского конгресса.



Одним из наиболее важных и привлекательных в этом наборе механизмов защиты является страхование вкладов. Привлекательность системы страхования вкладов заключается в том, что в краткосрочной перспективе не требуется изыскивать срочные бюджетные средства для ее работы и она является достаточно простым и удобным средством решения проблемы массового изъятия вкладов или возникновения паники среди населения. Необходимо отметить, что система страхования вкладов не только способствует стабилизации финансового рынка, но и приносит политические выгоды, обеспечивая защиту мелких вкладчиков, улучшает возможность конкурентной борьбы мелких банков с более крупными.

Поскольку для России разработка и внедрение механизма защиты вкладов граждан в банках является одним из стабилизирующих и развивающих факторов, то в процессе реформирования банковской системы с целью более глубокой интеграции в систему мирового хозяйства необходима разработка долгосрочной концепции развития страхования вкладов Российской Федерации и механизма ее финансирования.

Для этого необходимо конкретизировать сущность, структуру и функции страхования вкладов, определить и классифицировать риски, возникающие при функционировании гарантирующего института, определить уровень и критерии надзора за деятельностью депозитных банков, систематизировать формы и методы финансирования системы страхования вкладов с целью определения перспектив ее развития.

Определение сущности системы страхования вкладов, как показал проведенный анализ, представляет самостоятельную научную проблему, поскольку единых подходов к определению «страхования вкладов» и «системы страхования вкладов» не существует. Наряду с исторической и законодательной трактовками значения термина «страхование» необходимо рассмотреть подходы российских ученых к определению обособленной области страхования банковских рисков – страхованию вкладов и системы страхования вкладов (табл. 1.1).

Таблица 1.1. Определения «Страхование вкладов (депозитов)»

Источник	Определение
Бизнес-словарь <a href="http://www.businessvoc.ru/">http://www.businessvoc.ru/</a>	<i>Страхование депозитное</i> – страхование с целью защиты владельцев счетов от невозвращения вкладов. <i>Страхование депозитов</i> – страхование, при котором вкладчикам гарантируется возврат их вкладов в случае объявления банков несостоятельными или их банкротства.
Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 2002. – С. 1028, 1029.	<i>Страхование вкладов</i> – обобщенное понятие различных по содержанию видов страхования денежных депозитов населения в банках и других финансово-кредитных институтах. <i>Страхование депозитов</i> – вид страхования, осуществляемый банками или государством, по которому вкладчикам гарантируется возврат их вкладов в случае объявления банков несостоятельными или их банкротства.
Розенберг Д. Словарь банковских терминов. – М.: Инфра-М, 1997 – VIII. – С. 102.	<i>Страхование вкладов</i> , целью которого является защита средств вкладчиков на случай банкротства банка или ссудо-сберегательного учреждения.
Словарь современных экономических и правовых терминов / Под ред. В.М. Шилова, В.С. Каменковой. – Мн.: Амаляфея, 2002. – С. 603	<i>Страхование депозитов</i> – вид страхования, осуществляемый банками, по которому вкладчикам гарантируется возврат их вкладов в случае объявления банков несостоятельными или их банкротства.
Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. – С. 928.	<i>Страхование депозитов</i> – вид имущественного страхования, по которому вкладчикам гарантируется возврат их вкладов в случае банкротства коммерческого банка.
Финансы: толковый словарь. – М.: Инфра-М, Весь мир, 2000. – С. 119.	<i>Страхование депозитов (вкладов)</i> – защита клиента от потери депозитного вклада в случае банкротства банка или иного финансового учреждения.
Экономика: толковый словарь. – М.: Инфра-М, Весь мир, 2000. – С. 191-192.	<i>Страхование депозитов</i> – страхование вкладчиков банка или иного финансового учреждения на случай невыполнения банком своих обязательств.

В результате анализа подходов к определению «страхование вкладов» были сделаны следующие выводы.

Во-первых, в научной литературе полностью отсутствует определение системы страхования вкладов (депозитов).

Во-вторых, во многих определениях «страхование вкладов» сводится к понятию вида имущественного страхования в банке, что не позволяет обособить данный механизм защиты денежных средств вкладчиков от основных видов страхования имущества.

В-третьих, большинство российских авторов ограничивают страхование вкладов защитой и возвратом денежных средств вкладчиков в случае банкротства сберегательного учреждения, не предусматривая разработку мер по профилактике банкротства банка, что может способствовать обеспечению стабильности и финансового здоровья банковской системы в целом.

На основе данных выводов можно констатировать, что рассмотренные определения не отражают сущности страхования вкладов. Проанализировав основы страхования вкладов за рубежом, можно сделать вывод, что под страхованием депозитов ведущие специалисты Федеральной корпорации страхования депозитов (FDIC) в США понимают не только обеспечение возврата вкладов физических лиц, но и меры предупреждения и профилактики финансовой несостоятельности сберегательного учреждения.

Таким образом, анализ теоретических основ страхования вкладов позволил дать следующее определение страхования вкладов, которое дополняет ранее приведенные [121, 128].

**Страхование вкладов** – это экономические отношения по обеспечению возврата вкладов физических лиц в законодательно установленном порядке в случае признания банка финансово несостоятельным (банкротом).

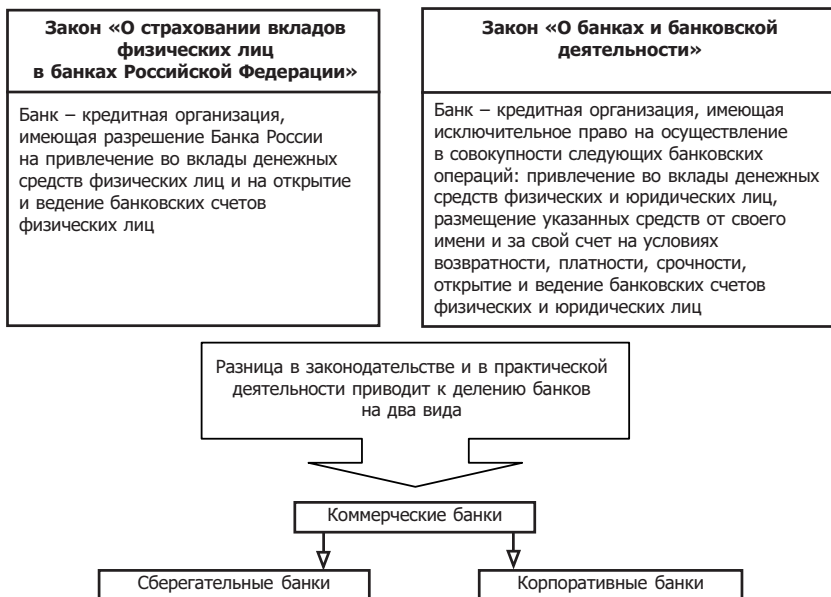
В связи с отсутствием в российской научной литературе и нормативно-правовых актах термина «система страхования вкладов» в работе предложено определение проводимых в рамках системы страхования вкладов мер по координации деятельности банков–участников системы страхования вкладов.

**Система страхования вкладов** (далее – ССВ) – это комплекс мер, направленных на предупреждение финансовых проблем у депозитного банка и обеспечение возврата вкладов его клиентам в случае признания банка финансово несостоятельным (банкротом).

С целью более полного понимания терминологии страхования вкладов целесообразно пояснить причины разделения коммерческих банков на два вида и появления термина «депозитный банк».

Учитывая анализ противоречий в понимании термина «банк», вводимого законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», и его расшифровкой в законе «О банках и банковской деятельности», наличие банков, не вошедших в систему страхования вкладов, а также отсутствие законодательно закрепленного статуса у этих банков, целесообразно предложить следующие определения, разделяющие коммерческие банки на два вида (рис. 1.1).

Рис. 1.1. Разделение коммерческих банков на два вида



В связи с разностью понимания термина «банк» в российском законодательстве представляется целесообразным предложить определение «депозитный банк», которое позволяет выделить из общей массы коммерческих банков банки, вошедшие в систему страхования вкладов и активно работающие на рынке привлечения денежных средств физических лиц во вклады [121, 128].

**Сберегательный банк (депозитный банк)** – это кредитная организация, имеющая право на привлечение во вклады денежных средств физических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических лиц.

И соответственно, целесообразно предложить определение для банков, не вошедших в систему страхования вкладов, но активно выполняющих ряд иных банковских операций.

**Корпоративный банк (нон-депозитный банк)** – это кредитная организация, не имеющая права на привлечение денежных средств физических лиц, но обладающая правом на привлечение

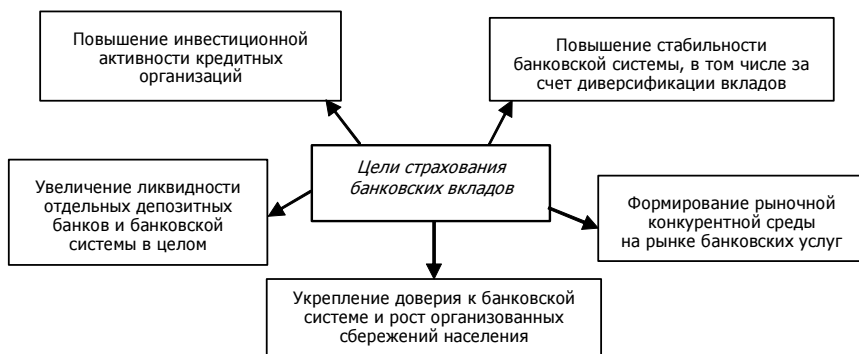
во вклады денежных средств юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов юридических лиц.

Представляется целесообразным предложенные термины отразить в законодательно-нормативных актах, регулирующих систему страхования вкладов, с целью прозрачности понимания банковской терминологии.

Для уточнения сущности системы страхования вкладов необходимо детально проанализировать ее цели.

В результате анализа материалов, посвященных страхованию депозитов, были определены основные цели функционирования системы страхования вкладов, которые представлены в виде схемы на рис. 1.2.

**Рис. 1.2. Цели страхования банковских вкладов**



Как видно из схемы, основными целями являются:

1. Содействие стабильности финансовой системы страны, что обеспечивается снижением у владельцев застрахованных вкладов стимулов к их изъятию из банков из опасения потерять свои сбережения.

2. Защита наименее просвещенных в области финансов вкладчиков, которые ввиду незначительности сумм, размещенных ими в банке, считают экономически неоправданным тратить свое время и/или деньги на мониторинг и комплексный анализ финансового состояния банков.

3. Формирование конкурентной банковской среды и повышение инвестиционной активности депозитных банков.

В числе других второстепенных целей создания системы страхования депозитов можно выделить смягчение влияния банкротств банков на население, совершенствование банковского законодательства, пруденциального регулирования и надзора, замещение неявной государственной гарантии четко регламентированной законами системой страхования с ограниченным пределом возмещения. Исходя из того, как выстраивается иерархия названных целей, возможны те или иные варианты функций и полномочий, возлагаемых на гарантирующий институт системы страхования депозитов в каждой конкретной стране.

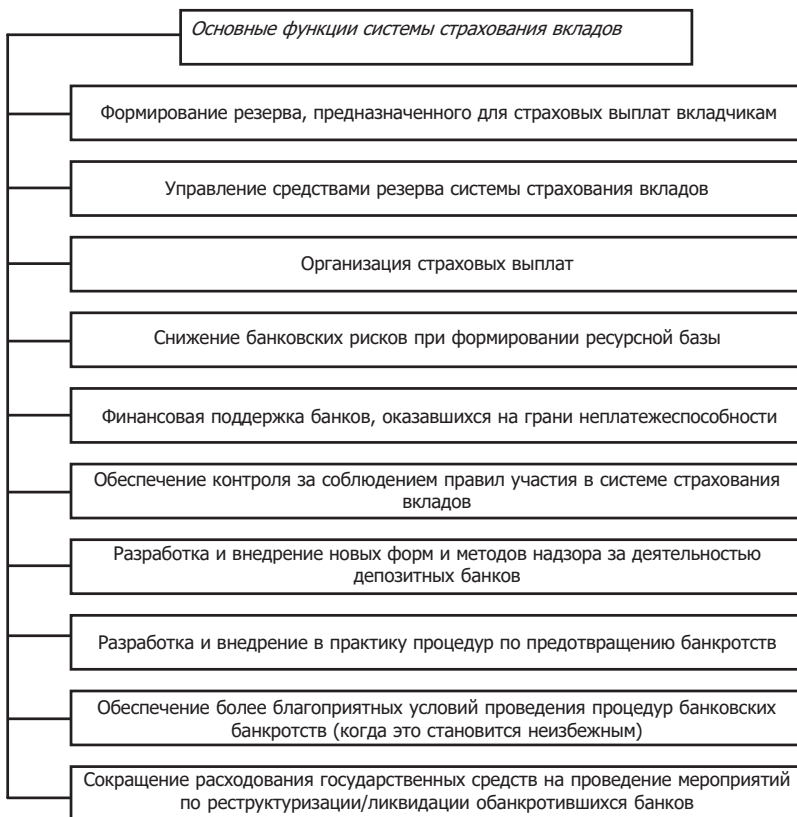
Однако необходимо отметить, что целесообразно не только минимизировать последствия банкротства депозитного банка и организовать его безболезненную ликвидацию, но и разработать методику выявления симптомов надвигающихся финансовых проблем и мер по профилактике банкротства.

Одним из наиболее спорных вопросов, возникающих у российских специалистов в связи с созданием системы страхования вкладов, является определение функций и полномочий системы (рис. 1.3) в отношении банков-участников, Агентства по страхованию вкладов и Банка России. Зарубежные специалисты страхования вкладов утверждают, что без организации, осуществляющей эффективный надзор и регулирование банковской деятельности, система страхования депозитов не сможет функционировать.

Изучение мирового опыта позволяет сделать вывод о том, что образование института страхования банковских вкладов сопровождается созданием специализированных институтов надзора, реструктуризации банковской системы, внутреннего и внешнего аудита.

Только тесная координация работы этих институтов позволит поддерживать стабильность банковской системы, обеспечивая управление всеми стадиями развития банка: от установления жестких критериев получения банковских лицензий до осуществления пруденциального надзора, а в случае необходимости и до проведения реструктуризации и эффективной ликвидации проблемного банка.

**Рис. 1.3. Основные функции системы страхования вкладов**



Однако для обеспечения защиты вкладчиков недостаточно наличия лишь системы страхования депозитов. Ее необходимо дополнить эффективными механизмами надзора и контроля за депозитными банками со стороны государства.

Страхование вкладов должно гармонично сочетаться с формированием адекватной инфраструктуры финансового рынка и с государственным регулированием деятельности депозитных банков. Только в этом случае можно обеспечить социально и экономически оправданное поведение депозитных банков и проведение ими обоснованной кредитной и депозитной политики.

Необходимо наделение системы весомыми правами в области надзора и регулирования деятельности участников. В большинстве стран страховые органы имеют функции контроля и выполняют свои задачи через центральный банк или другие официальные органы.

## **1.2. Классификация систем страхования вкладов**

Современная банковская практика располагает многообразием способов защиты банковских вкладов. В зависимости от целей и функций системы страхования вкладов в Российской Федерации целесообразно рассмотреть различные подходы к страхованию депозитов в зарубежной практике [164]:

➤ Явный отказ от защиты вкладов, когда специальные требования относительно прозрачности банковских операций позволяют потенциальному вкладчику самому оценить перспективы возврата своих средств, зная о состоянии банка (Новая Зеландия).

➤ Установленное законом преимущество требований вкладчиков банка перед другими требованиями при ликвидации банка-банкрота (Австралия, Монголия).

➤ Неясность в отношении покрытия.

➤ Ограниченное покрытие, т.е. гарантии распространяются на часть вклада, на отдельные виды вкладов (США, Россия).

➤ Неявная (подразумеваемая) гарантия, т.е. нет специальных законов или фондов, которые обеспечивают гарантию вкладов граждан, средства для выплат не резервируются, однако в соответствии с прошлым опытом можно утверждать, что вклады граждан могут быть возмещены, причем определение суммы компенсации остается на усмотрении властей.

➤ Полное покрытие применяется в условиях серьезного системного кризиса, после нормализации может быть заменено системой ограниченного покрытия (Швеция, Финляндия).

Также необходимо отметить, что в зависимости от задач, которые ставятся перед механизмом защиты банковских вкладов, можно выделить ряд разновидностей организационных процедур, определяющих порядок работы с финансово неустойчивым депозитным банком [41]:



1. *Слияние банков.* Организация слияния банка, испытывающего трудности, с другим, более сильным банком.

2. *Меры по недопущению банкротства банка.* Косвенная защита вкладов путем принятия комплекса мер, направленных на недопущение банкротства банков, которая может позволить банку пройти через банкротство, а затем выплатить вкладчикам максимально возможную сумму страхового вознаграждения.

3. *Поручительство.* Поручительство гарантирующего института за банк с целью получения им кредита.

4. *Возврат депозитов.* Гарантирующий институт расплачивается с застрахованными депозиторами. Все другие кредиторы рискуют, т.к. они получают от гарантирующего института сертификаты ликвидатора, который ликвидирует все активы обанкротившегося банка.

5. *Сделки по покупке активов и принятию ответственности.* Застрахованные депозиты, а часто и все другие обязательства принимаются одним приобретающим их банком. Приобретающий банк покупает только часть активов обанкротившегося банка, предоставляя гарантирующему институту ликвидировать те активы, в которых у него нет необходимости. Приобретающий банк определяется на конкурсном аукционе с заранее подаваемыми заявками. При оптовых сделках по банку приобретающий банк покупает почти все активы обанкротившегося банка со скидкой с их балансовой ценности.

6. *Трансферт застрахованных депозитов.* Только застрахованные депозиты и обеспеченные пассивы передаются приобретающему банку с вливанием наличности от гарантирующего института в качестве компенсации. Приобретающий банк использует средства для покупки части активов обанкротившегося банка.

7. *Помощь открытому банку.* Оказывая помощь обанкротившемуся банку, гарантирующий институт вливает сумму наличности, равную разнице между арестованными банковскими активами и пассивами. Банк, которому оказали помощь, может продолжать свое существование, или гарантирующий институт может ограничить финансовую помощь и подтолкнуть банк к неплатежеспособности.

8. *Промежуточный банк и Национальный банк страхования депозитов.* Национальный банк страхования депозитов оказывает ограниченный круг услуг под руководством гарантирующего института в течение максимум двух лет. По замыслу промежуточный банк служит сохранению ценности активов банка тем, что позволяет ему продолжить деятельность, причем потенциальные участники торгов получают время, чтобы проанализировать ситуацию.

С целью изучения организационного механизма страхования вкладов целесообразно систематизировать специфику и особенности используемых форм организации и конкретных механизмов защиты банковских вкладов. В связи с этим был проведен анализ зарубежной практики страхования депозитов и предложена развернутая классификация систем страхования вкладов (табл. 1.2) [128].

В мировой практике страхование банковских вкладов является государственным, тогда как страховые услуги иного рода осуществляются частными компаниями. Теоретически частная система страхования вкладов, при условии ее надлежащего финансирования, может оказаться более экономически эффективной, политически независимой и гибкой. Однако при нехватке средств у частного института страхования в конечном итоге все равно возникает необходимость государственного вмешательства. Кроме того, частная система страхования требует строгого регулирования и надзора. Все это уменьшает эффективность частного страхования вкладов. Наиболее привлекательной чертой государственного страхования является большее доверие к нему со стороны вкладчиков, разумеется, при условии, что государственная бюджетная система жизнеспособна и внушает доверие населению.

При избрании государственной системы страхования необходимо определить, должна ли она функционировать в рамках отдельной государственной организации или в составе действующих надзорных либо регулирующих органов. Основное преимущество последнего варианта состоит в том, что он позволяет избежать дублирования функций, упростить контроль за банками,

**Таблица 1.2. Классификация систем страхования банковских вкладов**

№	Признак классификации	Виды систем страхования вкладов	Описание	Достоинства	Недостатки	Страны
1	2	3	4	5	6	7
1	По охвату кредитных организаций	Обязательная	Все банки принимают участие в ССВ в обязательном и установленном законом порядке	Полнота охвата и равные стартовые возможности в межбанковской конкуренции	– Ослабление мотивации клиентов в выборе надежного банка – Увеличение издержек банков и снижение депозитного процента	США, Канада, Великобритания, Япония, Бельгия, Венгрия, Казахстан, страны Прибалтики
		Добровольная	Участие в ССВ добровольное, на основе договора	Добровольный характер введения системы	Лишение клиентов преимуществ ССВ. Актуально при небольшом числе действующих на рынке банков	Франция, Германия, Испания
2	По правовому регулированию	Императивная (формальная, кодифицированная, эксплицитная)	Законом определены правила и процедуры ССВ, субъекты и объекты страхования, уровень платежей и механизм его определения, механизмы банкротства	Процедуры страхования депозитов и банкротства банков осуществляются в законодательно оговоренных рамках	Ограничена гибкость взаимоотношений ССВ с банками и их клиентами вследствие высокого уровня регламентирования	США, Казахстан, страны Прибалтики, Великобритания
		Диспозитивная (неформальная, некодифицированная, договорная, имплицитная)	Определение порядка страхования в каждом конкретном случае основывается на договорных началах	– Гибкость и индивидуализация форм страхования – Крупные и мелкие вкладчики защищены в равной степени – Государству не приходится организовывать страховой фонд	– Неясность гарантий вкладчикам – Порождает условия для коррупции – Решение о санации или банкротстве банка зависит от мнения государственных органов	Франция, Германия, Египет, Иран, Ирак, Бразилия, Боливия, Коста-Рика, Парагвай, Уругвай, Эквадор
3	По порядку финансирования	Фиксированная	Ставка определена законодательным актом	Простота и ясность процедуры исчисления размера платежей	Банки с различной степенью подверженности рискам делают одинаковые платежи	Страны Прибалтики, Бельгия, Люксембург
		С платежами, дифференцированными по времени	Ставки платежей могут меняться в зависимости от текущей достаточности фонда ССВ	Обеспечивается текущая достаточность фонда ССВ	Банки расплачиваются не только за собственные риски, но и за ошибки управления фондом	США, Великобритания

Продолжение таблицы

1	2	3	4	5	6	7
		С платежами, дифференцированными в зависимости от класса банка	Ставки зависят от финансового состояния и политики банка	Уменьшает финансовую нагрузку банка	Возможность ухудшить финансовое состояние банка	США, Великобритания
		С платежами, дифференцированными в зависимости от рискованности политики банка	Ставки платежей зависят от рискованности политики банка	Обеспечение соотношения уровня риска, принимаемого банком, и размера отчислений в фонд	Трудности в оценке рисков, значимость которых меняется со временем	Канада
4	По субъекту управления	Государственная	Учредителями являются органы государственного управления	Высокий статус ССВ, соблюдение мер контроля текущей деятельности	Вероятность неэффективного использования средств фонда	США, Канада, Великобритания, Казахстан
		Частная	Учредителями являются коммерческие структуры	Возможность наиболее эффективного использования средств фонда	Возможность противоречий между интересами прибыльности ССВ и выполнением ею основных задач	Франция, Германия
		Смешанная	Учредителями являются государство и коммерческие структуры совместно	Расширение возможностей по формированию собственных средств фонда	Низкие стимулы для остальных инвесторов при сохранении государственного контроля	Япония, Венгрия
5	По функциям гарантирующего института	«Pay-box» – «платежная касса»	Сбор взносов банков и размещение средств фонда	–	Высокая степень зависимости от действий органов, входящих в ССВ	Казахстан
		Минимизация рисков ССВ	Оценка финансового состояния банков	Объективная оценка деятельности банков	–	США
6	По порядку возмещения	Полное	Обеспечивается страхование всех депозитов банка	Повышается доверие к банкам, предотвращается возможность массового изъятия вкладов в период банковских кризисов	– Снижается мотивация клиентов по выбору более надежного банка – Стимулирует рискованную банковскую деятельность	Германия, Швеция, Финляндия

## Окончание таблицы

1	2	3	4	5	6	7
		Ограниченное	Объем страхового покрытия ограничен (распространяется на часть вклада, на отдельные виды вкладов)	Защищает население, сохраняя рыночную мотивацию у крупных вкладчиков	Трудности с порядком расчета минимального покрытия застрахованного вклада	Большинство стран
		Дискреционное	Объем страхового покрытия зависит от личного усмотрения органов управления системой страхования вкладов	Сочетание гибкости возможностей и четко определенных обязательств	Административный способ расширения объекта страхования	
7	По порядку определения размера страхового возмещения	В твердой сумме с установлением максимального предела	В твердой сумме с установлением максимального предела	Законодательно определена сумма страхового возмещения	Финансовая защита только «мелких» вкладчиков	США, страны ЕС
		По скользящей шкале	Полное возмещение до определенной суммы, а далее по скользящей шкале	–	Неясность границ страхового возмещения	Италия
		В виде процентного отношения к собственному капиталу банка	В виде процентного отношения к собственному капиталу банка	–	Неясность границ страхового возмещения	Германия, Великобритания
8	По уровню государственного участия в формировании финансовой базы ССВ	С открытой кредитной линией ЦБ	Есть доступ к средствам ЦБ	Доверие к ССВ со стороны вкладчиков	Изыскание возможностей финансирования ССВ	США, Турция, Индия
		Без дополнительных государственных гарантий	Нет доступа к средствам ЦБ	Возникновение сомнений в состоятельности ССВ	Отсутствие контроля за функционированием ССВ	Германия
		Начальный капитал фонда	Государство предоставляет фонду начальный капитал для запуска ССВ	Доверие к ССВ со стороны вкладчиков	Изыскание возможностей осуществления первоначального взноса	Япония, Филиппины, США, Индия
		Регулярные взносы государства в фонд	Государство производит регулярные взносы в фонд	Доверие к ССВ со стороны вкладчиков	Увеличение расходной части федерального бюджета	Испания, Индия

участвующими в системе страхования вкладов, и, таким образом, добиться экономии за счет эффекта масштаба. В то же время задачи, стоящие перед регулирующими органами (например, в отношении проблемных банков), нередко вступают в конфликт с целями, которые преследуются в ходе деятельности по гарантированию вкладов.

При добровольном участии банков в системе страхования создается опасность негативного отбора. Имеется в виду, что банки, занимающиеся спекулятивными операциями, присоединяются к системе, а кредитные организации, проводящие более ответственную банковскую деятельность, предпочитают оставаться вне ее. Эту проблему нельзя решить за счет дифференцирования размера страхового взноса в зависимости от уровня рисков операций банка, так как банки готовы платить взносы в большем размере, только если они остаются платежеспособными. Одно лишь дифференцирование страховых взносов не может помешать проблемным банкам заниматься спекулятивными операциями.

Еще одна проблема состоит в том, что крупные банки могут отказаться от участия в системе страхования, поскольку они и так внушают больше доверия населению, верящему, что такие крупные банки не могут обанкротиться. Принцип добровольности участия несет в себе угрозу стабильности системы страхования вкладов, поскольку его применение может породить периодические крупномасштабные перемещения вкладов внутри банковской системы – от участвующих к неучаствующим банкам в благополучные времена и от неучаствующих к участвующим в периоды паники. Таким образом, имеются веские аргументы в пользу применения принципа принудительности участия в системе страхования вкладов, который действует в большинстве стран.

Полная защита вкладов лучше частичной только со статической точки зрения. Она понижает стимулы вкладчиков к изъятию средств и таким образом помогает банку выжить в случае финансового неблагополучия. Основная сложность в данном случае заключается в том, что полная защита вкладов сопряжена с проблемой морального риска. Страхуемые банки принимают

на себя неоправданно высокие риски без потери вкладов, в результате чего, с одной стороны, увеличивается вероятность их банкротства, а с другой – растут издержки по компенсации пострадавшим вкладчикам. Частичная защита вкладов, напротив, создает стимулы к тому, чтобы вкладчики сами следили за финансовым состоянием своего банка, что способствует укреплению рыночной дисциплины в банковском секторе.

С той же проблемой сопряжено и определение предельной суммы возмещения вклада. Слишком низкий уровень защиты может спровоцировать массовое изъятие вкладов, тогда как непосильные обязательства по слишком щедрому возмещению вклада могут подорвать стабильность системы гарантирования, не говоря уже о проблеме морального риска.

Так как главной задачей страхования вкладов является защита мелких вкладчиков, желательно установить предельную сумму вклада, подлежащую возмещению. Это позволит распространить страхование на подавляющее большинство вкладов и ограничить объем потенциальных обязательств страхового фонда. Максимальная сумма возмещения может устанавливаться в расчете как на одного вкладчика, так и на один вклад.

Вопрос, связанный с тем, в какой валюте вносятся средства во вклад, особенно актуален для стран с переходной экономикой, где слабая национальная валюта нередко вытесняется иностранной. В этом случае валютные вклады могут составлять значительную часть банковских пассивов. Может показаться, что защита вкладов в национальной валюте повысит их привлекательность для вкладчиков и, таким образом, будет способствовать дедолларизации денежного обращения. Однако если главной целью страхования депозитов является предотвращение банковской паники и защита мелких вкладчиков, то защита вкладов в иностранной валюте представляется весьма целесообразной.

Система страхования вкладов может финансироваться либо за счет регулярных взносов банков-участников, аккумулируемых в страховом фонде, либо путем внесения участниками необходимых

средств в случае банкротства того или иного банка. Предварительное финансирование страхового фонда способствует укреплению доверия к системе.

Помимо этого, наличие заблаговременно созданного страхового фонда ускоряет процесс выплаты возмещения вкладчикам. Необходимость дожидаться, пока будут сформированы средства для выплаты возмещения, значительно увеличивает издержки по разрешению банковских банкротств.

Поддержка правительством государственной системы страхования вкладов не всегда закреплена в законодательстве в прямой форме (хотя гарантия со стороны правительства укрепляет доверие населения к системе страхования вкладов), однако на практике бюджетные средства использовались почти всегда, когда было необходимо урегулировать банковский кризис.

В тех странах с переходной экономикой, где не слишком велико доверие к исполнению бюджетом своих обязательств, щедрые гарантии правительства не способствуют укреплению доверия к системе страхования, поэтому значительные суммы возмещения могут подорвать стабильность и снизить реальный уровень защиты. В качестве альтернативы можно предусмотреть выплату страхового возмещения только для банков определенного типа, например для безрисковых «узких» банков. Более того, для стран с переходной экономикой целесообразным решением является хотя бы частичное предварительное формирование страхового фонда, поскольку в противном случае регулирующие органы могут подвергнуться давлению со стороны стабильных банков, не желающих субсидировать более слабых конкурентов.

Анализируя мировой опыт страхования вкладов, необходимо отметить, что страхование рисков потребителей банковских услуг выступает таким же необходимым условием повышения их качества и развития, как и в других сферах деятельности. Тем более это важно для вкладчиков банков, которые не могут объективно оценить устойчивость своего банка и, следовательно, заранее убедиться в удовлетворительном качестве предоставляемых



услуг. Даже при условии обеспечения максимально прозрачной работы банка едва ли большинство его клиентов – частных лиц – будут всерьез оценивать его финансовое положение и платежеспособность перед помещением средств во вклад, т.к. большинству это просто не под силу. В пользу системы страхования говорит и тот факт, что банковской системе по определению присущи системные кризисы, связанные с возможным паническим изъятием средств как из финансово неустойчивых, так и из стабильных учреждений. Как правило, даже незначительная негативная информация о деятельности отечественных банков способна вызвать массовое и одномоментное обращение клиентов в банки за своими деньгами. Наличие у вкладчиков уверенности в сохранности своих ресурсов в том, что система страхования их вернет в случае банкротства банка, может затормозить изъятие вкладов и предотвратить кризис.

### **1.3. Формы и методы финансирования системы страхования вкладов**

В качестве инструмента, посредством которого осуществляется процесс обеспечения необходимыми финансовыми ресурсами фонда страхования вкладов, выступает механизм финансирования системы страхования вкладов. Финансирование деятельности системы страхования вкладов как процесс подчиняется определенным принципам и закономерностям, что выражается в наличии субъектов финансирования, методов мобилизации финансовых ресурсов, нормативно-правовой базы, регулирующей эти отношения (рис. 1.4).

Таким образом, под механизмом финансирования фонда страхования вкладов понимается совокупность субъектов управления финансами фонда страхования вкладов, принимающих решение о формах и методах финансирования, формы и методы обеспечения необходимыми финансовыми ресурсами затрат на функционирование системы страхования вкладов, нормативно-правовое и информационное обеспечение процесса финансирования [71].

**Рис. 1.4. Финансовый механизм системы страхования вкладов**



В соответствии с этим целью формирования и совершенствования механизма финансирования фонда страхования вкладов является повышение эффективности использования финансовых ресурсов для реализации ее основных целей в сфере повышения стабильности банковской системы и уверенности населения в сохранности организованных сбережений и, как следствие, вовлечение финансовых активов населения в инвестирование экономики России согласно особенностям национального банковского бизнеса и международным стандартам.

Поэтому при разработке процедур и направлений по повышению эффективности механизма финансирования системы страхования вкладов должны учитываться:

- политические приоритеты;
- сложившийся характер политики по защите вкладов населения;

➤ уровень финансового участия государственных органов в финансировании ССВ;

➤ сложившийся характер политики инвестирования временных свободных финансовых ресурсов фонда страхования вкладов;

➤ уровень финансовой активности населения.

Несмотря на все многообразие форм и методов финансирования системы страхования вкладов, применяемых в настоящее время, можно выделить несколько основополагающих требований, которые должны учитываться при формировании эффективного механизма финансирования системы страхования вкладов:

⇒ организацию финансирования фонда страхования вкладов;

⇒ определение ставок страховых платежей (база страховых взносов и частота оценивания);

⇒ частоту сбора взносов и организация экстренной выплаты страховых взносов;

⇒ потребности в стартовых или первоначальных средствах;

⇒ степень участия Банка России в покрытии дефицита фонда страхования вкладов;

⇒ разовый вступительный сбор от банков;

⇒ инвестиционную политику Агентства страхования вкладов;

⇒ гарантии обеспечения частного заимствования средств страхователем вкладов;

⇒ форму собственности фонда страхования вкладов.

Система страхования вкладов при наступлении страхового случая должна обладать соответствующими средствами, достаточными для проведения выплат клиентам банков.

В международной практике наметились два подхода к организации финансирования системы страхования вкладов (табл. 1.3) [182, 198]:

1. Финансирование Ex-post (сбор средств «по факту») предполагает, что при наступлении банкротства банка иные участники системы предоставляют средства с целью осуществления расчетов с вкладчиками банка-банкрота.

