



International Association  
of Deposit Insurers

# Deposit Insurance in 2023

## *Global Trends and Key Issues*



February 2023

## Страхование депозитов в 2023: Глобальные тренды и ключевые вопросы.

### Deposit Insurance in 2023: Global Trends and Key Issues

Доклад IADI о страховании вкладов в 2023 году был подготовлен сотрудниками Исследовательской группы секретариата IADI и опубликован IADI в феврале 2023 г. Высказанные мнения являются мнениями автора (авторов) и необязательно совпадают с мнениями IADI. Редакторами отчета IADI о страховании вкладов в 2023 году являются Берт Ван Русебеке и Райан Девина. Эта публикация размещена на веб-сайте IADI: [www.iadi.org](http://www.iadi.org).

Перевод осуществил Сергей Кисель, кандидат экономических наук, доцент, главный специалист ГУ «Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов» (Республика Беларусь).

В этом докладе содержится некоторая информация о том, как страховщики вкладов справлялись со своими задачами на протяжении 2022 года, и отмечаются приоритетные области, вызывающие озабоченность в 2023 году

В дополнение к изменению макроэкономической парадигмы в настоящем докладе основное внимание уделяется растущей роли страховщиков вкладов в банковском урегулировании, которое может стать ключевым вопросом в 2023 году.

В прошлом году в качестве новой проблемы для страховщиков вкладов была определена оцифровка с помощью решений в области финтех-технологий, и эта проблема сохраняется. В настоящем докладе излагаются некоторые актуальные элементы долгосрочного и фундаментального воздействия цифровизации на банковское дело, платежи и страхование вкладов.

В связи с изменением климата в докладе изучается, как страховщики вкладов принимают во внимание риски, связанные с социально-ответственным управлением.

Рассмотрены также вопросы по пересмотру и обновлению Основных принципов.

## Содержание

<b>Резюме</b>	3
1. Снимок страхования вкладов по всему миру	5
1.1. Мандат	5
1.2. Возмещение вкладчикам	8
1.3. Финансирование	10
1.4. Размер фонда	10
1.5. Охват	11
2. Ключевые вопросы для страховщиков вкладов в 2023 году	13
2.1. Ключевой вопрос 1: Макроэкономические условия.	15
2.2. Ключевой вопрос 2: Страховщики вкладов и банковское урегулирование (Bank resolution).	19
2.3. Ключевой вопрос 3: Дигитализация, CBDCs, криптоактивы и stablecoins	21
2.4. Ключевой вопрос 4: Изменение климата и социально ответственное корпоративное управление (ESG)	27
2.5. Ключевой вопрос 5: Ключевой вопрос 5: Пересмотр и обновление основных принципов IADI.	30
3. Список источников	30

## Резюме

Последние данные подтверждают, что обязанности страховщиков вкладов продолжают расти. Доля страховщиков вкладов, имеющих мандат **paybox-plus**, увеличилась до 46% в 2022 году.

Вследствие этого все более актуальной становится **роль страховщиков вкладов в банковском урегулировании**. Более 40% страховщиков вкладов (со-) принимают в том либо ином виде решения по bank resolution.

Доля юрисдикций, в которых страховщик вкладов **начинает выплату в течение семи дней**, продолжает расти и в настоящее время достигает 65%. При значительном разбросе по всему миру сохраняются возможности для совершенствования, с тем чтобы в течение семи дней достичь стандарта возмещения IADI.

**В части параметра фондирование:** доля депозитных страховщиков с постфактум финансированием постоянно продолжает снижаться (достигла 4%).

**Системы дифференцированных премий** в настоящее время прочно утвердились, и половина страховщиков вкладов применяют элементы систем дифференцированных премий.

**Уровни охвата** в основном были **без изменений** и с учетом роста депозитов (также вследствие пандемии) средние глобальные коэффициенты охвата сократились. Невзвешенные среднемировые уровни покрытия в настоящее время составляют 45% от общего объема имеющих право на получение депозитов, что сопоставимо с уровнями, которые в последний раз были достигнуты в 2014 году.

В докладе определяются **пять ключевых вопросов**, которые, как ожидается, окажут существенное влияние на деятельность страховщиков вкладов в ближайшем будущем: макроэкономическая среда, роль страховщиков вкладов в bank resolution, дигитализация, ответственное корпоративное управление и изменение климата.

**Макроэкономические условия** коренным образом изменились. Резкий рост потребительских цен вынудил многие центральные банки **ужесточить кредитно-денежную политику**. Политические события и риски усиливают это давление и усиливают экономическую неопределенность. Для страховщиков вкладов это связано с двумя серьезными проблемами. Во-первых, внезапная или устойчиво высокая инфляция может дать страховщикам вкладов основания для **пересмотра адекватности уровня страхового покрытия**. Во-вторых, жесткая денежно-кредитная политика, необходимая для снижения инфляции, может усилить экономический спад с соответствующими рисками для страховщиков вкладов.

**Роль страховщиков вкладов в bank resolution растёт.** Она существенно варьируется в разных правовых системах. Но можно ожидать, что долгосрочная тенденция к расширению мандатов страховщиков вкладов. В 2023 году ожидается проведение работы в этом направлении со стороны Совета по финансовой стабильности (FSB) и ЕС. В 2023/2024 финансовом году IADI будет уделять первоочередное внимание **bank resolution** и работать над обновлением своего директивного документа 2006 года в данной области.

**Дигитализация страхования вкладов.** Здесь определен ряд направлений:

- операционная деятельность;
- оценка профиля рисков банков-членов;
- информирование общественности;
- трансграничное взаимодействие;
- риски кибербезопасности.

На дигитализацию страхования вкладов могут оказывать влияние последствия изменения конкуренции на банковских рынках, а также внедрение цифровых валют центральных банков (Central Bank Digital Currencies, CBDC). Эти вопросы обладают высокой степенью неопределённости. Ожидается, что в ближайшем будущем значимость CBDC для IADI и его членов будет продолжать расти.

**Изменение климата** по-прежнему активно обсуждается в международном финансовом сообществе. Ведётся работа по установлению глобальных стандартов раскрытия климатических рисков финансовыми субъектами.

В части **ответственного корпоративного управления** (Environment, social and governance, ESG) наблюдается повышение внимания страховщиков депозитов к этому вопросу. Около 60% страховщиков сегодня формализовали свою политику в области ESG. В течение следующих 2-х лет многие страховщики депозитов также планируют провести такую работу. Если это произойдет, то доля страховщиков вкладов с официальной политикой ESG возрастет до 77% в 2024 году.

В последние месяцы IADI проделала значительную работу по пересмотру и обновлению Международного стандарта основных принципов IADI 2014 года в отношении эффективных систем страхования вкладов, и в течение 2023 года ожидается дальнейший прогресс. В предстоящие месяцы после утверждения Исполнительным советом IADI окончательного набора обновленных Основных принципов они будут представлены FSB для включения в их Сборник финансовых стандартов.

## 1. Снимок страхования вкладов по всему миру

Ниже представлен обзор текущего состояния глобального страхования вкладов с учетом некоторых отдельных особенностей систем страхования вкладов. Источники данных включают ежегодное обследование IADI 2023 года, в котором приняли участие 108 респондентов и которое охватывает примерно 85% страховщиков вкладов во всем мире. Благодаря своему ежегодному обследованию IADI располагает ведущим в мире набором данных о страховании вкладов, охватывающим более десяти лет, что позволяет своевременно и последовательно получать информацию, необходимую для проведения приоритетных исследований и анализа политики.

Ключевым достижением IADI на протяжении 2022 года была разработка и внедрение **VIDA**.

**VIDA** - это инструмент динамической визуализации данных, доступный теперь исключительно для членов IADI, который улучшает аналитические и отчетные потоки через интерактивные панели мониторинга. Она дает пользователям возможность разрабатывать интуитивные панели мониторинга с помощью приложения Tableau®. К **VIDA** члены IADI могут получить доступ через хранилище данных IADI. Этот инструмент был разработан в 2022 году Исследовательской группой IADI в консультации с Банком международных расчетов.

Первоначально будут доступны две информационные панели. Один из них касается количественных данных, и он уже имеется. Другие документы посвящены качественной информации и в настоящее время находятся в стадии разработки. Эта технология обеспечивает многочисленные возможности:

- Анализ различных показателей в разных юрисдикциях или по группам регионов и/или мандатам
- Увеличение масштаба любой конкретной юрисдикции
- Сопоставления могут проводиться с течением времени (данные, имеющиеся в настоящее время по периоду 2020-22 годов включительно)
- Информационные панели и базовые данные могут экспортироваться для дальнейшей отчетности и анализа.

### 1.1 Мандат

Компании, занимающиеся страхованием вкладов (deposit insurance, DI), часто классифицируются в соответствии с их системным мандатом – pay-box (платежный ящик), pay-box plus (платежный ящик плюс), loss minimiser (минимизатор потерь) and risk minimiser (минимизатор рисков). Эта классификация, хотя на первый взгляд она и является относительно скромной, охватывает широкий круг функций и обязанностей по страхованию вкладов. К

ним в том числе относятся степень доступа к инструментам банковского урегулирования (bank resolution) и любые обязанности по банковскому надзору.

