

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени М. В. ЛОМОНОСОВА
ФАКУЛЬТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ

На правах рукописи

АННОТАЦИЯ
ДИССЕРТАЦИИ
на соискание степени
доктора делового администрирования (ДВА)

**СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОРПОРАЦИЕЙ
«АГЕНТСТВО ПО СТРАХОВАНИЮ ВКЛАДОВ» СРЕДСТВАМИ
ФОНДА ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ**

Выполнил:
Заместитель директора Департамента
финансового планирования и контроля ГК «АСВ»
Хандриков Александр Анатольевич

Научный консультант:
доктор экономических наук, профессор
Осипов Владимир Сергеевич

Москва – 2026

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ПРЕДПОСЫЛКИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ ДОСТАТОЧНОСТИ СРЕДСТВ ФОНДА СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ И ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ.....	8
1.1. Система страхования вкладов в России и ее финансовая основа - фонд обязательного страхования вкладов.....	8
1.2. Основные подходы к оценке целевого размера Фонда на основе математических методов прогнозирования.....	13
1.3. Основные подходы к оценке вероятности дефолта банков.....	24
ГЛАВА 2. ОСНОВНЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ, ВОЗНИКАЮЩИЕ ПРИ ОЦЕНКЕ ЦЕЛЕВОГО РАЗМЕРА ФОНДА....	33
2.1. Критика существующих подходов к оценке достаточности средств Фонда.....	33
2.2. Российский и международный практический опыт определения целевого размера Фонда.....	37
Глава 3. НОВЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ ЦЕЛЕВОГО РАЗМЕРА И СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ СРЕДСТВАМИ ФОНДА.....	44
3.1. Модель оценки целевого размера Фонда на основе показателей достаточности капитала коммерческого банка	44
3.2. Стратегия управления средствами Фонда путем изменения значений ставки страховых взносов банков	51
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	67
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	70

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования

В 2003 году в России создана система обязательного страхования вкладов в банках Российской Федерации, обеспечение ее функционирования возложено на государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов» (далее - Агентство).

В число основных функций Агентства входит управление средствами фонда обязательного страхования вкладов (далее - Фонд), являющегося финансовой основой системы страхования. В случае наступления страхового случая (отзыва у банка лицензии на осуществление банковских операций либо введения Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка) Агентство производит из средств Фонда фиксированные денежные выплаты вкладчикам банка.

По состоянию на 1 апреля 2026 г. в Фонде аккумулировано 1,28 трлн руб.

Накопление средств Фонда происходит на фоне наблюдающейся последние несколько лет тенденции снижения числа страховых случаев (до 4-6 в год) и объема страховых выплат (среднегодовые объемы выплат вкладчикам составляют менее 30 млрд. руб.).

Основным источником пополнения Фонда являются страховые взносы банков, размер которых рассчитывается в зависимости от объема привлеченных ими вкладов, подлежащих страхованию.

Совокупный ежегодный взнос банков в Фонд, рассчитываемый по действующей сейчас ставке в размере 0,12% в квартал, составил за 2025 год порядка 370 млрд руб., которые, по сути, выведены из коммерческого оборота.

При этом данный размер ставки также действовал и в 2021 году в период дефицита Фонда, когда для выплаты возмещения вкладчикам Агентству требовалось привлечение кредитов Банка России.

В этой связи возникает вопрос о целесообразности дальнейшего накопления средств в Фонде.

Федеральным законом от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» (далее - Закон о страховании вкладов) в неявном виде установлена верхняя граница накопления средств Фонда - 10% от объема подлежащих страхованию вкладов, что составляет на 1 апреля 2026г. около 8,6 трлн руб.

По мнению законодателя, данный размер (целевой уровень) является достаточным для сохранения финансовой устойчивости Фонда и осуществления системой страхования законодательно возложенных на нее полномочий.

Очевидно, что данный ориентир, установленный более 20 лет назад экспертным путем, с учетом текущего состояния банковской системы нуждается в уточнении.

Однако проблема определения адекватного размера средств Фонда, достаточного для стабильного выполнения системой страхования вкладов своих функций, в настоящее время не решена, нет единого подхода, либо устоявшейся модели оценки, и вопрос использования того или иного инструментария для определения максимального размера накапливаемых в Фонде резервов является открытым.

Соответственно нет однозначного понимания по какой ставке банки должны уплачивать страховые взносы в Фонд в качестве цены участия в системе страхования вкладов.

В этих условиях актуализация стратегии управления средствами Фонда обязательного страхования вкладов является важной задачей, требующей своего решения. Это и предопределило выбор темы выпускной квалификационной работы.

Степень разработанности проблемы

С проблемой оценки целевого размера Фонда в той или иной степени сталкиваются все 196 стран, в которых в настоящее время действуют системы страхования вкладов. Традиционно для этих целей использовались мнения экспертов.

