

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)



ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

ФИНАНСЫ[®] & КРЕДИТ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

2017 ТОМ 23
выпуск 41

FINANCE[®] & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal
Volume 23, Issue 41
2017, November



Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1994 году
Выходит 4 раза в месяц
До января 2007 выходил 36 раз в год*
Статьи рецензируются

Рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций по следующим отраслям: – экономические науки (08.00.00)
Реферируется в ВИНИТИ РАН
Включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-60938 от 02 марта 2015 г. выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций
Предыдущее Свидетельство о регистрации № 013007 от 03 ноября 1994 г. выдано Комитетом Российской Федерации по печати

Цель журнала – предоставить возможность научному сообществу и практикам публиковать результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научным сообществом России и зарубежных стран

Главная задача журнала – публикация теоретических и научно-практических статей, освещающих взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования различных звеньев финансовой системы, финансовые потоки и кругооборот капитала, структурные элементы денежно-кредитной системы, объективные закономерности формирования системы денежно-кредитных отношений на микро- и макроуровне

Учредитель и издатель

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зеленый проспект, д. 8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Редакция журнала

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Генеральный директор **В.А. Горохова**
Управляющий директор **А.К. Смирнов**
Зам. ген. директора по производству **А.А. Клюкин**
Ответственный секретарь **И.Г. Абрамова**
Техническое редактирование и обработка текста **Ю.В. Горбачева, Е.И. Попова**
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева, И.М. Комарова**
Перевод **Н.А. Шагалова**
Веб-разработка **А.А. Клюкин**
Верстка и дизайн **С.В. Голосовский**
Контент-менеджер **В.И. Романова**
Менеджмент качества **А.В. Бажанов, Е.И. Попова**
Корректор **В.А. Нерушев**

Подписка и реализация

Менеджер **Т.Н. Дорохина**

Подписано в печать 09.11.2017
Выход в свет 15.11.2017
Валовый (сквозной) номер 761
Формат 60x90 1/8. Объем 7,5 п.л. Тираж 900 экз.
Отпечатано в ООО «КТК»
Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1
Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка

Агентство «Урал-Пресс»
Агентство «Роспечать» – индекс 71222
Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases
Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

Редакционный совет

Главный редактор
А.Р. Бахтизин, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

Заместитель главного редактора

А.Н. Сухарев, доктор экономических наук, профессор, Тверь, Российская Федерация

А.М. Батьковский, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

В.Н. Едророва, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация

А.Н. Жилкина, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент, кандидат физико-математических наук, ведущий научный сотрудник, Москва, Российская Федерация

Е.Ф. Сысоева, доктор экономических наук, доцент, Воронеж, Российская Федерация

Е.Н. Федорова, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация

СОДЕРЖАНИЕ

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Уразова С.А. Системы страхования депозитов: зарубежный опыт и перспективы развития в России 2438

Сухарев А.Н. Норма обязательных резервов для коммерческих банков: теория и практика 2456

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

Полтораднева Н.Л., Латыпова М.В. Особенности финансирования системы обращения с твердыми коммунальными отходами в России: проблемы и перспективы 2468

Седаш Т.Н. Содержание и принципы функционирования финансового механизма энергосбережения и энергоэффективности 2485

* Подробнее об изменении периодичности выхода журнала см. информацию на сайте: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/about.php>

FINANCE[®] & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 1994

4 issues per month

Until January 2007, the journal publication frequency was 36 issues per year*

The journal is recommended by VAK

(the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of theses for advanced academic degrees in Economic Sciences

Indexing in Referativnyi Zhurnal VINITI RAS

Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)

Registration Certificate ПИ № ФС 77-60938

of March 02, 2015 by the Federal Service for

Supervision of Communications, Information Technology, and Mass Media

Previous Registration Certificate № 013007

of November 3, 1994 by the Committee

of the Russian Federation on Press

The objective of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad

The journal's main task is to publish theoretical and practical articles highlighting the interrelationship and interdependencies arising in the operation of various links in the financial system, financial flows and the circulation of capital, structural elements of the monetary system, objective regularities of formation of the monetary system at the micro- and macrolevels

Founder and Publisher

Publishing house FINANCE and CREDIT

Office: 111397 (zip), Zeleniy prospekt 20, Moscow, Russian Federation

Post address: 111401 (zip), P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation

Telephone: +7 495 989 9610

Editorial

Office: 111397 (zip), Zeleniy prospekt 20, Moscow, Russian Federation

Post address: 111401 (zip), P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation

Telephone: +7 495 989 9610

E-mail: post@fin-izdat.ru

Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General **Vera A. Gorokhova**

Managing Director **Aleksey K. Smirnov**

Chief Production Officer **Anton A. Klyukin**

Executive Editor **Irina G. Abramova**

Technical Editing and Text Processing **Yuliya V. Gorbacheva, Elena I. Popova**

Translation and Editing **Olga V. Yakovleva, Irina M. Komarova**

Translation **Natalia A. Shagalova**

Web Development **Anton A. Klyukin**

Design **Sergey V. Golosovskiy**

Content Manager **Valentina I. Romanova**

Quality Management **Andrey V. Bazhanov, Elena I. Popova**

Proofreader **Viktor A. Nerushev**

Sales and Subscription

Management **Tatiana N. Dorokhina**

Subscription

Ural-Press Agency

Rospechat Agency

Printed by KTK, Ltd., 141290 (zip), ul. Sverdlova, 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation

Telephone: +7 496 588 0866

Published November 15, 2017. Circulation 900

Online version

EBSCOhost™ databases

Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>

University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

Disclaimer

We use the English-language translation versions (bracketed article titles in **References**) of the Russian-language source titles provided in public domain to ensure easy searching for the precise location of published titles throughout the existing citation databases only. Possible errors and/or omissions found in the translation versions of the kind belong to the original source titles.

© Publishing house FINANCE and CREDIT

Editorial Council

Editor-in-Chief

Albert R. Bakhtizin, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation

Deputy Editor

Aleksandr N. Sukharev, Tver State University, Tver, Russian Federation

Aleksandr M. Bat'kovskii, Central Research Institute of Economics, Control, Systems and Information, Moscow, Russian Federation

Alikhan Z. Dadashev, Academy of Public Administration, Moscow, Russian Federation

Valentina N. Edronova, National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation

Anna N. Zhilkina, State University of Management, Moscow, Russian Federation

Georgii B. Kleiner, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation

Svetlana V. Ratner, Trapeznikov Institute of Control Science, RAS, Moscow, Russian Federation

Elena F. Sysoeva, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation

Elena A. Fedorova, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation

CONTENTS

BANKING

- Urazova S.A.* Deposit insurance scheme: International practices and the prospects for development in Russia 2438
- Sukharev A.N.* The reserve asset ratio for commercial banks: Theory and practice 2456

FINANCIAL SYSTEM

- Poltoradneva N.L., Latypova M.V.* The financing of the municipal solid waste treatment system in Russia: Challenges and prospects 2468
- Sedash T.N.* Financial mechanism for energy conservation and efficiency: The content and principles of operation 2485

* For information on the journal publication frequency change please visit: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/about.php>

СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ ДЕПОЗИТОВ: ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В РОССИИ

Светлана Александровна УРАЗОВА

доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры банковского дела,
Ростовский государственный экономический университет (РИНХ), Ростов-на-Дону, Российская Федерация
urazova@inbox.ru

История статьи:

Получена 07.09.2017
Получена в доработанном
виде 21.09.2017
Одобрена 10.10.2017
Доступна онлайн 15.11.2017

УДК 336.713
JEL: G21, G22

Ключевые слова:

страхование депозитов,
банк, депозит,
периодизация

Аннотация

Предмет. Процесс формирования и развития систем страхования депозитов за рубежом, а также действующая в РФ система страхования депозитов. Создание систем страхования депозитов в мировой практике стало инструментом решения проблем поддержания устойчивости банковских систем, повышения доверия клиентов к банкам и иным кредитным учреждениям, предупреждения и недопущения случаев массового изъятия вкладов в условиях экономических кризисов.

Цели. Предложить направления совершенствования российской системы страхования депозитов на основе изучения и теоретического обобщения мирового опыта формирования и трансформации подобных систем в исторической ретроспективе и выявления перспектив их дальнейшего развития.

Методология. Теоретическое обобщение мирового опыта развития систем страхования депозитов в исторической ретроспективе. Использовались методы обобщения, периодизации, классификации, логического анализа.