*Справочно.*

**pay-box** – мандат, когда организация-страховщик несёт ответственность только за возмещение застрахованных депозитов;

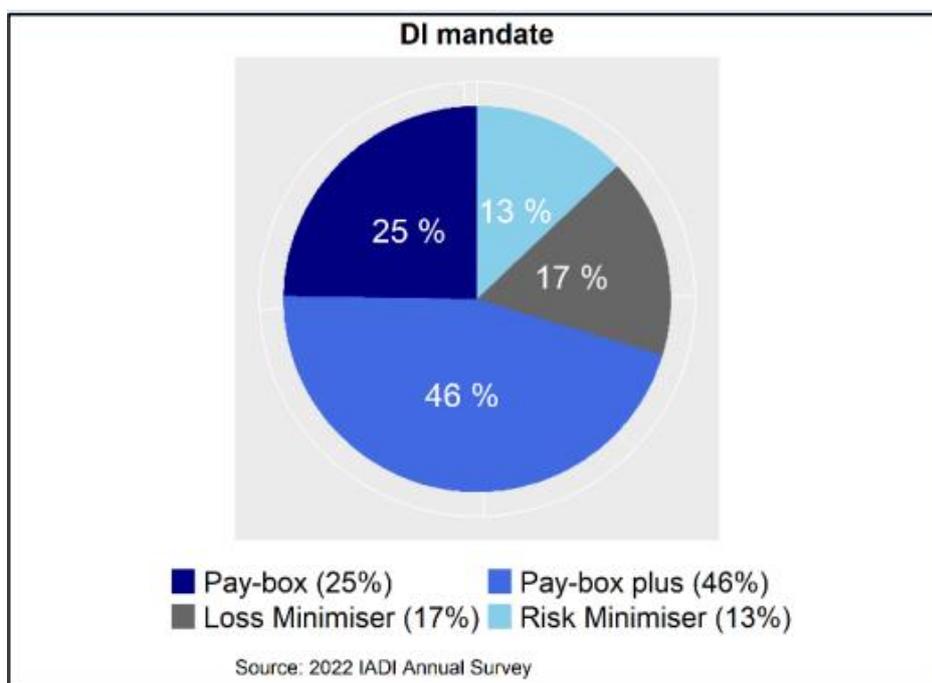
**pay-box plus** – мандат, когда организация-страховщик имеет дополнительные обязанности, например, по bank resolution, т.е. связанные с урегулированием неплатёжеспособности банка;

**loss minimiser** - мандат, в рамках которого организация-страховщик участвует в выборе и разработке наименее затратной стратегии по bank resolution.

**risk minimiser** - мандат, предполагающий комплексные функции организации-страховщика в области минимизации рисков, включающие оценку/управление рисками, полный набор полномочий на урегулирование неплатёжеспособности банка, а в некоторых случаях и пруденциальный надзор.

Ежегодный обзор 2022 года показывает, что **25%** страховщиков депозитов используют мандат **pay-box**, в то время как остальные, помимо возмещения средств вкладчикам, играют более важную роль в деятельности по урегулированию банковской неплатёжеспособности (рисунок 1).

Рисунок 1. Мандат страховщика депозитов в 2022 г.



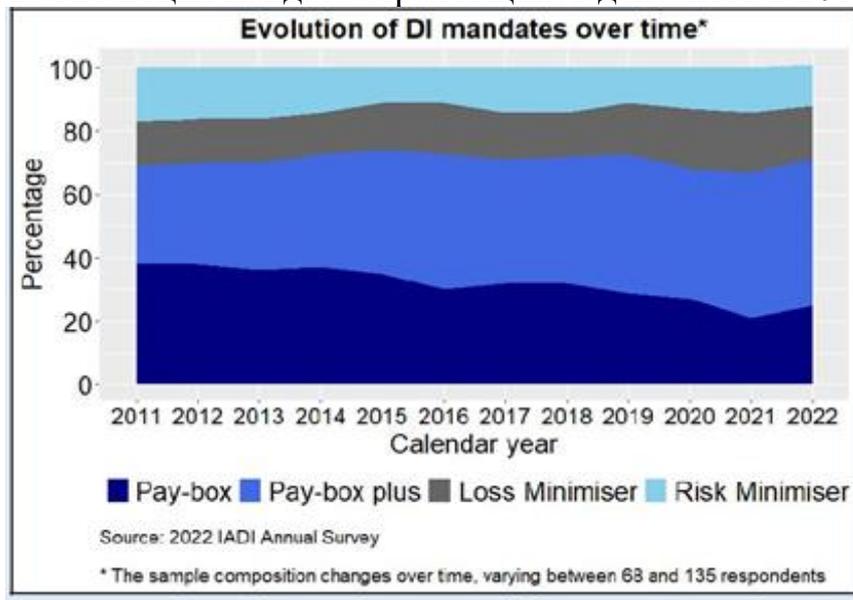
Наиболее распространенным в настоящее время является мандат *pay-box plus*. Доля страховщиков депозитов с таким мандатом составляет чуть меньше половины (46%) от их общего числа. Страховщики вкладов с мандатами и полномочиями, которые распространяются на разрешение неплатёжеспособности банков и надзор, составляют 17% (*loss minimiser*) и 13% (*risk minimiser*), соответственно.

Хотя распространенность страховых компаний с мандатом *pay-box* выросла с 20% до 25% по сравнению с прошлым годом, кажется преждевременным интерпретировать это как свидетельство поворота в долгосрочной тенденции расширения мандатов DI. Как видно из таблицы 1 и рисунка 2 тенденции несколько раз менялись. Однако за 2011-2022 гг. является очевидным расширение доли мандата *pay-box plus*.

Таблица 1. Мандат страховщиков депозитов в 2018 и 2022 гг.

Мандат (Доля страховщиков вкладов)	Год	
	2018	2022
pay-box	30%	25%
pay-box plus	40%	46%
Loss Minimiser	17%	17%
Risk Minimiser	14%	13%

Рисунок 2. Эволюция мандата страховщиков депозитов в 2011-2022 гг.

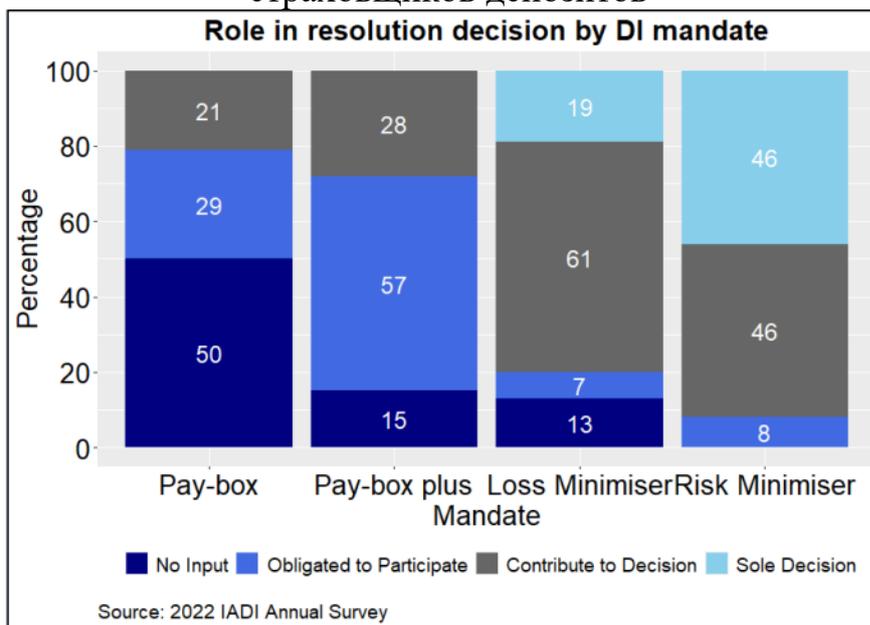


Такое расширение мандатов по страхованию вкладов во всем мире, естественно, сопровождается повышением роли страховщиков вкладов в принятии решений о мерах по урегулированию банковской неплатёжеспособности. Во все большем числе юрисдикций страховщики вкладов (co) несут ответственность за осуществление таких инструментов **bank resolution**, как *bail-in*, *bridge banks*, передачу активов и обязательств

устойчивым банков (purchase and assumption transactions), поддержку капитала и ликвидности.

Данные ежегодного обследования IADI (рис.3) иллюстрируют взаимосвязь между мандатами и степенью участия в процессе принятия решений по **bank resolution**: полномочия по принятию решений варьируются от 21% для *pay-box* до 92% для *risk minimiser*.

Рисунок 3. Роль полномочий по **bank resolution** в разного типа мандатах страховщиков депозитов



*Легенда:*

*No Input* – не участвовать;

*Obligated to Participate* – быть назначенным для участия;

*Contribute to Decision* – способствовать решению;

*Sole Decision* – единоличное решение.

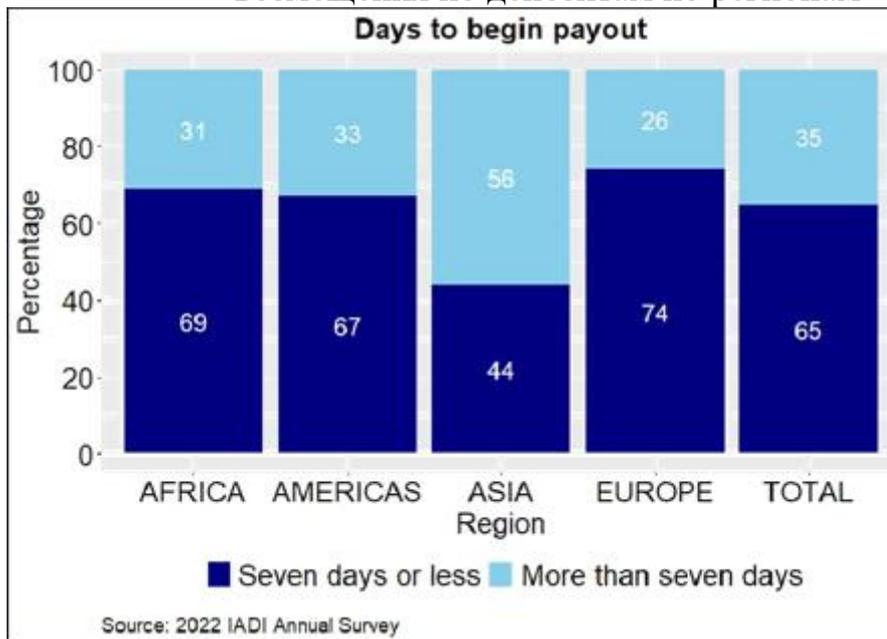
## 1.2 Возмещение вкладчикам

Скорость и точность, с которой страхователи могут получить возмещение при закрытии банка, имеет основополагающее значение для основных целей страховщика вкладов.

В Основных принципах (пункт 15) Международных стандартов страхования депозитов указывается, что "страховщик вкладов обеспечивает возмещение в течение семи рабочих дней (*имеется в виду с дачи подачи заявления, однако данный триггерный момент не является признанным всеми сторонами на международном уровне*).