2. Финансирование Ex-ante (организация страхового фонда) предполагает образование специального фонда, находящегося

**Таблица 1.3. Анализ достоинств и недостатков финансирования Ex-post и Ex-ante**

Вид сбора страховых взносов	Достоинства	Недостатки
<i>Ex-post</i> (сбор средств по факту)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Банки-члены могут использовать средства для посреднических операций.</li> <li>2. Расходы банков минимальны.</li> <li>3. Переоценка в отношении банков не происходит, если не возникает банкротства.</li> <li>4. Страховые взносы в связи с несостоятельностью начисляются для финансирования дефицита и убытков.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Требуется доступ к поддержке ликвидными ресурсами со стороны правительства или третьей стороны.</li> <li>2. Возникновение трудностей в определении уровня убытков и расчет страховых взносов в условиях неадекватности информации.</li> <li>3. Возникновение трудностей в предвидении будущих оценок деятельности коммерческого банка.</li> <li>4. Начисление высоких страховых взносов затруднительно в условиях экономического спада.</li> <li>5. Возможное усиление противодействия банков-членов в отношении покрытия затрат на несостоятельность.</li> <li>6. Несостоятельный банк не производит выплаты по страхованию вкладов.</li> </ol>
<i>Ex-ante</i> (организация страхового фонда)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Аккумуляция средств в резервном фонде.</li> <li>2. Незамедлительная выплата по застрахованным депозитам.</li> <li>3. Взносы всех банков, включая и те, которые являются потенциально несостоятельными.</li> <li>4. Выравнивание колебаний размеров страховых взносов, уплачиваемых банками, на протяжении делового цикла.</li> <li>5. Банки включают будущие страховые взносы в свой процесс финансового планирования.</li> <li>6. Возможность ежегодно учитывать возникшие убытки или банкротства при определении ставки страховых взносов.</li> <li>7. Укрепление доверия населения к способности системы защитить вклады.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Операционные и административные издержки.</li> <li>2. Возникновение трудностей с определением размера страховых взносов.</li> <li>3. Отсутствие твердых гарантий достаточности средств для проведения расчетов.</li> <li>4. Возникновение трудностей с внедрением передовой инвестиционной политики.</li> <li>5. Возникновение трудностей в установлении целей инвестирования.</li> <li>6. Возникновение трудностей в определении продолжительности финансирования резервного фонда.</li> <li>7. Возникновение трудностей балансирования уровня страховых взносов.</li> <li>8. Возникновение трудностей воздействия на ликвидность банковской системы.</li> </ol>

в распоряжении организации, управляющей системой страхования вкладов, в основном путем уплаты банками регулярных обязательных взносов. Он позволяет аккумулировать средства для быстрой выплаты сумм страхового возмещения, обеспечить участие в покрытии расходов системы всех ее участников, распределить по времени нагрузку на них, связанную с компенсацией застрахованных депозитов при ликвидации несостоятельных банков.

Вопрос о размере ставки страховых взносов является одним из ключевых при создании системы страхования вкладов. При его определении учитываются два основных ориентира:

1. Возможности банков своевременно и в полном объеме уплачивать взносы.

2. Достаточность средств в фонде страхования вкладов.

Безусловно, уплата страховых взносов в накопительный фонд означает для банков дополнительную финансовую нагрузку.

Создание системы страхования вкладов не должно негативно влиять на финансовое положение банков, поэтому, устанавливая размер ставки, важно учитывать их способность уплачивать взносы без потери прибыльности, ликвидности и платежеспособности.

Метод финансирования *Ex-ante* предполагает два возможных варианта расчета страховых взносов (табл. 1.4):

1. Система плоских ставок (*Flat-rate*) используется новообразованными системами.

2. Система страховых взносов, дифференцированных с учетом риска (*RADP – Risk adjusted differential premium system*), обычно используется в законодательно устоявшейся системе со всеми отработанными механизмами.

**Таблица 1.4. Анализ достоинств и недостатков вариантов расчета страховых взносов**

№	Расчет страховых взносов	Достоинства	Недостатки
1.	<i>Flat-rate</i>	Простота расчета и контроля	1. Банки – участники ССВ с низким риском производят выплаты страхования вкладов в пользу компенсаций выгод для банков с высоким риском. 2. Менее тщательно отслеживается уровень рискованности политики функционирования банка. 3. Банки могут повышать уровень риска своих портфелей, при этом не возникают дополнительные расходы на страхование вкладов.
2.	<i>RADP</i>	1. Финансовые стимулы для сокращения рисков. 2. Способствует свободной банковской конкуренции.	1. Трудности в получении достоверной и своевременной информации. 2. Трудности в обеспечении прозрачности критериев рейтинга. 3. Трудности в определении приемлемости методов дифференциации банковских рисков. 4. Потенциальный дестабилизирующий эффект повышенных страховых взносов для проблемных банков.

В мировой практике в качестве базы для расчета ставки страховых взносов используются:

1. Застрахованные депозиты, которые могут в себя включать:

- Депозиты до востребования, в т.ч. текущие счета и счета заработной платы.

- Сберегательные депозиты.

- Срочные депозиты.

- Депозитные сертификаты.

- Межбанковские депозиты. Однако существует аргумент в пользу отказа от страхования данного вида депозитов, который заключается в способности банков минимизировать риск по межбанковским операциям, оценив финансовое состояние друг друга.

- Депозиты в иностранной валюте. Причины исключения: трудность определения границ колебания валютного курса за пределами действий Центрального банка; ограниченное влияние на платежную систему при незначительной доле в суммарных депозитах.

- Депозиты в филиалах иностранных банков. Причина исключения – нежелание страховать национальными ресурсами риски, связанные с деятельностью материнского банка в других странах.

- Депозиты в филиалах банков в других странах. Причина исключения – незначительное влияние на платежную систему страны и слишком сильная связь с головным банком.

2. Общий объем обязательств банка по депозитам.

3. Суммарные активы.

4. Отдельные виды обязательств.

Наиболее часто в качестве базы для расчета страховых взносов принимаются застрахованные депозиты и общий объем обязательств банка по депозитам. В первом случае суммарная расчетная база в абсолютном исчислении меньше, чем во втором. Но если приоритет отдавать достижению целевого уровня, то следует установить более высокую ставку. Во втором случае ставка может быть меньше, но тогда повышенную нагрузку будут

нести банки, ориентированные на привлечение крупных депозитов, не подлежащих страхованию в полном объеме. В то же время это соответствует задаче формирования фонда в минимальные сроки.

Для наиболее эффективного функционирования системы страхования вкладов и большего доверия национальной банковской системе фонд страхования вкладов должен быть сформирован в приемлемые сроки и до уровня, исключающего вероятность его неплатежеспособности. По оценке зарубежных экспертов устойчивость и жизнеспособность системы страхования вкладов обеспечиваются при условии, что находящиеся в ее распоряжении финансовые ресурсы достаточны для покрытия порядка 5% страхуемых депозитов. В мировом опыте выделяют следующие подходы к разработке процесса наполняемости фонда страхования вкладов:

1. Отсутствие регулярных взносов в фонд страхования вкладов, т.е. объем взносов определяется в зависимости от суммы, подлежащей компенсации.

2. Ставка долгосрочных страховых взносов:

- обеспечивает стабильный поток средств в долгосрочном периоде;

- необходимо обеспечивать баланс между потребностями в финансировании страхователя и возможностями банка платить.

3. Вопрос оптимального размера фонда (ставки страховых взносов привязаны к целевому значению коэффициента Фондирования – фонда страхования вкладов):

- зависит от структуры членства банков;
- требует адекватной информации для поддержания работы;
- учитывает исторический опыт возникновения убытков в связи с дефолтом.

4. Периодический пересмотр размера страховых взносов.

В результате достижения целевого значения коэффициента предполагаются следующие направления функционирования механизма финансирования системы страхования банковских вкладов:

➤ Отсрочка выплаты страховых взносов («каникулы»), т.е. по достижении определенного объема денежных средств в фонде страхования банковских вкладов депозитным банкам дается отсрочка по оплате депозитными банками страховых взносов.

➤ Система «pay-as-you-go», которая предполагает нефиксированную ставку платежей в фонд страхования вкладов, т.е. банк платит в соответствии с финансовым состоянием и объемом работы на рынке банковских услуг населению.

➤ Возврат страховых взносов, т.е. частичное возмещение ранее уплаченных страховых взносов в фонд страхования банковских вкладов.

➤ Оценка ставки страхового взноса основывается на присутствии риске, т.е. определение ставок страховых платежей устанавливается от объема недействующих кредитов или активов, взвешенных с учетом риска.

Дифференцированный расчет платежей в фонд страхования вкладов может осуществляться в зависимости:

- от степени рискованности политики, проводимой банком;
- величины капитала;
- других показателей деятельности банка.

В мировой практике на первом этапе запуска системы страхования вкладов устанавливаются единые ставки платежей в фонд в связи с трудностью оценки страхового риска при дифференцированном подходе.

В рамках реализации одной из основных целей системы страхования вкладов – формирование рыночной конкурентной среды на рынке банковских услуг – для повышения своей конкурентоспособности банки используют в качестве основных инструментов депозитную политику и процентные ставки. Таким образом, существуют предпосылки к проведению агрессивной депозитной политики с целью привлечения денежных средств населения и несоответствие депозитного и кредитного портфелей банков–участников системы страхования вкладов.



Следовательно, единые ставки не дают положительного эффекта и не помогают достичь целей, поставленных системой страхования банковских депозитов, так как банки будут стремиться к предоставлению недостоверной и неполной информации о своем финансовом положении. Вследствие этого может произойти усугубление финансовых проблем у банков, и государственные органы, управляющие системой страхования вкладов, будут испытывать затруднения в принятии эффективного решения в рамках финансового оздоровления банковской системы.

На следующем этапе происходит пересмотр ставок с учетом рискованности операций, проводимых депозитными банками в связи с сильным различием в финансовом положении банков-участников ССВ и резкой неустойчивостью финансового положения банков во времени.

В целом, взносы банков в фонд устанавливаются с таким расчетом, чтобы он поддерживался на целевом уровне, т. е. уровне, достаточном для покрытия вероятных обязательств по выплате возмещений вкладчикам. Размер фонда обычно определяется по отношению к общей сумме страхуемых депозитов.

При использовании системы страховых взносов, зависящих от рискованности операций банка, возникает несколько практических проблем:

1. Трудности в составлении точного прогноза степени риска, который банк возлагает на фонд страхования вкладов на основе достаточности капитала и рейтинга надзорных органов. Однако достаточность капитала – это показатель финансового состояния банка в предыдущем периоде, который подвержен манипуляциям со стороны менеджмента банка. А надзорные рейтинги большинства стран относятся к конфиденциальной информации.

2. Создание предпосылок к ухудшению рыночной позиции проблемных банков повышает риск банкротства путем увеличения размера страховых отчислений за высокорисковую политику депозитного банка. Введение такой системы требует высокой степени подготовленности всех участников.

С целью разработки процедур коррекции финансовых проблем банков и определения оптимальных ставок страховых платежей, дифференцированных в зависимости от степени риска, уплачиваемых банками с различным финансовым положением, необходима разработка системы оценки финансового положения сберегательных кредитных организаций и страхового риска, что сделает систему страхования депозитов более эффективной.

При построении механизма взимания страховых платежей и разработке системы мониторинга финансового положения банков заслуживает внимания опыт США.

Специалисты Федеральной корпорации по страхованию депозитов (ФКСД) в США в 80-х годах в целях распознавания начальной стадии процессов, перерастающих в неплатежеспособность банков, разработали модель Growth-Monitoring System (GMS). Данная модель основана на том, что быстрый рост банковских активов может привести к росту концентрации вложений с повышенной степенью риска и снижению качества управления банком. Модель использует пять показателей:

- 1) прирост активов;
- 2) прирост кредитного портфеля;
- 3) долю кредитных вложений и вложений в ценные бумаги со сроком свыше 5 лет в составе активов;
- 4) долю неустойчивых обязательств в пассиве;
- 5) капитализацию баланса.

При этом рассчитываются темпы прироста последних трех показателей, затем процентные соотношения сравниваются с соответствующими средними показателями сходной группы банков. Всего в зависимости от величины баланса, местоположения и количества отделений банка выделяется 25 таких групп. Данные соотношения оцениваются по соответствующим критериям и образуют общую оценку GMS. Прогнозные свойства модели позволяют выделить банки, характеризующиеся повышенным риском неплатежеспособности в будущем, причем прогноз распространяется на 4 года.

Также специалистами Федеральной корпорации по страхованию депозитов США в 1993 г. была разработана система показателей риска кредитного института для определения величины страховых взносов (табл. 1.5) [80, 81].

**Таблица 1.5. Показатели риска, разработанные ФКД США**

№	Показатель	Характеристика показателя
1	Показатель кредитного риска (отношение кредитов к активам)	Чем выше это соотношение, тем больше подверженность риску неплатежеспособности заемщиков
2	Показатель нестабильности ресурсной базы банка (доля депозитов, превышающих 100 тыс. долл., в сумме обязательств)	Чем выше сумма крупных депозитов (т.е. незастрахованных FDIC), тем более неустойчив банк
3	Прирост кредитов по отношению к предыдущему году	Свидетельствует о чрезмерной экспансии и потере ликвидности
4	Показатель прибыльности (отношение прибыли к активам)	Низкое значение этого показателя может подталкивать руководство банка к проведению операций с повышенной степенью риска и доходности, высокое значение может свидетельствовать о ранее сделанных вложениях с повышенной степенью риска
5	Прирост активов по отношению к предыдущему году	Свидетельствует о чрезмерной экспансии
6	Доля операционных расходов в сумме расходов	Отражает степень контроля руководства над расходами банка
7	Средняя заработная плата	Отражает степень контроля руководства над расходами
8	Средняя доходность лизинговых операций банка (отношение суммы полученных процентов и лизинговых платежей к сумме предоставленных кредитов)	Высокое значение свидетельствует о повышенном кредитном риске
9	Показатель возвратности кредитов банка (отношение суммы возвращенных кредитов и процентов к общей сумме предоставленных кредитов)	Высокое значение данного показателя свидетельствует о взвешенной кредитной политике. Вместе с тем высокая доля полученных процентов может выявить операции с повышенным риском

Исходные данные анализа включали 1193 случая ликвидации/реорганизации банков. Исследуемый период составил 13 лет – с 1980 по 1993 г. и был разделен на пять частей. Все банки были разделены на две группы: подвергшиеся и не подвергшиеся ликвидации/реорганизации в течение последних 4 – 5 лет. Роль каждого из девяти индикаторов исследовалась отдельно.

В результате анализа выявлены высокая значимость и устойчивость показателя доли кредитов в суммарных активах при прогнозировании банковских трудностей. Начиная с 1980 г. более 50% всех случаев неплатежеспособности приходилось на банки, первоначально включенные в высшую группу риска по данному показателю.

С использованием регрессионного анализа были ранжированы индикаторы по критерию статистической значимости и оценены регрессионные уравнения по группам риска с целью выбора прогнозных свойств индикаторов.

Роль остальных показателей менялась в зависимости от изучаемого периода, что указывало на нестабильность зависимостей. Включение банков в группу пониженного риска по критерию доли кредитов в активах не означало сохранения ими устойчивости. Остальные показатели риска в целом довольно точно указывали на вероятность кризисов.

Введенная в действие модель оценки рискованности политики Сберегательного банка в значительной степени способствовала ограничению величины риска, принимаемого кредитными институтами, и повышению уровня надежности вкладов.

В качестве источников финансирования системы страхования вкладов признаются:

1. Вступительные взносы банков – участников системы страхования вкладов.
2. Регулярные страховые взносы, уплачиваемые банками-участниками.
3. Пени и штрафы за несвоевременную и (или) неполную уплату страховых взносов.
4. Денежные средства и иное имущество, которое получено от удовлетворения прав требования гарантирующим институтом, приобретенных в результате выплаты им возмещения по вкладам.
5. Первоначальный имущественный взнос государства.
6. Регулярные взносы в фонд страхования вкладов, осуществляемые государственными органами.
7. Средства федерального бюджета в случае системного банковского кризиса.
8. Доходы от размещения и (или) инвестирования временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов.
9. Другие доходы, не запрещенные данной системой страхования вкладов.

Центральным обычно выступает вопрос о размерах и условиях привлечения государственных средств для финансирования фонда защиты вкладчиков. Обычно финансовое участие государства приобретает следующие формы:

- Предоставление страховому фонду всего или части капитала для запуска системы страхования вкладов.
- Выделение денежных средств из федерального бюджета в случае недостатка средств в фонде страхования вкладов.
- Открытая кредитная линия Центрального банка в случае недостаточности средств.
- Обеспечение резервных средств для подкрепления фонда по мере необходимости.
- Регулярные взносы государства в фонд страхования депозитов наряду с банками-участниками.
- Законодательное введение на определенный срок полной гарантии по банковским депозитам с целью оказания экстраординарной финансовой поддержки банковскому сектору в случае системного банковского кризиса.
- Без дополнительных государственных гарантий.

Страховой фонд в тесном взаимодействии с Центральным банком должен иметь право на разработку конкретных мер по финансовому оздоровлению коммерческих банков. Это связано с тем, что в рамках страхового фонда обязательно должна проводиться процедура обследования финансового положения коммерческих банков, а также контроль за их деятельностью с целью обеспечения сохранности средств вкладчиков, эффективного взимания страховых взносов и своевременного возврата средств в случае банкротства банка.

Таким образом, анализ форм и методов финансирования системы страхования в России и за рубежом позволил сделать следующие выводы:

1. Формирование механизма финансирования системы страхования вкладов позволяет обеспечить максимально эффективное аккумулирование и размещение финансовых ресурсов, что, в свою очередь, создает дополнительные условия для развития банковской системы в сфере розничного бизнеса.

2. В целом все рассмотренные подходы к финансированию системы страхования вкладов являются общими и имеют как достоинства, так и недостатки.

3. Формирование механизма финансирования фонда обязательного страхования вкладов должно быть основано на поставленных целях и задачах данной системы и на особенностях экономического развития страны и национальной банковской системы.

Проведя анализ альтернативных вариантов финансирования и поддержания ликвидности фонда страхования вкладов, целесообразно также проанализировать существующую практику финансирования системы страхования вкладов в Российской Федерации и разработать рекомендации по формированию эффективного механизма финансирования с целью обеспечения финансовой устойчивости отечественной системы страхования вкладов и поддержания доверия со стороны общественности.

## **ГЛАВА 2**

# **МИРОВОЙ ОПЫТ СТРАХОВАНИЯ БАНКОВСКИХ ДЕПОЗИТОВ**

### **2.1. Тенденции развития системы страхования вкладов в мире**

В настоящий момент система защиты банковских депозитов в той или иной форме существует как в развитых, так и в развивающихся странах (приложения 1, 2, 3), являясь при этом неотъемлемой частью банковской системы. На Западе данная схема получила большое распространение и в силу своей развитости подразумевает под собой более широкое понятие, а именно «систему страхования вкладов».

За последнее столетие большинство стран мира неоднократно сталкивались с кризисом банковской системы, что заставило их ввести страхование депозитов для стабилизации финансовой системы и предотвращения потенциальных банкротств отдельных банков в будущем.

Современная банковская практика располагает многообразием способов защиты банковских вкладов. В международной практике существует разделение систем страхования (классификация специалистов МВФ) на два основных вида – эксплицитный (то есть формальный, открытый) и имплицитный (то есть неформальный, скрытый).

Во всех ведущих странах и некоторых государствах Восточной Европы действует система обязательного страхования депозитов, которая предусматривает, что в случае банкротства или иного прекращения платежей банком, где вкладчик хранит деньги, ему выплачивается компенсация в пределах определенной суммы [79].

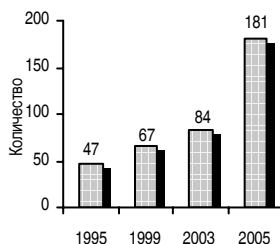
В настоящее время из 181 страны<sup>1</sup>, имеющей системы страхования вкладов, лишь в 4 странах предусмотрено полное возмещение по вкладам (в Турции, Таиланде, Туркменистане и Доминиканской Республике). В других странах, в том числе членах ЕС, США, Канаде, установлено частичное возмещение по вкладам, которое определяется уровнем экономического развития страны. В большинстве развивающихся стран и стран с переходной экономикой уровень застрахованных вкладов находится в пределах от 87 долларов (в Сербии и Монтенегро) до 2 871 337 долларов (в Мексике) [182, 183].

В настоящий момент практически все развитые и многие развивающиеся страны имеют системы страхования либо гарантирования банковских вкладов, что отражено в динамике роста количества систем страхования вкладов в мире (рис. 2.1).

Как видно из диаграммы, в период с 1995 по 2005 г. темп роста количества систем страхования в мире составил 385,11%, что свидетельствует о признании системы страхования вкладов эффективным механизмом защиты частных вкладчиков не только в развитых, но и в развивающихся странах. Подтверждением этого является постоянный рост количества систем страхования депозитов по континентам (рис. 2.2).

Как видно из данных, представленных на рисунке, за десять лет (с 1995 по 2005) количество систем страхования вкладов в мире

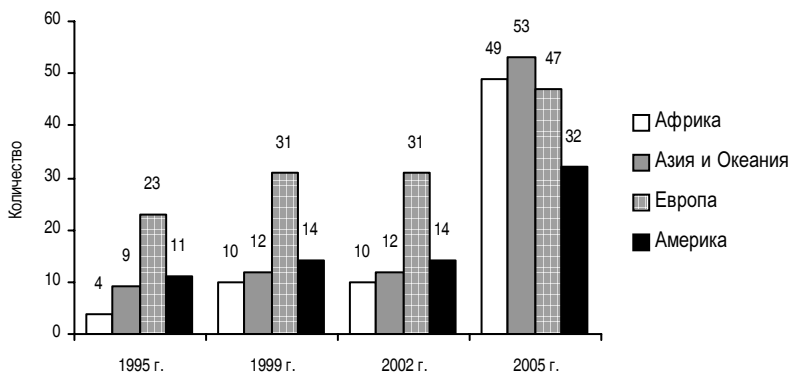
**Рис. 2.1. Количество систем страхования вкладов в мире**



<sup>1</sup> В исследование не включены Андорра, Сан Марино, Монако и Ватикан.



**Рис. 2.2. Распределение количества систем страхования вкладов по континентам**



по континентам увеличилось более чем в три раза: с 47 до 181. При этом темп роста количества систем по континентам можно представить следующим образом:

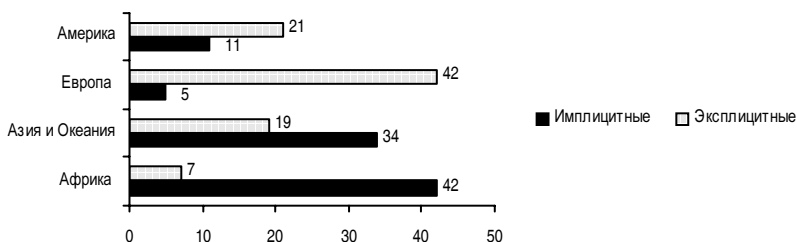
- Африка – 1255%;
- Азия и Океания – 533,33%;
- Европа – 226,07%;
- Америка – 290,91%.

Проанализировав структуру распределения механизма защиты вкладов населения по континентам за тот же период (1995 – 2005 гг.), необходимо отметить, что структура формальных систем страхования вкладов практически не изменилась: лидирующее положение занимает Европа, далее за ней следуют Америка, Азия и Океания, Африка, но по общему количеству систем страхования вкладов их опережают страны Азии и Океании.

С течением времени закрепилось лидирующее положение Европейского континента в области страхования банковских вкладов: введена Единая директива о страховании депозитов для стран Европейского Содружества и стран, стремящихся войти в ЕС, в результате чего доля Европы на протяжении 1995 – 1996 гг. превышает 45%.

Соотношение количества систем страхования вкладов по континентам по принципу правового регулирования за 2005 г. представлено на рисунке 2.3.

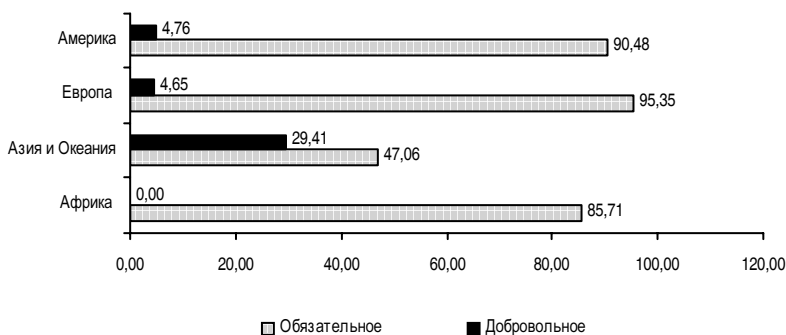
**Рис. 2.3. Распределение систем страхования вкладов по принципу правового регулирования за 2005 год, в %**



Анализ данных, представленных в виде диаграммы, показал, что большинство индустриально развитых стран Европы и Америки, начавших использовать эксплицитную систему страхования депозитов после банковских кризисов, занимают лидирующее положение по удельному весу количества формальных систем страхования, в то время как в странах Африки, Азии и Океании защита депозитов осуществляется преимущественно в форме косвенных гарантий, главным образом из-за недостаточной степени развитости финансовой системы и преобладания государственной системы собственности.

Анализ распределения количества систем страхования вкладов по характеру участия банков может быть выполнен с помощью другой диаграммы (рис. 2.4).

**Рис. 2.4. Распределение систем страхования вкладов по характеру участия банков в 2005 году, в %**

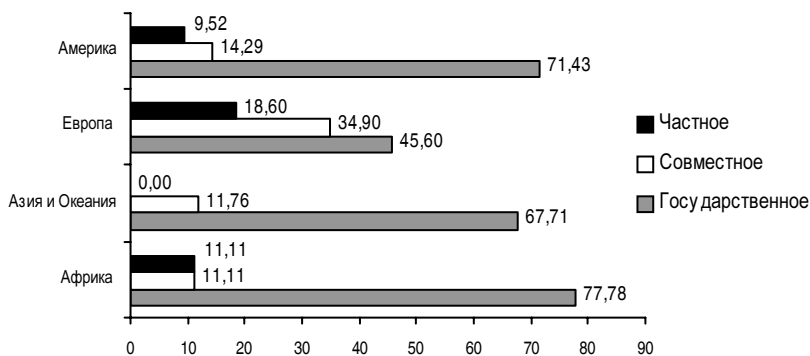


Примечание. В проведенном исследовании отсутствуют данные о нескольких странах.

Анализ данной диаграммы показал, что правительства развитых стран в большей степени, чем правительства развивающихся, стремятся к обязательности реализации защиты мелких вкладчиков посредством отбора кредитных организаций, имеющих доступ на рынок банковских услуг населению.

Анализ распределения эксплицитных систем страхования депозитов за 2005 г. по континентам по принципу управления можно представить следующим образом (рис. 2.5).

**Рис. 2.5. Распределение количества систем страхования вкладов по принципу управления в 2005 году, в %**

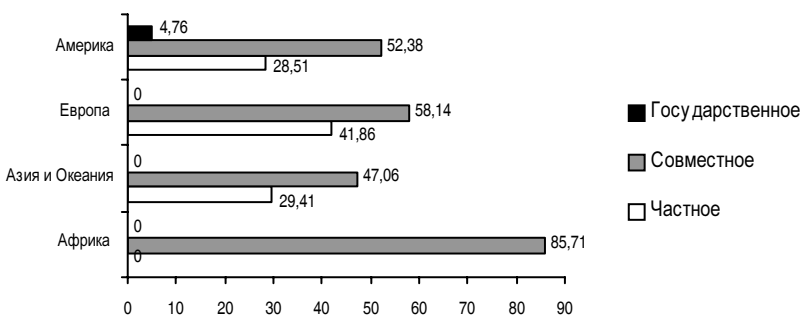


Примечание. В проведенном исследовании отсутствуют данные о нескольких странах.

Как показал анализ представленных данных по итогам 2005 г., большинство правительств развитых и развивающихся стран предпочитают оказывать воздействие на функционирование системы страхования вкладов и только правительства развитых стран ответственность за добросовестную работу с частными вкладчиками готовы разделить со сберегательными учреждениями.

Вопрос о финансовой стороне организации и функционирования системы страхования депозитов волнует не только коммерческие банки, но и правительство страны, поэтому целесообразно провести анализ систем страхования депозитов по принципу финансирования системы страхования вкладов (рис. 2.6).

**Рис. 2.6. Распределение систем страхования вкладов по принципу финансирования в 2005 году , в %**



Примечание. В проведенном исследовании отсутствуют данные о нескольких странах.

Как видно из диаграммы, лидирующее положение по совместному финансированию системы страхования депозитов занимает Африка, далее за ней следуют Европа, Америка и страны Азии и Океании. Такая позиция правительств стран иллюстрирует степень доверия населения не только к функционирующему механизму защиты банковских вкладов, но и к банковской системе страны в целом.

Таким образом, анализ динамики развития страхования депозитов за рубежом позволяет сделать следующие выводы:

1. Увеличение частоты банковских кризисов в 1980-е и 90-е годы привело к тому, что значительное число стран ввело систему защиты депозитов. В 134 из 181 страны система защиты депозитов была организована в течение последних 10 лет. В тот же период ряд стран, уже имевших систему страхования депозитов к началу 1980-х годов, реформировали свою систему страхования. Таким образом, количество ССВ за 1995 – 2005 гг. увеличилось более чем в 3 раза.

2. Тенденции роста количества систем страхования вкладов ознаменовали начало нового, XXI, века, поскольку банковское сообщество понимает, что эффективнее предотвратить кризис платежей вкладчиков, связанных с финансовыми проблемами банка, чем восстанавливать доверие населения к национальной банковской системе.

3. Мировым лидером по количеству эксплицитных систем страхования депозитов является Европа, при этом необходимо отметить, что старейшая система страхования вкладов, введенная в действие Правительством США на национальном уровне в 1933 г., эффективно работает и в настоящее время, периодически обновляясь за счет совершенствования законодательства и накопленного опыта банковской практики.

4. Анализируя классификации схем страхования, необходимо отметить следующее:

- Преобладание формальных систем страхования депозитов в развитых странах составляет свыше 45%, в то время как развивающиеся страны предпочитают неформальные или неявно выраженные системы страхования вкладов.

- Добровольное участие в системе страхования приветствуется в развитых странах с высоким уровнем сознательности банковского руководства и доверия государства к сберегательным учреждениям.

- Наиболее эффективной признана система страхования вкладов с государственным управлением, так как создание страхового фонда заметно ускоряет выплату вкладчикам по обязательствам обанкротившегося банка.

- По принципу финансирования наиболее успешной признана смешанная система страхования вкладов, при которой государство дает стартовый капитал и оказывает моральную и финансовую поддержку в случае несостоятельности сберегательного учреждения, так как при государственном финансировании увеличивается вероятность возникновения морального риска в связи с тем, что банки не разделяют затраты при банкротстве других банков.

- Также немаловажно, что почти в трети стран размер страховых взносов зависит от рискованности деятельности банка.

- За период с 1995 по 2005 г. произошло смещение в пользу обязательных систем страхования вкладов с целью избежания проблемы неблагоприятного отбора участников. В Европе это изменение связано с введением в действие в 1994 г. Директивы по страхованию депозитов.

- Растет число систем, имеющих не только специальный фонд, но и поддержку правительства.
- Все страны, за исключением трех, предоставляют гарантии не на счет, а на одного вкладчика.
- Выросла доля систем (с 66 до 85,05%), которые не гарантируют межбанковские депозиты, растет доля стран, исключающих депозиты в иностранной валюте из суммы гарантируемых обязательств (21,94%).

Таким образом, на основе изучения становления и развития страхования депозитов за рубежом можно сделать следующие выводы:

1. Несмотря на то, что страхование вкладов в большинстве стран является относительно новым способом повышения имиджа банка и доверия населения, он уже получил широкое распространение за рубежом. Высокие темпы роста количества систем страхования вкладов свидетельствуют об эффективности данного направления развития банковского сектора как для сберегательных учреждений, так и для вкладчиков.

2. Развитию страхования вкладов за рубежом способствует создание специализированных агентств/фондов, осуществляющих страхование депозитов.

3. Прослеживаются тенденции к постепенному расширению полномочий гарантирующего института, в т.ч. наделение функцией надзора за деятельностью банков, работающих с вкладами населения.

4. Наиболее эффективно работающими являются системы страхования вкладов, законодательно закрепленные и регулируемые со стороны правительства страны.

5. Более уверенно чувствуют себя и вкладчики, и сберегательные учреждения при смешанном принципе финансирования, даже если финансовая поддержка государства планируется только в экстренном случае.

6. Установление ставки страхового взноса, как правило, производится исходя из оценки рискованности деятельности банка, работающего с вкладами физических лиц.

## 2.2. Основные типы страхования вкладов: американский и немецкий

Для создания эффективно функционирующей системы страхования банковских вкладов в Российской Федерации необходимо учитывать не только историю, традиции и ресурсы страны, но и мировой опыт создания систем страхования депозитов, так как неадекватная система страхования депозитов не только не способствует устойчивости банковского сектора, но и создаст угрозу стабильности финансовой системы.

Анализ мирового опыта свидетельствует, что нередко в целях обеспечения гарантий для частных вкладчиков правительством проводится полная или частичная национализация системы сберегательных учреждений. Другой, более либеральный, вариант связан с введением обязательного страхования вкладов в коммерческих банках.

Для более полного понимания мировой практики защиты средств вкладчиков необходимо провести анализ основных принципов функционирования разнообразных схем страхования вкладов, применяемых за рубежом, которые в целом можно свести к двум типам.

Первый, опирающийся на опыт США, подразумевает создание особого государственного или подконтрольного государству органа. При этом банки обязаны участвовать в системе страхования вкладов, которая существует за счет совместного финансирования со стороны банков и государства. Подобная модель применяется в Канаде, Великобритании и Японии. Нередко ее используют развивающиеся страны, вводящие страхование вкладов впервые.

Второй тип распространен в Западной Европе и опирается на германский опыт. В этом случае системой страхования вкладов управляют ассоциации банков. Соответственно, участие банков в такой системе добровольное, а государственное финансирование сведено к минимуму. Так защищают вкладчиков во Франции, Швейцарии, Нидерландах и ряде других стран Европы [82].

С целью более точного понимания пути, выбранного Россией, и способов избежания основных ошибок, возникающих при становлении соответствующей системы, необходимо ознакомиться с принципами функционирования ССВ и провести сравнительный анализ двух моделей страхования депозитов.

**Американская система страхования вкладов** является старейшей и наиболее авторитетной в мире. Уже одно это делает опыт США особо существенным для России.