Результаты. Разработана периодизация развития систем страхования депозитов в мировой практике; предложена классификация систем страхования депозитов; выявлены перспективы развития систем страхования депозитов за рубежом; предложены направления совершенствования российской системы страхования депозитов.

Выводы. Целесообразно принять следующие нововведения, направленные на совершенствование российской системы страхования депозитов: постепенное распространение практики страхования депозитов на те подотчетные Банку России небанковские кредитные организации и некредитные финансовые организации, в перечень операций которых входит привлечение депозитов физических и юридических лиц; введение дифференциации максимальной суммы страхового возмещения по депозитам в зависимости от вида организации, привлекающей депозиты; дальнейшее повышение максимальной суммы страхового возмещения по вкладам, привлекаемым банками; поэтапное введение страхования депозитов юридических лиц.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2017

Для цитирования: Уразова С.А. Системы страхования депозитов: зарубежный опыт и перспективы развития в России // Финансы и кредит. – 2017. – Т. 23, № 41. – С. 2438 – 2455.
<https://doi.org/10.24891/fc.23.41.2438>

В РФ до настоящего времени существует лишь практика страхования депозитов, привлеченных банками – и только от физических лиц. В РФ страхование депозитов было введено в 2004 г. в связи с принятием Федерального закона от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» и созданием Агентства по страхованию вкладов. Начиная с 2014 г. АСВ страхует и депозиты физических

лиц, являющихся индивидуальными предпринимателями. Средства же юридических лиц, размещенные в банках, а также депозиты, привлеченные иными организациями, не подлежат страхованию в отличие от практики зарубежных стран. Вместе с тем еще в конце 2015 г. АСВ разработало «Стратегию развития государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» на период до

2020 года»¹. Среди операционных задач АСВ указана разработка законопроектов, распространяющих «страховую защиту на другие категории банковских счетов (например, средства благотворительных организаций, малого и среднего бизнеса и пр.)². В связи с этим в 2016 г. на уровне Минфина России и Банка России началось обсуждение вопроса о целесообразности и возможности введения страхования депозитов, привлеченных банками от юридических лиц. Особую актуальность рассмотрению вопроса о возможности введения страхования депозитов юридических лиц придает тот факт, что в результате отзыва лицензий у значительного количества российских банков юридические лица несут существенные убытки в связи с потерей размещенных в банках средств, что в ряде случаев может привести к ликвидации бизнеса клиента банка.

В связи с указанным при проведении исследования, результаты которого изложены в данной статье, была поставлена следующая основная цель: предложить направления совершенствования российской системы страхования депозитов на основе изучения и теоретического обобщения мирового опыта формирования и трансформации подобных систем в исторической ретроспективе и выявления перспектив их дальнейшего развития. Поставленная цель предопределила необходимость решения следующих основных задач: ввести периодизацию развития систем страхования депозитов; предложить классификации систем страхования депозитов; выявить перспективы развития систем страхования депозитов за рубежом; предложить направления совершенствования российской системы страхования депозитов.

Страхование депозитов, привлекаемых банками и иными организациями, как от физических лиц, так и от корпоративных клиентов, получило широкое распространение

по всему миру. Исследованию различных аспектов теории, мировой практики и анализу систем страхования депозитов посвятили свои работы зарубежные ученые: А. Демиргюч-Кунт, Е. Детрагиаче, Д. Энгинер, М. Жу, Е. Кане, Л. Лаевен, Б. Каракаовали [1–5], Г. Бойл, Р. Стовер, А. Тивана, О. Жилиевский [6], Т. Бек [7–9], Т.Б. Робб [10]. Зарубежный опыт организации страхования депозитов получил отражение и в работах российских ученых А.А. Земцова и В.Ю. Цибулькиной [11], А.В. Турбанова и Н.Н. Евстратенко [12] уделили особое внимание изучению американского опыта; в работах Д.В. Кравченко [13], А.А. Вишневого [14] и В.Е. Понаморенко [15] акцентировано внимание на сравнительном анализе правовых аспектов организации систем страхования депозитов; рассмотрению российской системы страхования вкладов посвящены работы Е.Г. Хольновой [16] и Н.И. Кротова [17].