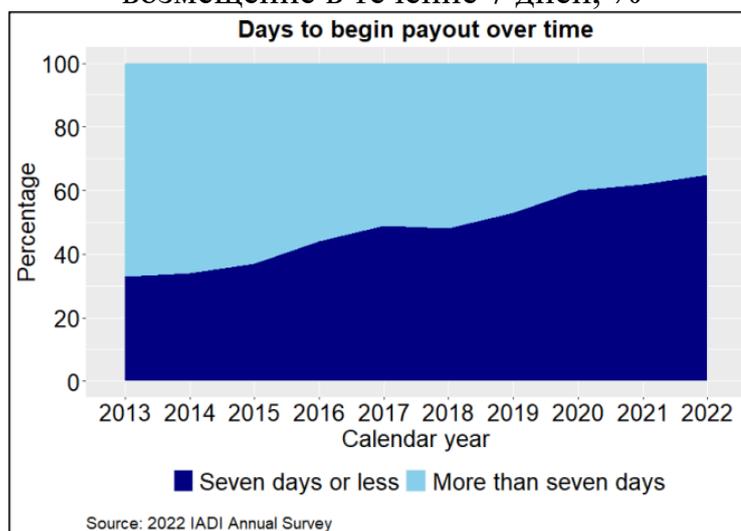
Ежегодное обследование 2022 года показывает, что примерно 65% DI-респондентов приступают к исполнению обязательств в течение семи дней. Региональное разнообразие является значительным и колеблется от 74% в Европе до 44% в Азии (см. рисунок 4).

Рисунок 4. Количество дней до начала периода выплат страхового возмещения по депозитам по регионам



Доля страховщиков вкладов, начинающих возмещение в течение 7 дней, постоянно росла за последнее десятилетие, начиная с чуть более 30% в 2013 году. Это говорит о том, что **общая скорость возмещения** вкладчикам депозитов увеличивается (рисунок 5). Но в отсутствие международно определенного и признанного триггерного момента для начала выплаты компенсации, выводы следует толковать с определенной степенью осторожности.

Рисунок 5. Увеличение количества страховщиков депозитов, выплачивающих возмещение в течение 7 дней, %

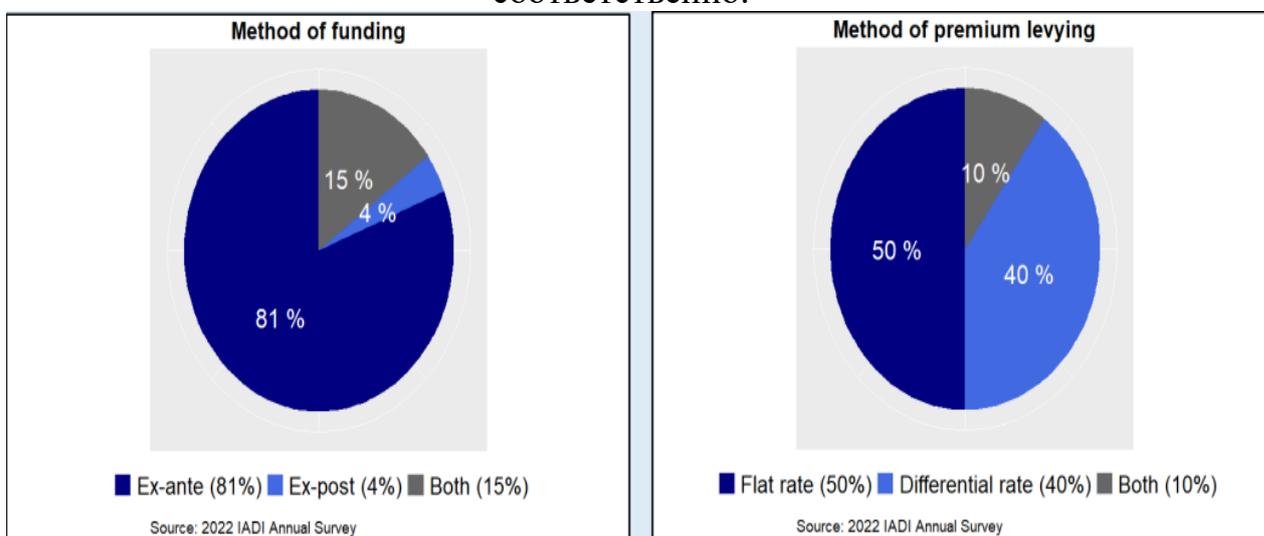


### 1.3 Финансирование

Финансирование схем страхования вкладов в подавляющем большинстве случаев по-прежнему осуществляется на предварительной основе (**96%** обследованных юрисдикций), что видно на рисунке 6. Это, как правило, достигается путем взимания страховых взносов с учреждений-членов до того, как произойдет банкротство банка.

Практически не изменившись по сравнению с прошлым годом, примерно **половина страховщиков вкладов взимает дифференцированные премии**, которые зависят от риска банков. В 2010 году эта доля составляла **30%**.

Рисунки 6 и 7. Методы финансирования и применяемые методы расчета соответственно.



*Легенда:*

*Ex-Ante – предварительное финансирования;*

*Ex-post – последующее финансирование;*

*Both – оба метода;*

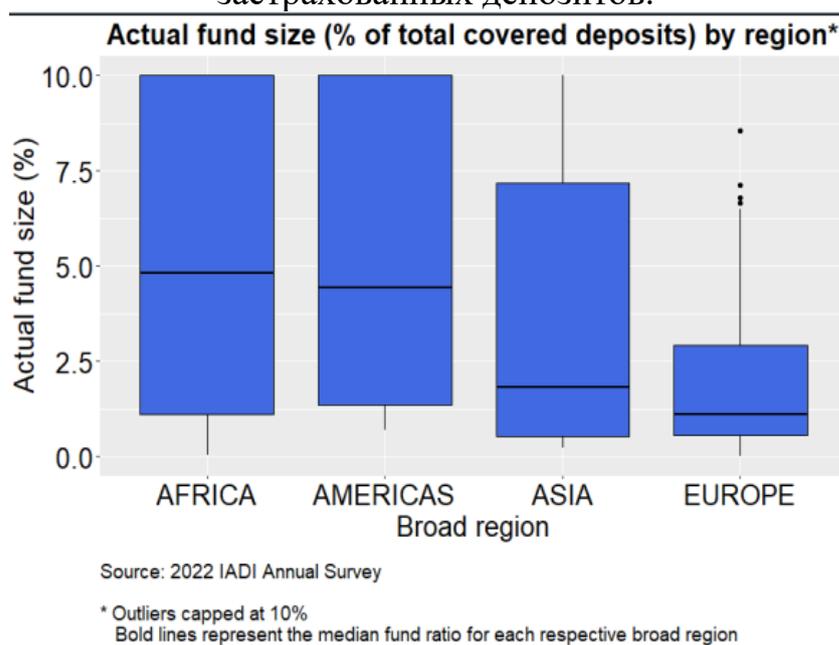
*Flat rate – фиксированная ставка;*

*Differential rate – дифференцированная ставка, отражающая риск банка.*

### 1.4 Размер фонда

Размеры фондов страхования вкладов, выраженные в виде доли от общей суммы покрываемых вкладов, существенно различаются по регионам. Крупнейший фонды присутствуют в Африке и Америке, в то время как Европа имеет самый низкий уровень фонда с медианой приблизительно в 1%. Такой уровень в Европе в значительной степени отражает рекомендации Директивы 2014/49/ЕС, которая установила целевой показатель для европейских схем гарантирования вкладов 0.8% .

Рисунок 8. Размер покрытия депозитов в региональном разрезе, % от суммы застрахованных депозитов.

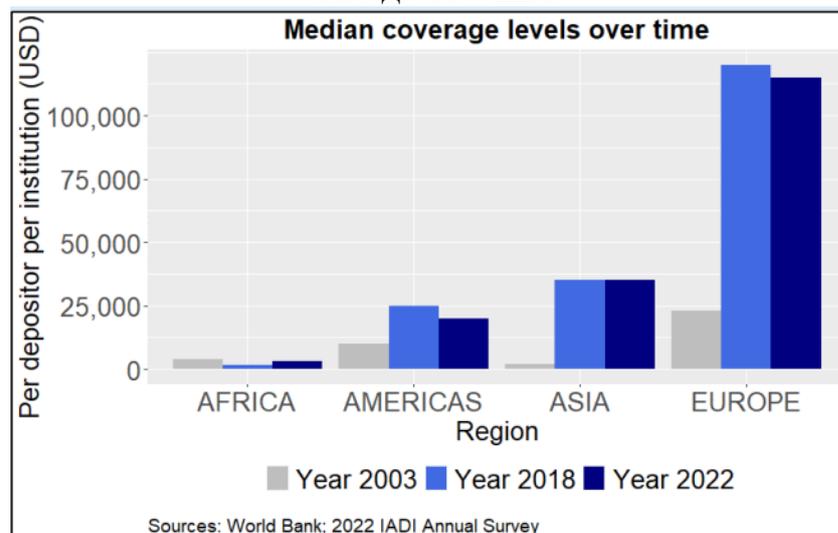


Различия в размерах фондов могут отражать большое число факторов. Это, например, полномочия страховщиков вкладов, которые различаются между регионами и юрисдикциями. Имеются отличия в вероятности дефолта банков-членов в рамках каждой страновой системы страхования вкладов. Все эти переменные непосредственно влияют на размер средств, который считается надлежащим (достаточным) для страхования вкладов.

### 1.5 Охват

Номинальные уровни страхового покрытия оставались относительно стабильными на протяжении последних пяти лет. Большинство крупнейших юрисдикций не меняли своих уровней страхового покрытия на протяжении более десяти лет. Например, в Соединенных Штатах (Федеральная корпорация по страхованию депозитов, 250000 долл.США), в Канаде (Канадская корпорация по страхованию депозитов, 100000 канадских долларов), в Европейском союзе (100000 евро). В названных юрисдикциях последний раз корректировалось законодательство в 2010, 2005 и 2011 год соответственно. В США увеличили охват с 100000 до 250000 долларов США в 2008 году. Это стало результатом реформ, проведенных после глобального финансового кризиса 2008. Тоже самое произошло в Азии и Европе за последние 20 лет (см. рисунок 9).