История развития системы страхования вкладов в США начинается свой отсчет от установления государственного страхования вкладов физических и юридических лиц в Нью-Йорке в 1829 г. Средства специально созданного долевого фонда защиты интересов депозиторов и держателей банкнот при поддержке правительства штата помогли осуществить расчеты с кредиторами банков в период депрессии конца 1830-х годов. В период с 1829 по 1859 г. подобные системы действовали в пяти штатах. После банковского кризиса 1907 г. попытки создания систем страхования депозитов были предприняты еще в восьми штатах.

В 1800 – 1933 гг. в США произошло 14 массовых банкротств банков, причем в 11 из них происходила приостановка возврата вкладов. Следовательно, введение государственного, в рамках нескольких штатов, страхования депозитов не позволило эффективно противостоять потрясениям в финансовой области экономики США.

Следующим шагом внедрения страхования депозитов в банковскую практику стало принятие в 1933 г. закона о национальной системе страхования депозитов, в соответствии с которым с 1 января 1934 г. на временной основе, а с 23 августа 1935 г. на постоянной начала функционировать Федеральная корпорация страхования депозитов. В 1934 г. была также создана Федеральная корпорация страхования ссудо-сберегательных ассоциаций (далее – ФКССА).

Эффект введения страхования депозитов был разительным. В американской литературе и политической традиции прочно установилось мнение, что создание ФКСД и ФКССА было важнейшим фактором преодоления экономического кризиса и



перехода к оживлению. В 40 – 60-х годах банкротства коммерческих банков и сберегательных учреждений были большой редкостью, доверие к стабильности кредитной системы стало обычной чертой, что, несомненно, способствовало экономическому росту. Обе корпорации стали гарантами доверия и стабильности, что и было лучшим проявлением их полезности. ФКСД все чаще стала применять в отношении банков, испытывающих финансовые трудности, безбанкротные способы урегулирования проблемных ситуаций. Поскольку ее расходы были невелики, она могла проводить линию на снижение банковских взносов.

В 70-х годах положение ряда банков, в том числе достаточно крупных, ухудшилось, но ФКСД путем кредитной поддержки или организации слияний и передачи депозитов не допускала крупные банки до формального банкротства с выплатой компенсаций вкладчикам. Вместе с тем среди теоретиков и практиков банковского дела возникли сомнения в правильности такой линии, поскольку в банковском сообществе стала утверждаться уверенность в том, что при любых обстоятельствах ФКСД не допустит банкротства крупных банков, а это толкало банкиров к рискованным операциям (проблема морального риска).

Эти опасения в какой-то степени оправдались в 80-х годах, которые стали периодом больших трудностей для ФКСД и глубокого кризиса для ФКССА и всей системы сберегательных учреждений. В итоге к концу 80-х годов кризис принял огромные размеры. Для его преодоления средств корпораций было недостаточно – из федерального бюджета было предоставлено, по разным оценкам, от 76 до 195 млрд. долл. Эти средства были мобилизованы путем выпуска федеральных займов. Предполагалось, что ресурсы для выплаты процентов и в конечном счете для погашения займов будут образованы из взносов застрахованных учреждений. В несколько приемов были повышены взносы финансовых учреждений в страховые фонды. Но становилось все яснее, что источником финансирования станут налоги. В конечном итоге кризис был преодолен, однако это обошлось крайне дорого для государства.

В 1989 г. был принят важный для банковской сферы Закон о реформе, оздоровлении и контроле финансовых учреждений, которым система страхования сберегательных учреждений была влита в ФКСД с созданием двух разных страховых фондов в рамках этой организации. Был взят курс на унификацию страхования депозитов для всех финансовых учреждений депозитного типа. Закон о совершенствовании ФКСД от 1991 г. дополнил законодательную базу страхования депозитов. Из его положений важнейшими являются усиление надзора за банками и расширение прав ФКСД, в частности по введению дифференцированной ставки страховых отчислений банков-участников.

В настоящее время ФКСД одновременно совмещает три разные, но взаимосвязанные функции: страхование вкладов, функцию конкурсного управляющего несостоятельных депозитных организаций, а также функцию регулирующего и контрольно-надзорного органа за депозитными организациями.

Система ФКСД охватывает вклады 98% банков, которым принадлежит 99,5% всех активов, то есть практически все банки работают с застрахованными депозитами [93].

ФКСД гарантирует возмещение убытков вкладчиков в случае банкротства банка на сумму до 100 тыс. долл. Взносы по страхованию депозитов, взимаемые в ФКСД, составляют 23 цента с каждого 100 долларов, хранящихся на депозитном счете в банке.

В случае банкротства банка ФКСД применяет 4 способа защиты интересов вкладчиков. Первый, когда ФКСД компенсирует вклады путем проведения банкротства банка. В этом случае ФКСД дает банку разрешение объявить о его банкротстве при условии выплаты вкладчикам до 100 тыс. долл. каждому. Затем, после ликвидации банка, ФКСД выясняет отношения банка-банкрота с его кредиторами и выплачивает их долю из средств, полученных после реализации имущества банкрота. Вкладчики, у которых имеются незастрахованные депозиты (суммы, превышающие лимит в 100 тыс. долл.), получают возмещения в сумме 90 центов на каждый доллар депозитов.

Второй способ – ФКСД проводит реорганизацию банка путем слияния с другим банком. В этом случае ФКСД гарантирует все депозиты, а не только в пределах 100 тыс. долл. Этот метод является наиболее распространенным в США.

Третий способ – ФКСД открывает новый банк взамен ликвидируемого на период до 2-х лет, если в данном районе нет другого банка.

Четвертый способ – ФКСД оказывает помощь банку в сохранении его положения путем предоставления ссуды, покупки активов или размещения вкладов в этом банке.

В последнее время ФКСД почти полностью отказалась от применения первого варианта защиты интересов вкладчиков и все чаще использует четвертый вариант, позволяющий также поддержать стабильность банковской системы США. В большинстве случаев операции по покупке и принятию обязательств через слияние банков или их покупку связаны с затратой значительных средств страхового фонда, но обходятся ФКСД дешевле, чем выплата возмещения вкладчикам при банкротстве банка. При этом считается, что макроэкономический эффект в данном случае значительнее.

В США в 1993 г. впервые была разработана и внедрена система, основанная на оценке рисков банка, и дифференцированные ставки страховых взносов. Оценка риска в рамках этой системы осуществляется на основе коэффициента достаточности капитала и другой необходимой финансовой информации. Согласно этой системе, большую страховую премию выплачивают институты, деятельность которых представляет повышенный интерес для фонда. При разработке оценки риска каждый конкретный институт относится к одной из девяти категорий риска. Используется двухступенчатый процесс оценки: сначала на основе показателей достаточности капитала, а затем на базе прочей относящейся к делу информации.

Наряду с федеральной системой страхования депозитов в США есть корпорации страхования вкладов клиентов банков в штатах. Банки, находящиеся в подчинении органов управления штатов, страхуются этими корпорациями, финансируемыми правительствами штатов.

Таким образом, американская система страхования депозитов накопила как значительный положительный, так и серьезный негативный опыт. Характерно, что она отличается беспрецедентной открытостью по сравнению со всеми другими странами. Обсуждение банковских законов проходит в Конгрессе публично, с проведением и публикацией слушаний в комитетах, выступлениями высших государственных чиновников и т.п.

**Вторая модель страхования вкладов представлена в Германии**, где сложилась своеобразная разветвленная система добровольного саморегулируемого страхования вкладов с «мягким» регулированием со стороны федеральных органов, в то время как Европейский союз обяывает создание в рамках гарантирующего института исключительно государственной структуры.

С целью приведения документов в соответствие с нормами единой Европейской системы в мае 1998 г. был принят Закон о страховании вкладов и компенсации инвесторам. Данным законом устанавливалось образование трех специализированных учреждений в виде внебюджетных федеральных фондов при Банке реконструкции с целью дифференциации систем страхования по видам банков (государственные, кооперативные, частные). В прежнем варианте сохранилась система институционального страхования сберегательных касс и кооперативных банков. Лимит страхования ограничен размером 90% от суммы вклада или обязательств по ценным бумагам, но не свыше 20 тыс. евро.

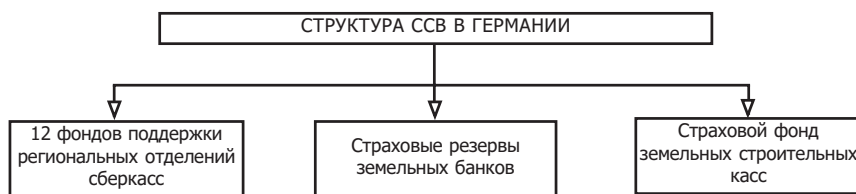
Система страхования для государственных и частных банков базируется более на принципе защиты самого кредитного института от банкротства, нежели на обеспечении безопасности отдельных вкладчиков.

Если рассматривать структуру страховой системы Федерального объединения кооперативных банков (далее – ФОКБ), то она представлена гарантийным фондом и союзом. Взносы в гарантийный фонд осуществляют кооперативные банки, а 90% средств фонда тщательно курируют 14 региональных аудиторских объединений и управляют этим фондом от имени ФОКБ, направляя из него денежные средства в случае возникновения потребности в таковых у кооперативных банков [36].

Гарантийный союз отличается от гарантийного фонда тем, что осуществляет нефинансовые операции. Союз представлен как организация, дающая гарантии по обязательствам кооперативных банков ФОКБу. Банкам кооперативного сектора, испытывающим трудности, гарантии предоставляются местными аудиторскими объединениями.

Основным гарантом системы страхования вкладов немецких сберкасс являются местные органы власти, а структура системы значительно отличается от американской (рис. 2.7).

Рис. 2.7. Структура системы страхования вкладов в Германии



Если у кредитного учреждения возникают трудности, то за счет средств вышеперечисленных фондов производится санирование. Немецкое объединение сберкасс и жироцентралей непосредственно управляет деятельностью страховых резервов земельных банков и земельных строительных касс и, в случае необходимости, имеет право перераспределять финансовые резервы в интересах ССВ.

Функцию защиты вкладчика при банкротстве банка берет на себя Фонд страхования вкладов Федерального объединения немецких банков, членами которого являются все немецкие частные банки.

Страхованию подлежат вклады физических и юридических лиц. Предельный лимит страхования одного вкладчика составляет 30% от собственного капитала кредитного института: например, не страхуются обязательства, по которым банк выпустил ценные бумаги на предъявителя. Исключаются из страхования обязательства перед иностранными компаниями, входящими в

один концерн с банком и осуществляющими банковские операции, обязательства возврата ценных бумаг и обязательства перед инсайдерами.

Анализ двух различных типов систем страхования депозитов иллюстрирует самостоятельность немецкого банковского сообщества по отношению к социальной и финансовой защите населения. При этом необходимо оценить возможности использования данных моделей в России. Российская банковская практика показала, что сознательность коммерческих банков граничит с желанием получать максимально возможную прибыль, невзирая на рост риска ликвидности и, как следствие, опасность банкротства. Таким образом, эффективный и своевременный надзор за деятельностью коммерческих банков необходим не только для мелких вкладчиков, но и для выравнивания курса функционирования сберегательных учреждений.

### **2.3. Краткий обзор мирового опыта страхования вкладов**

#### *Страны Западной Европы*

С принятием Директивы Европейской комиссии о системах страхования вкладов от 30 мая 1994 г. все кредитные институты стран ЕС превратились в участников обязательного страхования вкладов. Широкая система защиты депозитов ЕС рассматривается как важный элемент единого банковского рынка, основанного на единых правилах для банков и ответственности страны происхождения банков за платежеспособность их филиалов, расположенных в других государствах-членах.

Минимальный размер возмещения должен составлять 20 тыс. евро в расчете на одного вкладчика. Межбанковские депозиты и выпускаемые банками облигации не страхуются. Филиалы банков, зарегистрированных в ЕС, которые расположены в других странах-членах, страхуются в соответствии со схемами гарантий по депозитам страны происхождения. Филиалы имеют право присоединиться к системе принимающей страны, чтобы иметь возможность предложить вкладчикам такое же возмещение, как и местные банки.

В некоторых странах ЕС счета в иностранной валюте исключаются из ССВ, поскольку не являются частью денежной массы страны. Но Европейский союз обязывает системы гарантирования депозитов стран – участниц ЕС – защищать в банках и иностранных филиалах счета внутренних вкладчиков, на которые помещена валюта европейских стран, входящих в ЕС.

Система защиты вкладов в Бельгии существует с 1920-х гг. В 1935 г. был учрежден Институт переучета и гарантий, основные функции которого сводились к мобилизации средств от коммерческих банков в страховые фонды, принятию предупредительных мер по оказанию помощи испытывающим трудности кредитным институтам и возмещению клиентских депозитов.

С 1 января 1995 г. в Бельгии введена новая система страхования банковских депозитов, которая принципиально отличается от старой ССВ (рис. 2.8).

**Рис. 2.8. Принципы функционирования ССВ в Бельгии**



Ресурсы фонда страхования банковских депозитов (Фонд интервенций) формируются за счет ежегодных отчислений в него 2% от суммы привлеченных от клиентов депозитов. Исполнительный комитет фонда может потребовать дополнительного перечисления средств в размере до 0,4% привлеченных депозитов в случае, если ресурсы фонда недостаточны. Каждое кредитное учреждение может прекратить ежегодные отчисления фонду, если размер отчислений достигает 0,5% от суммы депозитов, компенсация которых гарантируется фондом.

Компенсация не распространяется на следующие виды депозитов:

- бельгийских и иностранных кредитных учреждений, страховых компаний, бельгийских и иностранных пенсионных фондов;
- директоров и управляющих обанкротившегося кредитного учреждения;
- лиц, ответственных за проведение аудиторских проверок данного учреждения;
- близких родственников (вплоть до второго колена) лиц, перечисленных в предыдущем пункте;
- депозиты, в отношении которых возникли подозрения в использовании их для «отмывания денег».

В 1979 и 1987 гг. в *Великобритании* были приняты Банковские акты, согласно которым банки должны предоставлять гарантии вкладчикам на случай различных кризисных ситуаций в экономике Англии.

Каждый банк и лицензированная организация, принимающие депозиты, обязаны были создать специальные страховые фонды, минимальный размер которых был определен в 5 млн. фунтов стерлингов, которые могли использоваться только с разрешения Совета защиты депозитов.

Каждый индивидуальный вкладчик мог рассчитывать на получение страховки по вкладу из расчета 75% гарантированной суммы возврата (не более 10 тыс. ф. ст.).

В 1987 г. был подписан новый законопроект, увеличивший максимальную сумму вклада, по которому давалось 75% компенсаций, до 15 тыс. ф. ст., так как акт 1979 г. не смог предотвратить ряд серьезных кризисных явлений 80-х гг.

В 1995 г. с целью упорядочения защиты депозитов в *Великобритании* принята соответствующая Директива ЕС:

1. Компенсируются депозиты, открытые во всех западноевропейских отделениях банков, расположенных на территории *Великобритании*.



2. Компенсируются депозиты, открытые в валютах стран-участниц ЕС (в долларах США или японской иене не защищены).

3. Максимальный размер компенсации по вкладу на сумму 20 тыс. евро увеличен до 90%.

4. Вкладчики иностранного банка получают компенсации, предусмотренные ССВ (банки стран ЕС получают равное право с банками, находящимися на территории Великобритании).

*В Испании* существуют три отдельных фонда: для коммерческих банков, для сберегательных банков и для кредитных кооперативов. Финансирование фонда для коммерческих банков осуществляется за счет ежегодных взносов банков-членов в размере 0,15% суммы депозитов и взносов Банка Испании в размере 50% суммы взносов банков. По остальным фондам размеры взносов составляют: банки – 0,1% суммы депозитов и Банк Испании – 100% суммы взносов банков. Фонды могут брать займы у Банка Испании, взносы которого в случае кризиса могут увеличиваться в 4 раза. Страхование распространяется на депозиты до востребования, срочные депозиты и депозиты в иностранной валюте, но не охватывает межбанковские депозиты.

*Во Франции* система страхования вкладов банков была создана в 1980 г. Ассоциацией французских банков и является частноуправляемой системой. Она представляет собой соглашение между банками о совместном долевом участии в покрытии убытков, т.е. взаимном участии в расходах по возмещению потерь. Взносы банков дифференцированы в зависимости от размера уставного капитала кредитной организации и могут выплачиваться из расчета за два предыдущих года или авансом за два года вперед. Возмещение не распространяется на межбанковские депозиты, депозиты в иностранной валюте и крупные депозиты.

Управляющий Банка Франции может обращаться к основным акционерам проблемного банка с требованием восстановить его капитальную базу и требовать от банковского сообщества осуществить дополнительные взносы для защиты интересов вкладчиков в целях сохранения доверия к банковской системе.

## *Страны Скандинавии*

Во всех Скандинавских странах действуют законодательно установленные схемы страхования депозитов.

*В Дании* существует система в форме частного независимого института, финансируемого за счет банковских взносов. Возмещение по большинству депозитов осуществляется при лимите в 250 тыс. датских крон. Минимальный размер фонда был установлен на уровне 3 млрд. датских крон. До достижения минимального размера взносы банков устанавливались в размере 0,15% совокупной суммы депозитов. Взносы банков могут быть при необходимости увеличены, однако величина их не должна превышать 0,2% суммы совокупных депозитов. Взносы могут частично производиться в форме гарантий, но фонд обязан держать по крайней мере 25% своего капитала в наличных деньгах.

Схемой страхования в Дании охватываются национальные коммерческие, сберегательные, кооперативные банки и филиалы иностранных банков.

*В Финляндии* с 1998 г. был введен новый порядок страхования вкладов. Интересы вкладчиков защищает Фонд гарантирования депозитов, в котором в обязательном порядке участвуют все банки, принимающие вклады граждан. При наступлении неплатежеспособности банка каждый вкладчик, физическое или юридическое лицо, получает право на компенсацию из фонда в размере не более 20 тыс. евро. Страхование не распространяется на депозиты правительства или других банков. Схема покрывает также средства, еще не внесенные на счета получателей.

Ограниченное гарантирование полностью покрывает большинство вкладов, поскольку депозиты 95% вкладчиков не превышают лимит в 20 тыс. евро. По стоимости же система гарантирования охватывает только 60% вкладов.

Ресурсы фонда не могут направляться на укрепление капитальной базы банков, т.е. убытки банков не могут покрываться за счет средств фонда. Все банки обязаны ежегодно перечислять в фонд средства в размере 0,05% объема депозитов, подпадающих под гарантию. Кроме этого банки платят взнос, размер которого

зависит от коэффициента платежеспособности (0,25% объема депозитов, подпадающих под гарантию). Когда чистые активы фонда превысят установленный минимальный уровень в 2% гарантированных банковских депозитов, эти взносы будут снижены в 3 раза. Предполагается, что такого уровня фонд достигнет через 10 – 15 лет.

Система страхования банковских депозитов *Норвегии* была создана в 1961 г. В рамках системы страхования действуют два отдельных фонда: для коммерческих и для сберегательных банков. Однако оба фонда оказались неплатежеспособными в 1991 г. из-за многочисленных банковских банкротств, вызванных резким падением цен на активы и растущими убытками по ссудам. В апреле 1992 г. правительство учредило Фонд государственных гарантий для оказания банкам прямой поддержки путем специальных выпусков новых акций и косвенной поддержки путем предоставления кредитов двум гарантийным фондам. Базой для расчета страховых взносов банков являются активы, взвешенные с учетом риска (годовая ставка взносов – 0,005% от данных активов), и все депозиты (годовая ставка взносов – 0,01% от депозитов).

### ***Страны Восточной Европы***

Для создания эффективной системы страхования банковских депозитов в России наиболее полезным с точки зрения экономического, социального и политического развития является опыт мировых систем страхования стран Восточной Европы (Болгарии, Польши, Румынии, Венгрии и др.). Проблемы защиты вкладчиков в этих странах имеют много общего с российскими.

Система защиты депозитов обеспечивается системой лицензирования, надзора и регулирования деятельности коммерческих банков со стороны Центрального банка. В последние годы в странах Восточной Европы она дополняется непосредственным государственно-частным страхованием.

Обычно учреждается специальная страховая государственная организация или фонд. Членство для коммерческих банков, принимающих депозиты и вклады, обязательно, иначе они не полу-

чат на это лицензию. Средства фонда формируются за счет взносов банков и государственного бюджета и используются только для средств защиты вкладов. Такие фонды действуют в Польше, Чехии и Венгрии.

Наиболее развита система страхования вкладов среди стран Восточной Европы в Венгрии, где «Закон об учреждении и правилах функционирования Государственного фонда страхования вкладчиков» вступил в действие с июня 1993 года.

ССВ защищает мелкие и средние банки и другие финансовые институты больше, чем кредитные.

Страхование не подлежат вклады в сберегательных кооперативах (для них действует система добровольного страхования), межбанковские депозиты и вклады государственных и ведомственных учреждений; бюджетных организаций; фирм со 100%-ным государственным капиталом; органов местного самоуправления; страховых институтов; инвестиционных фондов; фондов социального страхования; обособленных государственных финансовых фондов; льготные вклады и т.д.

Источниками средств фонда являются: вступительный взнос банка или финансового института в размере 0,5% от величины его уставного капитала; регулярный ежегодный взнос члена 0,2% от суммы страхуемых вкладов. Кроме того, источником фонда являются кредиты, полученные в Венгерском национальном банке.

Фонд является юридическим лицом и освобождается от налогов. Средства фонда используются только для выплаты страховых платежей. В случае выхода какого-либо банка из членов фонда взносы не возвращаются.

Национальный фонд страхования депозитов берет на себя обязательство удовлетворить требования вкладчиков к банку по возврату вкладов и выплаты процентов по ним в пределах до 1 млн. форинтов, если сам банк не удовлетворяет эти требования в течение 3-х рабочих дней со дня их предъявления. Проценты по вкладам в форинтах при этом не должны превышать среднюю учетную ставку процента национального банка в данный период.

В Чехии государственная гарантия депозитов была отменена в 1991 г. Функции страхования вкладов стала выполнять в основном Ассоциация по страхованию сбережений и депозитов, финансируемая коммерческими банками и государством.

### *Страны СНГ и Балтии*

Учитывая, что значительный опыт страхования депозитов имеют сегодня не только развитые страны, но и отдельные государства, образовавшиеся на территории бывшего СССР, представляется интересным познакомиться с тем, как работают системы защиты вкладов в странах Содружества независимых государств и Балтии.

Далеко не все государства, образовавшиеся после развала Советского Союза, сегодня имеют формальные системы гарантирования вкладов. Тем не менее целый ряд государств, среди которых можно назвать Казахстан, Украину, а также все страны Балтии, обзавелись национальными системами гарантирования вкладов, причем система каждой из этих стран обладает своими, зачастую уникальными, характеристиками.

В Казахстане ССВ была создана в 1999 г. Инициатором создания системы выступил Национальный банк Республики Казахстан, учредивший Казахстанский фонд гарантирования вкладов физических лиц как дочернее закрытое акционерное общество.

Фонд имеет достаточно ограниченные полномочия. Его функции сводятся к сбору взносов с банков-участников и выплате возмещения вкладчикам. Он не имеет права устанавливать какие-либо обязательные к применению банками нормы и правила, получать от них какую-либо информацию об их деятельности. Единственной санкцией, которая может быть применена фондом, является исключение банка из фонда – в случае отзыва у него лицензии, систематического применения к банку такой меры, как безакцептное списание с его счетов неуплаченных им самостоятельно календарных и иных взносов или в случае предоставления банком в фонд информации, свидетельствующей о невозможности выполнения банком своих обязательств перед вкладчиками.

Первоначальный уставной капитал фонда был сформирован за счет средств Национального банка – 1 млрд. тенге (около 7 млн. долл.). Финансирование деятельности фонда осуществляется за счет вступительных и календарных взносов банков. Вступительный взнос составляет 0,375% от величины привлеченных банком гарантируемых вкладов, ежеквартальный взнос – 0,25% от суммы остатков на соответствующих счетах по состоянию на отчетную дату.

В настоящее время шкала взносов является унифицированной, но фонд имеет право устанавливать для банков дифференцированные ставки календарных взносов, зависящие от финансового состояния конкретного банка, а также максимальный суммарный размер календарных взносов как процентное отношение к совокупной сумме привлеченных данным банком гарантируемых вкладов.

Дополнительными источниками финансирования фонда, в случае недостаточности его средств для осуществления выплаты гарантированных вкладов, являются заимствования у Национального банка, правительства и иных организаций либо заимствования под их гарантии, а также взимание с банков дополнительных и чрезвычайных взносов на покрытие разрыва ликвидности и погашения заимствований фонда. Инвестирование средств фонда осуществляется на основании договора о доверительном управлении Национальным банком Республики Казахстан исключительно в государственные долговые обязательства.

Участие банков в системе пока является добровольным, хотя планируется сделать его обязательным. Из 39 банков, зарегистрированных в республике, членами фонда являются 22. В отношении банков, не вошедших в число участников фонда, установлено ограничение на привлечение вкладов населения – в пределах размера их собственного капитала.

Условием включения банков в систему гарантирования является наличие собственного капитала в размере не менее 1 млрд. тенге (500 млн. тенге для региональных банков), а также безубыточность и соблюдение пруденциальных нормативов и иных обязательных норм и лимитов в течение 6 мес. до подачи заявления.

К числу гарантируемых вкладов относятся вклады физических лиц в тенге, долларах США и евро. Не являются объектами гарантирования вклады руководящих работников ликвидированного банка, их близких родственников, а также акционеров, владеющих более чем 5% акций банка. Также не гарантируются средства, размещенные на карточных счетах, и вклады, процентная ставка по которым превышает на дату заключения договора банковского вклада предельные величины ставок, установленные Советом директоров фонда.

Достаточно сложной является шкала выплат возмещения по гарантированным вкладам. Так, срочные вклады в тенге гарантируются в полном объеме в пределах 400 тыс. тенге (около 2,5 тыс. долл.), включая проценты в пределах 50% ставки рефинансирования, действовавшей до отзыва у банка лицензии; по вкладам в долларах США и евро размер возмещения составляет 90% от суммы основного долга (подлежит выплате в той валюте, в которой вклад был размещен), но не более 360 тыс. тенге по курсу на дату отзыва лицензии (проценты не гарантируются); по вкладам до востребования в национальной валюте гарантируемая сумма составляет 50 тыс. тенге (вклады до востребования в иных валютах не являются объектом гарантирования).

Существующая ССВ является достаточно ограниченной как по функциям, так и по инструментарию, который она использует. Основной причиной этого является практически полная зависимость принимаемых фондом решений от позиции Национального Банка Казахстана.

*Украинский фонд гарантирования вкладов* был создан в сентябре 1998 г. Указом президента в качестве специализированной государственной организации. В сентябре 2001 г. был принят закон «О фонде гарантирования вкладов физических лиц».

Фонд гарантирования вкладов Украины является независимым государственным институтом – некоммерческой организацией, имеет право выпускать обязательные для банков нормативные документы в форме инструкций, указаний и правил, а также стандарты. В функции фонда входит осуществление анализа рынков

депозитов, оценка финансового состояния банков – участников системы. Фонд имеет право осуществлять проверки деятельности банков по вопросам, относящимся к его компетенции. Также предусматривается возможность исключения банков из фонда в случае отзыва лицензии или приостановления операций по привлечению вкладов физических лиц.

Финансовые ресурсы фонда состоят из вноса Национального банка Украины в размере 20 млн. гривен (3,7 млн. долл.); а также вступительных (1% от уставного капитала); полугодовых взносов банков в размере 0,25% от суммы остатков гарантируемых вкладов по состоянию на отчетную дату; специальных взносов банков для погашения заимствований фонда в случае недостаточности его средств (не более суммарного размера календарных взносов за год); штрафов, уплачиваемых банками за несвоевременную или неполную уплату взносов; а также доходов от инвестирования средств фонда в государственные ценные бумаги Украины и депозиты в Национальном банке Украины. Фонд также имеет право прибегать к заимствованиям у правительства, Национального банка и иных организаций. Фонд самостоятельно занимается инвестированием своих ресурсов.

Участие банков в системе является обязательным (исключение – Сберегательный банк Украины). При этом установлены две категории членства банков в системе – полноправные и временные члены фонда. Перевод банка в статус временного члена предусматривается в том случае, если банк не выполняет экономические нормативы, характеризующие достаточность его капитала и платежеспособность, а также если действие лицензии банка приостановлено Национальным банком Украины. В настоящее время участниками фонда являются 148 банков – полноправных членов фонда, временных членов нет.

Гарантии по вкладам распространяются на любые депозиты физических лиц за исключением вкладов членов наблюдательных советов; советов директоров; аудиторских комитетов; сотрудников аудиторских фирм, осуществлявших аудит деятельности



банка в последние три года; акционеров, владеющих более 10% уставного капитала банка; а также депозитов лиц, которые на индивидуальной основе получают повышенные проценты или пользуются финансовыми привилегиями, которые повлекли за собой ухудшение финансового состояния банка. Никаких ограничений по срокам вкладов и видам валют не устанавливается.

Предельный размер возмещения по вкладам установлен в размере 1200 гривен (225 долл.). Возмещению подлежит как сумма основного долга, так и проценты по состоянию на дату отзыва лицензии у банка.

Можно отметить, что система страхования вкладов эффективно функционирует, так как в период деятельности фонда им была осуществлена выплата возмещения вкладчикам двух банков – КАБ «Славянский» (97% от суммы, подлежащей выплате) и АК АПБ «Украина» (86,3% от суммы, подлежащей выплате).

Система гарантирования вкладов физических лиц была создана в Литовской Республике в 1996 году, когда был принят закон «О страховании депозитов физических лиц». В марте 2001 г. был принят новый закон – «О страховании депозитов», в соответствии с которым в число гарантируемых Фондом страхования депозитов были включены и депозиты юридических лиц. В июле 2002 г. вступил в силу закон «О страховании депозитов и обязательств перед инвесторами», еще более расширивший круг страхуемых фондом инструментов.

Фонд страхования депозитов – это государственное учреждение, в функции которого входит аккумулирование взносов участников, осуществление выплаты возмещения владельцам депозитов, надзор за соблюдением участниками процедур, предписанных законом о страховании депозитов, а также оценка рисков фонда. Фонд имеет право получать от участников необходимую ему информацию, оценивать достоверность информации, представляемой ему участниками.

Уставной капитал фонда сформирован за счет взноса правительства и составляет 30,3 млн. лит (около 8,6 млн. долл.). Финансирование деятельности фонда осуществляется за счет вступительных (5000 лит для банков и 500 лит для кредитных союзов)

и календарных взносов участников, размер которых составляет 0,45% в год для банков и 0,2% для кредитных союзов. Взносы уплачиваются ежемесячно исходя из среднедневных остатков на соответствующих счетах. Совет директоров фонда имеет право уменьшить размер уплачиваемых участниками календарных взносов, если размер фонда превысит 3% от общей суммы подлежащих гарантированию депозитов.

Фонд имеет право инвестировать свои средства в ценные бумаги правительств и центральных банков стран, реестр которых определяется Советом фонда. На практике денежные ресурсы фонда инвестируются только в ценные бумаги правительства Литовской Республики, номинированные в национальной валюте и долларах США.

Участие банков и кредитных союзов в системе является обязательным. В настоящее время участниками фонда являются 9 коммерческих банков, один филиал зарубежного банка и 44 кредитных союза. Прием банков в число участников системы осуществляется автоматически – при получении ими лицензии, дающей право привлекать депозиты.

Не подлежат возмещению депозиты государственных органов и организаций, кредитных организаций, пенсионных фондов, страховых и финансовых компаний, а также долговые ценные бумаги, выпущенные или акцептованные ликвидируемым институтом. Из числа подлежащих возмещению исключены и депозиты, привлеченные после наступления страхового случая, депозиты руководителей банка, его филиалов и дочерних организаций, членов совета и правления, аудиторского комитета, внешних аудиторов, акционеров, владеющих более 5% акций института, родственников перечисленных лиц. Кроме этого, исключаются из числа подлежащих возмещению депозиты, размещенные на анонимных и кодированных счетах, а также депозиты, процентная ставка по которым в 2 и более раза превышает ставку по аналогичным депозитам в том же банке. При наличии у ликвидируемого банка встречных требований к владельцу депозитов выплате подлежит разница между суммой причитающегося страхового возмещения и суммой встречных требований банка.

К числу депозитов, страхуемых фондом, относятся депозиты в национальной валюте, долларах США, евро и валютах стран – членов Европейского Союза.

В связи с тем, что Литовская Республика готовится к вступлению в Европейский Союз, законом предусмотрено поэтапное увеличение размера страховой суммы, подлежащей возмещению.

*Эстонский фонд гарантирования депозитов* был создан в 1998 г. согласно закону, принятому 23 мая 1998 г., гарантировавшему только депозиты юридических и физических лиц в эстонских кронах и немецких марках. В июле 2002 г. вступил в силу новый закон, распространивший гарантии фонда на инвестиции и вложения в пенсионные фонды. Гарантийный фонд является юридическим лицом без уставного капитала. Фонд управляет тремя субфондами – гарантирования депозитов, защиты инвесторов и защиты пенсионных вложений.

В функции фонда входит аккумулирование взносов участников, осуществление выплаты возмещения по гарантированным депозитам.

Финансовые ресурсы фонда формируются за счет вступительных взносов (для банков – 50 тыс. крон), календарных взносов, уплачиваемых ежеквартально в размере 0,1% от суммы привлеченных депозитов без учета депозитов кредитных институтов, страховых и инвестиционных компаний, штрафов за задержку уплаты взносов участниками (0,2% в день), а также доходов от инвестирования средств фонда. При недостаточности средств фонда для выполнения им своих обязательств Наблюдательный совет может санкционировать получение фондом кредитов коммерческих банков и/или кредитов/гарантий государства.

Участие банков в фонде является обязательным. По состоянию на начало 2002 г. участниками фонда являлись 6 банков. Прием банков в число участников фонда происходит автоматически – при выдаче им лицензии на осуществление банковских операций.

Не включаются в число гарантируемых депозиты государства, местных органов власти, фонда, кредитных институтов, финансовых и инвестиционных компаний, а также связанных с институтом компаний. Также не подлежат возмещению депозиты членов

Наблюдательного совета, правления, аудиторов института и связанных с ним компаний, а также акционеров института, владеющих более чем 5% акций этого института или связанных с ним компаний, и родственников этих лиц.

Кроме этого, не возмещаются депозиты, которые не могут быть идентифицированы; депозиты, в отношении которых существуют основания для признания их связанными с отмыванием денег; а также депозиты юридических лиц, последний годовой отчет которых содержит как минимум два из трех нижеперечисленных экономических индикаторов: валюта баланса превышает 3 125 000 евро; годовой оборот превышает 6 250 000 евро; среднее число работников за год превышает 50 человек.