По данным Международной ассоциации страховщиков депозитов (МАСД): по состоянию на 31 января 2014 г. в 113 странах введено страхование депозитов (для сравнения: в 1974 г. страхование депозитов действовало в 12 странах)³; по данным на август 2016 г., еще в 34 странах создаются системы страхования депозитов. Целесообразность функционирования систем страхования депозитов и необходимость совершенствования их деятельности были в очередной раз продемонстрированы в ходе мирового экономического кризиса 2008 г., что получило свое отражение в специальном исследовании, представленном МАСД⁴.

В мировой практике сформировались две основных модели создания систем страхования депозитов: американская и германская [18]. Первая предполагает создание государственной корпорации,

³ Официальный сайт International Association of Deposit Insurers (Международной ассоциации страховщиков депозитов). URL: <http://www.iadi.org/en/deposit-insurance-systems>

⁴ Handling of Systemic Crises. Research Paper. Prepared by the Research and Guidance Committee International Association of Deposit Insurers. October 2012. URL: [http://www.iadi.org/en/assets/File/Papers/Approved%20Research%20-%20Discussion%20Papers/IADI_Research_Paper-Handling_of_Systemic_Crises-Final_201210\(2012-12_to_IADI\).pdf](http://www.iadi.org/en/assets/File/Papers/Approved%20Research%20-%20Discussion%20Papers/IADI_Research_Paper-Handling_of_Systemic_Crises-Final_201210(2012-12_to_IADI).pdf)

¹ Стратегия развития государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» на период до 2020 года (утв. решением совета директоров ГК «Агентство по страхованию вкладов» от 14.12.2015, протокол № 17, разд. V).

² Там же.

осуществляющей страхование депозитов, привлеченных банками от частных и корпоративных клиентов. Вторая же ориентирована на создание ряда фондов страхования депозитов, связанных с ассоциациями банков определенных видов. В этом случае страхование осуществляется на добровольной основе и инициатива создания фондов страхования принадлежит банкам и их ассоциациям, объединениям. Начало процессу формирования американской модели было положено еще в XIX в. в Соединенных Штатах Америки, где на уровне отдельных штатов формировалось свое законодательство, регламентирующее банковскую деятельность, и появлялись различные системы страхования привлеченных банками средств⁵. Впервые программа страхования различных банковских обязательств была создана в штате Нью-Йорк в 1829 г., затем с 1831 по 1858 г. схожие программы страхования были введены еще в пяти штатах (Вермонт, Индиана, Мичиган, Огайо и Айова)⁶. Однако лишь в четырех из упомянутых штатов (Нью-Йорк, Вермонт, Индиана и Мичиган) страхованию подлежали все обязательства, включая депозиты⁷. Довольно подробное исследование практики страхования депозитов, наблюдавшейся в начале XX в. в Оклахоме, Канзасе, Небраске, Техасе и других штатах, было проведено Томасом Брюсом Роббом [10]. Дальнейшее развитие событий, наиболее значимым из которых стал банковский кризис в период Великой депрессии, привело к созданию в США единой системы страхования депозитов в лице Федеральной корпорации по страхованию депозитов, прошедшей в дальнейшем ряд этапов развития [11, 12] и успешно существующей по настоящее время. И именно эта американская модель системы страхования депозитов была применена во многих странах.

⁵ A Brief History of Deposit Insurance in the United States. Prepared for the International Conference on Deposit Insurance Washington DC, September 1998. URL: <https://www.fdic.gov/bank/historical/brief/brhist.pdf>

⁶ Там же.

⁷ Annual report of the Federal deposit insurance corporation for the year ended december 31, 1952. URL: https://fraser.stlouisfed.org/files/docs/publications/fdic/fdic_ar_1952.pdf. С.62

Германская (или континентальная) модель получила распространение в странах Западной Европы. Она предполагает создание систем страхования депозитов ассоциациями банков и иных кредитных организаций, при этом государство практически не участвует в работе системы, государственное финансирование отсутствует. Страховыми фондами управляют ассоциации банков, фонды формируются за счет взносов банков и иных кредитных организаций – участников системы. Исследованию германской модели посвящена работа Т. Бэка [7], в которой отмечается, что в 1950-х гг. существовали региональные схемы страхования. С начала 1960-х гг. под влиянием политического давления началось обсуждение вопроса о создании собственных систем страхования депозитов тремя крупнейшими банковскими группами Германии. Результатом этого стало создание в 1974 г. системы страхования частных коммерческих банков [7], а в дальнейшем были созданы системы страхования для сберегательных учреждений и для кооперативных банков.