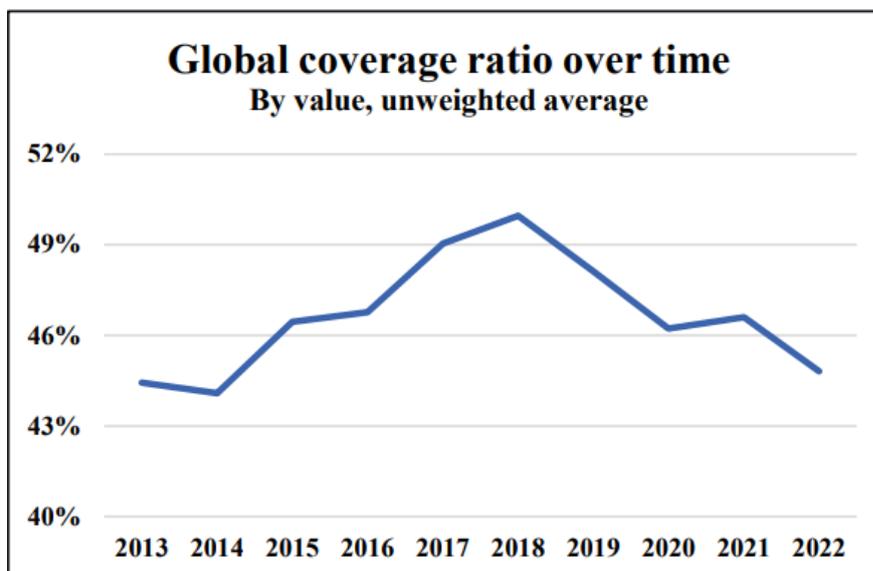
Рисунок 9. Медианный уровень гарантированного возмещения депозитов в тыс.долл.США



**Коэффициенты покрытия**, измеряемые как доля депозитов, которые гарантированы системами страхования вкладов, находятся в пределах 40% по всему миру.

Невзвешенные средние показатели не представляют существенной разницы между юрисдикциями, однако невзвешенные медианные показатели свидетельствуют о значительном снижении охвата в Африке. За последние 10 лет глобальные показатели охвата постоянно превышали 40%; максимум на уровне 50% был достигнут в 2018 году. С тех пор глобальный невзвешенный коэффициент покрытия снижается (рисунок 10). Сейчас он достиг восьмилетнего минимума в 45%. Отчасти это связано с быстрым ростом депозитов после эпидемии КОВИД.

Рисунок 10. Глобальный невзвешенный средний коэффициент покрытия, в %



## 2. Ключевые вопросы для страховщиков вкладов в 2023 году

В этом докладе определены пять вопросов, имеющих ключевое значение в глобальном масштабе для страховщиков вкладов в 2023 году. Они отражают текущие и насущные проблемы и дополняются вопросами более долгосрочного и/или более стратегического характера.

Выявленные проблемы стали предметом целенаправленных исследований в последние годы и, вероятно, будут предметом дальнейшего анализа в среднесрочной перспективе. Ключевые вопросы 2023 года охватывают:

- (1) Макроэкономическая среда;
- (2) Страховщики вкладов и банковское урегулирование (bank resolution);
- (3) Дигитализация (цифровизация) с уделением особого внимания цифровым валютам Центрального банка (CBDC);
- (4) Изменение климата и социально ответственное корпоративное управление;
- (5) Обзор и обновление основных принципов IADI.

Важно отметить, что сообщество по страхованию вкладов будет продолжать отслеживать и другие вопросы, выходящие за рамки этого перечня. Они лишь дают представление об основных приоритетах. За последние 12 месяцев, прошлогодняя оценка была обновлена. На смену КОВИД-19 (как наиболее актуальному ключевому вопросу) пришли проблемы, связанные с глобальными макроэкономическими условиями.

Bank resolution будет иметь ключевое значение для страховщиков вкладов во всем мире, и ожидается, что дискуссии по вопросам политики возобновятся.

Цифровизация влияет как на банковское страхование, открывая как возможности, так и риски.

Реагирование на изменение климата по-прежнему является серьезной среднесрочной задачей и ключевым вопросом для страховщиков вкладов. Мы расширили эту тему, включив в нее вопросы социально ответственного корпоративного управления. Это отражает интерес к социальным вопросам и вопросам управления (наряду с постоянным интересом к изменению климата).

Работа IADI по пересмотру и обновлению **Основных принципов IADI 2014** года в качестве международного стандарта для эффективных систем страхования вкладов в последние месяцы значительно продвинулась вперед, и в 2023 году ожидается дальнейший прогресс.

**Трансграничные соображения** для страховщиков вкладов сохраняют свою актуальность. Однако из-за отсутствия крупных изменений в политике мы на предстоящий год не относим их к отдельной ключевой теме.

В таблице 2 показаны в сравнении ключевые вопросы страховщиков вкладов на 2022 и 2023 годы.

Таблица 2. Ключевые вопросы 2022 и 2023 гг.

2022 Выпуск	2023 Выпуск	Комментарии
COVID-19	Макроэкономический окружающая среда	макроэкономические условия коренным образом изменились: резкий рост потребительских цен; центральные банки ужесточили денежно-кредитную политику. Отчасти, это последствия КОВИД-ограничений.  Но политические события и риски усилили экономическую неопределенность.
Страховщики вкладов и Bank resolution	Страховщики вкладов и Bank resolution	Сохраняет свою актуальность, поскольку исследования продолжаются и обсуждаются изменения политик
Fintech	Дигитализация: CBDC и коины	Остается весьма актуальным для страхования вкладов во многих областях.  Учитываются недавние потрясения на крипторынках  Ожидается, что актуальность обсуждений возрастет.
Изменение климата	Изменение климата и социально ответственное корпоративное управление (ESG)	Расширен для включения ESG с учетом наличия интереса в сообществе страхования вкладов.
N/A	Основные принципы IADI обзор и обновление	Значительный прогресс, ожидаемый в 2023 году  2014 Стандарт IADI для эффективного страхования депозитов

## 2.1. Ключевой вопрос 1: Макроэкономические условия

Несомненно, самым важным межсекторальным вопросом в предстоящем году будет сложная макроэкономическая обстановка. После нескольких лет рекордно низкой инфляции в некоторых странах в прошлые кварталы инфляция заметно возросла. Особенно высокие темпы инфляции отмечались в странах Большой Семерки (рисунок 11).

Факторы этой инфляции варьируются и включают (в различной степени в разных регионах):

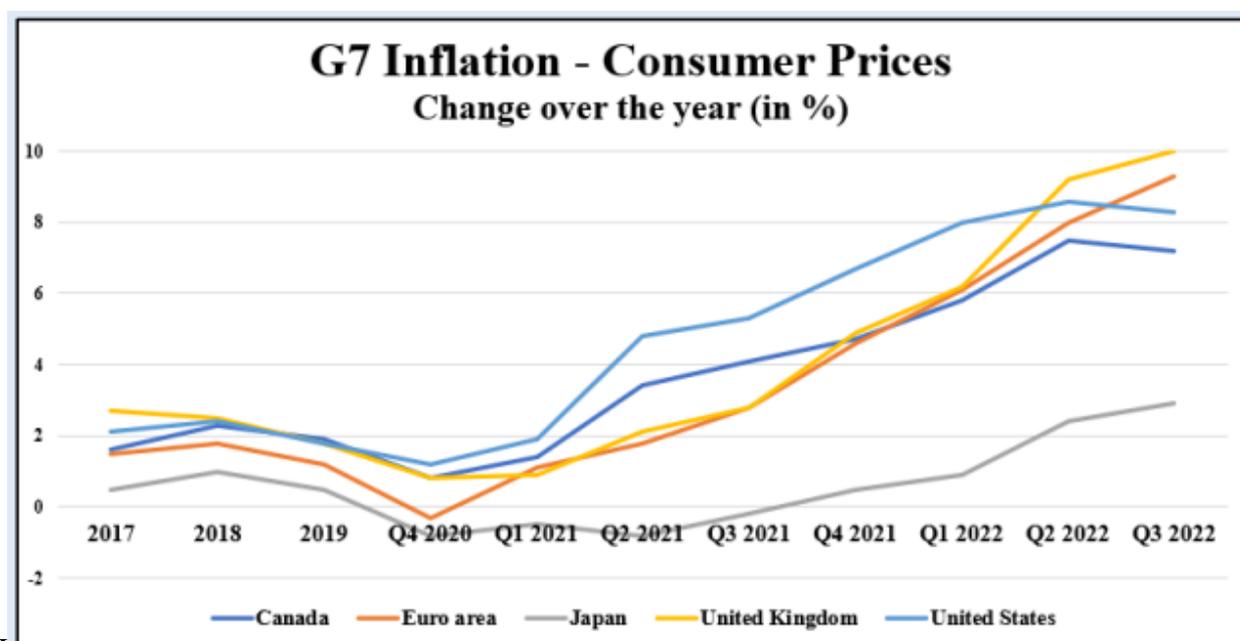
посткризисные ситуации и сохраняющиеся узкие места в цепочке поставок;

связанные с КОВИД меры налогово-бюджетного стимулирования;

последствия либеральной денежно-кредитной политики;

резкий рост цен на продовольствие и энергоносители в связи с политическими событиями.