Не подлежат возмещению также депозиты, процентная ставка по которым существенно превышает ставку по другим депозитам с близкими условиями и размерами, привлеченным институтом.

Выплата возмещения осуществляется в национальной валюте по курсу на момент наступления страхового случая.

Эстония в преддверии вступления в ЕС также установила график поэтапного увеличения размера гарантируемых фондом сумм.

Система гарантирования вкладов в *Латвийской Республике* начала функционировать с 1998 г. В октябре 2001 г. в закон «О гарантировании депозитов физических лиц» были включены в число гарантируемых депозиты юридических лиц, система распространилась не только на банки, но и на кредитные союзы, был уточнен перечень депозитов, не подлежащих возмещению.

Финансовые ресурсы фонда формируются за счет первоначально перечисленных по 500 000 лат из государственного бюджета и Банка Латвии, а также вступительных (50 000 лат для банков и 100 лат для кредитных союзов) и календарных взносов участников. Размер календарных платежей составляет 0,05% от суммы привлеченных депозитов. За задержку уплаты календарных взносов с участников взимаются пени в размере 0,05% за каждый день просрочки. В случае если уплата взносов не произведена в течение 30 дней после установленного срока, производится безакцептное списание взносов и пени со счета участника в Банке Латвии.

При недостаточности средств фонда для обеспечения выплаты возмещения оно выплачивается за счет средств государственного бюджета.

Участие банков и кредитных союзов в фонде является обязательным. Включение в число участников осуществляется автоматически при выдаче им лицензии на совершение банковских операций. Исключение из числа участников фонда законодательством не предусмотрено.

Участниками фонда являются 22 банка, один филиал зарубежного банка, а также 22 кредитных союза.

Исключаются из числа гарантируемых депозиты центральных банков, коммерческих банков, других финансовых институтов, организаций, финансируемых из государственного бюджета, с индивидуально установленной или чрезмерно высокой процентной ставкой, а также привлеченные на условиях, которые привели к ухудшению финансового состояния участника, депозиты аффилированных с участником лиц, признанные судом связанными с «отмыванием денег», и депозиты, являющиеся обеспечением обязательств перед участником, обязательства на предъявителя и включаемые в капитал участника.

Если говорить о других странах, образовавшихся на территории бывшего СССР, то, хотя в них и не созданы формальные системы обеспечения возврата вкладов, вопрос о создании национальных ССВ в настоящее время активно обсуждается в Узбекистане, Киргизии, Таджикистане, Азербайджане, Грузии и Армении.

Таким образом, многими странами накоплен немалый опыт защиты банковских вкладов и предотвращения финансовых кризисов. Каждая страна при выборе той или иной модели построения системы защиты вкладов учитывает в первую очередь особенности национальной системы кредитно-депозитных учреждений, а также свои финансовые возможности по созданию и поддержанию эффективных систем защиты вкладов. Опыт разных стран в конкретных элементах может быть полезен для России.

## **ГЛАВА 3**

### **СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ В РФ**

#### **3.1. Сберегательный процесс в Российской Федерации**

Одним из важнейших элементов экономической жизни современного общества является механизм страховой защиты банковских вкладов, появление которого обусловлено необходимостью вовлечения сбережений населения в инвестиционный процесс экономики и финансово-социальной защиты граждан. Адаптация населения к рыночным отношениям обусловила активизацию деятельности сберегателей в выборе наиболее эффективных финансовых решений в области размещения денежных средств в активы для обеспечения своей финансовой безопасности. Под понятием «финансовые решения» подразумевается выбор форм сбережений и формируемая с их помощью структура активов домашних хозяйств.

Степень организованности рынка финансовых активов определяется в условиях России следующими тенденциями:

1. Сокращением наличных денежных средств в форме неорганизованных сбережений и ростом наличности на банковских счетах.
2. Увеличением финансовых вложений в фондовые инструменты, в частности в ценные бумаги российских предприятий реального сектора.

3. Снижением доли депозитов в иностранной валюте по сравнению с ростом остатков на рублевых вкладах.

4. Удлинением сроков размещения средств на банковских вкладах.

Традиционные взгляды на сбережения населения претерпевают серьезные изменения: ранее трансформация сбережений в инвестиции почти полностью контролировалась государственными структурами посредством отношений заимствования и создания мощной системы Сберегательного банка. В принципе, инфраструктура рынка сбережений была представлена государственными институтами: Сберегательным банком СССР и Государственной страховой компанией СССР.

Реформирование финансово-кредитной системы привело к решению проблемы расширения круга участников, организующих рынок сбережений. Первые попытки не увенчались успехом из-за создания финансовых пирамид, низкого качества регулирования кредитных институтов, отсутствия современных технологий продвижения на рынок сбережений качественных финансовых услуг. В конечном итоге резко упало доверие массового инвестора к отечественным финансовым институтам и произошло смещение его интересов к покупке иностранной валюты. По различным оценкам доходность от наличной иностранной валюты на руках населения в 1997 – 1998 гг. составляла 120 – 150% годовых [88].

В настоящее время стремление населения к сохранению уровня потребления при замедлении роста денежных доходов обусловило снижение склонности населения к сбережению. Доля организованных сбережений в структуре использования доходов населения в I квартале 2005 г. была ниже аналогичного показателя 2004 г. на 1,6% и составила 12,6%. Доля расходов населения на покупку иностранной валюты в январе – марте 2005 г. возросла и составила 7,8% по сравнению с 5,7% в соответствующий период 2004 г. [192].

Сбережения являются таким же финансовым ресурсом, как и ссудный капитал, однако способы их трансформации в инвес-

тиции стали качественно иными: они должны организовываться финансовыми институтами, регулируемые государством с целью обеспечения социальной стабильности в обществе.

В настоящее время одной из наиболее актуальных проблем российской экономики является дефицит инвестиционных ресурсов в отдельных отраслях экономики. В то время как государство организует поиск источников финансирования для покрытия инвестиционных потребностей, пытаясь привлечь иностранный капитал, остается невостребованным имеющийся финансовый потенциал, сосредоточенный у населения.

Источником сбережений как свободных денежных средств, способных обеспечить потребности экономики, могут выступать государство, предприятия и население. Государство, являясь одним из крупнейших потенциальных инвесторов, не имеет возможности в настоящее время превращать свои сбережения в инвестиции. Все имеющиеся средства направляются на обслуживание внешнего долга, пополнения золотовалютных резервов и стабилизационного фонда (табл. 3.1), и лишь малая часть денежных средств идет на инвестирование. Предприятия, как правило, концентрируют свои сбережения на счетах в коммерческих банках, т.е. не направляют остатки на расчетных счетах, которые составляют около одной трети общего объема накопленных предприятиями средств, на инвестирование, так необходимое для национальной экономики.

**Таблица 3.1. Снижение внешнего долга Российской Федерации и рост золотовалютных резервов в 1998 – 2005 гг.**

Показатели	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.
Внешний долг России на конец периода, млрд. долл.	166,4	155,0	143,4	130,1	122,1	119,1	114,4	108,3
Золотовалютные резервы на конец периода, млрд. долл.	12,48	11,50	27,95	37,29	48,21	68,17	117,43	149,75
	01.02.2004 г.		01.10.2004 г.		01.02.2005 г.		01.09.2005 г.	
Стабилизационный фонд, млрд. руб.	106,33		349,7		647,2		832,1	

Источник: данные официального сайта Банка России ([www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)).



На руках у населения концентрируется основная часть сбережений в стране. Именно они выступают в качестве важнейшего источника средств, используемых для долгосрочного кредитования экономики. Это дает возможность говорить о важности накоплений населения как основных источников инвестиционных ресурсов государства.

Процесс образования сбережений на Западе традиционно характеризуется показателем «сберегательной квоты». Этот индикатор отражает отношение образованных за какой-то период сбережений к источнику их происхождения – денежным доходам населения, т.е. то, какую часть дохода население сберегает.

Развитие сберегательного процесса в России можно проследить, проанализировав динамику сберегательной квоты в период с 1956 по 2005 год (рис. 3.1).

**Рис. 3.1. Динамика сберегательной квоты в России**



Источник: данные официального сайта Федеральной службы государственной статистики (gks.ru).

Следует отметить, что сберегательный процесс в России идет в соответствии с законом Дж. Кейнса: образование новых сбережений с ростом доходов населения опережает повышение уровня потребления. Следует отметить, что именно странам с наиболее высокими денежными доходами населения в противовес

закону Кейнса соответствует минимальная сберегательная квота. Столь низкую сберегательную квоту в начале анализируемого периода можно объяснить тем, что в 1956 – 1960 гг. российская экономика находилась в процессе восстановления после второй мировой войны. В течение периода с 1961 по 1965 г. произошло ослабление государственных регуляторов, сглаживающих влияние низкого уровня доходов населения. Пик размера сберегательной квоты пришелся на период с кризиса ликвидности на межбанковском рынке (август 1995 г.) до системного банковского кризиса в России (август 1998 г.).

Проведя анализ динамики сберегательной квоты, следует сделать вывод, что образование сбережений становится менее связанным с острой жизненной необходимостью и ведет к сглаживанию динамики процессов сбережения и потребления.

Также немаловажно проанализировать основные индикаторы, характеризующие динамику развития процесса сбережения в России 1970 – 2004 гг. (табл. 3.2).

Как видно из данных таблицы, в структуре сбережений населения России важнейшей проблемой являются вложения граждан в иностранную наличную валюту. Одна треть всех финансовых активов населения вложена в иностранную валюту, что составляет 371,6 млрд. рублей (2002 г.). Необходимо отметить, что «активы в наличной иностранной валюте» считаются вывозом иностранного капитала, даже если они находятся внутри страны. Еще более усугубляет ситуацию тот факт, что основная часть сбережений населения в иностранной валюте хранится не во вкладах в банках, а на руках у граждан. В 1997 г. ее удельный вес составил 21% от общего объема активов, а к 2005 г. этот показатель снизился до 7,8% и в сравнении с 1990 г. (14,8%) сократился в два раза [196].

Изучение динамики и структуры расходов населения позволяет сделать вывод о том, что в течение всего периода рыночных реформ в России потребительские расходы составляли основную долю в активах населения. Она упала с 75,3% в 1990 г. до 70,05%

Таблица 3.2. Динамика развития сберегательного процесса в России (1970 – 2003 гг.)

Показатели	1970	1975	1980	1985	1990	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Млрд. руб. (1995 – 1997 гг. – трлн. руб.)															
<b>Денежные доходы, всего</b>	115,6	160,2	201,8	244,7	383,2	910,9	1 357,1	1 656,4	1 776,0	2 906,8	3 983,7	5 318,4	6 790,7	8 885,6	10 850,8
<b>Денежные расходы и сбережения, всего</b>	115,8	158,5	200,0	243,1	364,0	877,8	1 338,8	1 629,4	1 746,6	2 853,5	3 870,7	5 214,4	6 671,5	8 885,6	10 850,8
<i>В том числе:</i> покупка товаров и оплата услуг	99,6	133,4	170,0	202,2	288,3	641,7	940,4	1 138,1	1 380,3	2 279,9	3 006,2	3 965,4	4 968,6	6 132,3	7 601,1
обязательные платежи и разнообразные взносы	11,6	17,9	24,5	30,3	46,8	50,9	79,1	104,6	108,9	192,4	309,9	473,0	623,5	737,5	1 051,7
сбережения во вкладах, ценных бумагах, изменение задолженности по кредитам, приобретение недвижимости (доля финансовых активов)	4,6	7,2	5,5	10,6	28,9	50,1	67,1	39,3	43,8	154,3	301,0	475,2	707,8	1 774,6	2 198,0
покупка валюты	-	-	-	-	-	135,1	252,2	347,4	213,6	226,9	253,6	300,8	371,6		(2042,8)
% к свободным деньгам	-	-	-	-	-	61,89	74,7	83,97	74,48	52,22	38,15	34,18	31,15	-	-
Свободные денежные средства	4,4	8,9	7,3	12,2	48,1	218,3	337,6	413,7	286,8	434,5	664,7	880	1 196,6	2 015,8	-
Прирост/ уменьшение (-) денег на руках у населения	-0,2	1,7	1,8	1,6	19,2	33,1	18,3	27,0	29,4	53,3	110,0	104,0	119,2	241,2	188,7
Уровень инфляции, %	-	-	-	-	5,3	131,3	21,9	5,0	86,8	36,5	20,0	18,6	15,1	12,0	11,7

«-» – отсутствуют официальные данные.

в 2004 г., в 1996 – 1997 гг. снижение составило порядка 6 – 7%, а кризисный и посткризисный годы (1998 – 1999) ознаменованы ростом потребительских расходов до 77,7 – 78,5%.

В настоящее время прослеживается тенденция снижения доли потребительских расходов в пользу сбережений.

В соответствии с приведенными данными совокупная доля свободных денежных средств в общем объеме денежных расходов и сбережений за период рыночных реформ имела следующую динамику (табл. 3.3).

**Таблица 3.3. Совокупная доля свободных денежных средств в объеме денежных расходов и сбережений в 1990 – 2003 гг., в %**

	1995 г.	1996 г.	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.
Доля свободных денежных средств	23,97	24,88	24,96	16,15	14,95	16,7	16,54	17,62	22,69

Источник: расчеты проведены по данным [196].

Расчеты свидетельствуют о том, что в 1999 г. этот показатель был наихудшим, значительно более низким, чем даже в кризисном 1998 г.

Однако объем денежных доходов в процентах к ВВП был наихудшим в 2000 г., что подтверждается расчетами, представленными в табл. 3.4. Данный показатель (54,49%) был ниже, чем в 1995 г. (59,07%) и даже в 1998 г. (64,79%).

**Таблица 3.4. Денежные доходы населения и ВВП в 1990 – 2004 гг.**

Год	ВВП, в млрд. руб. (до 1998 г. – в трлн. руб.)	Денежные доходы населения, в млрд. руб. (1995 – 1997 гг. – в трлн. руб.)	% к ВВП
1995	1 428,52	910,9	63,77
1996	2 007,82	1 357,1	67,59
1997	2 342,51	1 656,4	70,71
1998	2 629,62	1 776,0	67,54
1999	4 823,23	2 906,8	60,27
2000	7 305,65	3 980,7	54,49
2001	8 943,58	5 318,4	59,47
2002	10 834,17	6 790,7	62,68
2003	13 285,24	8 885,6	66,88
2004	14 193,6	10 850,8	76,45

Источник: данные официального сайта Федеральной службы государственной статистики (gks.ru).

Для проведения анализа структуры финансовых активов населения следует определить понятие и состав финансовых активов. Определение понятия «Финансовые активы населения» представляет самостоятельную научную проблему, поскольку единых подходов к данному определению не существует (табл. 3.5).

**Таблица 3.5. Определения «Финансовые активы населения»**

Источник	Определение
Бизнес-словарь <a href="http://www.businessvoc.ru/">http://www.businessvoc.ru/</a>	<b>Активы финансовые</b> – финансовые средства физических и юридических лиц, накопленные ими на конкретную дату. Под финансовыми активами понимают денежные средства, ценные бумаги, депозиты в банках, чеки, расчетные документы, финансовые вложения, долевые вклады и пр.
Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 2002. – С. 27.	<b>Активы финансовые</b> – термин, отражающий всю совокупность финансовых инструментов, накопленных на определенную дату юридическими и физическими лицами. Включают: денежные средства в кассе, депозиты в банках, чеки, расчетные документы в пути, денежные документы, финансовые вложения, ценные бумаги, долевые вклады в другие предприятия.
Хоминич И.П. Финансовые активы домашних хозяйств в структуре инвестиционных ресурсов // Банковские услуги. – 2003. – №9. – С. 19.	<b>Финансовые активы населения</b> – часть денежных средств в виде организованных сбережений, размещаемых в соответствии с финансовыми решениями субъекта в различных банковских и финансовых формах.
Корельский В.Ф., Гаврилов Р.В. Биржевой словарь: В 2 томах. – Т. 1: Международные отношения. – 2000. – 288 с.	<b>Активы финансовые</b> – запасы различных финансовых средств у хозяйствующих единиц для содействия их взаимным расчетам по всем операциям (монетарное золото, специальные права заимствования в МВФ, наличные деньги, депозиты в банках, ценные бумаги и т.д.).
Кашин Ю. О мониторинге сберегательного процесса // Вопросы экономики. – 2003. – №6. – С. 100.	<b>Финансовые активы населения</b> – накопленные сбережения.

Проведенный анализ подходов к раскрытию сущности финансовых активов населения позволил сделать вывод, что исследователи трактуют ее достаточно широко, рассматривая в различных аспектах – как финансовый инструмент, сбережения, финансовые и денежные сбережения.

Таким образом, *под финансовыми активами населения будем понимать денежные средства в виде организованных и неорганизованных сбережений, размещаемых в соответствии с финансовыми решениями субъекта в различных банковских и финан-*

совых формах, которые включают в себя сумму средств населения на рублевых и валютных вкладах/счетах, в наличных деньгах и валюте, ценных бумагах и страховых резервах, т.е. накопленные сбережения.

Анализ структуры финансовых активов населения показывает, что в России структура средств населения, размещенных в финансово-кредитной системе, существенно отличается от развитых стран в худшую сторону. Для нее характерна депозитная составляющая с высокой долей вкладов в наличной иностранной валюте. Валютные вклады в общей сумме вкладов населения составили в 2002 г. 34,83%, а в 2003 г. – 37,98%. Вложения в ценные бумаги составляют незначительную долю (табл. 3.6) по причине ограниченности розничного сектора рынка ценных бумаг и финансового посредничества, отсутствия пенсионного рынка, на котором обращались бы «длинные» ресурсы пенсионных накопленных граждан.

**Таблица 3.6. Структура финансовых активов российских граждан, в %**

Показатели	01.01.02	01.01.03
Вклады	34	38
• рублевые	22	24
• валютные	12	14
Ценные бумаги	9	9
Рублевая наличность	19	19
Наличная валюта	17	22
Процент организованных финансовых активов, в том числе доля вкладов Сбербанка Российской Федерации	43 24,4	47 26,1

Источник: Кашин Ю. О мониторинге сберегательного процесса // Вопросы экономики. – 2003. – №6. – С. 100.

Специалисты отмечают наличие в России достаточных долгосрочных ресурсов, тяготеющих к банковскому сектору. Ситуация осложняется отсутствием развитой структуры небанковских институциональных инвесторов. По оценкам Банка России, объем долгосрочных вкладов и депозитов населения в банках (свыше 1 года) на 1 августа 2004 г. составляет 949 495 млн. руб. (33 млрд. долл.). При этом доля долгосрочных вкладов в общем объеме вкладов населения превышает 53%, обнаруживая тенденцию роста.

Если оперировать более точными данными, то на 01.08.2004 г. вклады населения на срок от 1 года до 3 лет составили 49,33% общего объема вкладов, а на срок свыше 3 лет – 3,94%, в то время как на 01.04.2003 г. – 39,98 и 1,69% соответственно.

На современном этапе только банковские структуры, из всех финансовых посредников, реально могут выполнять функцию трансформации сбережений населения в инвестиции. Однако пока эта функция не развита в должной мере. Следует отметить, что экономический рост в современных условиях России более чем на 50% финансируется за счет собственных средств, а доля банковских кредитов в финансировании инвестиций очень низкая – всего 3,5%. Причем без кредитов иностранных банков она еще меньше – 2,9% [65].

По оценкам специалистов, минимальный кредитный спрос российской экономики составляет 150 млрд. долл. в год, что в 2,8 раза больше величины фактически предоставленных предприятиям и организациям банковских кредитов.

Анализ данных об объемах, динамике и структуре выданных банками кредитов свидетельствует о том, что на 1 апреля 2005 г. банки выдали кредитов всего 4 492,52 млрд. руб., в т.ч. предприятиям и организациям – 3 330,15 млрд. руб. и физическим лицам – 1162,37 млрд. руб. Диспропорции в развитии банковского и нефинансового секторов экономики значительны. Банковская система страны не в состоянии удовлетворять потребности нефинансового сектора в заемных средствах.

Как показывает анализ, в настоящее время банки выдают кредитов больше, чем привлекают средств. По данным Банка России, на 1 апреля 2005 г. было привлечено средств в виде вкладов и депозитов населения на сумму 2 143,63 млрд. руб., а выдано кредитов – 4 492,52 млрд. рублей.

Таким образом, в настоящее время одной из наиболее перспективных и популярных форм вложения денежных средств населения остаются вложения в коммерческий банк.

Представленная в таблице 3.7 информация о состоянии системы кредитных организаций на 1 марта 2005 г., по данным Банка

России, позволяет отметить, что из 1499 банков, зарегистрированных в стране, 1159 (77,32%) имеют лицензию на право привлечения вкладов населения и 838 (55,90%) – на право проведения операций с иностранной валютой. Это говорит о том, что более 70% банков в России заинтересовано в привлечении вкладов населения, и они готовы бороться за своего клиента, имеющего в наличии определенный объем сбережений.

**Таблица 3.7. Кредитные организации, на начало года**

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	01.03.05
Число кредитных организаций, зарегистрированных на территории РФ	2 552	2 481	2 378	2 126	2 001	1 826	1 666	1 499
<i>В том числе</i> имеющих право на осуществление банковских операций (действующих)	1 697	1 476	1 349	1 311	1 319	1 329	1 329	1 293
Число кредитных организаций, имеющих лицензии (разрешения), предоставляющие право: на привлечение вкладов населения	1 589	1 372	1 264	1 239	1 223	1 202	1 165	1 159
осуществление операций в иностранной валюте	687	634	669	764	810	839	845	838
генеральные лицензии	262	263	242	244	262	293	310	310
проведение операций с драгоценными металлами	111	136	152	163	171	175	182	183
Количество кредитных организаций, у которых отозвана (аннулирована) лицензия на осуществление банковских операций	852	1004	1028	806	677	491	335	204

Источник: данные официального сайта Банка России (<http://www.cbr.ru>).

Также следует отметить наметившуюся тенденцию снижения количества кредитных организаций с аннулированной лицензией, что говорит о стабилизации банковской системы в целом и об улучшении финансовой политики в коммерческих банках России.

Значительным шагом, способствующим притоку сбережений в финансово-кредитную сферу, стало введение Закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», запускающего механизм защиты финансовых активов домохозяйств в виде системы страхования вкладов. Российские



банкиры в большинстве своем признают полезность введения системы страхования вкладов как для населения, так и для самих банков. В целом повышение доверия населения позволит снизить ставки по вкладам, следовательно, ставки кредитования также значительно снизятся, что имеет важное значение в части стимулирования притока средств в реальный сектор экономики.

Таким образом, на основании проведенного анализа можно сделать следующие выводы.

Отсутствие механизма защиты сбережений населения в банках привело к потере доверия к российской банковской системе и возникновению системного банковского кризиса в 1998 г., вызванного массовым оттоком денежных средств вкладчиков (август – сентябрь 1998 г. – 17% от суммы вкладов на 1 августа, к октябрю 1998 г. – более 30%; приложение 4).

В период 1990 – 2003 гг. динамика денежных доходов граждан Российской Федерации характеризовалась тенденцией к повышению. Начиная с 1998 г. ежегодный прирост совокупных доходов населения составлял более 1 млрд. руб. (более 20%).

Расходы населения повышались по всем основным направлениям: в частности, стабильно увеличивались расходы по статьям, в том числе «Сбережения во вкладах и ценных бумагах», «Изменение задолженности по кредитам», «Приобретение недвижимости» (наиболее существенный рост – почти в три раза – был зафиксирован в 1998 – 1999 гг., в два раза – в 1999 – 2000 гг. и в полтора раза – в 2001 – 2002 гг.).

Специфична динамика показателя «Прирост денег на руках у населения». С 1998 г. его величина ежегодно удваивалась, достигнув в 2000 г. 110,0 млн. руб. Картина изменилась в 2001 г., когда значение этого показателя уменьшилось. В то же время для его динамики характерна явная неравномерность: если в 2000 г. он составлял 2,8%, то в 2002 г. опустился до 1,7%, т.е. до уровня 1998 г., а по итогам 2003 г. вернулся к уровню 2002 г.

Неравномерно изменялся показатель «Покупка валюты»: если пик роста в период рыночных реформ пришелся на 1997 г. – 347 454,3 млрд. руб. (21% от денежных расходов населения), то

в последующие годы он стал заметно снижаться. Рост показателя «Покупка валюты» также имеет тенденцию к замедлению: в период 1999 – 2002 гг. он уменьшился на 2,3 пункта. Причем это происходило на фоне повышения показателя хранения сбережений в организованных формах (на 10,4% в 2002 г. по сравнению с 5,3% в 1999 г.). Вместе с тем доля расходов населения на покупку иностранной валюты в виде неорганизованных сбережений в январе – марте 2005 г. возросла и составила 7,8% по сравнению с 5,7% за соответствующий период 2004 г. В целом можно говорить о повышении доверия населения к институтам финансового рынка, т.к. происходит увеличение объема хранения денежных средств в банках, ценных бумагах и т.д.

На протяжении периода с 1999 г. по настоящее время стабильно увеличивается сберегательный потенциал населения. Однако выявляются и определенные диспропорции в его распределении, а также сильная поляризация населения по уровню материальной обеспеченности, что в свою очередь негативно сказывается на формировании сбережений – увеличивается доля наличной формы накоплений в их общем объеме (более 53% от всего объема сбережений).

Формы, в которых население аккумулирует свои финансовые активы, нельзя назвать эффективными. Они не дают возможности сберегателям получать доход более высокий, чем уровень инфляции. И если номинальная величина сбережений растет, то их реальная ценность остается неизменной или даже уменьшается. В экономически развитых странах сбережения граждан не только являются показателем роста уровня жизни населения, но и представляют собой серьезный инвестиционный ресурс, используемый в реальном секторе экономики.

Особенность процесса сбережения средств в России состоит, прежде всего, в том, что доля депонируемых населением средств относительно невелика. Определяется это преимущественно двумя причинами. Во-первых, относительно малым среднестатистическим доходом на одного гражданина России (приложение 5), во-вторых, отсутствием у населения навыков инвестирования в ценные бумаги, драгоценные металлы и др.

Для определения возможностей целесообразного и обдуманного развития механизма защиты банковских вкладов в Российской Федерации и наиболее эффективного функционирования страховой защиты финансовых активов населения необходимо изучение положительного и отрицательного опыта зарубежных стран, применяющих данный механизм.

### **3.2. Становление и развитие российской системы страхования вкладов**

В течение длительного времени в России обсуждались различные варианты защиты банковских вкладов.

Первое упоминание об идее страхования банковских вкладов в России относится к 1995 году. В 1993 – 1994 гг. огромное количество вкладчиков пострадало от деятельности нелегализованных финансовых компаний, в просторечии «пирамид». Это заставило государство принять законодательные меры. В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 18 ноября 1995 г. «О некоторых мерах по защите прав вкладчиков и акционеров» был создан Федеральный общественно-государственный фонд по защите прав вкладчиков и акционеров. Одним из основных направлений его деятельности стало осуществление компенсационных выплат лицам, которым был причинен ущерб на финансовом и фондовом рынках. В фонд перечислялось 2% от продажи федеральной собственности. Фактически фонд осуществлял компенсационные выплаты лишь вкладчикам – инвалидам и их вдовам, пострадавшим от деятельности нелегализованных финансовых компаний, в размере не более 1 тыс. руб. независимо от суммы вкладов.

В 1995 г. было решено законодательно утвердить обязательное страхование частных вкладов. Государственная Дума разработала Закон «Об обязательном страховании банковских вкладов граждан», но его отклонил Совет Федерации. На его основе был разработан и внесен в 1996 г. на рассмотрение в Государственную Думу законопроект «О гарантировании вкладов граждан в банках», который постигла та же участь. До кризиса 1998 г. главными противниками закона о гарантировании вкладов были крупней-

шие коммерческие банки с мощным розничным бизнесом, у которых дела складывались вполне удачно, и платить отчисления они не хотели. После кризиса популярность системы гарантирования вкладов среди банкиров возросла.

Реальным доказательством необходимости решения этой задачи в России послужил банковский кризис 1998 г.: если бы на тот момент существовала эффективно действующая система страхования вкладов, последствия кризиса для миллионов вкладчиков были бы гораздо менее болезненными. Развитие экономики в последние годы способствовало образованию необходимых социально-экономических предпосылок для принятия закона и практического создания на его основе единой системы страхования вкладов физических лиц в российских банках. Ее главной задачей должно стать обеспечение беспрепятственного получения гражданами денежных средств, передаваемых ими во вклады, независимо от каких-либо негативных событий в банках, банковской сфере или экономике страны в целом.

В 1999 г. поддерживаемый банкирами закон был принят Государственной Думой, одобрен Советом Федерации, но отклонен президентом. Около года о законопроекте не вспоминали, а когда вспомнили, оказалось, что банкирам он снова не нужен. В результате попытки принять закон в 2001 г. закончились ничем. Оттягивание принятия закона объяснялось тем, что, по сути, в нем были мало заинтересованы как государство, так и банковский сектор в связи с нежеланием выделять денежные средства на поддержку этой системы. Похоронить же идею было невозможно, так как это давнее обещание президента российскому народу.

27 декабря 2003 г. вступил в силу Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Таким образом, была подведена черта под длительной историей создания в России системы страхования денежных средств, передаваемых гражданами в виде вкладов в коммерческие банки. Это стало следствием стремительно набравших силу рыночных процессов в банковской сфере, когда миллионы российских граждан оказались в неведомых им ранее экономических условиях.

С одной стороны, вполне понятным было их желание распорядиться своими денежными средствами так, чтобы получить на них дополнительный доход. С другой стороны, многие вкладчики оказались в ситуации, когда банки, обещавшие такой доход, зачастую отказывались выполнять обязательства по вкладам и даже прекращали свою деятельность, не вернув доверенные им средства. В результате среди населения зрело недовольство, в обществе росло социальное напряжение, недоверие к рыночным реформам, к банковской системе, что, в свою очередь, пагубно сказывалось на состоянии российской экономики в целом и, как следствие, на материальном благополучии не только пострадавших вкладчиков, но и всех остальных граждан.

Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» устанавливает правовые, финансовые и организационные основы функционирования системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, компетенцию, порядок образования и деятельности организации, осуществляющей функции по обязательному страхованию вкладов (Агентство по страхованию вкладов), порядок выплаты возмещения по вкладам, регулирует отношения между банками Российской Федерации, Агентством, Банком России и органами исполнительной власти Российской Федерации в сфере отношений по обязательному страхованию вкладов физических лиц в банках РФ.

В соответствии с законом, целями системы страхования вкладов являются:

- защита прав и законных интересов вкладчиков банков РФ;
- укрепление доверия к банковской системе РФ;
- стимулирование привлечения сбережений населения в банковскую систему РФ.

В качестве основных принципов системы страхования вкладов выделяются:

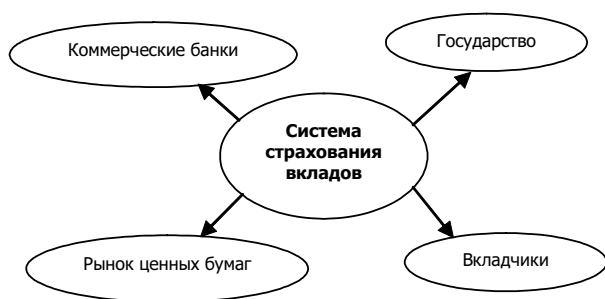
- обязательность участия банков в системе страхования вкладов, т.е. распространяется на все банки, привлекающие денежные средства физических лиц во вклады, в том числе на Сбербанк России;

- прозрачность деятельности системы страхования вкладов;
- накопительный характер формирования фонда обязательного страхования вкладов за счет регулярных страховых взносов банков – участников системы страхования вкладов.

В соответствии с существующим законодательством официальными участниками системы признаются вкладчики (выгодоприобретатели), кредитные организации (страхователи), Агентство по страхованию вкладов (страховщик) и Банк России. Однако проведенный анализ терминологии страхования вкладов, целей, функций и различных подходов к страхованию депозитов, а также законодательства по страхованию вкладов в Российской Федерации позволил расширить перечень основных субъектов, каким-либо образом участвующих в системе страхования вкладов, и раскрыть роль каждого участника данной системы и взаимосвязь между ними.

Все субъекты национальной системы страхования вкладов можно разделить на несколько групп (рис. 3.2).

**Рис. 3.2. Субъекты системы страхования вкладов в РФ**



Систематизируем роль каждого участника российской системы страхования вкладов и определим характер его воздействия на национальную систему страхования депозитов.

#### Государство:

1. *Правительство РФ* – исполнительный орган власти, воздействующий на систему страхования вкладов посредством принятия нормативно-правовых актов, регулирующих различные аспекты ее функционирования.

2. *Агентство по страхованию вкладов* – государственная корпорация, основной целью деятельности которой является обеспечение функционирования системы страхования вкладов посредством:

⇒ обеспечения выплаты вкладчикам возмещений по вкладам при наступлении страхового случая;

⇒ ведения реестра банков – участников системы страхования вкладов;

⇒ осуществления контроля над формированием фонда страхования вкладов;

⇒ управления средствами фонда страхования вкладов;

⇒ осуществления полномочий конкурсного управляющего в несостоятельных банках и обеспечение правомерной ликвидации несостоятельного банка;

⇒ организационное и нормативно-методическое обеспечение реализации положений, указанных в нормативных актах, регламентирующих деятельность системы страхования вкладов.

3. *Агентство по реструктуризации кредитных организаций (АРКО)* – государственная корпорация «Агентство по реструктуризации кредитных организаций», которая обеспечила создание финансовой основы системы страхования вкладов посредством передачи первоначального имущественного вноса государства из средств АРКО в размере 2 млрд. руб. в фонд обязательного страхования вкладов и 1 млрд. руб. – для проведения мероприятий по организации функционирования системы. На формирование системы были направлены также и иные средства АРКО по мере их высвобождения в ходе ликвидации данной организации.

4. *Банк России* – государственное учреждение, принимающее активное участие в организации эффективного функционирования системы страхования вкладов:

• разработка методики по оценке финансового состояния банка с целью включения в систему страхования вкладов;

• проведение проверок по отбору финансово устойчивых банков в обязательную систему страхования вкладов;

• издание нормативных актов, регламентирующих функционирование банковской системы в целом и депозитных банков в частности.

### Коммерческие банки:

1. *Банки – участники системы страхования вкладов* – финансово устойчивые коммерческие банки, обладающие лицензией на привлечение денежных средств населения во вклады (депозитные банки). Оказывают влияние посредством участия в обязательной системе страхования вкладов и выплаты отчислений в фонд страхования вкладов с целью создания финансовой основы системы страхования вкладов.