В 2007 году Международная ассоциация страховщиков депозитов (IADI) выпустила доклад «Оценка достаточности средств фонда страхования вкладов на основе анализа рисков»¹, посвященный рассматриваемой проблеме.

В 2012 году вышла работа С. Смирнова и В. Здоровенина «Risk-Based Assessment of Deposit Insurance Fund Adequacy»², исследовавшая проблему достаточности средств Фонда применительно к российской системе страхования вкладов.

В данных работах для целей оценки достаточности размера Фонда предлагались стандартные методы риск-менеджмента, используемые коммерческими банками для управления кредитными рисками.

Предложенные в данных работах подходы основывались в том числе на проведенных в начале 2000-х годов исследовательской группой А.А. Пересецкого оценки вероятности банкротства российских банков. Результаты исследований были представлены в работах С.Голованя³, А.Карминского⁴ и А.Пересецкого⁵.

¹ International Association of Deposit Insurers. Evaluation of Deposit Insurance Fund Sufficiency on the Basis of Risk Analysis URL: https://www.iadi.org/uploads/IADI_DIF_Sufficiency_Paper-official_issuance.pdf (дата обращения: 18.06.2026)

²URL: https://www.researchgate.net/publication/256023013_Risk-Based_Assessment_of_Deposit_Insurance_Fund_Adequacy (дата обращения: 18.06.2026)

³Головань С., Карминский А., Копылов А., Пересецкий А. Модели вероятности дефолта российских банков. I. Предварительное разбиение банков на кластеры. Москва. РЭШ, 2003. II. Влияние макроэкономических факторов на устойчивость банков. Москва. РЭШ, 2004

⁴Карминский А., Костров А., Мурзенков Т. Моделирование вероятности дефолта российских банков с использованием эконометрических методов. Москва. ВШЭ, 2012.

⁵Пересецкий А. Методы оценки вероятности дефолта банков. Москва. Экономика и математические методы. 2007. Т. 43. № 3.

Полученные данной группой результаты давали основания полагать, что балансовые показатели российских банков в достаточной мере отражают как их индивидуальные особенности, так и отраслевую и макроэкономическую ситуацию.

В то же время французский Фонд гарантирования депозитов и урегулирования несостоятельности, попробовавший применить данный подход на практике, счел неуместным использовать для целей оценки достаточности средств Фонда «... статистические методы, такие как Монте-Карло или биномиальный закон. Такие модели, основанные на коэффициентах корреляции и иных допущениях, проявили себя очень плохо, особенно во время последнего финансового кризиса. При этом они дают специалистам, принимающим решения, и общественности в целом ложное и зачастую опасное ощущение объективности и защищенности...»¹.

В настоящее время, несмотря на имеющийся теоретически обоснованный инструментарий, большинство стран (включая Россию) по-прежнему определяют величину целевого размера Фонда на основе экспертных оценок.

Таким образом, отсутствие успешной практики применения предложенных в вышеперечисленных исследованиях механизмов определения достаточного уровня резервов для систем страхования вкладов обусловили выбор темы, круг вопросов, требующих первоочередного изучения, цель и задачи данной выпускной работы.

Объект исследования - система страхования банковских вкладов, процессы формирования и управления Фондом.

Предмет исследования - методические подходы, модели и инструментарий риск-ориентированной оценки целевого размера Фонда и ставки страховых взносов банков, уплачиваемых в этот Фонд.

¹International Association of Deposit Insurers. Deposit Insurance Fund Target Ratio. URL: <https://www.iadi.org/2018/07/deposit-insurance-fund-target-ratio> (дата обращения: 11.07.2026).

5. Для достижения поставленных целей были сформулированы следующие **задачи**:

- исследовать теоретические основы, международный опыт (в частности, стандарты IADI) и эволюцию подходов к формированию фондов страхования вкладов;
- проанализировать существующие методы определения целевого размера Фонда, выявить недостатки традиционных подходов;
- разработать и теоретически обосновать новый подход к оценке достаточности Фонда с учетом специфики и профиля риска российского банковского сектора;
- сформулировать практические рекомендации по оптимизации механизма отчислений в Фонд и совершенствованию стратегии управления Фондом.

Информационной базой для исследования служили законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации, регулирующие банковскую деятельность, открытые статистические и аналитические данные Банка России, публичная отчетность государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов», международные стандарты и отчеты Международной ассоциации систем страхования депозитов (IADI), а также финансовая отчетность российских коммерческих банков.

Результатом работы стала разработка стратегии управления средствами фонда обязательного страхования вкладов государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов».

Структура и объем работы. Выпускная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, включающего 40 источников, изложена на 73 страницах машинописного текста; содержит 5 рисунков, 5 таблиц.