Рисунок 11. Инфляция в государствах Большой семёрки, за год в %



и

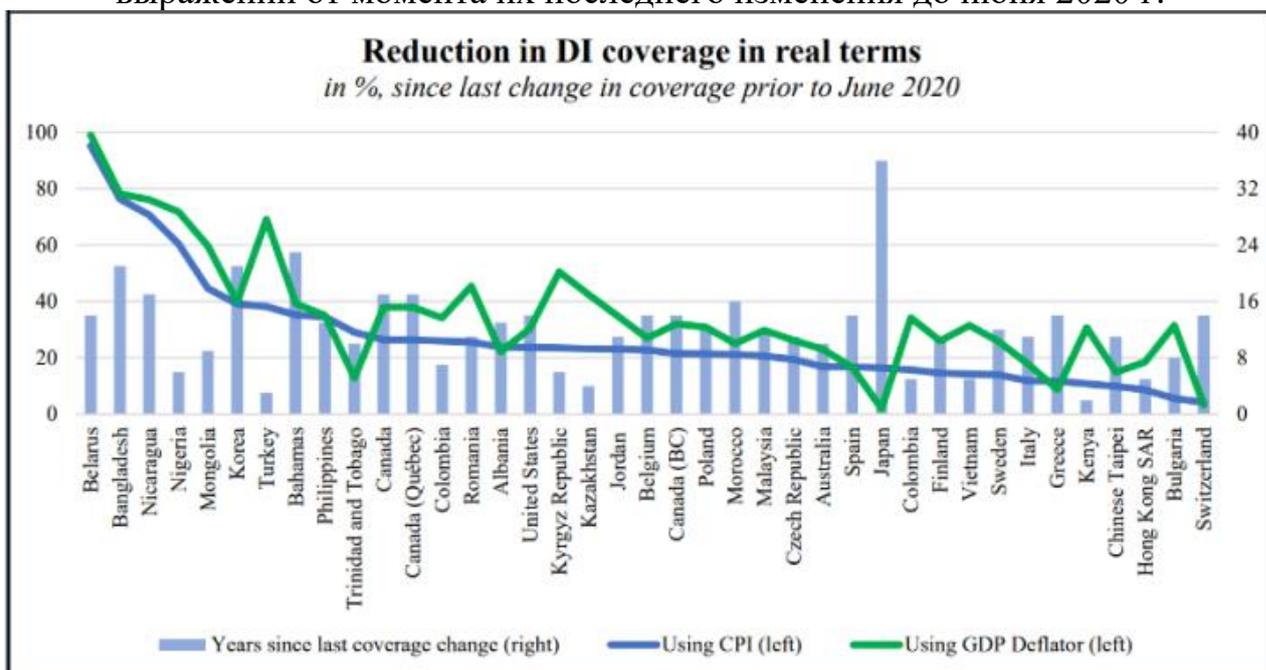
В глобальном масштабе центральные банки отреагировали на ситуацию быстрым ужесточением денежно-кредитной политики, призванным не допустить усиления инфляционных ожиданий.

По состоянию на январь 2023 года, общая инфляция, достигла пика в четвертом квартале 2022 года. Но базовая инфляция (без учета продовольствия и энергии) остается на высоком уровне - и продолжает расти в некоторых регионах. Это может привести к дальнейшему ужесточению центральными банками денежно-кредитной политики или поддержанию процентных ставок на высоком уровне в течение длительного периода времени.

Для страховщиков вкладов нынешние макроэкономические условия сопряжены с двумя серьезными проблемами. **Во-первых**, внезапная или постоянно высокая инфляция может служить для страховщиков вкладов основанием для пересмотра адекватности уровня их страхового покрытия. **Во-вторых**, ужесточение денежно-кредитной политики, необходимое для снижения инфляции, может усугубить экономический спад, что сопряжено с риском для страховщиков вкладов.

В двух отчетах за 2022 год IADI была сделана попытка подчеркнуть возросшую важность инфляции для страховщиков вкладов. Они иллюстрируют влияние инфляции на снижение реальных уровней гарантирования депозитов, которое было исследовано в ряде юрисдикций. Установлено, что в шести юрисдикциях (15% отобранных юрисдикций) реальный уровень гарантирования из-за роста потребительских цен сократился по меньшей мере на 50%. В то же время в 16 юрисдикциях (39%) сокращение составило менее 20%. Оценка проводилась путем расчета накопленной инфляции за период от последнего пересмотра уровня гарантирования депозитов до июня 2020 года. Результаты анализа снижения реального уровня гарантирования депозитов нашли отражение в рисунке 12. Общий вывод для всех юрисдикций однозначен. С тех пор, когда в последний раз уровень гарантирования был изменен, его реальное значение значительно изменилось.

Рисунок 12. Снижение уровня гарантирования депозитов в реальном выражении от момента их последнего изменения до июня 2020 г.



*Легенда:*

*Years since last coverage change (right)*- количество лет с момента последнего пересмотра уровня гарантирования депозитов (правая шкала);

*Using CPI (left)* - инфляция по индексу потребительских цен (левая шкала);

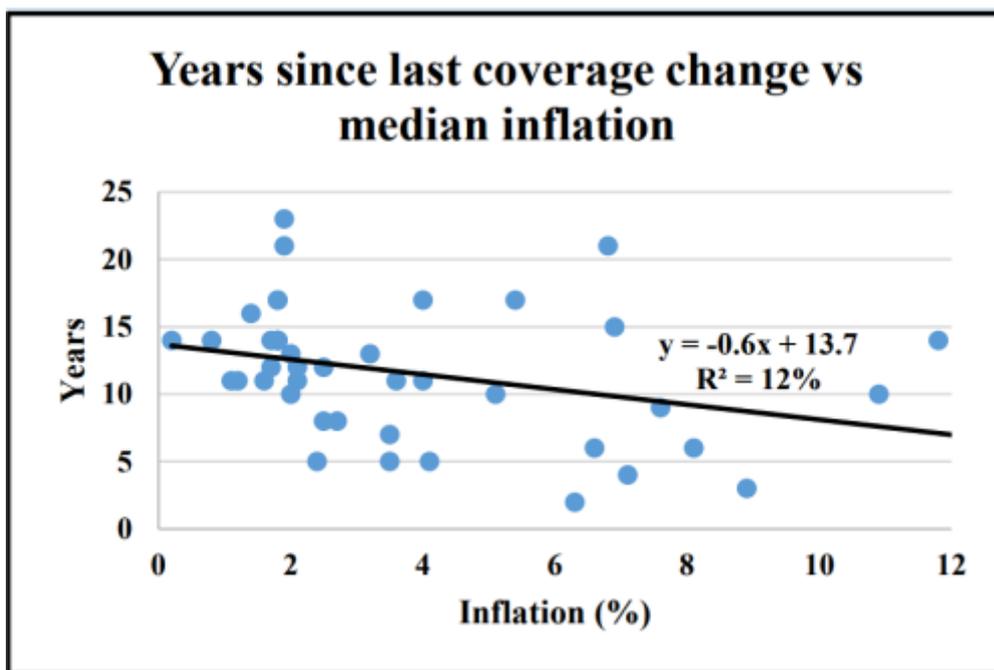
*Using GDP Deflator (left)* - инфляция по дефлятору ВВП (левая шкала).

Вопрос о том, являются ли уровни гарантирования депозитов по-прежнему адекватными, требует индивидуального анализа. При проведении такого анализа необходимо будет учитывать специфические особенности стран, такие, как исторический опыт в области инфляции, а также причины и темпы недавнего скачка инфляции.

Следует также тщательно продумать вопрос об обусловленном инфляцией увеличении размеров страхового покрытия, поскольку оно может создать финансовые риски для страховщика вкладов, если размер фонда не растет пропорционально.

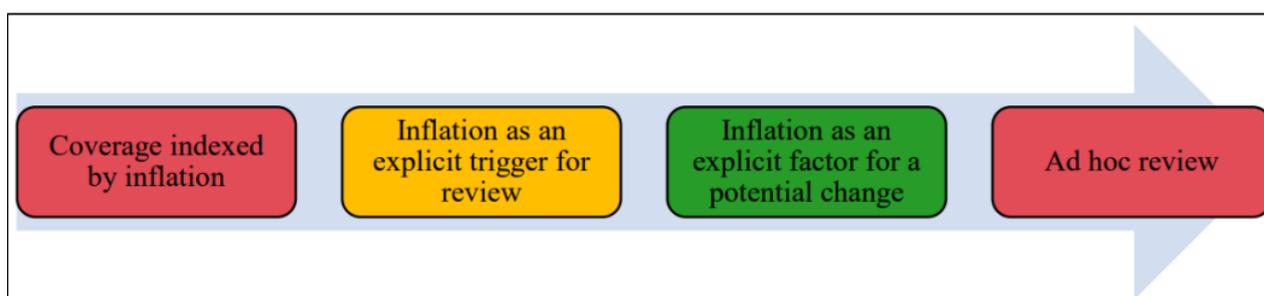
В целом имеются свидетельства того, что уровни гарантирования депозитов корректируются чаще в странах с более высокими уровнями инфляции. Дополнительный процентный пункт инфляции соответствует сокращению периода времени, прошедшего с момента последнего изменения уровня гарантирования депозитов на 0,6 года. Однако эта взаимосвязь, как представляется, не является линейной по своему характеру, и поэтому к показателям корреляции и/или простым линейным регрессорам следует подходить с осторожностью (Рисунок 13).

Рисунок 13. Корреляция инфляции и изменений уровня гарантирования депозитов



Несмотря на это, значительное число стран могут ожидать периода высокой инфляции. В таких случаях страховщики вкладов должны быть готовы к пересмотру уровней гарантирования депозитов чаще, чем каждые пять лет. Процесс принятия решений в отношении пересмотра уровня гарантирования депозитов, вызванного инфляцией, отражён в рисунке 14.

Рисунок 14. Последовательность принятия решения по пересмотру уровня гарантирования депозитов



Нынешние макроэкономические условия также подвергают страховщиков вкладов риску общего ухудшения экономических условий. Направленная на снижение инфляционных рисков ограничительная денежно-кредитная политика, по всей вероятности, негативно скажется на настроениях потребителей и деловых кругов, и приведет к снижению стоимости акций и облигаций<sup>1</sup>.

Кроме того, положение на рынках труда может ухудшиться, а число необслуживаемых кредитов может возрасти. Вместе с тем отмечается повышение капитализации банков, что отражает негативные ожидания относительно финансовой стабильности.

В январе 2023 года IMF слегка повысил свои ранее мрачные ожидания глобального роста на текущий год до 2,9 процента. Однако ожидается, что экономический рост будет распределён неравномерно. В странах с формирующейся рыночной экономикой ожидаются значительно более высокие темпы роста. В девяти из десяти стран с развитой экономикой ожидается замедление роста по сравнению с 2022 годом. Кроме того, по крайней мере три фактора требуют осторожности.

- Во-первых, **высокая инфляция еще не преодолена**. Несмотря на недавние и решительные действия центральных банков, сохраняется риск возобновления роста (базовой) инфляции. Это может потребовать от центральных банков дальнейшего повышения процентных ставок, что приведет к продолжению замедления экономического роста. При подобном

<sup>1</sup> Во многих развитых странах (особенно в Соединенных Штатах и Австралии) уровень потребительских настроений 2022 года не наблюдался со времени кризиса 2008 года.

сценарии наиболее уязвимы страны с низким уровнем дохода, где уровень задолженности высок.