2. *Банки – агенты системы страхования вкладов* – финансово устойчивые сетевые банки федерального уровня и крупные региональные кредитные организации, отобранные на конкурсной основе с целью осуществления выплаты страховых возмещений от имени Агентства по страхованию вкладов и за его счет. По мнению специалистов Агентства по страхованию вкладов, такой подход позволит сохранить депозитную базу банковской системы и усилить доверие населения к банковским услугам.

### Вкладчики:

1. *Физические лица* – это граждане Российской Федерации, иностранные граждане или лица без гражданства, заключившие с банком договор банковского вклада или договор банковского счета, либо любое из указанных лиц, в пользу которого внесен вклад. Следует отметить, что это субъекты экономики, занимающиеся финансовой деятельностью, связанной с поиском и выбором наиболее эффективных финансовых решений в области размещения денежных средств в активы для обеспечения своей финансовой безопасности. Основопологающим фактором создания и внедрения системы страхования банковских вкладов физических лиц явилась необходимость вовлечения сбережений населения в инвестиционный процесс экономики и финансово-социальной защиты граждан.

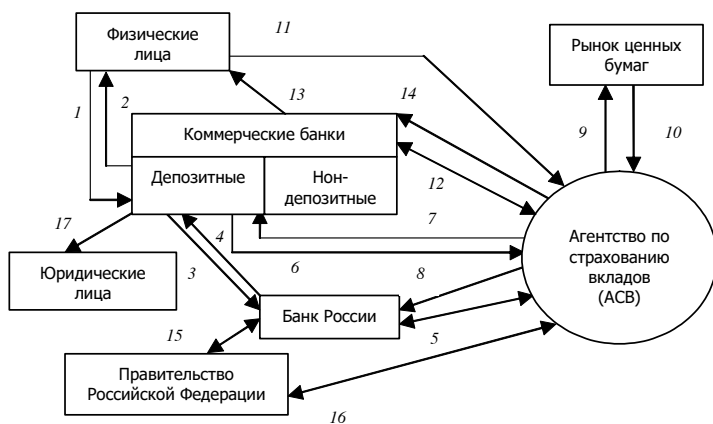
2. *Юридические лица* – это потенциальные участники системы страхования вкладов. Данные субъекты экономики, занимающиеся предпринимательской деятельностью, определяют свои счета в депозитных банках как финансовые активы, способные



обеспечить хеджирование рисков, возникающих при размещении денежных средств в активы на иных финансовых рынках посредством получения прибыли в виде депозитного процента. Оказывают влияние на процентную ставку депозита как основные потребители привлеченных депозитным банком денежных средств населения. Как свидетельствует мировой опыт, наиболее целесообразно в перспективе стремиться к созданию системы страхования счетов юридических лиц.

Таким образом, круг субъектов системы страхования вкладов и характер их влияния на нее достаточно сложен и разнообразен, что определяет целесообразность детализации основных принципов их взаимоотношений в виде механизма взаимодействия участников системы страхования вкладов (рис. 3.3).

**Рис. 3.3. Механизм взаимодействия субъектов, входящих в систему страхования банковских вкладов [121]**



1 – привлечение денежных средств во вклады; 2 – выплата вклада и капитализированных процентов по нему; 3 – предоставление отчетности, отчисления в Фонд обязательного резервирования; 4 – консультирование специалистов банка, надзор за деятельностью банка; 5 – обмен информацией о деятельности банков; 6 – уплата страховых взносов и пеней; 7 – консультирование специалистов банка; 8 – обслуживание корсчета АСВ; 9 – инвестирование временно свободных денежных средств системы страхования вкладов; 10 – доход от инвестиций; 11 – документы, подтверждающие право требований; 12 – отбор на конкурсной основе банков-агентов, предоставление ресурсов для выплаты страховых возмещений; 13 – выплата страховых возмещений вкладчикам; 14 – отчет о проведении страховых выплат и выплата комиссионного вознаграждения банкам-агентам; 15 – координация деятельности Банка России; 16 – координация системы страхования вкладов; 17 – кредитование предприятий сектора реальной экономики.

Проанализировав существующий механизм взаимодействия участников системы страхования вкладов, можно выделить ряд основных принципов взаимоотношений:

1. Информационные, которые включают в себя издание нормативных актов, информирование о предпринимаемых в отношении банков мер, консультации и разъяснения для специалистов банков и т.д.

2. Контрольно-надзорные, которые включают в себя надзор за деятельностью коммерческих банков, контроль за развитием системы страхования вкладов, контроль за правильностью расчета и своевременностью уплаты страховых взносов и т.д.

3. Материальные, которые включают в себя привлечение денежных средств во вклады, уплату страховых взносов и пеней, выплату страховых возмещений и т.д.

Система страхования вкладов в Российской Федерации предполагает полное возмещение только вкладов в рублях и иностранной валюте, не превышающих 100 тыс. руб.

Таким образом, полностью защищен от рисков будет лишь мелкий вкладчик, хранящий в банке сумму, не превышающую 7 тыс. долл. США.

Согласно результатам социологического опроса, проведенного журналом «Эксперт», «...каждая из 10 – 12 млн. семей среднего класса располагает сбережениями в размере 4 – 5 тыс. долл. Даже если обещанные законопроектом параметры выплат в случае банкротства банков-участников системы страхования будут соблюдены, все равно ясно, что средний класс как самый активный «сберегатель» не является «целевой аудиторией» предлагаемой системы» [169].

Исключением из застрахованных вкладов являются:

- средства физических лиц – предпринимателей без образования юридического лица;
- вклады на предъявителя;
- средства, переданные банкам в доверительное управление;
- вклады в филиалах российских банков, находящихся за границей.

Так как обеспечить механизм стопроцентных гарантий всех вложений невозможно, вкладчикам придется взять часть риска на себя. Тем более что закон «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» разрешает хранение вкладов по частям в разных банках. При этом вклады будут страховаться по отдельности в каждом из банков.

Банк, в отношении которого наступил страховой случай, в семидневный срок представляет в Агентство по страхованию вкладов реестр обязательств банка перед вкладчиками, подтверждающий привлечение денежных средств во вклады, подлежащие страхованию в соответствии с законом. АСВ еженедельно сообщает банку, в отношении которого наступил страховой случай, информацию о вкладчиках этого банка, получивших возмещение по вкладам, о суммах, выплаченных Агентством, а также о вкладах, по которым осуществлялось возмещение по вкладам.

Выплата возмещения по вкладам производится Агентством по страхованию вкладов в соответствии с реестром обязательств банка перед вкладчиками, формируемым банком, в отношении которого наступил страховой случай, в течение трех дней со дня представления вкладчиком документов, но не ранее 14 дней со дня наступления страхового случая. Возмещение по вкладам выплачивается в течение трех дней после получения от вкладчика согласия на перечисление ему конкретной суммы возмещения по его вкладам.

Агентство по страхованию вкладов является государственной корпорацией, созданной Российской Федерацией для осуществления функций по обязательному страхованию вкладов.

В целях обеспечения функционирования системы страхования вкладов АСВ ведет реестр банков – участников системы страхования вкладов; контролирует формирование фонда страхования вкладов; управляет средствами фонда страхования вкладов; осуществляет выплату вкладчикам возмещений по вкладам при наступлении страхового случая.

Имущество Агентства сформировано из взноса Российской Федерации, путем передачи ему собственности государственной корпорацией «Агентство по реструктуризации кредитных организаций».

Органами управления Агентства являются совет директоров Агентства, правление Агентства и генеральный директор Агентства.

Федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления и Банк России не имеют права вмешиваться в деятельность Агентства по реализации законодательно закрепленных за ним функций и полномочий. Агентство и Банк России координируют свою деятельность и информируют друг друга по вопросам осуществления мероприятий по страхованию вкладов.

Постановка банка на учет в системе страхования вкладов осуществляется Агентством путем его внесения в реестр банков на основании уведомления Банка России о выдаче банку разрешения Банка России.

По вопросам участия банков в системе страхования вкладов Агентство вправе получать от банков разъяснения, касающиеся информации об уплате банками страховых взносов, об обязательствах вкладчика перед банком и исполнении банком иных обязанностей.

В целом принятие и реализация законодательства о страховании вкладов привели к тому, что многие российские банки заново критически переосмыслили свои стратегические планы. Некоторые финансово устойчивые и перспективные банки осознанно выбрали для себя такое рыночное позиционирование, которое не предполагает участия в системе страхования вкладов. Многие банки по-новому взглянули на процессы управления, риск-менеджмента, внутреннего контроля. Они усовершенствовали процедуры принятия деловых решений, раскрыли и оптимизировали бывшие ранее непрозрачными структуры собственности, улучшили качество кредитных портфелей, привели

экономические нормативы и показатели финансовой устойчивости в соответствии с требованиями законодательства, обеспечили эффективное соблюдение законодательства о противодействии легализации преступных доходов и финансированию терроризма.

Сформированная в России система страхования вкладов будет способствовать поддержанию финансовой стабильности в стране, созданию у граждан уверенности в эффективности национальных финансовых институтов, укреплению отечественной банковской системы.

### **3.3. Факторы, влияющие на систему страхования вкладов, и методы снижения рисков гарантирующего института**

В связи с возникновением трех финансовых кризисов в России в течение последних 15 лет существенно укрепилась позиция за формирование эффективной системы страхования вкладов.

Несмотря на то, что закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» вступил в свои права, система страхования вкладов все еще находится на этапе становления. С целью определения тенденций дальнейшего развития механизма защиты банковских вкладов целесообразно выявить факторы, влияющие на функционирование гарантирующего института, и риски, возникающие при функционировании Агентства по страхованию вкладов и в процессе аккумулирования финансовых ресурсов фондом страхования вкладов.

Проведенное исследование показало, что механизм страхования вкладов подвержен влиянию большой совокупности факторов в силу сложности взаимодействия социальной и банковской сферы. В целом все факторы, влияющие на систему страхования вкладов и Агентство по страхованию вкладов, целесообразно разделить на экзогенные (внешние) по отношению к системе страхования вкладов и эндогенные (внутренние; рис. 3.4).

Для системы страхования вкладов внешними являются факторы, связанные как с государством и коммерческими банками (депозитные банки и банки-агенты), так и с гражданами Российской Федерации – вкладчиками обанкротившихся депозитных банков.

**Рис. 3.4. Факторы, влияющие на систему страхования вкладов и функционирование Агентства по страхованию вкладов**



Внешние факторы целесообразно разделить на следующие основные группы по функциональной сфере их возникновения: *политические, экономические, социально-демографические, финансовые, организационные, правовые, информационные и форс-мажорные факторы.*

К *политической группе факторов* можно отнести влияние политической ситуации и в мире, и в отдельных его регионах, а также совокупность методов государственного регулирования системы страхования вкладов и банковской системы.

К *экономической группе факторов* можно отнести затраты банков-участников на поддержание ликвидности и финансовой устойчивости, затраты на проведение депозитной политики и процентные ставки банков по привлеченным денежным ресурсам, затраты государственных органов на обеспечение эффективного функционирования системы страхования вкладов.

Под *социально-демографическим фактором* понимается социальный престиж финансовой активности населения, человеческие взаимоотношения.

*Финансовые факторы* связаны непосредственно с финансовым потенциалом населения, финансовым состоянием депозитных банков, а также с уровнем государственной поддержки национальной системы страхования банковских вкладов.

*Организационная группа факторов* отражает процесс формирования системы страхования вкладов, характер структурного устройства системы страхования вкладов (количество банков-участников, размер филиальной сети, степень взаимодействия между участниками системы страхования вкладов), процесс обеспечения функционирования накопительного фонда страхования вкладов и выплаты страховых возмещений.

Под *правовой группой факторов* понимается уровень законодательного обеспечения государственного и банковского регулирования и надзора, процесс инвестирования временно свободных денежных средств накопительного фонда, порядок выплаты страховых возмещений и степень ответственности органов власти за нецелевое и неэффективное расходование аккумулируемых финансовых ресурсов.

К *информационной группе факторов* можно отнести информационную поддержку механизма защиты сбережений населения в депозитных банках.

В *группу форс-мажорных факторов* включаются различные природные и финансовые катаклизмы.

Выделенные факторы являются типичными не только для российской системы страхования вкладов, но и, как правило, для любой национальной системы страхования депозитов. Стабилизация экономического и политического положения в стране, совершенствование механизма страхования вкладов могут значительно способствовать снижению этих внешних рисков.

На уровне гарантирующего института (внутренние факторы) представляется возможным предложить следующую группировку факторов по функциональной сфере их возникновения: *управленческие, финансовые, организационные, нормативные, информационные, технологические и кадровые факторы*.

*Управленческие факторы* включают в себя степень взаимодействия сотрудников Агентства по страхованию вкладов с органами государственной власти, с Банком России и с коммерческими банками (банками-агентами и банками-участниками системы страхования вкладов).

К *экономическим факторам* следует отнести экономический потенциал гарантирующего института; затраты участников на обеспечение функционирования системы страхования вкладов; затраты Агентства по страхованию вкладов на организацию ежедневной операционной деятельности и выплату страховых возмещений.

*Внутренние финансовые факторы* отражают объемы аккумулируемых и размещаемых фондом страхования вкладов финансовых ресурсов, эффективность проводимой инвестиционной деятельности, степень взаимодействия с депозитными банками по вопросам уплаты страховых взносов.

*Организационные факторы* отражают уровень сложности организационной структуры управления системой страхования вкладов в целом и гарантирующим институтом в частности, формы и методы координации и регулирования механизма защиты банковских вкладов населения.

*Кадровые факторы* включают в себя квалификационный уровень сотрудников гарантирующего института, работников депозитных банков, банков-агентов и Банка России.

*Информационные факторы* отражают принципы и методы информирования населения о финансовой несостоятельности депозитного банка, о сроках и местах выплаты страховых возмещений.

*Технологические факторы* включают в себя разработку, внедрение и использование новейших технологий и программного обеспечения.

*Нормативные факторы* отражают нормативно-правовое регулирование взаимодействия всех участников системы страхования вкладов, процесса расходования и инвестирования средств фонда страхования вкладов.



Представленные на рис. 3.4 внешние и внутренние факторы, влияющие на становление и функционирование системы страхования банковских вкладов, являются рискообразующими факторами, поскольку они могут оказывать отрицательное влияние на механизм защиты банковских вкладов населения, что может проявляться в снижении уровня эффективности финансирования системы страхования вкладов.

При осуществлении функции аккумуляции денежных средств системы страхования вкладов гарантирующий институт берет на себя ответственность по эффективному использованию и приумножению страховых взносов банков, работающих на секторе банковских услуг населению. Поскольку финансирование системы страхования вкладов – основная функция фонда страхования вкладов, которая покрывает значительную часть рисков депозитного банка, то аккумуляция денежных средств механизма страхования вкладов является рискованной операцией.

Риски, возникающие в процессе функционирования Агентства по страхованию вкладов, определяют качественную и количественную характеристику факторов, влияющих на его деятельность. Проблема выявления и анализа рисков гарантирующего института и разработка механизма их нивелирования достаточно новы для отечественной экономической науки.

В связи с этим целесообразно классифицировать риски гарантирующего института системы страхования вкладов и дать их описание (рис. 3.5 и табл. 3.8) [128, 136].

Проанализировав основные аспекты функционирования Агентства по страхованию вкладов, выявив и описав риски, возникающие в процессе его деятельности, целесообразно предложить механизм нейтрализации рисков, который включает в себя совокупность различного рода мероприятий, имеющих целью минимизировать ошибочные организационные и финансовые решения и возможные негативные последствия этих решений на других этапах деятельности Агентства. Основным объектом использования механизма нейтрализации являются, как правило,

**Рис. 3.5. Риски гарантирующего института**

	Политические	Экономические	Информационно-технологические	Организационно-правовые	Прочие
<b>ВНЕШНИЕ</b>	<p>Политический риск Страновой риск</p>	<p>Валютный риск Инвестиционный риск Инфляционный риск Кредитный риск Процентный риск Рыночный риск</p>	<p>Информационный риск Риск повреждения коммуникаций</p>	<p>Риск государственных гарантий Правовые, юридические риски Риск антикризисного управления</p>	<p>Криминогенный риск Риск отсутствия безопасности Форс-мажорный риск</p>
<b>ВНУТРЕННИЕ</b>	<p>Риск потери доверия к организации Стратегический риск</p>	<p>Риск неуплаты страховых взносов Риск ликвидности Риск страхования Риск андеррайтинга Финансовый риск</p>	<p>Риск нововведений Риск обработки Технологический риск</p>	<p>Операционный риск Организационный риск</p>	<p>Риск, связанный с человеческим фактором</p>

**Таблица 3.8. Риски гарантирующего института**

№ п/п	Риск	Характеристика риска
1	Валютный риск	Возникновение финансовых потерь в результате изменения обменного курса иностранных валют, используемых фондом страхования вкладов в виде формы сбережения
2	Риск государственных гарантий	Отказ государства принять на себя часть невыполненных обязательств перед вкладчиками в случае отсутствия необходимых денежных средств в фонде страхования вкладов
3	Инвестиционный риск	Риск, который возникает в процессе осуществления инвестиций временно свободных денежных средств фонда в различные субъекты экономики страны
4	Инфляционный риск	Риск обесценивания сбережений населения и денежных средств фонда
5	Информационный риск	Отсутствие своевременной и достоверной информации, раскрытие служебной тайны, искажение информации при ведении рекламной кампании ССВ, гарантирующего института и банков – участников ССВ
6	Кредитный риск	Риск, связанный с кредитными отношениями
7	Криминальный риск	Риск объявления фиктивного банкротства банков – участников ССВ, подделка документов, хищение отдельных видов активов персоналом Агентства и банков – участников ССВ
8	Операционный риск	Риск убытков, которые связаны с профессиональной деятельностью сотрудников или других людей (противодействие, профессиональная неграмотность)
9	Организационный риск	Риск возникновения сложностей в управлении гарантирующим институтом, в координации и регулировании системы страхования вкладов
10	Политический риск	Риск неблагоприятного изменения политической ситуации, политическая нестабильность, проблемы необоснованного вмешательства со стороны государства, взяточничество
11	Правовые, юридические риски	Риск, связанный с аутсорсингом, возникающий при работе с юридическими и аудиторскими компаниями
12	Процентный риск	Вероятность неблагоприятного изменения процентных ставок (ставка отчисления в фонд обязательного страхования вкладов, в фонд обязательного резервирования, ставки рефинансирования и т.д.)
13	Риск андеррайтинга	Риск, связанный с оценкой риска при страховании
14	Риск антикризисного управления	Риск неграмотного вмешательства в процесс управления проблемным банком
15	Риск ликвидности	Отсутствие высоколиквидных и ликвидных активов
16	Риск неуплаты страховых взносов	Риск задержки или полной неуплаты страховых взносов
17	Риск нововведений	Риск возникновения негативных последствий непрофессионального использования или неиспользования нововведений, новаторских идей
18	Риск обработки	Риск, возникающий при контроле за исполнением проектов и правильной политикой управления активами и пассивами
19	Риск отсутствия безопасности	Риск, связанный с безопасностью сотрудников на рабочем месте и вне рабочего места
20	Риск повреждения коммуникаций	Риск отключения электроэнергии, водоснабжения, теплоснабжения, повреждения коммуникаций
21	Риск потери доверия к организации	Риск потери имиджа (репутации) системы страхования вкладов и Агентства по страхованию вкладов

Окончание таблицы 3.8

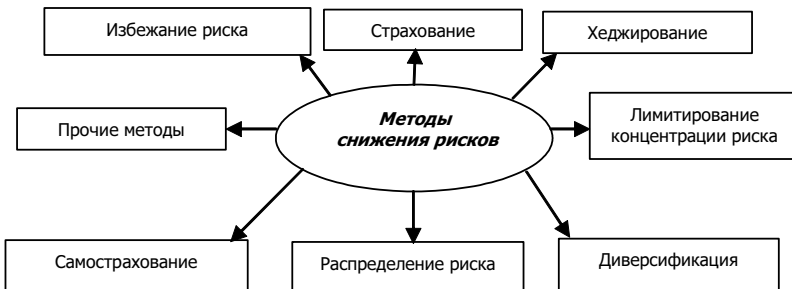
22	Риск страхования	Риск убытков, возникающий при приостановлении работы какого-либо учреждения, имеющего тесные взаимосвязи с системой страхования вкладов (ЦБ РФ, коммерческие банки, аудиторские компании и т.д.)
23	Риск, связанный с человеческим фактором	Отсутствие у персонала необходимых навыков и знаний, возникновение конфликтных ситуаций на рабочем месте
24	Рыночный риск	Риск возникновения убытков вследствие каких-то неблагоприятных изменений стоимости различных финансовых инструментов
25	Страновой риск	Риск, связанный с социально-экономической и политической ситуацией в мире
26	Стратегический риск	Неэффективное стратегическое развитие и управление гарантирующим институтом
27	Технологический риск	Риск неэффективного использования новейших технологий и программного обеспечения
28	Финансовый риск	Непредвиденные убытки, связанные с управлением активами, которые находятся на балансе и вне баланса
29	Форс-мажорный риск	Стихийные бедствия и финансовые катаклизмы

все виды допустимых рисков, значительная часть рисков критической группы, а также нестрахуемые катастрофические риски, если они принимаются в силу объективной необходимости.

Преимущество использования механизма нейтрализации рисков – высокая степень альтернативности принимаемых управленческих решений, которые исходят из конкретных условий осуществления финансовой деятельности Агентства по страхованию вкладов и его финансовых возможностей, позволяют в наибольшей степени учитывать влияние внешних и внутренних факторов в процессе нейтрализации негативных последствий рисков.

Система методов снижения финансовых рисков предусматривает использование следующих основных методов (рис. 3.6).

Рис. 3.6. Методы нивелирования рисков Агентства по страхованию вкладов



1. *Избежание риска* заключается в разработке мероприятий, полностью исключающих конкретный вид риска. К числу основных мер относятся:

⇒ отказ от осуществления финансовых операций, уровень риска по которым чрезмерно высок;

⇒ отказ от размещения временно свободных денежных средств фонда страхования вкладов в высокодоходные рискованные активы.

2. *Лимитирование концентрации риска* используется обычно по тем их видам, которые входят в зону критического или катастрофического риска. Такое лимитирование реализуется путем установления следующих соответствующих финансовых нормативов в процессе разработки политики осуществления различных аспектов финансовой деятельности Агентства по страхованию вкладов:

⇒ предельный размер денежных средств, используемых для инвестиционной деятельности фонда страхования вкладов;

⇒ минимальный размер активов в высоколиквидной форме;

⇒ максимальный размер кредита устанавливается при формировании политики предоставления кредита проблемному банку или фонду страхования вкладов;

⇒ максимальный размер денежных средств, размещаемых в определенном виде финансового актива;

⇒ максимальный размер вложения средств в ценные бумаги одного эмитента;

⇒ максимальный период инвестирования денежных средств в финансовые активы (за счет этого финансового норматива обеспечивается лимитирование риска неплатежеспособности фонда страхования вкладов, инфляционного риска, а также кредитного риска).

3. *Хеджирование* – механизм нейтрализации финансовых рисков, возникающих при инвестировании денежных средств фонда страхования вкладов, основанный на использовании соответствующих видов финансовых инструментов (как правило, путем осуществления операций с производными ценными бумагами).

4. *Диверсификация* используется для нейтрализации негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов рисков путем разделения рисков, препятствующего их концентрации.

Целесообразно использовать следующие формы диверсификации рисков гарантирующего института:

⇒ диверсификация видов инвестиционной деятельности, которая предусматривает использование альтернативных возможностей получения дохода от различных финансовых операций;

⇒ диверсификация валютного портфеля фонда страхования вкладов, которая предусматривает выбор нескольких видов валют;

⇒ диверсификация кредитного портфеля, предусматривающая кредитование проблемных банков с учетом уменьшения кредитного риска (целесообразно осуществлять совместно с лимитированием концентрации кредитных операций путем установления кредитного лимита);

⇒ диверсификация портфеля ценных бумаг, которая позволяет снижать уровень несистематического риска, при этом не уменьшая уровень его доходности.

5. *Распределение рисков* основано на частичном их трансферте (передаче) партнерам по отдельным финансовым операциям.

6. *Самострахование* основано на резервировании Агентством по страхованию вкладов части финансовых ресурсов, позволяющем преодолевать негативные финансовые последствия по финансовым операциям, проводимым банками – участниками ССВ и фондом страхования вкладов. Основными формами этого направления нейтрализации финансовых рисков являются:

⇒ формирование резервного фонда Агентства по страхованию вкладов;

⇒ формирование целевых резервных фондов; примером такого формирования может служить фонд кредитования проблемных банков (на период временного ухудшения финансового состояния банка).

Использование данного механизма нейтрализации финансовых рисков позволяет быстро возместить понесенные системой страхования вкладов финансовые потери, однако «замораживает» достаточно ощутимый объем финансовых ресурсов фонда страхования вкладов. В результате этого снижается эффективность использования накопленного Агентством по страхованию вкладов капитала.

7. *Страхование рисков* Агентства по страхованию вкладов в страховых компаниях в виде страхования инвестиционной деятельности АСВ и страхования форс-мажорных, криминогенных и иных рисков, неподвластных управлению.

8. *К прочим методам* нейтрализации рисков могут быть отнесены:

- ⇒ обеспечение дополнительного уровня премии за риск по финансовой операции;

- ⇒ получение гарантий в форме поручительств, гарантийных писем, страховых полисов;

- ⇒ сокращение перечня форс-мажорных обстоятельств;

- ⇒ обеспечение компенсации возможных финансовых потерь по рискам за счет предусматриваемой системы штрафных санкций.

Таким образом, для того чтобы минимизировать свои риски, гарантирующему институту необходимо поддерживать постоянные отношения со всеми участниками системы страхования банковских вкладов.

Однако необходимо помнить, что ни один риск не может быть устранен полностью, так как деятельность системы страхования вкладов предполагает постоянное соотношение рискованности и доходности деятельности депозитных банков и самого гарантирующего института.

По результатам анализа видов и методов снижения рисков системы страхования вкладов можно сделать следующие выводы:

- ⇒ Операции по эффективному использованию и приумножению страховых взносов банков являются рисковыми операциями, которые для их анализа целесообразно подразделять на эндогенные (внутренние) и экзогенные (внешние).

⇒ Для получения возможности оценки рисков системы страхования вкладов необходимо накапливать статистические данные, определяющие вероятность каждого из них.

⇒ Наиболее рискованной операцией является инвестирование или размещение временно свободных денежных средств фонда страхования вкладов. Большое значение для минимизации риска возникновения негативных последствий имеет предварительный этап инвестирования, на котором проводится финансовая оценка состояния объекта инвестирования денежных средств.

⇒ По результатам этого анализа должно быть определено приемлемое для гарантирующего института соотношение рискованности и прибыльности инвестируемых денежных средств.

Таким образом, с целью принятия оптимальных финансовых решений, а также для сокращения возможных негативных последствий этих решений на всех этапах деятельности гарантирующего института необходимо проанализировать разнообразие форм и методов финансирования системы страхования банковских вкладов в России и за рубежом.



## **ГЛАВА 4**

# **МЕХАНИЗМ ФИНАНСИРОВАНИЯ ФОНДА ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ**

### **4.1. Основные проблемы финансирования Фонда обязательного страхования вкладов Российской Федерации**

27 декабря 2003 г. вступил в силу Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», принятие которого положило начало формированию системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках России.

С 21 сентября 2004 г., после внесения первых 26 банков в реестр банков-участников системы страхования вкладов и его постоянного пополнения, со всей остротой заявила о себе проблема обеспечения финансовой устойчивости этой системы, являющейся одним из главных гарантов ее успешного функционирования.

Нормы, определяющие основы финансовой устойчивости той или иной системы отношений, предусмотрены в различных отраслях российского права (табл. 4.1).

Вопрос об обеспечении финансовой устойчивости системы страхования вкладов также не был обойден российским законодательством, предусмотревшим в нормативно-правовых актах, регламентирующих создание и обеспечение функционирования действенного механизма в данной сфере.

**Таблица 4.1. Основы финансовой устойчивости в российском финансовом праве**

№	Нормативно-правовой акт	Основы финансовой устойчивости
1	Ст. 24 Закона «О банках и банковской деятельности»	Вводится институт «обеспечения финансовой надежности кредитной организации»
2	Ст. 26 Закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации»	Используется понятие «финансовая устойчивость» и установлены «условия обеспечения финансовой устойчивости страховщиков»
3	Ст. 5, 12 Закона «Об обязательном пенсионном страховании в РФ»	Предусмотрено обеспечение «финансовой устойчивости и сбалансированности системы обязательного пенсионного страхования»
4	Ст. 1 Закона «О бухгалтерском учете»	В качестве основной задачи предусмотрено «предотвращение отрицательных результатов хозяйственной деятельности организации и выявление внутрихозяйственных резервов обеспечения ее финансовой устойчивости»

Источник: Мальцев А.А. Правовое обеспечение финансовой устойчивости системы страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации (по данным [194]).

Даже при отсутствии правового определения финансовой устойчивости системы страхования вкладов в российском законодательстве четко определены ее основы, указано на наличие законодательно установленного порядка ее обеспечения.

Основой финансовой устойчивости системы страхования вкладов является, во-первых, наличие у Агентства по страхованию вкладов имущества, которое используется для выполнения функций, возложенных на Агентство, т.е. для обеспечения функционирования системы страхования вкладов в целях защиты прав и законных интересов вкладчиков банков Российской Федерации, укрепления доверия к банковской системе, и, во-вторых, законодательно закрепленная возможность использования средств федерального бюджета для обеспечения финансовой устойчивости системы страхования вкладов.

Элементы, обеспечивающие финансовую устойчивость системы страхования вкладов, условно можно разделить на три группы (табл. 4.2).

Система страхования вкладов при наступлении страхового случая должна обладать достаточным объемом денежных средств, т.к. основной ее задачей является своевременная выплата страховых возмещений вкладчикам обанкротившихся депозитных банков. И главное, на чем строится финансовая устойчивость системы страхования вкладов, помимо использования возможностей и

**Таблица 4.2. Элементы финансовой устойчивости системы страхования вкладов**

Группы элементов финансовой устойчивости	Описание элементов
<i>Первая группа</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Возможность получения бюджетных кредитов и осуществления заимствования в случае возникновения дефицита.</li> <li>2. Возможность повышать ставки страховых взносов в целях восстановления фонда страхования вкладов до 0,3% расчетной базы, но не более чем на два расчетных периода в течение 18 месяцев. Повышение ставки страховых взносов вводится не ранее 45 дней после принятия соответствующего решения.</li> </ol>
<i>Вторая группа</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Наличие у АСВ средств, предназначенных для финансирования выплат возмещения по вкладам и расходов, связанных с осуществлением функций по обязательному страхованию вкладов.</li> <li>2. Законодательное закрепление источников формирования имущества АСВ вкладов, обеспечивающих прогрессивное наполнение фонда страхования вкладов и его прогнозируемое восстановление после произведения выплат возмещения по вкладам или возникновения дефицита.</li> <li>3. Жесткое регулирование порядка распоряжения временно свободными денежными средствами фонда страхования вкладов с введением ограничений по предельному размеру и строго определенным видам финансовых инструментов, в которые разрешается инвестировать временно свободные денежные средства накопительного фонда.</li> <li>4. Наличие механизма контроля поступления страховых взносов и обеспечения исполнения обязанности по их уплате (удовлетворяемого в первой очереди кредиторов), обеспечивающее наряду с другими источниками восстанавливаемость фонда.</li> <li>5. Установление внутреннего финансового контроля и аудита АСВ, позволяющих контролировать движение и расходование денежных средств и имущества Агентства по страхованию вкладов.</li> <li>6. Закрепление основ и порядка взаимодействия АСВ, органов государственной власти, Банка России и банков, позволяющих вести мониторинг состояния банковской системы Российской Федерации и отдельных банков, в частности организовывать четкий порядок выплат возмещения по вкладам при наступлении страхового случая и последующее удовлетворение права требования, приобретаемого АСВ в результате производимых выплат.</li> <li>7. Наличие контроля за функционированием системы страхования вкладов со стороны Правительства Российской Федерации и Банка России, в том числе в части расходования средств федерального бюджета, направленных в фонд страхования вкладов.</li> </ol>
<i>Третья группа</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Банковское регулирование и банковский надзор со стороны Банка России, целями которого являются «поддержание стабильности банковской системы Российской Федерации и защита интересов вкладчиков и кредиторов».</li> <li>2. Обеспечение финансовой надежности самих кредитных организаций.</li> </ol>

имущества Агентства по страхованию, – это право использования средств федерального бюджета, если возникнет такая необходимость. В этом случае среди вкладчиков не возникает паники, повышается доверие к банкам, так как система страхования вкладов обеспечивает выплату законодательно установленной суммы вклада.

С целью реализации поставленной задачи Агентство по страхованию вкладов, выполняющее функции страхового фонда, обеспечивает аккумулирование и постоянное наличие денежных средств в фонде страхования вкладов.

В соответствии с Законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» в качестве подхода к организации финансирования системы страхования вкладов был выбран вариант, предполагающий образование специального накопительного фонда, находящегося в распоряжении Агентства по страхованию вкладов, в основном путем уплаты депозитными банками регулярных денежных взносов в фонд страхования вкладов.

Основными источниками формирования фонда обязательного страхования вкладов в Российской Федерации являются:

1. *Первоначальный имущественный взнос Российской Федерации.*

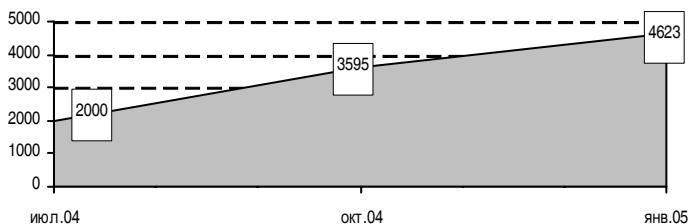
На первоначальном этапе фонд страхования вкладов формируется за счет имущественного взноса государства для запуска системы. В 2004 г. фонд формировался в основном за счет имущественных взносов Российской Федерации, и по состоянию на 1 января 2005 г. размер фонда составил 4 623 млн. руб.<sup>1</sup> (рис. 4.1, см. приложение 6). Первоначальный имущественный взнос был перечислен государственной корпорацией Агентство по реструктуризации кредитных организаций в размере 2 000 млн. руб. Из них 1 894 млн. руб. поступило в форме денежных средств и 106 млн. руб. – в форме государственных ценных бумаг.