Активизация процесса распространения практики формирования систем страхования депозитов в различных странах привела к созданию МАСД в мае 2002 г. Одним из важнейших результатов деятельности МАСД стала разработка данной ассоциацией в 2008 г. «Основных принципов для эффективных систем страхования депозитов». В 2008–2009 гг. на их основе Базельский комитет по банковскому надзору и МАСД совместными усилиями разрабатывали документ, получивший название «Основопологающих принципов для эффективных систем страхования депозитов»⁸. Работа над методологией оценки соблюдения основополагающих принципов завершилась в 2010 г. Указанные принципы применяются в различных странах, используются Международным валютным фондом и Всемирным банком в рамках Программы оценки финансового сектора для определения эффективности систем страхования депозитов.

⁸ Основопологающие принципы Международной ассоциации страховщиков депозитов (МАСД) для эффективных систем страхования депозитов. URL: http://www.asv.org.ru/documents_analytik/analytics/international/332460/

Принципиально новым явлением в развитии систем страхования депозитов стало создание исламских систем. Впервые подобная система была создана в Бахрейне в 1993 г. Она предполагает сбор средств для возмещения пострадавшим вкладчикам закрываемого банка лишь после факта банкротства. Позднее в 1996 г. в Судане была создана система страхования исламских депозитов, предполагающая изначальное формирование фонда средств, необходимых для страхования депозитов. Третья система страхования исламских депозитов была создана в Турции в 2001 г., однако в 2005 г. она была поглощена общегосударственной системой страхования депозитов, которая с этого момента начала осуществлять страхование как традиционных, так и исламских депозитов. В 2005 г. система страхования исламских депозитов была создана в Малайзии⁹. В 2007 г. под эгидой Научно-исследовательского комитета Международной ассоциации страховщиков депозитов была создана Исламская группа по страхованию депозитов (IDIG). Она подготовила для обсуждения документ, посвященный ряду вопросов, связанных со страхованием исламских депозитов¹⁰.

Создание большого количества систем страхования депозитов вызывает ряд вопросов. А. Демиргюч-Кунт и Е. Детрагиаче, основываясь на доказательствах для 61 страны в 1980–1997 гг., показали, что введение явного страхования депозитов при определенных условиях способно повышать вероятность банковских кризисов [2]. Важно не подорвать рыночную дисциплину введением страхования депозитов, которое в определенных случаях способно лишить участников рынка стимулов к принятию риска [20]. Как показывают результаты исследования Д. Энгинера,

А. Демиргюч-Кунта и М. Чжу, непредвиденным следствием страхования депозитов является уменьшение стимулов вкладчиков к мониторингу банков. Чрезмерно высокие гарантии возврата вкладов повышают уровень банковских рисков и снижают стабильность системы, но эффективная организация банковского надзора может помочь предотвратить непредвиденные последствия страхования депозитов. Наиболее наглядно стабилизирующий эффект страхования вкладов проявляется в условиях кризиса [3]. И страхование депозитов стало еще более распространенным в мировой практике с момента глобального финансового кризиса 2008 г. Несмотря на снижение гарантийных обязательств в посткризисных условиях охват страхованием депозитов остался выше докризисного уровня [4].

Согласно данным Международной ассоциации страховщиков к июню 2016 г. страхование депозитов осуществлялось в 125 странах¹¹, еще в 34 странах идет процесс создания систем страхования депозитов¹². Для сравнения: в 1974 г. страхование депозитов действовало в 12 странах¹³. Подавляющая часть подобных организаций создана правительствами и находится под их управлением, второе место по количеству занимают организации, введенные законодательно правительством, но управляемые частными компаниями. В то же время растет количество организаций, управляемых центральными банками (табл. 1).