- Во-вторых, новый всплеск числа случаев COVID-19 и связанные с этим ограничения возможно вновь поставят экономику перед проблемой появления узких мест в производственно-сбытовых цепочках, что негативно скажется на экономическом росте.
- В-третьих, возможно, что самая серьезная опасность связана с геополитической напряженностью. Дальнейшая эскалация в Украине может не только привести к возобновлению роста цен на энергоносители и продовольствие, но вызвать и к другим негативным последствиям. Соображения национальной или региональной безопасности, соперничество между экономическими блоками ведёт к дальнейшей торговой напряженности и к глобальной экономической фрагментации. Это, по всей вероятности, по-разному скажется на экономике разных стран и связанных с ней банковских секторах.

Перечисленные характеристики макроэкономической ситуации в своей совокупности следует рассматривать как признаки существенной неопределенности в будущем, последствия которой должны тщательно контролироваться страховщиками вкладов.

## **2.2 Ключевой вопрос 2: Страховщики вкладов и банковское урегулирование (Bank resolution)**

Роль страховщиков вкладов в деятельности по урегулированию банковской несостоятельности является ключевым вопросом, который отмечается в последних докладах. Эта роль зависит от мандата страховщиков вкладов и существующих законодательных и нормативных рамок.

Участие страховщиков вкладов в процессе принятия решений варьируется от принятия решений единолично до ограниченного участия в рамках вменённых полномочий.

Тем не менее можно ожидать, что долгосрочная тенденция к расширению мандатов страховщиков вкладов приведет к более активному участию страховщиков вкладов в решении обсуждаемой проблемы.

Можно ожидать, что страховщики, занимающиеся страхованием депозитов, будут регулярно вносить финансовый вклад в покрытие расходов, связанных с банковским урегулированием, детали которого могут частично определяться третьими сторонами. Кроме того, страховщики вкладов могут быть уполномочены на раннем этапе вмешиваться в деятельность банков или разрабатывать и финансировать альтернативные меры по выплате вкладов.

Финансовая и/или организационная поддержка со стороны страховщиков вкладов антикризисных мер, связанных с неплатёжеспособностью банков, может

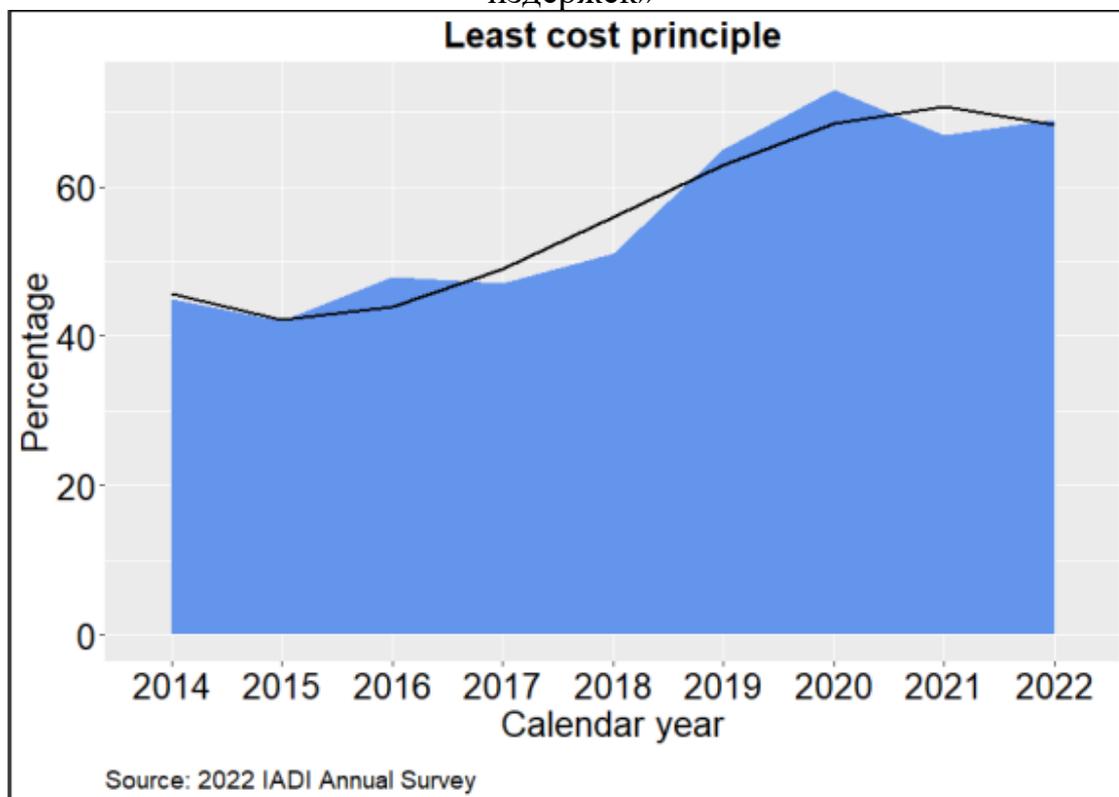
оказаться полезной для финансовой стабильности, поскольку позволит избежать длительных процедур ликвидации.

В то же время могут потребоваться дополнительные меры для защиты резервного фонда страховщика вкладов (который может использоваться для целей поддержания финансовой стабильности) от истощения. По этой причине во многих юрисдикциях (особенно в ЕС) введены ограничения на использование средств страховщиков вкладов для урегулирования вопросов банковской несостоятельности, не связанных со страхованием вкладов.

Для защиты интересов страховщика вкладов и/или органа по банковскому урегулированию зачастую используется принцип «наименьших издержек» (Least cost principle). Суть принципа заключается в том, что сравниваются издержки различных вариантов банковского урегулирования, включая расходы на возмещение вкладчикам. Затем выбирается вариант с наименьшими расходами.

Отмечается растущая доля страховщиков вкладов (в настоящее время порядка 70%), которые в своих юрисдикциях руководствуются этим принципом (рисунок 15).

Рисунок 15. Доля юрисдикций применяющих принцип «наименьших издержек»



Однако институциональная структура системы управления неплатёжеспособностью банков влияет на то, как разрабатываются

ограничения. В данном случае имеет значение вопрос о том, является ли страховщик вкладов также органом, уполномоченным принимать решения, и **имеется ли фонд урегулирования в дополнение к фонду страхования вкладов.**

IADI и ряд других международных организаций уделяют все больше внимания на bank resolution. В 2023/2024 финансовом году будет работать над **обновлением своего директивного документа 2006 года** в этой области. Международные органы, устанавливающие стандарты, в том числе Совет по финансовой стабильности, добились прогресса в обсуждении передовой практики использования инструментов bank resolution, когда они применяются к учреждениям, не входящим в G-SIBs<sup>2</sup>, включая финансовые кооперативы. Европейский союз также намерен пересмотреть свою систему управления банковскими кризисами и страхования вкладов в 2023 году.

### 2.3. Ключевой вопрос 3: Дигитализация, CBDCs, криптоактивы и stablecoins

Дигитализация (цифровизация) как мегатенденция меняет существующие производственно-сбытовые цепочки на растущем числе рынков, включая финансовые рынки. Это непосредственно и косвенно затрагивает страховщиков вкладов. К числу наиболее важных каналов влияния относятся следующие.

#### *Оперативные задачи и вопросы политики*

Новые продукты и услуги на финансовых рынках могут ставить перед страховщиками вкладов фундаментальные вопросы, касающиеся выполнения их мандата. Это может включать вопросы политики, касающиеся потенциального **охвата новых финансовых продуктов**. С учетом новаторского характера некоторых из этих продуктов, эпизодической вовлеченности в операции с ними экономических агентов, оценка и установление уровня взносов на связанные с ними риски могут оказаться сложной задачей для страховщиков вкладов.

Помимо вопросов политики, вопросов может возрасти актуальность практических шагов в части определения механизмов возмещения застрахованных вкладов. Речь может идти о повышении необходимости работать со счетами электронных денег, в депозитными брокерскими платформами.

---

<sup>2</sup> G-SIBs are Globally Systemically Important Banks, updated annually by the Financial Stability Board: <https://www.bis.org/bcbs/gsib/>

### *Новые риски*

Цифровизация и разработки в области финтех-технологий изменяют бизнес-модели. Это может привести к возникновению новых (или повышению значимость существующих рисков), которые имеют важное значение для страховщиков вкладов.

Например, появление интернет-банков, 24/7 систем мгновенных платежей и социальных медиа-платформ могут влияют на риск ликвидности банков; а использование услуг третьих сторон, таких как облачные услуги, может влекут за собой операционные риски для банков. Таким образом, изменяется профиль рисков банков-членов систем страхования вкладов. Соответственно, страховщикам депозитов следует регулярно актуализировать рассматриваемые риски банков.

### *Осведомленность общественности*

С учетом новаторского характера продуктов и услуг, предлагаемых банками розничным клиентам в сфере финансовых технологий, у данных клиентов не всегда в полной мере присутствует понимание того, покрываются ли эти продукты и услуги страхованием вкладов.

Например, многие страховщики депозитов в настоящее время пытаются разъяснить, что криптовалюты не подпадают под действие схемы страхования депозитов. В этом плане программа информирования общественности Корпорации по страхованию депозитов Канады является примечательным примером<sup>3</sup>.

Кроме того, сообщение поставщиков продуктов и услуг об их статусе в системе страхования депозитов может вводить в заблуждение. Так, в мае 2022 года Федеральная корпорация страхования депозитов (FDIC) и Бюро финансовой защиты потребителей Соединенных Штатов предпринимали запретительные меры в связи с необоснованной практикой информирования о страховании в FDIC.

Подобные ситуации могут оказаться затруднительным для страховщиков вкладов с точки зрения политики информирования общественности, учитывая скорость внедрения инновационных продуктов и услуг на рынке.

### *Трансграничный аспект*

Цифровые инновации облегчают трансграничное предоставление финансовых услуг за счет более динамичного набора каналов дистрибуции. Тем

---

<sup>3</sup> 14 <https://www.cdic.ca/your-coverage/faqs/#:~:text=CDIC%20does%20not%20cover%20digital,what's%20covered%20and%20what's%20not>.

самым повышается вероятность того, что страховщики вкладов будут взаимодействовать с банками-членами системы, имеющие значительную долю иностранных вкладчиков. В случае выплаты возмещения вклада после дефолта подобных банков у страховщика депозитов могут возникнуть дополнительные проблемы по работе в связи с необходимостью организации взаимодействия с иностранными вкладчиками.

Указанная ситуация повышает актуальность трансграничному сотрудничеству между страховщиками вкладов и другими участниками системы обеспечения финансовой стабильности.