Кроме того, в течение 2004 г. имущественные взносы Российской Федерации в фонд страхования банковских вкладов вносились в соответствии с Федеральным законом «О признании утратившими силу Федерального закона «О реструктуризации кредитных организаций» и отдельных положений законодательных актов Российской Федерации, а также о порядке ликвидации государственной корпорации «Агентство по реструктуризации кредитных организаций», и их общая сумма составила 2 619 млн. руб.

---

<sup>1</sup> На октябрь 2005 г. размер фонда составил 15 млрд. руб.

Рис. 4.1. Динамика денежных средств фонда страхования вкладов, млн. руб.



Источник: данные официального сайта Агентства по страхованию вкладов. (<http://www.fdic.ru>)

2. *Ежеквартальные страховые взносы депозитных банков в фонд страхования вкладов по фиксированной ставке и пени за их несвоевременную уплату.*

Согласно принципу накопительного характера формирования фонда обязательного страхования вкладов, вторым источником его пополнения в 2004 г. помимо имущественного взноса Российской Федерации были регулярные страховые взносы по фиксированной плоской ставке единой для всех банков – участников системы страхования вкладов.

Страховые взносы – это обязательные, безвозмездные платежи, взимаемые с банка в форме отчуждения принадлежащих ему на праве собственности денежных средств, уплата которых выступает одним из условий совершения в отношении данного банка Банком России и Агентством по страхованию вкладов юридически значимых действий, включая предоставление права на привлечение во вклады денежных средств физических лиц.

Страховые взносы как основной источник формирования фонда страхования вкладов являются парафискальными платежами, которые по своей природе представляют собой нечто среднее между налогами и сборами.

Агентство по страхованию вкладов не вправе устанавливать дифференцированные ставки страховых взносов для отдельных банков. Страховые взносы подлежат уплате банком со дня внесения банка в реестр банков и до дня отзыва лицензии Банка России или до дня исключения банка из реестра банков.

Ставка страховых отчислений банков-участников системы страхования вкладов устанавливается Советом директоров Агентства по страхованию вкладов и не может превышать 0,15% средней величины вкладов за квартал. В случае дефицита денежных средств, с целью погашения банковских долгов, банки, работающие в сфере привлечения денежных средств физических лиц во вклады, будут обязаны сроком на 6 месяцев увеличить свои отчисления до 0,3%.

Расчет страховых взносов осуществляется банками самостоятельно и расчетная база для исчисления страховых взносов определяется как средняя хронологическая за расчетный период ежедневных балансовых остатков на счетах по учету вкладов (формула 4.1), за исключением денежных средств, которые не подлежат страхованию в соответствии с законодательством.

$$L_d = \frac{\frac{1}{2}L_1 + L_2 + L_3 + \dots + \frac{1}{2}L_n}{(n-1)}, \quad (4.1)$$

где:  $L_d$  – расчетная база за расчетный период;

$L_{1,2,3}$  – сумма остатков денежных средств на счетах по учету вкладов по состоянию на первое число расчетного периода;

$L_n$  – сумма остатков денежных средств на счетах по учету вкладов по состоянию на первое число квартала, следующего за расчетным периодом;

$n$  – число календарных дней в расчетном периоде (расчетный период для уплаты страховых взносов – календарный квартал года).

Сумма страхового взноса, подлежащая уплате в фонд обязательного страхования вкладов за расчетный период ( $S$ ), определяется по формуле 4.2:

$$S = L_d \times P, \quad (4.2)$$

где:  $P$  – ставка страхового взноса в процентах.

В соответствии с фактическим ходом формирования состава банков – участников системы страхования вкладов в 2004 г. обязанность по уплате страховых взносов должны были исполнить 26 банков, принятых в систему в III квартале 2004 г. Все указанные банки перечислили страховые взносы в сумме 4,1 млн. руб.

Существенных нарушений порядка расчета и уплаты страховых взносов за III квартал 2004 г. со стороны банков Агентством по страхованию вкладов не выявлено. Четыре банка несвоевременно перечислили в полном объеме страховые взносы за III квартал 2004 г. Требования о погашении недоплаты страхового взноса и уплате пени, являющейся третьим источником финансирования фонда страхования вкладов, выполнены этими банками в установленный срок и рассчитывались по следующей формуле (4.3):

$$F = \sum L \times R_r \times \frac{D}{360}, \quad (4.3)$$

где: F – штраф за день просрочки платежа взносов в фонд страхования вкладов, в рублях;

$\sum L$  – сумма несвоевременной и неполной уплаты страхового взноса банка, в рублях;

$R_r$  – ставка рефинансирования, установленная Банком России и используемая для расчета штрафа, %;

D – количество дней просрочки или неполной уплаты страховых взносов в фонд страхования вкладов, дни;

360 – количество дней в году.

Срок перечисления банком страхового взноса за предыдущий квартал – в течение пяти дней со дня окончания расчетного периода. Начало исчисления пени за недоплату страховых взносов – шестой день со дня окончания расчетного периода.

Если требование о погашении недоплаты страхового взноса и уплате пени не выполняется банком в течение 10 дней со дня его получения, Агентство по страхованию вкладов вправе взыскать задолженность в судебном порядке.

О выявленных фактах недоплаты страховых взносов и (или) пени Агентство по страхованию вкладов вправе направить в Банк России сообщение с предложением о проведении проверки такого банка и (или) применении к нему мер ответственности, предусмотренных российским законодательством.

Агентство по страхованию вкладов вправе обратиться в Банк России с предложением об отзыве лицензии на осуществление банковских операций в случаях:

- если в течение одного года неоднократно применялись меры за нарушение банком обязанностей по своевременной и полной уплате страховых взносов;

- если банк более одного месяца не исполняет обязанность по полной и своевременной уплате страховых взносов.

*3. Доходы от размещения и (или) инвестирования временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов.*

В целях обеспечения эффективного функционирования и развития системы страхования вкладов осуществляется размещение и (или) инвестирование временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов в соответствии со следующими принципами:

а) возвратность приобретаемых Агентством по страхованию вкладов финансовых инструментов означает, что договор, предусматривающий размещение и (или) инвестирование временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов, должен предусматривать возврат такой же суммы денег или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества;

б) прибыльность приобретаемых Агентством по страхованию вкладов финансовых инструментов означает, что договор, предусматривающий размещение и (или) инвестирование временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов, должен предусматривать не только возврат такой же суммы денег, но и право АСВ на получение с заемщика процентов на указанную сумму в размерах и в порядке, определенных договором;

в) ликвидность приобретаемых Агентством по страхованию вкладов финансовых инструментов означает, что они должны обладать свойством легкой реализуемости (например, наличные деньги, золото, остатки средств до востребования на счетах, депозиты сроком до одного календарного месяца, частные и государственные ценные бумаги, коммерческие векселя) с целью осуществления выплат вкладчикам возмещений по вкладам.



Таким образом, Агентство по страхованию вкладов осуществляет инвестирование временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов в следующие финансовые активы:

- в государственные ценные бумаги Российской Федерации размещение временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов разрешается, только если они обращаются на рынке ценных бумаг или специально выпущены Правительством РФ для размещения денежных средств институциональных инвесторов;

- в государственные ценные бумаги субъектов РФ;
- в депозиты и ценные бумаги Банка России;
- в облигации российских эмитентов, за исключением государственных облигаций;

- в акции российских эмитентов, созданных только в форме открытых акционерных обществ, которые вправе проводить открытую подписку на выпускаемые ими акции и их свободную продажу на условиях, устанавливаемых нормативно-правовыми актами;

- в паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих денежные средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов;

- в ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах (т.е. в облигации с ипотечным покрытием или ипотечные сертификаты участия);

- в ценные бумаги государств – членов Организации экономического сотрудничества и развития. Ее членами являются следующие государства: Австралия, Австрия, Бельгия, Великобритания, Венгрия, Германия, Греция, Голландия, Дания, Ирландия, Исландия, Испания, Италия, Канада, Корея, Люксембург, Мексика, Новая Зеландия, Норвегия, Польша, Португалия, Словакия, США, Турция, Финляндия, Франция, Чехия, Швейцария, Швеция, Япония.

В 2004 г. размещение средств фонда обязательного страхования осуществлялось в соответствии с Положением об инвестировании временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов, утвержденным Советом директоров Агентства, исключительно в государственные ценные бумаги Российской Федерации.

По состоянию на 1 января 2005 г. общая сумма временно свободных средств составила 1570 млн. руб. Объем средств, инвестированных в финансовые инструменты – 1455 млн. руб. Остаток денежных средств на счетах, зарезервированный для обеспечения расходов Агентства по страхованию вкладов, а также для участия в торгах по ценным бумагам, равнялся 115 млн. руб.

Общая сумма доходов от инвестирования средств фонда за отчетный период составила 186,1 млн. руб. (приложение 7), и они будут зачислены в фонд после уплаты налогов и распределения прибыли в установленном Советом директоров Агентства по страхованию вкладов порядке.

Средняя текущая доходность размещенных средств составляет 11% годовых, средняя доходность к погашению – 10,7% годовых. Общая доходность инвестирования средств фонда за отчетный период равна 10,8% годовых, что сопоставимо с приростом стоимости паев паевых инвестиционных фондов с аналогичной инвестиционной декларацией – в государственные ценные бумаги. Они близки к условиям инвестирования пенсионных накоплений и достаточно консервативны.

Средства фонда обязательного страхования вкладов хранятся на отдельном счете в Банке России. В 2005 г. вложения осуществлялись в ограниченный набор финансовых инструментов: в государственные ценные бумаги Российской Федерации, депозиты и ценные бумаги Банка России. При этом финансовые инструменты, приобретаемые за счет средств фонда обязательного страхования вкладов, становятся его неотъемлемой частью.

Принципиальной позицией в инвестиционной политике размещения средств фонда является исключение вложений в финансовые инструменты кредитных организаций во избежание конфликта интересов.

#### *4. Денежные средства и имущество ликвидированных депозитных банков.*

Следующим источником финансирования фонда страхования вкладов являются денежные средства и иное имущество, получаемые в результате удовлетворения требований, приобретаемых Агентством по страхованию вкладов в результате выплаты страховых возмещений по вкладам обанкротившегося депозитного банка.

В этой связи Агентством по страхованию вкладов осуществляется управление активами ликвидируемой кредитной организации посредством ведения строгого учета наличия и детального анализа состояния ее имущества, определения его рыночной стоимости, осуществления взыскания активов, организации и проведения торгов по их продаже.

Управляя активами, Агентство по страхованию вкладов стремится обеспечить повышение их стоимости и ликвидности, сократить расходы по управлению ими, получить дополнительные доходы.

При проведении торгов по продаже активов ликвидируемой кредитной организации АСВ выступает в качестве их организатора либо поручает проведение торгов специализированной организации. Продажа активов ликвидируемой кредитной организации осуществляется по наиболее высокой цене в сравнимых рыночных условиях.

В 2004 г. средства фонда страхования вкладов не использовались на выплату возмещений по вкладам несостоятельного депозитного банка, таким образом, поступлений денежных средств от реализации имущества ликвидированных депозитных банков в фонд не осуществлялось.

#### *5. Средства федерального бюджета в случае системного банковского кризиса.*

Следует отметить, что система страхования вкладов, даже если она эффективно работает, позволяет справиться лишь с ограниченным количеством одновременно происходящих банкротств де-

позитных банков, следовательно, велика вероятность самостоятельно не справиться с системным банковским кризисом. Для его преодоления потребуются принятие государством экстраординарных мер: например, законодательное введение на определенный срок гарантии по банковским депозитам, оказание в той или иной форме финансовой поддержки банковскому сектору.

В этом случае реализуется такой принцип организации российской страховой системы, как ее государственный характер. Он проявляется в двух направлениях: с позиции статуса Агентства по страхованию вкладов и финансирования его деятельности. Агентство является корпорацией, созданной государством. Несмотря на официальное признание независимости Агентства по страхованию вкладов от государства, в своей оперативной деятельности оно, согласно законодательству, может рассчитывать на его поддержку, которая может быть оказана в виде беспроцентных бюджетных ссуд (при дефиците менее 1 млрд. руб.) или путем выделения средств из бюджета. Кроме этого, на финансирование мероприятий по страхованию депозитов могут поступать средства резервного фонда Правительства Российской Федерации.

В законодательстве предусмотрены различные варианты возникновения дефицита фонда страхования вкладов, установлены основания обращения за бюджетной финансовой помощью для погашения двух видов дефицитов накопительного фонда: прогнозируемого и возникшего после наступления страхового случая. Несмотря на то, что установлена процедура обращения Агентства по страхованию вкладов в Правительство Российской Федерации за бюджетной финансовой помощью только после наступления страхового случая, эта процедура распространяется и на случай установления прогнозируемого дефицита фонда страхования вкладов. Единственное отличие в порядке обращения Агентства по страхованию вкладов за федеральной финансовой помощью при прогнозируемом и наступившем дефиците накопительного фонда заключается в различных сроках подобного обращения.

Также в законодательстве закреплены два варианта возможных обращений Агентства по страхованию вкладов за бюджетной финансовой помощью и, соответственно, два варианта решений Правительства Российской Федерации по таким обращениям. Они различаются в зависимости от размера рассчитанного дефицита фонда страхования вкладов.

Когда дефицит фонда страхования вкладов не превышает 1 млрд. рублей, формой выделения бюджетной финансовой помощи может являться только бюджетный кредит. Когда дефицит фонда страхования вкладов превышает 1 млрд. руб., закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» не устанавливает никаких конкретных форм бюджетного финансирования, что означает возможность выделения средств федерального бюджета как на возвратной и возмездной основах (в виде бюджетного кредита), так и на безвозмездной и безвозвратной основах (в виде субвенций, субсидий).

В 2004 г. использование денежных средств фонда обязательного страхования вкладов не осуществлялось в связи с отсутствием выплат возмещения по вкладам.

В сентябре 2004 г. специалистами АСВ были рассчитаны возможные показатели системы страхования вкладов на 2005 г. Их оценка производилась на основе прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2005 г., исходя из следующего:

- предположения об устойчивом экономическом росте и отсутствии предпосылок финансового или системного банковского кризиса в России;
- опыта государственной корпорации «Агентство по реструктуризации кредитных организаций», полученного в ходе создания «локальной» системы гарантирования вкладов в 5 банках и позволяющего оценить соотношение возможных выплат из фонда и размера обязательств перед вкладчиками для среднестатистического банка;
- анализа отношения суммы вкладов в банках с отозванной лицензией к общей сумме вкладов в банках за последние 12 лет.

Проверка в 2004 г. финансового состояния всех банков, включаемых в систему страхования вкладов, в соответствии с правилами, установленными федеральным законом и нормативными актами Банка России, учитывалась как дополнительный фактор стабильности системы страхования вкладов.

По расчетам специалистов Агентства по страхованию вкладов, в 2005 году средств фонда обязательного страхования вкладов должно быть достаточно для осуществления статистически прогнозируемых выплат возмещения по вкладам. В этой связи необходимость расходов федерального бюджета для покрытия дефицита фонда обязательного страхования вкладов в 2005 г. отсутствовала.

*6. Другие доходы, не запрещенные законодательством России.*

У специалистов по страхованию вкладов существуют разногласия в вопросе о том, что следует понимать под другими доходами, не запрещенными законодательством Российской Федерации. Согласно Закону «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» не допускается размещение временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов в объекты инвестирования, не предусмотренные этим законом.

Для наиболее тщательного анализа механизма финансирования системы страхования вкладов необходимо оценить не только источники финансирования, но и направления расходования денежных средств фонда обязательного страхования вкладов.

Средства национального фонда страхования депозитов могут расходоваться Агентством по страхованию вкладов и на финансирование выплат возмещений по вкладам, и на финансирование расходов, связанных с осуществлением функций Агентства по страхованию вкладов, и иные цели.

Расходы на содержание Агентства по страхованию вкладов в 2004 г. производились в соответствии со сметой, утвержденной Советом директоров от 3 февраля 2004 г. в размере 194,1 млн. руб.

Правление Агентства по страхованию вкладов исходило из принципа разумной достаточности и минимизации средств, направляемых на содержание Агентства. За данный период была достигнута общая экономия сметных средств в размере 40,6 млн. руб. Исполнение сметы составило 79,1%.

В 2004 г. в соответствии с утвержденной Советом директоров сметой капитальных затрат Агентство осуществило капитальные вложения в приобретение основных средств для обеспечения деятельности на общую сумму 31,5 млн. руб., что было равно 84,5% от утвержденного по смете задания (37,7 млн. руб.).

Отдельным решением Совета директоров в 2004 г. были выделены средства в общей сумме 640 млн. руб. на приобретение в собственность здания под офисы Агентства.

Совет директоров по страхованию вкладов утвердил смету расходов на 2005 г. в объеме 465,8 млн. руб. Смета была составлена с учетом увеличения численности сотрудников Агентства в связи с возложением на него функции корпоративного конкурсного управляющего и административно-хозяйственных расходов (налоговые и страховые платежи, содержание офисных помещений, обеспечение технико-технологической базы для реализации задач АСВ).

Все расходы осуществляются за счет имущества Агентства по страхованию вкладов. Однако в расходной части бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации предусматривается создание резервных фондов органов исполнительной власти, в т.ч. резервного фонда Правительства РФ.

Размер резервных фондов в федеральном бюджете не может превышать 3% утвержденных расходов федерального бюджета. Средства резервных фондов расходуются на финансирование непредвиденных расходов, в т.ч. на проведение аварийно-восстановительных работ по ликвидации последствий стихийных бедствий и других чрезвычайных ситуаций, имевших место в текущем финансовом году.

Однако финансирование мероприятий, связанных с деятельностью по обязательному страхованию вкладов, может осуществляться за счет резервного фонда Правительства РФ только в случае недостаточности имущества Агентства по страхованию вкладов.

Таким образом, анализ существующего механизма финансирования национальной системы страхования вкладов показал следующее.

Для России, как для страны с переходной экономикой, целесообразным решением является хотя бы частичное предварительное формирование страхового фонда за счет государственных средств, поскольку в противном случае регулирующие органы могут подвергнуться давлению со стороны стабильных банков, не желающих субсидировать более слабых конкурентов.

Российский фонд обязательного страхования вкладов характеризуется отсутствием разработанной методики финансового вхождения депозитного банка в виде вступительного взноса. Например, в мировой практике предполагается вступительный взнос в размере 2 – 3% от уставного капитала.

Безусловно, уплата страховых взносов в фонд страхования вкладов означает для банков дополнительную финансовую нагрузку. Создание системы страхования вкладов не должно негативно влиять на финансовое положение банков, поэтому, устанавливая размер ставки, важно учитывать их способность уплачивать взносы без потери прибыльности, ликвидности и платежеспособности.

Рисковая составляющая в процентной ставке по депозитам после вступления в силу системы страхования вкладов сократилась, высокие процентные ставки остаются только в наиболее рискованных и агрессивных банках, нуждающихся в дополнительных средствах, стимулирование которых никак не входит в число задач создания национальной системы страхования депозитов в России. Соответственно, определение ставок страховых платежей должно быть дифференцированным в зависимости от степени риска конкретного банка, поэтому необходима разработка системы оценки страхового риска для проведения дифференциации страховых взносов, уплачиваемых банками с различным финансовым положением.

У специалистов банковской сферы возникают разногласия в понимании термина «другие доходы», используемого Законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».



Закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» устанавливает ограничения на инвестирование временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов. Однако представляется целесообразным детализировать данные ограничения инвестирования временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов в отдельные классы финансовых активов.

Представляется нецелесообразным расходование средств фонда обязательного страхования вкладов на финансирование расходов, связанных с осуществлением функций Агентства по страхованию вкладов (например, на заработную плату его служащих), и иные цели.

Финансовая устойчивость системы страхования вкладов должна обеспечиваться и имуществом Агентства по страхованию вкладов, и средствами федерального бюджета путем предоставления Правительству РФ права выдавать беспроцентные бюджетные ссуды и осуществлять заимствования. Указанное право должно быть предусмотрено федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий год. Но в соответствии с Бюджетным кодексом РФ из определения «бюджетная ссуда» следует, что она может быть предоставлена только другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основе на срок не более шести месяцев в пределах финансового года [3].

Несмотря на то, что в Законе «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» закреплено право АСВ в целях обеспечения финансовой устойчивости системы страхования вкладов обращаться за финансовой помощью в федеральный бюджет, на настоящий момент в действующем законодательстве не предусмотрен порядок выделения средств федерального бюджета для целей погашения дефицита накопительного фонда. В связи с этим порядок и условия обеспечения финансовой устойчивости национальной системы страхования вкладов за счет средств федерального бюджета должны быть установлены не только Законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», но и бюджетным законодательством РФ.

Таким образом, проведенный анализ позволяет сделать вывод о достаточности существующей практики финансирования системы страхования вкладов в Российской Федерации при становлении и необходимости формирования процедурных элементов по созданию эффективного механизма финансирования Фонда обязательного страхования вкладов для этапа развития путем разработки и обоснования модели финансирования обязательной системы страхования вкладов.

#### **4.2. Формирование эффективного механизма финансирования Фонда обязательного страхования вкладов**

Как показал анализ альтернативных форм и методов финансирования и поддержания ликвидности фонда страхования вкладов, варианты и источники формирования российского фонда страхования вкладов могут быть различны.

В целом, оценив исторический аспект развития российской банковской системы, финансовые ресурсы государства для участия в системе страхования вкладов, а также проанализировав существующую практику финансирования системы страхования вкладов в России, представляется целесообразным разработать процедурные элементы по формированию эффективного механизма финансирования Фонда обязательного страхования вкладов в связи с тем, что основным объектом этого механизма являются финансовые отношения и опосредуемые ими движения финансовых ресурсов.

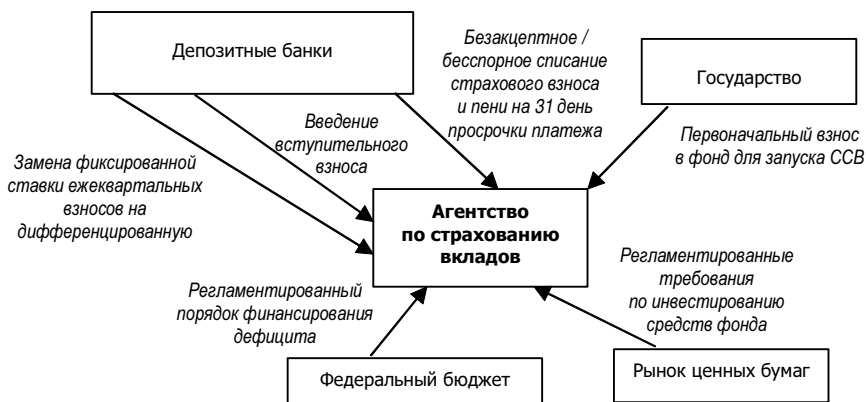
Агентство по страхованию вкладов должно освободиться от уплаты налогов и наделяться рядом функций, обеспечивающих бесперебойное пополнение денежными средствами фонда и осуществление выплат по вкладам при возникновении страхового случая.

В настоящее время система страхования вкладов не только успешно запущена в действие, но и активно аккумулирует денежные средства.

Однако можно предложить модель механизма финансирования фонда обязательного страхования вкладов, которая позволит повысить эффективность деятельности Агентства по страхованию

вкладов в сфере аккумуляции и накопления денежных средств с целью обеспечения финансовой устойчивости национальной системы страхования вкладов на этапе развития (рис. 4.2).

**Рис. 4.2. Модель механизма финансирования Фонда обязательного страхования вкладов**



Примечание. Курсивом выделены сферы предложенных усовершенствований, стрелками – финансовые потоки.

На этапе развития системы страхования вкладов целесообразно дополнить перечень источников финансирования системы страхования вкладов таким, как *вступительный взнос депозитно-го банка*.

Изначально на этапе становления системы страхования вкладов существующая практика финансирования российской системы страхования депозитов не предусматривает уплату вступительного взноса при внесении депозитного банка в реестр банков – участников системы страхования вкладов, однако на этапе развития системы страхования вкладов целесообразно введение вступительного взноса для вновь вступающих в систему банков.

Мировая практика предполагает вступительный взнос в размере 2 – 3% уставного капитала. Представляется логичным откорректировать данный подход в связи с тем, что некоторые банки, имеющие большой уставной капитал, фактически не работают

с вкладами физических лиц и стремятся войти в систему страхования вкладов для повышения собственного имиджа и в перспективе с целью расширения своей деятельности на розничном рынке.

Таким образом, вступительный взнос в фонд страхования вкладов предлагается рассчитать по следующей формуле [128, 137]:

$$ВВ = \frac{ПО \times УК \times ДВ \times Кр}{100}, \quad (4.4)$$

где: ВВ – вступительный взнос;

ПО – процент отчисления от уставного капитала кредитной организации;

УК – уставной капитал кредитной организации;

ДВ – доля вкладов физических лиц в валюте баланса за отчетный период;

Кр – коэффициент рискованности деятельности банка, вводится при использовании дифференцированной шкалы страховых отчислений.

Вступительный взнос Банка №1, активно работающего на секторе розничных услуг, в соответствии с мировым опытом расчета составит 15 000 тыс. руб., а с предложенным методом расчета – 7 320 тыс. руб. (табл. 4.3).

**Таблица 4.3. Исходные данные для расчета вступительных взносов**

Исходные данные	Банк №1	Банк №2
Вклады физических лиц, тыс. руб.	552 613	74 647
Валюта баланса, тыс. руб.	1 131 860	7 290 273
Доля вкладов физических лиц в валюте баланса, %	0,488	0,1024
Уставной капитал банка, тыс. руб.	500 000	240 000

Вступительный взнос Банка №2, имеющего незначительную долю депозитов населения в объеме привлеченных денежных средств, в соответствии с мировым опытом расчета составит 7 200 тыс. руб., а с предложенным методом расчета – 737,28 тыс. руб.

Благодаря расчетам видно, что использование мировой практики исчисления вступительного взноса в фонд страхования вкладов может стать серьезным ударом по финансовому состоянию банка, вступающего в систему страхования вкладов. Следовательно, представляется логичным использовать предлагаемую формулу расчета вступительного взноса.

Проведенные расчеты иллюстрируют то, что банк, имеющий небольшую долю вкладов физических лиц, не несет большой нагрузки по отчислению средств в фонд; банк же, активно работающий на рынке депозитов населения, должен будет заплатить вступительный взнос в соответствии с объемом работы на данном рынке банковских услуг.

Существующие источники финансирования фонда страхования банковских вкладов, на наш взгляд, требуют следующих корректировок.

*1. Ежеквартальные страховые взносы депозитных банков в фонд страхования вкладов по дифференцированной ставке.*

Механизм защиты вкладов населения имеет множество преимуществ, так как он понижает стимулы вкладчиков к изъятию средств и таким образом помогает банку выжить в случае финансового неблагополучия. Однако основная сложность заключается в том, что функционирование системы страхования вкладов сопряжено с проблемой морального риска, т.к. банки могут повышать уровень риска своих портфелей, не осуществляя дополнительные отчисления в фонд страхования вкладов.

Проведенный анализ достоинств и недостатков унифицированных (фиксированных, плоских) и дифференцированных ставок страховых платежей продемонстрировал, что плоские ставки рекомендуются специалистами МВФ для использования на этапе внедрения системы страхования вкладов.

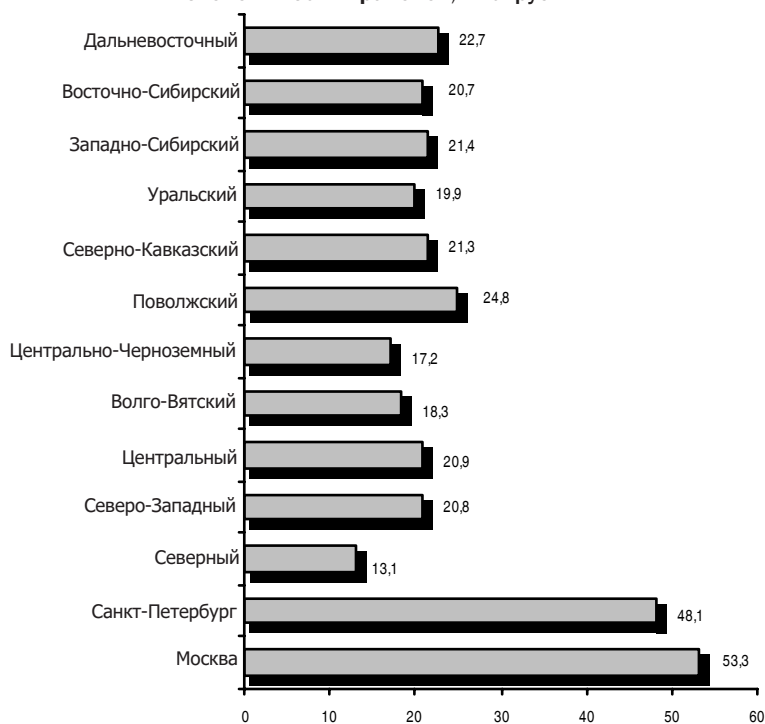
На этапе развития системы страхования вкладов целесообразно введение дифференцированной ставки страховых отчислений в соответствии с уровнем рискованности политики функционирования банка, что создаст дополнительные стимулы для банка к более тщательному контролю за своим финансовым состоянием и соблюдением приемлемой по рискованности политики. По мнению ведущих специалистов страхования вкладов, это способствует укреплению рыночной дисциплины в банковском секторе.

Законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» предусматриваются предельные границы возмещений в размере 100 тыс. руб. Согласно статистическим

данным [192] средняя величина вклада по состоянию на февраль – март 2005 г. составила 23,9 тыс. руб., около 95% вкладов не превышает 100 тыс. руб., а 70% вкладов – 20 тыс. рублей.

Средняя величина вклада убывает в зависимости от размеров населенного пункта вместе с величиной доходов населения (рис. 4.3), т.е. для мегаполисов средний вклад составляет 44,9 тыс. руб., для областных центров – 24,3 тыс. руб., для районных центров – 19,4 тыс. руб., для поселков городского типа – 23,7 тыс. руб., для сел – 17,8 тыс. руб.

**Рис. 4.3. Средняя величина вкладов жителей различных территориально-экономических районов, тыс. руб.**



Источник: данные официального сайта Агентства по страхованию вкладов ([www.fdic.ru](http://www.fdic.ru)).

По большинству территориально-экономических районов (за исключением Москвы и Санкт-Петербурга) средний вклад варьируется незначительно – от 17,2 до 21,4 тыс. руб. Таким образом,

можно сделать вывод о том, что предельные границы страхового возмещения охватывают основную массу депозитов физических лиц.

Специалисты ФКСД предполагают, что минимально и максимально возмещаемый объем гарантируемых вкладов должен заключаться в пределах от 1,2 до 5% суммы всех депозитов.

С целью проведения оценки достаточности средств в фонде страхования вкладов и разработки расчета дифференцированных ставок в зависимости от рискованности деятельности депозитного банка целесообразно провести следующие расчеты (табл. 4.4).

**Таблица 4.4. Оценка достаточности средств в Фонде страхования вкладов**

Данные	Минимальное значение	Максимальное значение
Объем денежных средств фонда, млн. руб.	28 368,7	118 276,1
Объем денежных средств фонда на 01.08.05 г., млн. руб.	11 500	
Объем возмещений по вкладам на 01.08.05 г., млн. руб.	<b>2 365 522</b>	
Процент возмещаемых депозитов	1,2	5

Судя по проведенным расчетам, фонд страхования вкладов обладает денежными средствами, достаточными для обеспечения выплаты минимального и максимального объемов страховых возмещений. Следовательно, в настоящее время необходима разработка программы увеличения размера страхового возмещения по вкладам физических лиц и разработка регламентированного порядка экстренного пополнения фонда за счет бюджетных средств.

Проведенные расчеты, а также отчисления в фонд обязательного резервирования показывают, что банки будут стремиться к снижению ставки отчисления в фонд страхования вкладов, однако, принимая во внимание колебания ставки отчисления в мировой практике от 0,03 до 0,94% годовых и проблему морального риска, представляется логичным минимальный процент страхового отчисления сохранить на уровне 0,15% и разработать методику оценки рискованности деятельности банка, которая будет учитывать финансовое состояние и рискованность деятельности депозитного банка.

Разрабатывая методику оценки рискованности деятельности депозитного банка, необходимо использовать уже разработанную методику отбора финансово-устойчивых банков в систему страхования вкладов, методику надзора за деятельностью кредитных организаций, западные и российские методики рейтинговых агентств.

На наш взгляд, методика должна учитывать показатели, которые позволят охарактеризовать:

- прибыль и прибыльность отдельных операций банка;
- экономический результат от проводимых операций;
- активность привлечения и вложения финансовых ресурсов на различных сегментах финансового рынка;
- уровень рискованных активов;
- депозитную базу (незащищенность, стабильность, темпы роста и прочее).

Анализ этих показателей позволит уточнить риск, возникающий в деятельности депозитного банка, и определить класс рискованности его деятельности (консервативная политика, умеренно-консервативная, агрессивная) с помощью метода рейтинговой оценки.

Целесообразно каждому коэффициенту присвоить рейтинг, который определяется экспертным путем. После этого рассчитываются коэффициенты, сопоставляются с оптимальным уровнем этих показателей и подсчитывается рейтинг рискованности деятельности депозитных банков.

При этом в зависимости от класса рискованности депозитного банка должна определяться соответствующая тарификация страховых отчислений в фонд страхования вкладов.

*2. Пени и штрафы за несвоевременную и (или) неполную уплату страховых взносов.*

В мировой практике штраф устанавливается в размере 0,1 – 0,2% суммы задолженности перед фондом, однако в российской практике штрафов принято привязывать ставку штрафа к ставке рефинансирования Банка России. Именно поэтому размер штрафа по просрочке уплаты взносов в фонд страхования вкладов



зависит от ставки рефинансирования за период задолженности уплаты взносов в фонд страхования вкладов, и формула сохраняет тот же вид (см. формулу 4.3).

Анализ штрафной политики, проводимой Центральным банком РФ, показал, что штраф – это метод устрашения коммерческих банков, который позволяет обеспечить своевременные отчисления в фонд страхования вкладов, так как депозитные банки не стремятся платить пени по просрочке в значительных объемах. Однако в случае неуплаты страхового взноса и пени по просрочке платежа целесообразно законодательно предусмотреть безакцептное (беспорное) списание суммы страхового взноса с корреспондентского счета в ЦБ РФ на 31 день просрочки.