В большинстве стран действует лишь одна организация, осуществляющая страхование депозитов. Однако в ряде государств создано несколько подобных организаций. Например, в США их 3, в Германии – 9, в Канаде – 11, в

⁹ Deposit Insurance from the Shariah Perspective. Discussion Paper. Prepared by the Islamic Deposit Insurance Group of the International Association of Deposit Insurers. February 2010. URL: [http://www.iadi.org/en/assets/File/Papers/Approved%20Research%20-%20Discussion%20Papers/DP-DI_From_Shariah_Perspective_\(Final\)_Sep2011_to_IADI.pdf](http://www.iadi.org/en/assets/File/Papers/Approved%20Research%20-%20Discussion%20Papers/DP-DI_From_Shariah_Perspective_(Final)_Sep2011_to_IADI.pdf)

¹⁰ Insurability of Islamic Deposits and Investment Accounts. Discussion Paper. Prepared by the Islamic Deposit Insurance Group of the International Association of Deposit Insurers, 2014, November. URL: http://www.iadi.org/en/assets/File/Papers/Approved%20Research%20-%20Discussion%20Papers/Insurability_of_Islamic_Deposit_Investment_Accounts_publication-Nov_2014-FINAL.pdf

¹¹ Deposit Insurance Systems. Официальный сайт International Association of Deposit Insurers.

URL: <http://www.iadi.org/en/deposit-insurance-systems/dis-worldwide/>

¹² Systems under Development. Официальный сайт International Association of Deposit Insurers.

URL: <http://www.iadi.org/en/deposit-insurance-systems/systems-under-development>

¹³ Официальный сайт International Association of Deposit Insurers (Международной ассоциации страховщиков депозитов). URL: <http://www.iadi.org/en/deposit-insurance-systems>

Корея – 6, в Австрии – 5¹⁴, Японии – 2, Италии – 2.

В США на сегодняшний день Федеральная корпорация страхования депозитов (Federal Deposit Insurance Corporation), действующая с 1933 г., осуществляет страхование всех депозитных продуктов, включая текущие и сберегательные счета, депозитные счета и депозитные сертификаты. Страховая сумма до 250 тыс. долл. США рассчитывается отдельно для каждой категории счетов, находящихся в собственности клиента. Страхованию подлежат средства физических лиц и корпоративных клиентов. Наряду с этим, начиная с 1970 г. действует Национальный фонд страхования вкладов кредитных союзов (National Credit Union Share Insurance Fund (NCUSIF)), работающий в рамках Национальной администрации кредитных союзов (National Credit Union Administration) на всей территории США. Максимальная сумма страхового возмещения в нем составляет 250 тыс. долл. США. Страхование депозитов, привлеченных кредитными союзами, также осуществляет компания Amercian Share Insurance, получившая в 1974 г. лицензию в штате Огайо. Данная организация является частной и имеет право осуществлять первичное страхование депозитов кредитных союзов в отдельных штатах. С 1993 г. действует также Excess Share Insurance Corporation, являющаяся дочерней компанией Amercian Share Insurance. При этом Amercian Share Insurance обеспечивает страхование депозитов в размере 250 тыс. долл. США на каждый счет. Excess Share Insurance Corporation осуществляет страхование избыточной доли депозитов (свыше 250 тыс. долл. США, гарантируемых при первичном страховании), привлеченных кредитными союзами в США. При этом Excess Share Insurance Corporation имеет право на осуществление деятельности на всей территории США.

В Японии первой организацией, осуществляющей страхование депозитов,

стала созданная в 1971 г. Deposit Insurance Corporation of Japan (DICJ). В настоящее время сумма страхового покрытия для вкладчиков рассчитывается следующим образом: 1) вся сумма по вкладам для расчетных и платежных целей; 2) до 10 млн иен от основной суммы плюс начисленные проценты по срочным депозитам и другим инструментам. Если предполагается, что страховые выплаты не будут произведены в течение значительного периода времени, на основе запросов вкладчиков могут быть сделаны частичные платежи, чтобы покрыть расходы на непосредственное проживание и другие затраты вкладчиков обанкротившегося финансового учреждения. Частичные выплаты производятся в счет основной части обычных депозитов для каждого вкладчика до предела в 600 тыс. иен. Страхованию подлежат средства физических лиц и корпоративных клиентов. С 1973 г. в Японии действует Корпорация по страхованию депозитов сельскохозяйственных и рыболовецких кооперативов (Agricultural and Fishery Cooperatives Savings Insurance Corporation). В данной Корпорации страховой является сумма до 10 млн иен и процентов по ним. Когда требуется время для выплаты всей суммы, может быть предоставлена частичная компенсация (до 600 тыс. иен за один счет обычных сбережений), чтобы покрыть непосредственные расходы на проживание по требованию вкладчиков.