### *Возможности на основе новых технологий*

Хотя новые технологии могут создавать новые риски для участников системы финансовой безопасности, цифровые инновации также предоставляют страховщикам вкладов возможности для более эффективного и действенного выполнения своего мандата. Преимущества инноваций охватывает области, имеющие непосредственное отношение к страховщикам вкладов, включая модернизацию деятельности по возмещению депозитов<sup>4</sup>, оценку рисков и надзор за банками<sup>5</sup>, деятельность по bank resolution<sup>6</sup>.

### *Операционные риски, связанные с кибербезопасностью*

Более широкое использование цифровых услуг влечет за собой операционные риски, в виде рисков кибербезопасности. Например, в случае использования цифровых сервисов, в случае использования цифровых сервисов, они могут быть использованы в других целях.

Отсутствие необходимой технической инфраструктуры или преступная деятельность, направленная против такой инфраструктуры, может существенно повлиять на обеспечение непрерывности деятельности страховщиков депозитов и потребовать принятия соответствующих мер.

### *Конкуренция на банковских рынках*

На многих рынках цифровизация идет рука об руку со значительным эффектом масштаба. Стремление использовать преимущество первопроходца, цифровые платформы и растущая роль данных усиливают тенденции к концентрации банковской деятельности. Это может привести к диминированию на рынке небольшого количества акторов. В среднесрочной перспективе, такие тенденции вызывают опасения и могут отразиться на страховщиках вкладов.

---

<sup>4</sup> См. работу IADI's Reimbursement Technical Committee and Fintech Technical Committee;

<sup>5</sup> Например см., IADI Fintech Brief No. 14 – Wenwen Yeh (2023);

<sup>6</sup> Больше деталей см., Garnett et al. (2022)

Вопросы конкуренции, а также их потенциальное воздействие на финансовую стабильность вызвали значительный интерес у директивных органов во всем мире. Еще предстоит выяснить, столкнутся ли в конечном итоге страховщики вкладов с более высокими кластерными рисками, и это потенциально может потребовать учета при расчете страховых взносов и размера фондов.

### *Цифровые валюты центральных банков*

Помимо этих общих последствий дигитализации для страхования вкладов, в ходе недавних обсуждений выделяются две темы: цифровые валюты центральных банков (CBDC) и стейблкоины (stablecoins).

Несмотря на недавние потрясения на крипто-рынках, CBDC остается элементом стратегического среднесрочного значения для депозитных страховщиков. По мере того, как все большее число центральных банков продолжает прилагать усилия в области исследований и планирования внедрения CBDC, маловероятно, что в предстоящие годы их значимость снизится. Это объясняется тем, что мотивация центральных банков к использованию CBDC не поменялась. CBDC должны сыграть свою роль для обеспечения конкуренции частным цифровым деньгам и платёжным системам. Когда они станут доступны для широкой публики в качестве розничных CBDC (Retail CBDC)<sup>7</sup>, центральный банк распространит свою ответственность на операции с цифровыми наличными деньгами. Для публики CBDC могут стать альтернативой традиционным деньгам центрального банка и банковским депозитам как разновидности частных денег.

Влияние CBDC на депозиты и, следовательно, страхование вкладов в значительной степени неизвестно на сегодняшний день. Решающее значение для такого воздействия будут иметь операционные модели и конструктивные особенности CBDC каждой отдельной страны. Это в свою очередь повлияет на факторы, имеющие ключевое значение для страховщиков вкладов, такие, как степень замены банковских депозитов со стороны CBDC. Кроме того, последствия выбора операционных моделей и конструктивных особенностей распространяются на разделение труда (*полномочий и сфер влияния*) между центральными и коммерческими банками и на степень конфиденциальности, связанную с использованием CBDC. Эти политические решения, вероятно, сыграют решающую роль в формировании будущих платежных систем во всем мире.

Учитывая неразрывную связь между такими системами и целями и операциями страховщиков вкладов, ожидается, что тема CBDC будет и впредь

---

<sup>7</sup> Другой разновидностью CBDC являются так называемые оптовые (wholesale) цифровые валюты центральных банков (прим.переводчика). Эти валюты проектируются исключительно как активы предприятий с возможностью обслуживания оптового товарооборота.

приобретать все большее значение для IADI и его членов. Страховщикам вкладов рекомендуется быть в курсе событий и политических дискуссий по мере их возникновения. По этой причине Международная ассоциация страховщиков депозитов продолжает заниматься цифровыми валютами центральных банков в качестве приоритетной области исследований в среднесрочной перспективе.

### *Криптоактивы и стейбкоины*

Стейбкоины являются разновидностью криптоактивов. Их стоимость привязывается по отношению к конкретному активу или пулу активов. Общим способом обеспечения этой стабильности является поддержка стейбкоина резервными активами. Это отличает стейбкоин от *unbacked* (не имеющих привязки, необеспеченных) криптоактивов, таких как биткоин.

В ряде юрисдикций все более актуальными становятся политические дискуссии по регулированию криптоактивов, включая стейбкоины. Однако, как правило, не существует внутреннего регулирования в отношении структуры и управления стейбкоинами. Глобальные стандарты также еще не разработаны. В результате степень поддержки стейбкоина активами, состав и правовой статус этих активов, а также права пользователей могут значительно варьироваться в глобальном масштабе или оставаться нерегулируемыми.

На уровне установления глобальных стандартов внимание сосредоточено на глобальных стейбкоинах. Совет по финансовой стабильности (FSB) отличает глобальные стейбкоины от других тем, что они могут применяться многими юрисдикциями, а также потенциалом быстрого расширения оборота. В основе такого потенциального расширения могут быть факторы, связанные с вертикальной интеграцией с другими цифровыми услугами, например, предлагаемыми BigTechs<sup>8</sup>.

Вместе с тем Совет по финансовой стабильности указывает на необходимость трансграничного сотрудничества, поскольку стейбкоины могут представлять системный риск во всем мире.

В октябре 2020 г. FSB выпустил доклад, включающий 10 общих рекомендаций по эффективному регулированию, надзору и контролю за выпуском и обращением глобальных стейбкоин в разных юрисдикциях. В октябре 2022 года, после резких ценовых корректировок на криптовалютном рынке, FSB рассмотрел эти рекомендации и опубликовал свои изменения для общественного обсуждения. К середине 2023 года у FSB имеются планы финализировать эти рекомендации.

Результативность этих продолжающихся дискуссий для страховщиков депозитов пока остаётся в значительной степени неясной. Тем не менее, в соответствии с принципом «та же деятельность, тот же риск, то же

---

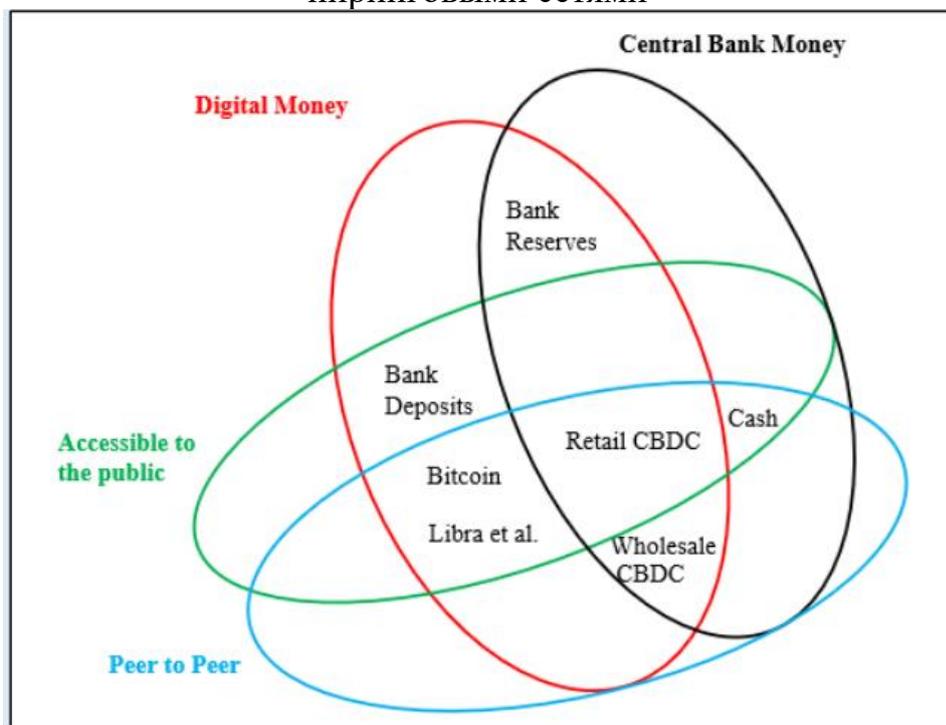
<sup>8</sup> BigTechs – это крупные технологические экосистемы, выросшие из B2C (прим.переводчика).

регулирование», и учитывая, что криптоактивы могут использоваться в платежных операциях или как, дальнейшее обсуждение глобальных стейблкоинов кажется неизбежным и будет очень актуальным для страховщиков депозитов.

В своем последнем отчете FSB подчеркнула необходимость того, чтобы пользователи стейблкоинов имели юридические возможности выставлять претензию к эмитенту стейблкоинов. Кроме того, такая претензия должна быть своевременно погашена (по номиналу в фиатной валюте). Отказ посредника не должен препятствовать такому погашению. FSB подчеркивает, что неспособность эмитента стейблкоинов гарантировать такую погашаемость может привести к «набегу на стейблкоин», что может «привести к более общей потере доверия к депозитам и другим обязательствам других банков». Такие рассуждения, по-видимому, отражают убеждение в аналогии стейблкоинов, обеспеченных фиатной валютой, с банковскими депозитами; с последующими последствиями для страхования вкладов.

На рисунке 16 приводится схема, разъясняющая место CBDC среди электронных денег.

Рисунок 16. Пересечение понятий электронные деньги, деньги центрального банка, их доступности для публики и взаимосвязи с пиринговыми сетями<sup>9</sup>



*Легенда:*

*Овал, обведённый чёрной линией, обозначает деньги центрального банка (Central Bank Money), а именно: банковские резервы (Bank Reserves), наличные деньги (Cash), розничные и оптовые цифровые валюты центральных банков (Retail CBDC, Wholesale CBDC);*

<sup>9</sup> Пиринговая сеть - компьютерная сеть, основанная на равноправии участников (прим.переводчика).