*3. Средства федерального бюджета в случае системного банковского кризиса.*

В связи с включением в обеспечение финансовой устойчивости системы страхования вкладов средств федерального бюджета порядок и условия этого обеспечения должны быть установлены не только в Законе «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», но и в бюджетном законодательстве Российской Федерации.

Финансовая устойчивость системы страхования вкладов обеспечивается правом Правительства РФ выдавать беспроцентные бюджетные ссуды, осуществлять государственные заимствования, и предельный размер данных заимствований должен быть предусмотрен федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий год. Кроме того, данным законом должен быть установлен предельный объем расходов федерального бюджета на обеспечение финансовой устойчивости системы страхования вкладов.

В соответствии со ст. 6 Бюджетного кодекса РФ бюджетная ссуда – это бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основе на срок не более шести месяцев в пределах финансового года. Из этого определения следует, что бюджетная ссуда может быть предоставлена только другому бюджету.

Можно было бы предположить, что фонд обязательного страхования вкладов отнесен к числу государственных внебюджетных фондов. Однако в соответствии со ст. 144 БК РФ государственными внебюджетными фондами Российской Федерации являются Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, Государственный фонд занятости населения РФ.

Таким образом, для того чтобы бюджетную ссуду можно было предоставить Агентству, фонд обязательного страхования вкладов в БК РФ должен быть отнесен к числу государственных внебюджетных фондов, для чего в БК РФ должны быть внесены соответствующие изменения.

Под невозможностью осуществления возмещения по вкладам в сроки, установленные Законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», понимается дефицит денежных средств для выплаты страховых возмещений за счет имущества Агентства по страхованию вкладов.

В срок, не превышающий семи календарных дней после наступления страхового случая, совет директоров Агентства по страхованию вкладов принимает решение о наличии дефицита фонда обязательного страхования вкладов и не позднее пяти дней со дня получения уведомления от правления АСВ направляет предложения о порядке его покрытия в Правительство РФ.

Если рассчитанный правлением Агентства по страхованию вкладов дефицит фонда обязательного страхования вкладов составляет не более 1 млрд. руб., то АСВ должно обратиться в Правительство РФ с просьбой о выделении ему беспроцентной бюджетной ссуды. В условиях действующего законодательства Правительство РФ должно отказать Агентству по страхованию вкладов, так как предоставление бюджетных ссуд государственным корпорациям Бюджетным кодексом РФ не предусмотрено.

В случае внесения в БК РФ необходимых изменений и дополнений Правительство Российской Федерации должно принять решение о выдаче (отказе в выдаче) кредита в срок, не превышающий семи календарных дней с момента получения предложения от АСВ.

Если дефицит фонда обязательного страхования вкладов превышает 1 млрд. руб., то Агентство по страхованию вкладов должно обратиться в Правительство РФ с просьбой о выделении ему дополнительных денежных средств из федерального бюджета. Они могут быть выделены Правительством РФ Агентству в форме субвенции, субсидии, бюджетного кредита.

При невозможности выделения указанных средств Правительство РФ в рамках своих полномочий в срок, не превышающий семи календарных дней со дня получения обращения Совета директоров Агентства, должно внести в Государственную Думу проект федерального закона о внесении соответствующих изменений в федеральный закон о федеральном бюджете на соответствующий год.

Также существуют трудности с экстренным пополнением фонда страхования вкладов за счет увеличения ставки страховых взносов с 0,15 до 0,3% расчетной базы в связи с тем, что повышенная ставка страховых взносов может быть установлена исключительно в целях восстановления фонда обязательного страхования вкладов (т.е. после осуществления массовых выплат), новая ставка страховых взносов вводится не ранее чем через 45 дней после принятия данного решения и не более чем на два расчетных периода в течение 18 месяцев.

Таким образом, целесообразно предложить заменить порядок восстановления средств фонда страхования вкладов на порядок экстренного пополнения данного накопительного фонда путем уплаты дополнительных страховых взносов в объеме, соответствующем дифференцированной ставке для конкретного депозитного банка согласно его классу рискованности.

*3. Доходы от размещения и (или) инвестирования временно свободных денежных средств фонда обязательного страхования вкладов.*

Проведя анализ нормативных актов по размещению временно свободных денежных средств фонда и инвестиционной политики АСВ, можно сделать вывод о целесообразности детализации положений в соответствующей части Закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» в подзаконном акте Правительства РФ с учетом следующих направлений:

⇒ Установление дополнительных ограничений на инвестирование временно свободных денежных средств фонда страхования вкладов в отдельные классы активов:

- сделки по инвестированию временно свободных денежных средств фонда страхования вкладов должны совершаться через организаторов торговли на рынке ценных бумаг;

- временно свободные денежные средства могут инвестироваться в облигации, выпущенные от имени Федерации и субъектов Российской Федерации, а также в облигации российских хозяйственных обществ, срок погашения которых не наступил.

⇒ Для наиболее эффективного инвестирования временно свободных денежных средства фонда обязательного страхования вкладов в ценные бумаги необходимо учесть следующие условия:

- эмитент соблюдает требования федеральных законов и иных нормативно-правовых актов о ценных бумагах, о хозяйственных обществах и об акционерных обществах;

- ценные бумаги включены в котировальный список организатора торговли на рынке ценных бумаг;

- эмитент представляет организатору торговли на рынке ценных бумаг ежеквартальные отчеты, сообщения о существенных событиях, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента, информацию о числе акционеров эмитента, информацию о том, что одно лицо и (или) его аффилированные лица стали владельцами более 75% обыкновенных именных акций эмитента;

- эмитент ценных бумаг ежеквартально публикует отчеты об исполнении обязательств, возникших в результате эмиссии этих ценных бумаг;

- у эмитента отсутствуют убытки по итогам двух из последних трех лет, а в случае существования эмитента менее трех лет – за весь срок его существования.

⇒ Также в формируемом нормативном акте должны быть приведены требования по количеству акционеров эмитента, среднемесячной сумме рыночных сделок с данными ценными бумагами, стоимость чистых активов эмитента, рыночная стоимость всех ценных бумаг эмитента, доля государственных ценных бумаг

Российской Федерации одного выпуска в инвестиционном портфеле АСВ и т.д.

Целесообразно рекомендовать специалистам инвестиционного отдела АСВ использовать хеджирование рисков путем проведения операции с финансовыми инструментами срочных сделок, совершаемых в целях компенсации возможных убытков, возникающих в результате неблагоприятного изменения цены или иного показателя объекта хеджирования (например, опционы, форвардные и фьючерсные сделки).

В целом предложенные мероприятия по формированию эффективного механизма финансирования фонда обязательного страхования вкладов позволят не только бесперебойно пополнять накопительный фонд денежными средствами с целью своевременной выплаты возмещений по вкладам в случае банкротства депозитными банками, но и учесть все особенности функционирования депозитных банков и иных участников системы страхования вкладов.

#### **4.3. Критерии оценки эффективности финансовой деятельности Агентства по страхованию вкладов**

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о социальной и финансово-инвестиционной значимости системы страхования вкладов как для экономики страны в целом, так и для населения в частности, в силу того что адаптация к рыночным отношениям обусловила необходимость разрабатывать систему социально-финансовой стабильности и систему предотвращения финансовых кризисов.

Наибольшее значение для выявления перспективных параметров развития системы страхования вкладов имеет динамика таких показателей:

- социально-финансовая защищенность сбережений населения;
- основные показатели функционирования банковской системы, количество ликвидированных депозитных банков и объем пропавших вкладов;

- объем свободных денежных средств, направленных на сбережения в организованных и неорганизованных формах;
- процентное соотношение организованных и неорганизованных сбережений;
- объемы инвестирования в экономику страны и доля участия организованных сбережений населения;
- эффективность использования риск-менеджмента в гарантирующем институте;
- размер кумулятивного капитала фонда страхования вкладов;
- доходность инвестиционной деятельности гарантирующего института.

В условиях становления системы страхования вкладов особую актуальность в связи с возникающими трудностями количественной оценки социальной значимости данной системы приобретает проблема анализа качества деятельности Агентства по страхованию вкладов и Фонда обязательного страхования вкладов. Оценка реального состояния имеет огромное значение не только для самого АСВ, но и для банков и вкладчиков. Они должны быть уверены в финансовом благополучии фонда страхования вкладов и в финансовой эффективности проводимой инвестиционной политики. Финансовая неустойчивость Агентства по страхованию вкладов может привести к неплатежеспособности системы страхования депозитов и, как следствие, к недоверию со стороны банковского сообщества и населения.

В целях проведения оценки финансовой деятельности Агентства по страхованию вкладов целесообразно разработать рекомендации по формированию соответствующей методики (табл. 4.5). На первом этапе целесообразно провести общую оценку финансового положения и финансовой политики Агентства по страхованию вкладов.

В процессе функционирования системы страхования вкладов с целью обеспечения финансовой устойчивости присутствует элемент коммерческой деятельности, основанный на законодательном наделении Агентства по страхованию вкладов правом на размещение и (или) инвестирование временно свободных

**Таблица 4.5. Показатели оценки эффективности финансовой деятельности Агентства по страхованию вкладов**

Общие показатели	Показатели оценки деятельности инвестиционного отдела
Чистый денежный поток	Эффективность деятельности сотрудников при проведении инвестиционной сделки
Эффективность использования денежных средств фонда страхования вкладов	
Эффективность использования фактически размещенных ресурсов по срокам	Рентабельность инвестиционного отдела
Степень недоиспользования размещенных ресурсов	
Активы Агентства по страхованию вкладов, взвешенные с учетом риска	Доходность инвестиционного портфеля (инвестиционной сделки)
Объем свободных аккумулируемых ресурсов или дефицит денежных средств в фонде	
Коэффициент задолженности	Показатель эффективности использования инвестиционных активов
Доля застрахованных вкладов в общем объеме вкладов населения	

денежных средств. Таким образом, для полноты оценки эффективности деятельности АСВ по направлению аккумулирования и приумножения средств фонда обязательного страхования вкладов на втором этапе целесообразно провести оценку эффективности деятельности инвестиционного отдела в целом и заключаемых инвестиционных сделок в частности.

Если по результатам анализа выявляется неудовлетворительный уровень эффективности инвестиционных операций или инвестиционной деятельности в целом, необходимо проанализировать причины этого, устранить их влияние и в схему новых инвестиционных сделок включить дополнительные мероприятия, направленные на предотвращение неблагоприятных результатов.

Таким образом, предложенные показатели, состоящие из двух блоков оценки деятельности Агентства по страхованию вкладов, позволят обеспечить эффективный мониторинг деятельности гарантирующего института и финансовой устойчивости системы страхования вкладов в целом посредством анализа рассмотренных показателей, что будет способствовать улучшению качества управления системой страхования вкладов, аккумулируемыми финансами и инвестиционной деятельностью и тем самым повысит эффективность функционирования механизма защиты вкладов физических лиц как со стороны банковского сообщества, так и со стороны вкладчиков.

## ЛИТЕРАТУРА

### *1. НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ*

1. Конституция Российской Федерации.– М.: Политиздат, 1994.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 1-2.
3. Бюджетный кодекс Российской Федерации.
4. О банках и банковской деятельности: федер. закон РФ от 02.12.90 г. №395-1; с изм. и доп. от 21.07.2005 г.– М., 2005.
5. О выплатах Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации: федер. закон РФ от 29.06.2004 года №96-ФЗ.– М., 2004.
6. О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций: федер. закон РФ от 25.02.1999 г. №40-ФЗ; с изм. и доп. от 20.08.2004 г.– М., 2004.
7. О реструктуризации кредитных организаций: федер. закон РФ от 08.07.1999 г. №144-ФЗ; с изм. и доп. от 08.12.2003 г.– М., 2003.
8. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации: федер. закон РФ от 23.12.2003 г. №177-ФЗ; с изм. и доп. от 29.12.2004 г.– М., 2005.
9. О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон РФ от 10.07.02 г. №86-ФЗ; с изм. и доп. от 18.07.2005 г.– М., 2005.
10. О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций: положение Банка России от 10.02.2003 г. №215-П.
11. О порядке рассмотрения Банком России заявления об обжаловании отрицательного заключения Банка России на повторное ходатайство о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов: положение Банка России от 16.01.2004 г. №247-П.
12. О порядке рассмотрения Банком России ходатайства банка о вынесении Банком России заключения о соответствии банка требованиям к участию в системе страхования вкладов: положение Банка России от 16.01.2004 г. №248-П.
13. О порядке формирования кредитной организацией резерва на возможные потери по ссудной задолженности и приравненной к ней задолженности: положение Банка России от 26.03.2004 г. №254-П.
14. О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций: инструкция Банка России от 14.01.2004 г. №109-И.



15. Об обязательных нормативах банков: инструкция Банка России от 16.01.2004 г. №110-И.

16. О порядке составления и предоставления банками отчетности об остатках подлежащих страхованию денежных средств физических лиц, размещенных во вклады: указание Банка России от 01.04.2004 г. №1416-У.

17. О форме реестра обязательств банка перед вкладчиками: указание Банка России от 01.04.2004 г. №1417-У.

18. Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов: указание Банка России от 16.01.2004 г. №1379-У.

19. О порядке направления требования Банка России о представлении банком ходатайства о прекращении права на работу с вкладами: указание Банка России от 16.07.2004 г. №1476-У.

20. О порядке признания утратившей силу имеющейся у банка лицензии на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях, лицензии на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте или Генеральной лицензии в случае отказа банка от участия в системе страхования вкладов или его несоответствия требованиям к участию в системе страхования вкладов: указание Банка России от 16.07.2004 г. № 1477-У.

21. О порядке введения запрета на привлечение во вклады денежных средств физических лиц и открытие банковских счетов физических лиц банком, признанным отказавшимся от участия в системе страхования вкладов или признанным не соответствующим требованиям к участию в системе страхования вкладов: указание Банка России от 30.07.2004 г. №1483-У.

22. О применении территориальными учреждениями Банка России: указание оперативного характера Банка России

23. Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов: указание Банка России от 16.01.2004 №1379-У от 27.06.2004 г. №88-Т.

24. Об уполномоченных федеральных органах исполнительной власти в области страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации: постановление от 14.10.2004 г. №548.

25. Рекомендации о порядке информирования банками вкладчиков по вопросам страхования вкладов «Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» от 17.09.2004 г.

26. Протокол Правления Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» Порядок уплаты страховых взносов от 05.02.2004 г. №2.

27. Протокол Правления ГК «Агентство по страхованию вкладов». Порядок расчета страховых взносов от 03.02.2004 г. №3.

28. Годовой отчет государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» за 2004 год.

## *II. МОНОГРАФИИ, УЧЕБНИКИ, УЧЕБНЫЕ ПОСОБИЯ*

29. Аникин, А.В. Защита банковских вкладчиков. Российские проблемы в свете мирового опыта / А.В. Аникин.– М.: Дело, 1997.– 144 с.
30. Банковский сектор России: от стабилизации к эффективности / под ред. д.э.н., проф. Н.А. Савинской, д.э.н., проф. Г.Н. Белоглазовой.– СПб.: СПбГУЭиФ, 2003.– 500 с.
31. Банковское дело / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой.– СПб.: Питер, 2004.– 384 с.
32. Банковское дело / под ред. О.И. Лаврушина.– М.: Финансы и статистика, 2001.– 672 с.
33. Батракова, Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка / Л.Г. Батракова.– М.: Логос, 2003.– 344 с.
34. Большой экономический словарь / под ред. А.Н. Азрилияна.– М.: Ин-т новой экономики, 2002.– 1280 с.
35. Вишняков, И.В. Экономико-математические модели оценки деятельности коммерческих банков / И.В. Вишняков.– СПб.: Изд-во Санкт-Петербургского ун-та, 1999.– 392 с.
36. Волфел, Ч. Дж. Энциклопедия банковского дела и финансов / Ч.Дж. Волфел.– Саратов: Корп. «Федоров», 2000.
37. Казимагомедов, А.А. Банковские депозиты (зарубежный опыт): учеб. пособие / А.А. Казимагомедов.– СПб.: СПбГУЭФ, 1996.– 115 с.
38. Казимагомедов, А.А. Банковское дело с частными лицами: учеб. пособие / А.А. Казимагомедов.– СПб.: СПбГУЭФ, 1998.– 158 с.
39. Масленников, В.В. Зарубежные банковские системы / В.В. Масленников.– Иваново: Талка, 1999.
40. Матук, Ш. Финансовые системы Франции и других стран / Ш. Матук.– М.: Финстатинформ, 1994.
41. Миллер, Р.Л. Современные деньги и банковское дело / Р.Л. Миллер, Д.Д. Ван-Хуз.– М.: Инфра-М, 2000.– С. 295-319.
42. Никитина, Т.В. Страхование коммерческих и финансовых рисков / Т.В. Никитина.– СПб.: Питер, 2002.– 240 с.
43. Ольшанный, А.И. Банковское кредитование (российский и зарубежный опыт) / А.И. Ольшанный.– М.: РДМ, 1998.
44. Реструктурирование кредитных организаций в зарубежных странах: учеб. для вузов / под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой, В.И. Новикова.– М.: Финансы и статистика, 2000.– 414 с.
45. Розенберг, Д. Словарь банковских терминов / Д. Розенберг.– М.: Инфра-М, 1997.– 360 с.
46. Роуз, П. Банковский менеджмент. Представление финансовых ресурсов / П. Роуз.– М.: Дело, 1995.

47. Синки, Дж. Управление финансами в коммерческом банке: пер. с англ. / Дж. Синки; под ред. Р.Я. Левиты, Б.С. Пинскеры.– 4-е изд., перераб.– М.: Catallaxy, 1994.– 820 с.

48. Система обеспечения возврата вкладов в реструктурируемых банках: подходы и результаты.– М.: АРКО, 2002.

49. Словарь современных экономических и правовых терминов / под ред. В.М. Шилова, В.С. Каменковой.– Мн.: Амалфея, 2002.– 816 с.

50. Страхование вкладов.– М.: Книга сервис, 2004.– 96 с.

51. Сухова, Л.Ф. Практикум по анализу финансового состояния и оценке кредитоспособности банка-заемщика / Л.Ф. Сухова.– М.: Финансы и статистика, 2003.– 152 с.

52. Тавасиев, А.М. Банковское дело / А.М. Тавасиев, Н.Д. Эриашвили.– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.– 527 с.

53. Тосунян, Г.А. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации: коммент. к федер. закону / Г.А. Тосунян, А.Ю. Викулин.– М.: Юристъ, 2004.– 285 с.

54. Турбанов, А.В. Основные подходы к формированию в России системы страхования банковских вкладов / А.В. Турбанов.– М.: Юрист, 2003.– 96 с.

55. Усокин, В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции / В.М. Усокин.– М.: Все для Вас, 1993.– 320 с.

56. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под ред. А.Г. Грязновой.– М.: Финансы и статистика, 2002.– 1168 с.

57. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учеб. для вузов / под ред. А.П. Ковалевой.– Ростов н/Д.: Феникс, 2001.– 480 с.

58. Финансы: толковый словарь.– М.: Инфра-М, 2000.– 496 с.

59. Хольнова, Е.Г. Банковское дело: учеб. пособие / Е.Г. Хольнова.– СПб.: СПбГИЭА, 2000.– 147 с.

60. Хольнова, Е.Г. Деньги, кредит, банки, биржи: учеб. пособие / Е.Г. Хольнова.– СПб.: СПбГИЭУ, 2002.– 200 с.

61. Шанаев, В.Н. Финансовые и денежные системы ФРГ / В.Н. Шанаев, В.С. Макаров.– М.: Финансы, 1997.

62. Экономика: толковый словарь.– М.: Инфра-М, 2000.– 840 с.

### *III. СТАТЬИ, ТЕЗИСЫ ДОКЛАДОВ, АВТОРЕФЕРАТЫ ДИССЕРТАЦИЙ*

63. Абдуллаев, Ш. Роль пруденциального надзора в процессе страхования депозитов / Ш. Абдуллаев // Вопросы экономики. – 2004. – №1. – С. 98.

64. Александрова, Е.И. Финансовый механизм активизации социальной защищенности населения (западный опыт 1990-х годов и проблемы современной России) / Е.И. Александрова // Финансы и кредит. – 2003. – №5. – С. 59.

65. Аникин, А.В. Мировой опыт защиты банковских вкладчиков: уроки для России / А.В. Аникин // Мировая экономика и международные отношения.– 1996. – №11. – С. 40.

66. Барон, Л. Диспропорция в развитии банковского и нефинансового секторов экономики России / Л. Барон, Т. Захарова // Вопросы экономики.– 2003. – №3. – С. 103.

67. Березин, И. Лишние миллиарды / И. Березин // Эксперт.– 2002.– № 41. – С. 52.
68. Бибикина, Е.А. Сберегательная система: подход к определению состава и содержания основных элементов / Е.А. Бибикина, О.В. Котина // Деньги и кредит.– 2003.– № 6.– С. 48.
69. Бойко, Б. Гарантия – девять процентов! / Б. Бойко // Коммерсант.– 1996.– № 23-24.– С. 22.
70. Братко, А. Сохранность вкладов и новые гарантии для вкладчиков / А. Братко // Хозяйство и право.– 2004.– № 4.– С. 32.
71. Братко, А.Г. Страхование вкладов и конкурентоспособность российских банков / А.Г. Братко // Банковское дело.– 2004.– № 5.– С. 29.
72. Будневич, М.Б. Механизм финансирования социальной сферы муниципального образования: автореф. дис. ... к.э.н.: 08.00.10 / М.Б. Будневич; СПбГИЭУ.– СПб., 2003.– 166 с.
73. Булатов, А.С. К вопросу о трансформации сбережений в инвестиции / А.С. Булатов // Деньги и кредит.– 2003.– № 4.– С. 41.
74. Варьяш, И.Ю. Гарантии страхования вкладов / И.Ю. Варьяш // Бизнес и банки.– 2002.– № 51.– С. 6.
75. Венедиктов, А. Банковская реформа: наступил август / А. Венедиктов // Ведомости.– 2004.– 10 авг.
76. Виноградов, В.А. О системе гарантирования вкладов граждан в коммерческих банках / В.А. Виноградов // Деньги и кредит.– 2002.– №6.– С. 62.
77. Виноградов, В.А. Основные модели построения системы гарантирования вкладов в мире / В.А. Виноградов // Деньги и кредит.– 1998.– №3.– С. 30.
78. Виноградов, В.А. Сбережения граждан в банках и инвестиционный потенциал экономики России / В.А. Виноградов // Деньги и кредит.– 1999.– №5.– С. 40.
79. Гамза, В. О российском «бермудском треугольнике»: сбережения населения, гарантировании вкладов и Сбербанке России / В. Гамза // Аналитический банковский журнал.– 2002.– №11.– С. 25.
80. Горнев, С.А. Зарубежный опыт аккумулирования и инвестирования финансовых накоплений населения / С.А. Горнев // Финансы и кредит.– 2002.– №22.– С. 104.
81. Гусева, А.Е. Зарубежный опыт страхования банковских депозитов / А.Е. Гусева // Банковское дело.– 2000.– №5.– С. 43.
82. Гусева, А.Е. Система защиты банковских депозитов / А.Е. Гусева // Банковское дело.– 2000.– №1.– С. 22.
83. Данилов, Е.Е. Направление развития законодательства по реструктуризации кредитных организаций / Е.Е. Данилов // Банковские услуги.– 2003.– №1.– С. 5.
84. Дворецкая, А.Е. Банковский сектор: уроки кризиса, направления реструктуризации / А.Е. Дворецкая // ЭКО.– 1999.– №2.– С. 20.

85. Еврастененко, Н. К вопросу о создании системы страхования банковских вкладов / Н. Еврастененко // Аналитический банковский журнал.– 2001.– №4.– С. 50.

86. Евстратенко, Н. Гарантирование вкладов в странах СНГ и Балтии / Н. Евстратенко, Г. Агапцев // Аналитический банковский журнал.– 2002.– №10.– С. 49.

87. Ерицян, А.В. Пруденциальное регулирование и контроль / А.В. Ерицян // Банковское дело.– 2001.– №2.– С. 39.

88. Желтоносов, В.М. Рынок сбережений России / В.М. Желтоносов, В.В. Филатов // Финансы и кредит.– 2003.– №24.– С. 46.

89. Желтоносов, В.М. Рынок сбережений: гарантирование вкладов граждан / В.М. Желтоносов, В.В. Филатов // Финансы и кредит.– 2003.– № 22.– С. 7.

90. Защита банковских вкладов: начало положено // Экономика и жизнь.– 2004.– №9.– С. 22.

91. Ивантер, А. Еще не наелись / А. Ивантер // Эксперт.– 2004.– №7.– С. 46.

92. Казимагомедов, А. Защита и страхование депозитов / А. Казимагомедов // Финансовый бизнес.– 1999.– № 11.– С. 55.

93. Казимагомедов, А.А. Защита и страхование банковских депозитов в странах Восточной Европы / А.А. Казимагомедов // Банковское дело.– 1996.– №9.– С. 28.

94. Казимагомедов, А.А. Защита и страхование банковских депозитов в странах Западной Европы / А.А. Казимагомедов // Банковское дело.– 1996.– №8.– С. 37.

95. Канаматов, К.М. Страхование банковских депозитов и АРКО / К.М. Канаматов // Деньги и кредит.– 1999.– №4.– С. 36.

96. Кашин, Ю. О мониторинге сберегательного процесса / Ю. Кашин // Вопросы экономики.– 2003.– №6.– С. 100.

97. Каштанова, Н.Ю. Становление системы страхования вкладов в Германии / Н.Ю. Каштанова, В.Н. Володина // Сберегательное дело за рубежом.– 1999.– № 3-4.– С. 19.

98. Ковалев, В.В. Методы предупреждения валютно-финансовых кризисов / В.В. Ковалев // Банковское дело.– 2005.– №2.– С. 43.

99. Козлов, А.А. Модернизация банковского сектора: задачи совершенствования банковского надзора / А.А. Козлов // Деньги и кредит.– 2003.– №1.– С. 3.

100. Козлов, А.А. Некоторые актуальные вопросы развития банковского сектора России / А.А. Козлов // Деньги и кредит.– 2004.– №2.– С. 3.

101. Кочмола, К.В. Роль системы страхования депозитов в банковской портфельной политике / К.В. Кочмола // Страхование дело.– 2002.– №4.– С. 26.

102. Кричевский, Н.А. Банковские вклады (депозиты): добровольное страхование от риска невозврата / Н.А. Кричевский // Аудитор.– 2005.– № 1.– С. 35.

103. Кричевский, Н.А. Добровольное страхование банковских вкладов (депозитов) граждан и юридических лиц / Н.А. Кричевский // Финансы.– 2005.– № 2.– С. 47.

104. Кузнецова, З. Страхование банковских вкладов населения в условиях переходной экономики / З. Кузнецова // *Politekonom*.– 2000.– №2.– С. 94.
105. Курбатов, А. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации / А.О. Курбатов // *Хозяйство и право*.– 2004.– № 4.– С. 22.
106. Лепетиков, Д. Очищение начинается / Д. Лепетиков // *Эксперт*.– 2004.– № 11.– С. 118.
107. Лепетиков, Д. Хождение в народ / Д. Лепетиков // *Эксперт*.– 2002.– №11.– С. 80.
108. Маковская, Е. Подстраховка / Е. Маковская // *Эксперт*.– 2001.– №15.
109. Мартынова, Т. Страхование вкладов: аттестат банковской зрелости / Т. Мартынова // *Банковское обозрение*.– 2004.– июнь.– С. 67.
110. Медведев, П.А. Совершенствование банковского законодательства / П.А. Медведев // *Деньги и кредит*.– 2005.– №1.– С. 3.
111. Мелехин, Ю. Сбережения как индикатор уровня жизни населения / Ю. Мелехин // *Человек и труд*.– 2003.– №11.– С. 60.
112. Мельников, А.Г. О необходимости целостной системы гарантирования вкладов и ликвидации банков / А.Г. Мельников // *Деньги и кредит*.– 2002.– №10.– С. 28.
113. Митрофанова, Н. В ожидании гарантий / Н. Митрофанова // *Экономика и жизнь*.– 2000.– №44.– С. 6.
114. Митрохин, В.В. Система гарантирования банковских депозитов и ее роль в повышении устойчивости банковского сектора / В.В. Митрохин // *Финансы и кредит*.– 2004.– №21.– С. 7.
115. Михайлов, Л. Индугенция на риск / Л. Михайлов, Л. Сычева, Е. Тимофеев // *Эксперт*.– 2000.– №34.– С. 64.
116. Михайлов, Л. Системы гарантирования вкладов в банках: зарубежный опыт / Л. Михайлов, Л. Сычева, Е. Тимофеев // *Эксперт*.– 2000.– №34.– С. 67.
117. Мищенко, Е.А. Защита прав гражданина-вкладчика по договору банковского вклада / Е.А. Мищенко // *Банковское право*.– 2001.– №3.– С. 20.
118. Москвина, Е. Сто тысяч гарантированы / Е. Москвина // *Социальная защита*.– 2004.– №6.– С. 32.
119. Мытарев, В. Спасите наши деньги: банки страхуют вклады или вклады страхуют банки / В. Мытарев // *Российская газета*.– 2004.– 18 февр.
120. Нежнее, еще нежнее: редакционная статья // *Эксперт*.– 2004.– №22.– С. 19.
121. Никишев, Ю. Системный подход к лимитированию рисков банка / Ю. Никишев // *Банковские услуги*.– 2005.– № 1.– С. 33.
122. Новикова, Л.Н. Система страхования вкладов: терминология, структура и риски / Л.Н. Новикова, Е.Г. Хольнова // *Актуальные проблемы финансов и банковского дела: сб. науч. трудов*.– Вып. 8.– СПб.: СПбГИЭУ, 2005.– 554 с.

123. Новикова, Л.Н. Гарантирование банковских депозитов: мировая практика и российские проблемы / Л.Н. Новикова // Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе: материалы IV межвуз. конф. асп. и докт., г. Санкт-Петербург, 5 декабря 2002 г. / под ред. А.И. Михайлушкина, Н.А. Савинской.– СПб.: СПбГИЭУ, 2002.– 555 с.

124. Новикова, Л.Н. Защита банковских вкладов: страховать или гарантировать? / Л.Н. Новикова // Менеджмент и экономика в творчестве молодых исследователей: материалы VII науч.-практ. конф. студ. и асп. СПбГИЭУ.– СПб.: СПбГИЭУ.– 2004.– 554 с.

125. Новикова, Л.Н. К вопросу о терминологии системы страхования вкладов / Л.Н. Новикова // Современные проблемы экономики и управления народным хозяйством: сб. науч. статей асп. СПбГИЭУ / отв. ред. Е.Б. Смирнов.– Вып. 14.– СПб.: СПбГИЭУ, 2005.– 280 с.

126. Новикова, Л.Н. К вопросу о формировании системы страхования вкладов в России / Л.Н. Новикова // Современные проблемы экономики и управления народным хозяйством: сб. науч. статей асп. СПбГИЭУ / отв. ред. Е.Б. Смирнов.– Вып. 13.– СПб.: СПбГИЭУ, 2004.– 276 с.

127. Новикова, Л.Н. Механизм защиты банковских вкладов: гарантировать или страховать? / Л.Н. Новикова // Современные проблемы экономики и управления народным хозяйством: сб. науч. статей асп. СПбГИЭУ / отв. ред. Е.Б. Смирнов.– Вып. 12.– СПб.: СПбГИЭУ, 2004.– 280 с.

128. Новикова, Л.Н. Механизм защиты банковских вкладов: основные противоречия / Л.Н. Новикова // Актуальные проблемы финансов и банковского дела: сб. науч. трудов– Вып. 7.– СПб.: СПбГИЭУ, 2004.– 559 с.

129. Новикова, Л.Н. Механизм финансирования фонда обязательного страхования вкладов: автореф. дисс. ... к.э.н / Л.Н. Новикова.– СПб., 2005.

130. Новикова, Л.Н. Модель страхования банковских вкладов в Российской Федерации / Л.Н. Новикова // Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе: материалы V межвуз. конф. асп. и докт.– СПб.: СПбГИЭУ, 2003.– 578 с.

131. Новикова, Л.Н. Модель страхования банковских вкладов в Российской Федерации / Л.Н. Новикова // Современные проблемы экономики и управления народным хозяйством: сб. науч. статей асп. СПбГИЭУ.– Вып. 11.– СПб.: СПбГИЭУ, 2004.– 243 с.

132. Новикова, Л.Н. Надежность коммерческого банка и факторы, ее определяющие / Л.Н. Новикова // Менеджмент и экономика в творчестве молодых исследователей: тезисы докл. V науч.-практ. конф. студентов и аспирантов, г. Санкт-Петербург, 23-24 апреля 2002 г.: / отв. ред. Б.М. Генкин, И.О. Осорьева, С.Б. Куцына.– СПб.: СПбГИЭУ, 2002.– 358 с.

133. Новикова, Л.Н. Основные аспекты развития конкурентной среды банковского рынка / Л.Н. Новикова // Менеджмент и экономика в творчестве молодых исследователей: тезисы докл. VI науч.-практ. конф. студентов и аспирантов г. Санкт-Петербург, 23-24 апреля 2003 г. / отв. ред. Б.М. Генкин, С.Б. Куцына, Т.А. Селищева, И.А. Пластуняк.– СПб.: СПбГИЭУ, 2003.– 528 с.