В Великобритании создание Фонда страхования депозитов британских банков было предусмотрено Банковским актом 1979 г. Действовать фонд начал с 1982 г. В настоящее время страхование депозитов осуществляет организация, получившая название Financial Services Compensation Scheme, созданная на основе Акта о финансовых услугах и рынках, принятого в 2000 г. и начавшая свою деятельность 1 декабря 2001 г. В Financial Services Compensation Scheme застрахованы различные виды депозитов, размещенных в банках, строительных обществах и кредитных союзах. Максимальная сумма компенсации по депозитам для одного клиента по претензиям к организациям, потерпевшим дефолт с 30 января 2017 г. – 85 тыс. фунтов стерлингов.

¹⁴ Deposit Insurance Systems. Официальный сайт International Association of Deposit Insurers.
URL: <http://www.iadi.org/en/deposit-insurance-systems/dis-worldwide/>

Страхование подлежат средства физических лиц и корпоративных клиентов.

Особый интерес представляет опыт Европейского союза в сфере страхования депозитов, следует отметить, что идея введения единых требований к организации страхования депозитов является одним из краеугольных камней создания Европейского союза наряду с идеей введения единой валюты, создания единой системы надзора и введения унифицированных условий надзора за деятельностью банков на территории союза. При этом идея создания единой системы страхования вызвала отрицательную реакцию, в том числе в Германии, где в течение многих десятилетий действовала своя во многом уникальная и очень эффективная система страхования депозитов, включавшая ряд страховых организаций, созданных отдельно банками и иными кредитными организациями различных видов. Основная цель этих страховых организаций состояла в предупреждении страховых случаев и оказании помощи банкам и другим кредитным организациям для предупреждения их банкротства. К настоящему времени на территории Европейского союза действует Директива 2014/49/ЕС Европейского парламента и Совета, касающаяся страхования депозитов (табл. 2), и создана Европейская ассоциация страховщиков. Первая же Директива ЕС о страховании депозитов была принята еще в 1994 г.

Уже Директивой Европейского Парламента и Совета № 94/19/ЕС предусматривалось, что каждое государство, являющееся членом ЕС должно ввести на своей территории одну или несколько систем гарантирования депозитов. Согласно ныне действующей директиве наряду с существованием подобных систем в каждой стране приветствуется слияние систем гарантирования вкладов различных стран и создание трансграничных систем¹⁵. Из всех разновидностей депозитов, привлекаемых банками от юридических лиц в ЕС, не

подлежат страхованию вклады, возникшие в результате операций, в связи с которыми имело место осуждение в уголовном порядке по делу об отмытии денежных средств; вклады финансовых организаций; инвестиционных фирм; вклады, держатели которых не установлены на момент наступления страхового случая; вклады страховых компаний и компаний перестрахования, предприятий коллективного инвестирования и пенсионных фондов.

Согласно тексту Директивы 2014/49/ЕС Европейского парламента и Совета от 16.04.2014 «О системах гарантирования депозитов» для стран, входящих в ЕС предусматриваются два типа систем защиты в целях компенсации средств вкладчиков: системы гарантирования депозитов (СГД), выплачивающие компенсацию только в случае объявления банка неплатежеспособным (установленные законом компенсационные схемы); системы институциональной защиты (или системы защиты организаций), которые сосредотачиваются на оказании помощи организациям-членам и могут быть признаны системами защиты депозитов. Вместе с тем подобные системы защиты могут быть признаны в качестве СГД в случае выполнения ими всех требований, предъявляемых к СГД.

Директивы Европейского парламента и Совета Европейского союза должны транспонироваться во всех странах ЕС. Вместе с тем системы страхования депозитов, созданные в каждой стране, имеют свою специфику.