134. Новикова, Л.Н. Основные аспекты развития конкурентной среды банковского рынка / Л.Н. Новикова // Проблемы обеспечения конкурентоспособности в современных условиях развития: материалы Всерос. науч.-практ. симпозиума.– Ч.1.– СПб.: Инфо-да, 2002.– 178 с.
135. Новикова, Л.Н. Особенности страхования вкладов на современном этапе / Л.Н. Новикова // Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе: материалы VI межвуз. конф. асп. и докт., г. Санкт-Петербург, 8 дек. 2004 г. / под ред. А.И. Михайлушкина, Н.А. Савинской.– СПб.: СПбГИЭУ, 2004.– 552 с.
136. Новикова, Л.Н. Система страхования банковских вкладов / Л.Н. Новикова // Актуальные проблемы финансов и банковского дела: сб. науч. трудов.– Вып. 6.– СПб.: СПбГИЭУ, 2003.– 468 с.
137. Новикова, Л.Н. Система страхования вкладов и риски на нее влияющие / Л.Н. Новикова // Менеджмент и экономика в творчестве молодых исследователей: тезисы докл. VIII науч.-практ. конф. студ. и асп., г. Санкт-Петербург, 19-20 апреля 2005 г. / отв. ред. Б.М. Генкин.– СПб.: СПбГИЭУ, 2005.– 643 с.
138. Новикова, Л.Н. Совершенствование системы страхования банковских вкладов в Российской Федерации (на примере банковского сектора Санкт-Петербурга) / Л.Н. Новикова // Вестник экономического общества студентов и аспирантов.– №6.– СПб.: МБИ, 2004.– 160 с.
139. Новикова, Л.Н. Страхование вкладов: унифицированный или дифференцированный подход / Л.Н. Новикова // Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе: материалы VII межвуз. конф. асп. и докт., г. Санкт-Петербург, 7 декабря 2005 г. / под ред. А.И. Михайлушкина, Н.А. Савинской.– СПб.: СПбГИЭУ, 2005.– 531 с.
140. Ольшанный, А.И. Страхование вкладов: мировой опыт для России / А.И. Ольшанный // Ведомости.– 2002.– 28 нояб.
141. Ольшанный, А.И. Какой должна быть система страхования вкладов в России / А.И. Ольшанный // Банковское дело.– 2003.– №4.– С. 9.
142. Пенкина, И. Изменения банковского регулирования и их влияние на отраслевые риски / И. Пенкина // Банковские услуги.– 2005.– №1.– С. 11.
143. Перотти, Э. Гарантирование банковских депозитов: мировая практика и российские проблемы / Э. Перотти, С. Фриз, К. Эггенбергер, М. Малютина // Деньги и кредит.– 2000.– №6.– С. 47.
144. Плущевская, Ю. Финансовые потоки между основными секторами российской экономики в 1997-2002 гг. / Ю. Плущевская // Вопросы экономики.– 2003.– №6.– С. 88.
145. Поярков, С.А. Современная система «регулирования деятельности кредитных организаций» Центрального банка Российской Федерации / С.А. Поярков // Финансы и кредит.– 2004.– № 18.– С. 10.
146. Саркисянц, А. О роли банков в экономике / А. Саркисянц // Вопросы экономики.– 2003.– №3.– С. 91.
147. Саркисянц, А.Г. Банковская система России в преддверии введения системы страхования вкладов / А.Г. Саркисянц // Аудитор.– 2003.– №3.– С. 44.



148. Семенов, С.К. О тенденции изменения обязательных экономических нормативов банков / С.К. Семенов // *Финансы и кредит.*– 2005.– №5.– С. 30.

149. Серебряков, С.В. Финансовая экология: будет ли безопасно хранить деньги в России? / С.В. Серебряков // *Банковское дело.*– 2001.– №5.– С. 15.

150. Симаковский, А. Российская банковская система: хрупкие реалии и стойкие заблуждения / А. Симаковский // *Рынок ценных бумаг.*– 2001.– №7.– С. 16.

151. Симаковский, А.Ю. О развитии содержательных подходов в надзоре / А.Ю. Симаковский // *Деньги и кредит.*– 2003.– №1.– С. 9.

152. Скогорева, А. Fitch гарантирует безопасность вкладов в российских банках / А. Скогорева // *Банковская газета.*– 2003.– №3.– С. 10.

153. Снытко, А. Система депозитного страхования: опыт США / А. Снытко // *Финансы.*– 1999.– №10.– С. 45.

154. Схема защиты депозитов в Великобритании // *Сберегательное дело за рубежом.*– 1998.– №2.– С. 19.

155. Тальская, М. Страхование вкладов: игра в куклы / М. Тальская // *Прямые инвестиции.*– 2003.– №4.– С. 72.

156. Титов, В. Защита банковских вкладов: начало положено / В. Титов // *Экономика и жизнь.*– 2004.– №9.– С. 22.

157. Трубицын, П.А. Институт кураторства Банка России – новое направление в области банковского надзора / П.А. Трубицын // *Финансовый менеджмент.*– 2004.– №2.– С. 126.

158. Турбанов, А.В. АРКО: система обеспечения возврата вкладов в реструктурируемых банках / А.В. Турбанов // *Деньги и кредит.*– 2003.– №9.– С. 12.

159. Турбанов, А.В. Формирование целостной системы защиты интересов кредиторов банка / А.В. Турбанов // *Деньги и кредит.*– 2005.– №1.– С. 7.

160. Турбанов, А.В. Цели и ближайшие задачи формирования системы страхования банковских вкладов / А.В. Турбанов // *Деньги и кредит.*– 2004.– №2.– С. 7.

161. Усокин, В.М. К вопросу о создании системы страхования банковских вкладов / В.М. Усокин // *Аналитический банковский журнал.*– 2001.– № 4.– С. 50.

162. Филимонова, Е.А. Как сберечь сбереженное / Е.А. Филимонова, В.В. Копейн // *ЭКО.*– 1999.– №4.– С. 61.

163. Хандруев, А.А. Тенденции развития в России розничного банковского бизнеса / А.А. Хандруев // *Бюллетень финансовой информации.*– 2004.– №4.– С. 5.

164. Хейнсворт, Р. Российская банковская система: три важных момента, которым не уделяют внимания / Р. Хейнсворт // *Рынок ценных бумаг.*– 1999.– №20.– С. 67.

165. Ходачник, Г.Э. Страхование депозитов: зарубежный опыт и возможности его применения в России / Г.Э. Ходачник // *Финансы.*– 2001.– №11.– С. 62.

166. Хоминич, И.П. Финансовые активы домашних хозяйств в структуре инвестиционных ресурсов / И.П. Хоминич // *Банковские услуги.*– 2003.– №9.– С. 19.

167. Цыганов, А.А. Возможность использования гарантийных фондов в страховании / А.А. Цыганов // Финансы.– 2005.– №2.– С. 51.

168. Шор, К.Б. Необходимость совершенствование банковского надзора / К.Б. Шор // Деньги и кредит.– 2003.– №1.– С. 24.

169. Шохина, Е. Слабые гарантии для слабых / Е. Шохина // Эксперт.– 2002.– № 42.– С. 14.

170. Яковлев, А. Отношение отдельных вкладчиков к различным формам сбережений / А. Яковлев // Вопросы экономики.– 1998.– №12.– С. 46.

### *III. ИСТОЧНИКИ НА ИНОСТРАННЫХ ЯЗЫКАХ*

171. A brief history of deposit insurance in the United States. Washington: FDIC, 1998.

172. Beck T. Deposit insurance as private club / The case of Germany. – The World Bank. 2000.

173. Demirguc-Kunt A., Detregiache E. Does deposit insurance increase banking system stability? An Empirical Investigation World Bank, 2000.

174. Demirguc-Kunt A., Karacaovali B., Laeven L. Deposit Insurance around the World: A Comprehensive Database / Policy Research Working Paper, №3628, Washington, DC: World Bank, 2005.

175. Ely B. Private secur protection is still a viable alternative to federal deposit Insurance // Issues in Bank Regulation. - Winter. – 1986.

176. Friedman M., Schwartz A.J. A monetary history of the United States. 1867 – 1960. – Prienston. 1968. p. 434.

177. Garcia G.H. Deposit Insurance A survey of actual and best practices. – Washington: IMF, Working Paper №99/54. - April. 1999.

178. Helfer R.T. What Deposit Insurance can and cannot do // France and development. – vol. 36. - № 1. – March. 1999.

179. Kareken, John H. Deposit Insurance Reform or Deregulation in the Cart. Not the Horse. Winter. 1990.

180. Lee W.S., Kwok C.C.Y. Domestic and International practice of deposit insurance: a survey // Journal of Multinational Financial Management. - №10. 2000.

181. Talley S.H., Mas I. Deposit Insurance in developing countries // Working paper. – Washington, 1990. – p. 70.

182. Barth, J.R., Caprio Bank Regulation and Supervision: What Works Best? World Bank mimeo. - G., Levine, R. 2002.

### *IV. САЙТЫ СЕТИ ИНТЕРНЕТ*

183. Официальный сайт исследовательских работ World Bank [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://econ.worldbank.org>.

184. Официальный сайт The World Bank Group [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://hweb18.worldbank.org>

185. Официальный сайт Ассоциации банков Северо-Запада России [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.acb.spb.ru>

186. Официальный сайт Агентства консультаций и деловой информации «Экономика и жизнь» [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.akdi.ru>

187. Официальный сайт Агентства по реструктуризации кредитных организаций [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.apko.ru>

188. Официальный сайт Ассоциации российских банков [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.arb.ru>

189. Население России год спустя после кризиса августа 1998 г.: доходы, потребление, сбережения [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.budgetrf.nsu.ru>

190. Бизнес-словарь [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.businessvoc.ru/>

191. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

192. Официальный сайт Federal Deposit Insurance Corporation [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.fdic.gov>

193. Официальные сайты Агентства по страхованию вкладов [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.fdic.ru>; <http://www.asv.org.ru/>

194. Официальный сайт The Federal Reserve Board [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.federalreserve.gov>

195. Официальный сайт журнала «Веди» [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.finance.opes.ru>

196. Официальный сайт газеты «Финансовые известия» [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.finiz.ru>

197. Официальный сайт Федеральной Службы государственной статистики [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.gks.ru>

198. Официальный сайт Hamburg Institute of International Economics [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.hwwa.de>

199. Официальный сайт International Association of deposit insurers [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.iadi.org>

200. Официальный сайт газеты «Известия» [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.izvestia.ru>.

201. Официальный сайт издательского дома «Коммерсантъ» [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.kommersant.ru>

202. Официальный сайт газеты «Невское время» [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.nvrem.dux.ru>

203. Официальный сайт «РосБизнесКонсалтинг» [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.rbc.ru>

204. Официальный сайт International of Deposit Insurers [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www2.fdic.gov/iddi/index.asp>

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1

### Системы страхования депозитов: дата, типы возмещаемых депозитов и предельная сумма возмещения

Страна	Дата введения/ пересмотра	Валютные вклады да= 1, нет=0	МБК депозиты да=1, нет=0	Предельная сумма возмещения	Предельная сумма возмещения в долларах
1	2	3	4	5	6
Албания	2002	1	0	Lek 700,000	6568
Австрия	1979/1996	1	0	20,000 евро	25260
Алжир	1997	0	0	600,000 dinars	8263
Аргентина	1979/1995	1	0	Arg \$ 30,000	10327
Багамские острова	1999	0	0	50,000 Bahamian dollars	50000
Бангладеш	1984	0	0	Tk 60,000	1021
Бахрейн	1993	1	0	BD 15,000	39894
Бельгия	1974/1995/1998	1	0	20,000 евро	25260
Болгария	1996/1998/ 2001/2002	1	0	BGN 15,000	9686
Боливия	2001	1	0	50% от привилегированных обязательств. Нет максимальной суммы.	
Босния и Герцеговина	1998	1	1	5000 конвертируемых марок	3228
Бразилия	1995/2002	0	0	Reais 20,000	6925
Великобритания	1982/1995	1	0	100% от первых 2000 и 90% от следующих 33,000 ф. ст.	19611
Венгрия	1993	1	0	HUF 3,222,222	14429
Венесуэла	1985/2001	0	0	Bs 10,000,000	6258
Вьетнам	2000	-	-	VND 30,000,000	1948
Гватемала	1999	1	1	20,000 Quetzales	2487
Германия	1966/1969/1998	1	0	Частный: 30% от банковского капитала; официальное сострахование 90% от 20,000 евро	25260
Гибралтар	1998	1	0	До 90% сострахования или 20,000 евро (18,000 ф.ст.)	25260
Гондурас	1999	1	1	Полное возмещение до 2002: 165000 L/9500 US\$ as of 2003	9297
Греция	1995/2000	1	0	20,000 евро	25260
Дания	1987/1995	1	0	DKK 300,000	40296
Доминиканская республика	1962	1	0	Полностью	

Продолжение приложения 1

1	2	3	4	5	6
Зимбабве	2003	-	-	Zimbabwe \$ 200,000	3640
Индия	1961	1	0	Rs 100,000	2193
Индонезия	1998	1	-	Защищенные гарантии	-
Иордан	2000	0	0	JD 10,000	14104
Ирландия	1989/1995	1	0	90% от 20,000 евро	25260
Исландия	1985/1996	1	0	ISK 2,09 1,000	29455
Испания	1977/1996	1	0	20,000 евро	25260
Италия	1987/1996	1	0	ITL 200 Mil.	130457
Казахстан	1999/2003	1	0	400,000 Tenges	2774
Канада	1967	0	1	Can. \$ 60,000	46425
Кения	1988	1	1	K Sh 100,000	1313
Кипр	2000	0	0	20,000 евро	25260
Колумбия	1985	0	1	75% депозита или Col\$ 20 Mil.	7192
Корея	1996	0	0	50 Mil Won	41925
Латвия	1998	1	0	3000 Lat	5545
Ливия	1967	0	1	LL 5,000,000	3317
Литва	1996	1	0	LTL 45,000	16293
Лихтенштейн	1992/2003	1	0	20,000 евро	25260
Люксембург	1989	1	0	20,000 евро	25260
Македония	1996/2000/2002	1	0	20,000 евро	25260
Малайзия	1998			Защищенные гарантии	
Мальта	2003	0	0	20,000 евро, около 8600 мальтийских лир	25260
Маршалловы острова	1975	1	1	US \$ 100,000	100000
Мексика	1986/1990/1999	1	0	32,262,340 Pesos	2871337
Микронезия	1963	1	1	US\$ 100,000	100000
Нигерия	1988/1989	0	1	N 50,000	366
Нидерланды	1978/1996/1998	1	0	20,000 евро	25260
Никарагуа	2001	1	0	US\$ 20,000	20000
Норвегия	1961/1997	1	0	NOK 2,000,000	299401
Оман	1995	1	0	RO 20,000 или 75% от чистых депозитов	52016
Остров Мэн	1991	1	0	до 15,000 ф.ст. или 75% от суммы депозитов	35694
Парагвай	2003	-	-	75 ежемесячных минимальных жалований	10500
Перу	1991	1	0	S 68,474	19773
Польша	1995	1	0	100% до 1,000 евро; 90% от 1,000 - 22,500 евро	28418
Португалия	1992/1995	1	0	25,000 евро	31575
Республика Беларусь	1996/1998/2000/ 2001/2004	1	0	RBL 2,141,000	1000
Республика Словакия	1996/2001	1	0	90%, от суммы не выше 20,000 евро	25260

## Окончание приложения 1

1	2	3	4	5	6
Республика Чехия	1994	1	0	90% от 25,000 евро	31575
Россия	2003	-	-	100,000 руб.	3395
Румыния	1996	1	0	ROL 125,222,000	3842
Сербия и Монтенегро	2001	1	0	5,000 Dinars	87
Словения	2001	1	0	5,100,000 tolar.	26931
США	1934/1991	1	1	US 100,000 долл.	100000
Тайвань	1985	0	0	NTS 1,000,000 с авг. 1987	-
Таиланд	1997	1	1	Полное возмещение (защищенные государственные гарантии с 1997)	Полностью
Танзания	1994	1	1	TZS 250,000	235
Тринидад и Тобаго	1986	0	0	TT 50,000 долл.	7937
Туркменистан	2000	1	0	Полностью	
Турция	1983/2000	1	0	Не ограничено	Полностью
Уганда	1994	0	0	U Sh 3,000,000	1550
Украина	1998	1	0	UAH 1,500	281
Уругвай	2002	-	-	-	-
Филиппины	1963	1	1	P 100,000	1800
Финляндия	1969/1992/1998	1	0	FIM 150,000	31863
Франция	1980/1986/1999	1	0	70,000 евро	88410
Хорватия	1997	1	0	HRV 100,000	16343
Чили	1986	1	0	Депозиты до востребования полностью и 90% сострахования свыше UF 120 для сберегательных депозитов	3764
Швейцария	1984/1993	0	0	CHF 30,000	24254
Швеция	1996	1	0	SEK 250,000	34364
Шри Ланка	1987	0	0	Rs. 100,000	1034
Эквадор	1998	1	0	7416	7416
Эль Сальвадор	1999	1	0	Colon 58,424	4720
Эстония	1998	1	0	EKK 100,000	8058
Ямайка	1998	1	0	J\$ 300,000	4957
Япония	1971	0	0	10000000 иен	93371

<<-> – отсутствуют данные.

Источник: данные сайтов МВФ и гарантирующих институтов стран.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Система страхования вкладов: сострахование, возмещение, управление, ресурсы и членство

Страна	Сострахование да=1, нет=0	% сострахования	Возмещение на вкладчика=1, на вклад=0	% возмещения от депозита	Ресурсы фонда, гос.=2, част.=0, совмест.=1	Управление гос.=1, част.=3, совмест.=1	Членство обязат.=1, добров.=0
1	2	3	4	5	6	7	8
Австрия	1	10	0	-	1	3	1
Албания	1	15	1	-	1	1	1
Алжир	0	0	0	-	1	2	1
Аргентина	0	0	0	40	0	3	1
Багамские острова	0	0	0	39	0	1	1
Бангладеш	0	0	0	31	1	1	1
Бахрейн	0	0	0	-	0	2	1
Бельгия	1	10	0	-	1	2	1
Болгария	0	0	1	71	1	2	1
Боливия	1	50	0	-	0	1	1
Босния и Герцеговина	0	0	0	-	0	1	1
Бразилия	0	0	0 23,6	-	0	3	1
Великобритания	1	10	1	-	0	1	1
Венгрия	0	0	1	86,8	1	2	1
Венесуэла	0	0	1	-	1	1	1
Вьетнам	0	0	1	-	-	-	-
Гватемала	0	0	1	-	1	1	1
Германия	1	10	1	-	0	2	1
Гибралтар	1	10	1	-	0	2	1
Гондурас	0	0	1	-	1	2	1
Греция	0	0	1	-	0	2	1
Дания	0	0	1	44,6	-	2	1
Доминиканская рес- публика	-	-	-	100	-	2	0
Зимбабве	0	0	1	-	-	2	-
Индия	0	0	1	72	1	1	1
Индонезия	-	-	-	-	-	-	-
Иордан	0	0	1	-	0	1	1
Ирландия	1	10	1	-	0	1	1
Исландия	0	0	1	-	0	1	1
Испания	0	0	1	60	1	2	1
Италия	0	0	1	62	1	3	1
Казахстан	0	0	1	-	0	1	0
Канада	0	0	0	34,3	1	1	1
Кения	0	0	1	16	1	1	1
Кипр	1	10	1	-	0	2	1
Колумбия	1	25	1	30,8	0	1	1
Корея	0	0	1	80,8	1	1	1
Латвия	0	0	1	18,7	1	1	1

## Окончание приложения 2

1	2	3	4	5	6	7	8
Ливия	0	0	1	-	1	2	1
Литва	1	10	1	44	1	1	1
Лихтенштейн	0	0	1	-	0	1	1
Люксембург	1	10	1	-	0	3	1
Македония	1	10	1	53,7	1	3	0
Малайзия	-	-	-	-	-	-	-
Мальта	0	0	1	-	0	2	1
Маршалловы острова	0	0	1	-	0	1	0
Мексика	0	0	1	81	1	1	1
Микронезия	0	0	1	-	0	1	0
Нигерия	0	0	0	19	1	1	1
Нидерланды	0	0	1	-	1	1	1
Никарагуа	0	0	1	-	0	1	1
Норвегия	0	0	1	76,1	1	3	1
Оман	1	25	1	-	1	1	1
Остров Мэн	1	25	1	-	0	1	1
Парагвай	0	0	1	-	-	-	-
Перу	0	0	1	39,5	1	2	1
Польша	1	10	1	-	1	2	1
Португалия	0	0	1	53	1	1	1
Республика Беларусь	1	20	0	-	0	1	1
Республика Словакия	1	10	1	47	1	2	1
Республика Чехия	1	10	1	86,2	-	1	1
Россия	1	50	1	85	-	-	1
Румыния	0	0	1	43	1	2	1
Сербия и Монтенегро	0	0	1	-	0	1	1
Словения	0	0	1	-	0	1	1
США	0	0	0	65/60	1	1	1
Тайвань	0	0	0	35,8	1	1	0
Таиланд	0	0	0	100	-	-	-
Танзания	0	0	1	12	1	3	1
Тринидад и Тобаго	0	0	1	34,1	1	1	1
Туркменистан	0	0	0	100	0	1	1
Турция	0	0	0	100	1	1	1
Уганда	0	0	1	26	1	1	1
Украина	0	0	1	19	1	1	1
Уругвай	0	0	1	-	-	1	1
Филиппины	0	0	1	19	1	1	1
Финляндия	0	0	1	40	-	3	1
Франция	0	0	1	-	0	3	1
Хорватия	0	0	1	68	1	1	1
Чили	1	10	1	30	2	1	1
Швейцария	0	0	1	-	0	3	0
Швеция	0	0	1	57	1	1	1
Шри Ланка	0	0	1	-	1	1	0
Эквадор	0	0	1	-	-	1	1
Эль Сальвадор	0	0	1	-	-	1	1
Эстония	1	10	1	-	-	2	1
Ямайка	0	0	1	33,5	1	1	1

«-» – отсутствуют данные.

Источник: данные сайтов МВФ и гарантирующих институтов стран.



ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Системы страхования депозитов: тип фонда и страховой взнос

Страна	Специальный фонд да=1, нет=0	Оцениваемая база	Ежегодные страховые взносы	Оценка рискованности банка да=1, нет=0
1	2	3	4	5
Албания	1	Застрахованные депозиты (ЗД)	0,50%	0
Австрия	0		ex post	0
Алжир	1	-	-	0
Аргентина	1	ЗД	В зависимости от рискованности: от 0,36% до 0,72%	1
Багамские ост-ва	1		0,05%	
Бангладеш	1	Депозиты	0,50%	0
Бахрейн	0		ex post	0
Бельгия	1	Застрахованные обязательства	0,02% + 0,04%	0
Болгария	1	ЗД	В зависимости от рискованности: от 0,5%	1
Боливия	1		-	
Босния и Герцеговина	1	Депозиты	0,5% до июля 2001, позже изменено на 0,3%	0
Бразилия	1	ЗД	0,30%	0
Великобритания	0	ЗД на территории ЕС	По необходимости	0
Венгрия	1	ЗД	В зависимости от рискованности: от 0,3%	1
Венесуэла	1		2,00%	
Вьетнам	-	-	-	-
Гватемала	1	ЗД	1,0% + 0,5%, когда размер фонд падает ниже целевого уровня	0
Германия	1	ЗД в коммерческих банках DIS, рисковые активы в других	0,03%, но ставка может быть удвоена	0
Гибралтар	0	ЗД	Административные издержки и взносы ex post	0
Гондурас	1	Депозиты	Не более 0,25%	0
Греция	1		Уменьшается в зависимости от размера банка: 1,25% – 0,025%	0
Дания	1	ЗД	0,2% (максимум)	0
Доминиканская республика	1	Депозиты	0,1875%	0
Зимбабве	-	-	-	-
Индия	1	Депозиты	0,05%	0
Индонезия	-	-	-	-
Иордан	1	Депозиты	0,20%	0
Ирландия	1	ЗД на территории ЕС	0,20%	0
Исландия	1	ЗД	0,15%	0
Испания	1		Максимум 0,2%	0
Италия	0	Страховые фонды зависят от размера и риска	Платежи ex post варьируются по степени риска, 0,4% – 0,8%	1

Продолжение приложения 3

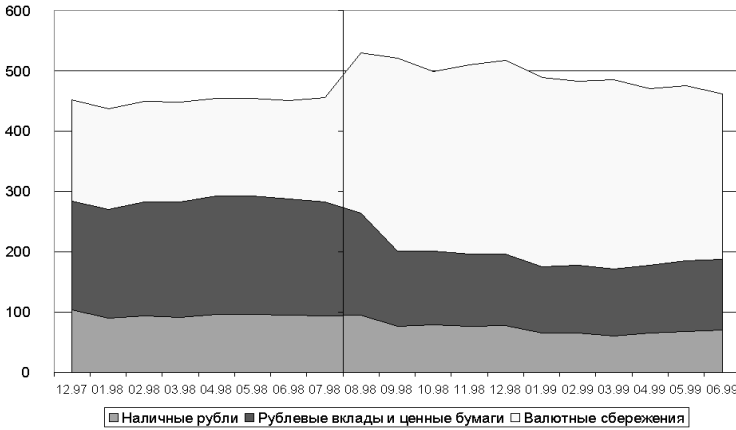
1	2	3	4	5
Казахстан	1	ЗД	1,00%	1
Канада	1		0,33% (максимум)	0
Кения	1	Депозиты	0,15%	0
Кипр	1	-	-	0
Колумбия	1	ЗД	0,5% с января 2002 до декабря 2006	0
Корея	1	Депозиты	0,05%	0
Латвия	1	ЗД	0,3% до 2000; в настоящее время 0,2%	0
Ливия	1	Кредитные счета	0,05%	0
Литва	1	ЗД	0,45%	0
Лихтенштейн	0	-	-	0
Люксембург	0	ЗД	ex post	0
Македония	1		1,5%, в зависимости от рискованности: 1% –5%	1
Малазия	-	-	-	-
Мальта	1	Депозиты	0,10%	0
Маршалловы острова	1		В зависимости от рискованности: 0% – 0,27%	1
Мексика	1	Все обязательства	Минимум 0,4% от общих банковских обязательств	0
Микронезия	1	Депозиты	В зависимости от рискованности: 0% – 0,27%	1
Нигерия	1		0,94%	0
Нидерланды	0	В зависимости от случая	Ex post	0
Никарагуа	1	-	-	0
Норвегия	1	Активы взвешенные с учетом риска и все депозиты	0,005% от активов и 0,01% от всех депозитов	0
Оман	1	Депозиты	0,02%	0
Остров Мэн	0		25,000 ф.ст. и 0,0125% от депозитной базы но не более 250,000 ф.ст. в год	0
Парагвай	-	-	-	-
Перу	1	ЗД	В зависимости от рискованности: 0,45% – 1,45%	1
Польша	1	Депозиты и рисковые активы	Не более 0,4%	0
Португалия	1	ЗД	В зависимости от рискованности: 0,1% – 0,2% + увеличение ставки в случае необходимости	1
Республика Словакия	1		0,1% – 0,3% для банков	0
Республика Чехия	1		0,10%	0
Россия	1	Депозиты	Не более 0,15%, в случае необходимости увеличивается до 0,3%, при формировании фонда 0,05%	0
Румыния	1	ЗД	В зависимости от рискованности: 0,3% - 0,6%	1

1	2	3	4	5
Сербия и Монтенегро	1	-	-	0
Словения	0	ЗД	3,2% от застрахованных вкладов	0
США	1	Национальные депозиты	В зависимости от рискованности: 0% – 0,27%	1
Тайвань	1	ЗД	В зависимости от 3 уровней рискованности: 0,05%, 0,055%, и 0,06%	1
Таиланд	0	-	-	-
Танзания	1	Депозиты	0,10%	0
Тринидад и Тобаго	1		0,20%	0
Туркменистан	1	-	-	0
Турция	1	Застрахованные сберегательные вклады	В зависимости от рискованности: 1,0% – 1,2%	1
Уганда	1	Депозиты	0,20%	0
Украина	1	Все депозиты	0,5 + специальные взносы	0
Уругвай	1	-	-	1
Филиппины	1	Депозиты	0,20%	0
Финляндия	1	ЗД	В зависимости от рискованности: 0,05%–0,3%	1
Франция	0	-	По необходимости, но ограничено	0
Хорватия	1	ЗД	0,80%	0
Чили	0	-	нет	0
Швейцария	0	В соответствии с показателями баланса	По необходимости	0
Швеция	1	ЗД	В зависимости от риска: 0,5%, раньше 0,1%	1
Шри Ланка	1	Депозиты	0,15%	0
Эквадор	1		0,65%	0
Эль Сальвадор	1	ЗД	В зависимости от рискованности: 0,1% – 0,3%	1
Эстония	1	Депозиты до 2002	Максимум 0,5% (0,28% в настоящее время)	0
Ямайка	1	ЗД	0,10%	0
Япония	1		0,0048% + 0,036%	0

«-» – отсутствуют данные.

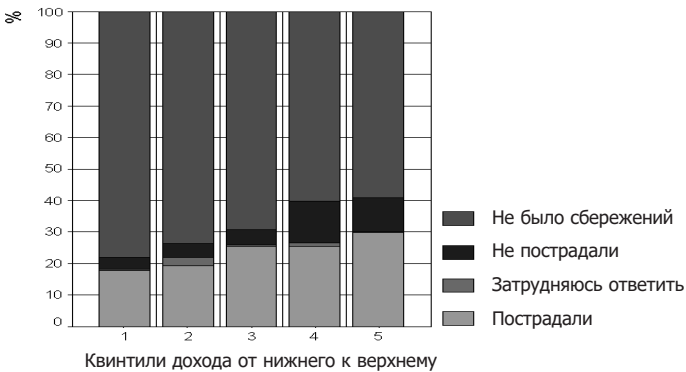
Источник: данные сайтов МВФ и гарантирующих институтов стран.

Рис. 1. Динамика сбережений населения в России 1997 – 1999 гг.\*



\* Сбережения в постоянных ценах декабря 1997 г. Рублевая оценка валютных сбережений получена с использованием официального обменного курса на конец соответствующего месяца.

Рис. 2. Данные опроса «Пострадали ли Ваши сбережения в результате кризиса 17 августа 1998 года?»



Источник: [www.budgetrf.nsu.ru](http://www.budgetrf.nsu.ru)

**ПРИЛОЖЕНИЕ 5**

**Динамика среднедушевых денежных доходов населения  
в России 1992 – 2005 г.**

Год	Среднедушевые денежные доходы населения (в месяц), руб. (до 1998 г. – тыс. руб.)
1992	4,0
1993	45,2
1994	206,3
1995	515,5
1996	770,0
1997	942,2
1998	1013,0
1999	1664
2000	2290
2001	3078
2002	3972
2003	5162
11.04	6818
01.05*	5353,2

\* Предварительные данные.

Источник: gks.ru – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.

**ПРИЛОЖЕНИЕ 6**

**БАЛАНС**

**государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» за 2004 г.**

№	АКТИВ	Тыс. руб.
<b>I. АКТИВЫ</b>		
1	Инвестиции средств Фонда обязательного страхования вкладов	4 488 406
	из них:	
	1.1. Государственные ценные бумаги Российской Федерации	4 488 406
	1.2. Ценные бумаги субъектов РФ и муниципальных образований	0
2	Инвестиции средств Агентства, не являющихся Фондом обязательного страхования вкладов	1 454 878
	из них:	
	2.1. Государственные ценные бумаги РФ	59 311
	2.2. Ценные бумаги субъектов РФ и муниципальных образований	821 225
3	Основные средства	606 849
4	Денежные средства	253 360
	из них:	
	4.1. Денежные средства Фонда обязательного страхования вкладов	137 540
5	Прочие активы	1 888 234
	из них:	
	5.1. Приобретенные права требования	1 638 198
	5.2. Дебиторская задолженность	225 489
ИТОГО по разделу I		8 691 727
<b>БАЛАНС</b>		<b>8 691 727</b>

№	ПАССИВ	Тыс. руб.
<b>II. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>		
6	Средства Фонда обязательного страхования вкладов	4 618 517
	из них:	
	6.1. Имущественный взнос РФ	
	6.2. Страховые взносы банков	4 106
7	Средства имущественного взноса РФ, не являющиеся Фондом обязательного страхования вкладов	2 309 258
8	Фонды и резервы	0
9	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	100 353
ИТОГО по разделу II		7 032 234
<b>III. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
10	Займы и кредиты полученные	0
11	Средства кредитных организаций в ходе конкурсного производства и ликвидации	0
12	Прочие обязательства	1 659 493
ИТОГО по разделу III		1 659 493
<b>БАЛАНС</b>		<b>8 691 727</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ 7**

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ (об УБЫТКАХ),  
полученных от размещения и (или) инвестирования временно свободных  
денежных средств за 2004 г., тыс. руб.**

№	Наименование статей	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
<b>ДОХОДЫ</b>			
1	Доходы от размещения (инвестирования) средств фонда обязательного страхования вкладов всего, в том числе:	186 059	-
	1.1. Доходы от операций с ценными бумагами	41 332	-
	1.2. Процентные доходы	125 235	-
	1.3. Иные доходы	19 492	-
2	Доходы от размещения (инвестирования) средств Агентства, не являющихся Фондом обязательного страхования вкладов, всего, в том числе:	97 844	-
	2.1. Доходы от операций с ценными бумагами	1 982	-
	2.2. Процентные доходы	95 862	-
	2.3. Иные доходы	0	-
3	Прочие доходы	29 169	-
	Итого доходов	313 072	-
<b>РАСХОДЫ</b>			
4	Расходы по операциям с ценными бумагами, приобретенными на средства фонда обязательного страхования вкладов	207	-
5	Расходы по операциям с ценными бумагами, приобретенными на средства Агентства, не являющиеся фондом обязательного страхования вкладов	10 896	-
6	Процентные расходы	0	-
7	Расходы на содержание Агентства	153 819	-
8	Прочие расходы	134	-
	Итого расходов	165 056	-
<i>Прибыль (убыток) до налогообложения</i>			
9	Налог на прибыль	148 016	-
	Отложенные налоговые активы (+), обязательства (-)	54 281	-
		6 618	-
<i>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</i>		100 353	-

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<i>Введение</i> .....	3
<b>ГЛАВА 1. СТРАХОВАНИЕ ВКЛАДОВ КАК МЕХАНИЗМ ФИНАНСОВОЙ ЗАЩИТЫ СБЕРЕЖЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ</b>	
1.1. Сущность и основные принципы функционирования системы страхования вкладов в государстве .....	7
1.2. Классификация систем страхования вкладов .....	15
1.3. Формы и методы финансирования системы страхования вкладов .....	24
<b>ГЛАВА 2. МИРОВОЙ ОПЫТ СТРАХОВАНИЯ БАНКОВСКИХ ДЕПОЗИТОВ</b>	
2.1. Тенденции развития системы страхования вкладов в мире .....	38
2.2. Основные типы страхования вкладов: американский и немецкий .....	46
2.3. Краткий обзор мирового опыта страхования вкладов .....	53
<b>ГЛАВА 3. СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ В РФ</b>	
3.1. Сберегательный процесс в Российской Федерации .....	69
3.2. Становление и развитие российской системы страхования вкладов .....	82
3.3. Факторы, влияющие на систему страхования вкладов, и методы снижения рисков гарантирующего института .....	92
<b>ГЛАВА 4. МЕХАНИЗМ ФИНАНСИРОВАНИЯ ФОНДА ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ</b>	
4.1. Основные проблемы финансирования Фонда обязательного страхования вкладов Российской Федерации .....	104
4.2. Формирование эффективного механизма финансирования Фонда обязательного страхования вкладов .....	121
4.3. Критерии оценки эффективности финансовой деятельности Агентства по страхованию вкладов .....	132
<i>Литература</i> .....	135
<i>Приложения</i> .....	147