Одной из старейших и надежных систем страхования депозитов является система, созданная в Германии. Остановимся на ней подробнее. В Германии страхование депозитов осуществляют девять специализированных организаций. Каждая из трех основных банковских групп Германии имеет собственную систему страхования депозитов. Речь идет о системах страхования, созданных частными банками, сберегательными учреждениями и кооперативными банками. Все три системы являются добровольными и финансируются за счет средств банков-участников [8]. Страхование депозитов,

¹⁵ Директива 2014/49/ЕС Европейского парламента и Совета от 16.04.2014 «О системах гарантирования депозитов». URL: https://www.asv.org.ru/documents_analytik/analytics/international/329435

привлеченных частными банками, осуществляют две организации, созданные Ассоциацией немецких банков:

- Компенсационная система немецких банков (Compensation Scheme of German Banks). Страховое возмещение по депозитам предусмотрено до 100 тыс. евро, но в особых случаях до 500 тыс. евро. EDB является дочерней структурой Ассоциации немецких банков. С момента своего создания в 1998 г. EDB должна была выдавать компенсацию лишь в восьми случаях. Страхованием подлежат средства физических лиц и корпоративных клиентов;
- Фонд защиты депозитов Ассоциации немецких банков (Deposit The Protection Fund of German Banks – Association of German Banks), созданный в 1976 г. Страховое возмещение по депозитам благодаря этому фонду увеличивается, как правило, не менее чем до 1 млн евро на одного клиента. Для банков вновь вступивших в систему страхования депозитов действует правило: первые три года максимальный предел страхования – 250 тыс. евро. Страхованием подлежат средства физических лиц и корпоративных клиентов.

Для сберегательных учреждений действует созданная в 1970-х гг. Система институциональной защиты Финансовой группы сберегательных банков, защищающая депозиты в банках и строительных обществах. Каждый клиент имеет право на возмещение своих депозитов в сумме до 100 тыс. евро. Страхованием подлежат средства физических лиц и корпоративных клиентов. Данная система включает 13 организаций: 11 гарантийных фондов Региональных ассоциаций сберегательных банков; гарантийный фонд Landesbausparkassen; гарантийный фонд центров Landesbanken и giro-центров.

Система институциональной защиты кооперативных банков Германии (BVR Institutional Protection Scheme) осуществляет страхование депозитов, привлеченных организациями, входящими в Национальную ассоциацию немецких кооперативных банков.

Впервые страхование депозитов, привлеченных кооперативными банками, было введено в 1934 г.¹⁶. Так появилась первая финансируемая исключительно из частных источников организация, осуществляющая страхование депозитов. В BVR Institutional Protection Scheme застрахованы депозиты, привлеченные банками и другими кредитными организациями, штаб-квартиры которых находятся в Германии. К ним относятся Volksbanken (народные банки) и Raiffeisenbanken (Райффайзен банки), PSD Banken, Sparda-Banken, кооперативные центральные банки и ипотечные банки, а также другие специализированные учреждения кооперативного банковского сектора, в том числе Vausparkasse (строительные кооперативы, являющиеся кредитными организациями, осуществляющими кредитование жилищного строительства) и др. Страхованием подлежат средства физических лиц и корпоративных клиентов. Страховое возмещение предоставляется в сумме до 100 тыс. евро, но в отдельных случаях возмещение увеличивается до 500 тыс. евро.

Если говорить об опыте ЕС в целом, следует отметить, что системы страхования депозитов, действующие в странах ЕС, являются членами МАСД и Европейского форума страховщиков депозитов, основная цель которого состоит в содействии стабильности финансовых систем за счет повышения роли и продвижения европейского и международного сотрудничества в области страхования депозитов, содействия обсуждению и обмену опытом между его членами.

На фоне существования систем гарантирования депозитов в каждой из стран ЕС в настоящее время обсуждается вопрос о введении Европейской системы страхования депозитов. Европейской комиссией подготовлен доклад, посвященный возможностям введения данной системы¹⁷. поэтапное создание в ЕС

¹⁶ Sicherungseinrichtung des BVR.

URL: https://www.bvr.de/Wer_wir_sind/Unsere_Sicherungseinrichtung; IADI Annual Survey 2011.

URL: <http://www.iadi.org/en/core-principles-and-research/deposit-insurance-surveys>

¹⁷ Effects analysis (ea) on the European deposit insurance scheme (EDIS). URL: http://ec.europa.eu/finance/general-policy/docs/banking-union/european-deposit-insurance-scheme/161011-edis-effect-analysis_en.pdf