*Овал, обведённый красной линией, обозначает цифровые (электронные) деньги (Digital Money). К ним наряду с Биткоином (Bitcoin), Либрой (Libra) и т.п. может относиться часть банковских депозитов (Bank Deposits);*

*Овал, обведённый зелёной линией, обозначает активы, доступные публике, т.е. широкому кругу инвесторов (Accessible to the public);*

*Овал, обведённый голубой линией, обозначает активы, функционирование которых связано с пиринговой сетью (Peer to Peer).*

Иные усилия FSB по регулированию, надзору и контролю за рынками криптоактивов включает в себя определение категорий поставщиков криптоуслуг, которые могут участвовать в деятельности по сбору депозитов в форме криптоактивов. В декабре 2022 года Базельский комитет по банковскому надзору одобрил глобальный пруденциальный стандарт оценки подверженности банков рискам по операциям криптоактивами. Кроме того, он объявил, что оценит роль банков как эмитентов стейблкоинов, хранителей (кастодианов) криптоактивов и более широкие потенциальные каналы взаимосвязей в экосистеме криптоактивов.

За последний год исследования IADI в области финансовых технологий достигли значительного прогресса. Были изучены различные темы и представлены тематические исследования. Несмотря на то, что динамика, связанная с выпуском электронных денег, по-прежнему представляет интерес для страховщиков депозитов, завершение многочисленных тематических исследований<sup>10</sup> позволило сообществу обратиться к другим стратегическим темам. CBDC и стейблкоины стали областью с большим потенциалом, но также и с огромной проблемой. Недавнее исследование<sup>11</sup> выявило необходимость того, чтобы страховщики депозитов лучше понимали мотивацию применения CBDC, операционные модели, конструктивные особенности и то, как они связаны с ранними глобальными стандартами политики.

#### **2.4. Ключевой вопрос 4: Изменение климата и социально ответственное корпоративное управление (ESG)**

Изменение климата является глобальной проблемой. Прямые (в основном физические) последствия самого изменения климата, а также косвенные последствия (главным образом в результате политических мер, принятых для смягчения последствий изменения климата), вероятно, будут влиять на экономику во всем мире в течение многих лет. Точный масштаб и размер этих воздействий подвержен большим неопределённостям. Они варьируют в зависимости от регионов и секторов экономики и будут зависеть от

<sup>10</sup> Senyo Okae et al. (2022); Kuwahara & Hara (2022); Colao & Kahaneck (2022) and IADI Podcast No. 4 (<https://www.iadi.org/en/news-and-media/podcast/>).

<sup>11</sup> Van Roosebeke & Defina (2022d); Van Roosebeke & Defina (2023a)

технического прогресса, а также от характера и скорости принимаемой климатической политики.<sup>12</sup>

Для страховщиков депозитов (DI) было признано пять проблем, связанных с климатом, которые потенциально могут повлиять на них. К ним относятся:

- операционные проблемы;
- риски финансовой стабильности;
- риски дефолта банка и затрат на урегулирование;
- проблемы надзора;
- управление фондами DI.

Глобальная работа по установлению стандартов в области климата сосредоточена на надзоре, рисках для финансовой стабильности и повышении раскрытия информации финансовыми субъектами о климатических рисках<sup>13</sup>.

Эта работа, а также скорость и интенсивность, с которой климатическая политика будет интернализировать внешние издержки изменения климата, по-прежнему имеют большое значение для финансовой стабильности и, следовательно, для страховщиков депозитов.

В последнее время со стороны интерес страховщиков депозитов расширился за пределы сферы изменения климата. Их внимание наряду с вопросами окружающей среды привлекает тема социально ответственного корпоративного управления (*Environmental, Social, and Corporate Governance, ESG*).<sup>14</sup>

Опрос членов IADI, проведенный в 2022 году, показал, что 40% страховщиков депозитов имеют формализованную политику, охватывающую хотя бы один из трех элементов ESG, причем примерно половина из них делает эту политику общедоступной. Очевидно, что вопросы управления составляют большую часть участия в ESG, за ними следуют социальные и экологические проблемы. Хотя 60% страховщиков вкладов не имеют формализованной ESG-политики, большинство из них рассчитывают разработать такую политику в течение следующих двух лет. Если это произойдет, доля страховщиков вкладов

<sup>12</sup> См. Alogoskoufis et al. (2022) в стресс-тесте экономики ЕЦБ, указывающий на концентрацию рисков в некоторых географических областях и преимущества проведения предупредительных действий, а также на нелинейную динамику физических рисков.

<sup>13</sup> Особую актуальность представляет работа FSB, Сети по экологизации финансовой сети (the Network for Greening the Financial System, NFGS) и Базельского комитета (the Basel Committee). Последний включил обусловленные климатом финансовые риски в качестве приоритета в свой план рабочих 23/24.

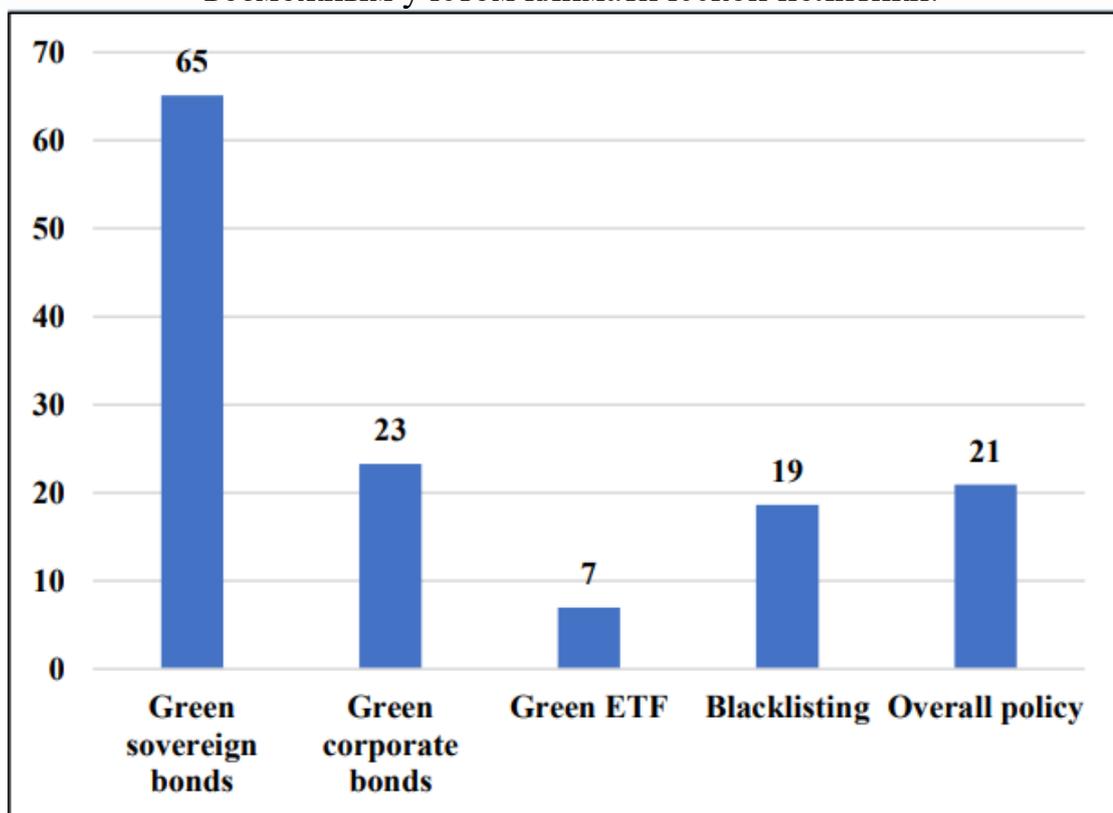
<sup>29 14</sup> Например, совместный вебинар Европейского регионального комитета IADI и Европейского форума Страховщиков Депозитов с названием «"Зелёные" схемы гарантирования депозитов и нефинансовая отчётность: новые вызовы для систем гарантирования депозитов» ("Green" Deposit Guarantee Schemes and Non-Financial Reporting: New Challenges for Deposit Guarantee Schemes") был одной из многих инициатив, посвященных обсуждаемой теме в 2022 году.

с ESG-политикой, формализованной хотя бы в какой-то мере, вырастет с 40% в 2022 году до 77% в 2024 году.

Финансовые риски, связанные с климатом, обычно не учитываются страховщиками депозитов при управлении фондами. В настоящее время очень немногие страховщики депозитов принимают во внимание климатические (или другие ESG) вопросы по причинам, выходящим за рамки управления финансовыми рисками. Мнения страховщиков вкладов разделились поровну по поводу того, есть ли убедительные причины для этого. Упомянутые причины часто находятся в плоскости ожиданий со стороны общественности.

На рисунке 17 представлены наиболее вероятные инструменты инвестиций в ситуации, если страховщики депозитов начнут принимать во внимание климатическую политику.

Рисунок 17. Инвестирование резервов страховщиков депозитов с возможным учётом климатической политики.



*Most likely investment options if a climate policy were to be considered by deposit insurers. Taken from Van Roosebeke and Defina (2023b, forthcoming)*

## **2.5. Ключевой вопрос 5: Пересмотр и обновление основных принципов IADI.**

Работа IADI по пересмотру и обновлению Основных принципов IADI 2014 года в качестве международного стандарта эффективного страхования вкладов значительно продвинулась в последние месяцы.

В течение 2023 года ожидается дальнейший прогресс. На основе процесса, согласованного Исполнительным советом IADI в марте 2022 года, был создан Руководящий комитет со справедливым представительством от каждого мандата, региона, юрисдикций с несколькими системами страхования вкладов и исламскими системами страхования вкладов. В 3 квартале 2022 года был проведен опрос среди всех членов по пересмотру и обновлению Основных принципов IADI. Отзывы свидетельствуют о высоком уровне общей удовлетворенности Основными принципами и ограниченной потребности в пересмотре.

С середины 2022 года Руководящий комитет обсуждал предложения по внесению изменений в Основные принципы в ходе ряда заседаний, по итогам которых были подготовлены проекты обновленных вариантов Основных принципов. После утверждения Исполнительным советом IADI обновленного варианта начнутся обсуждения в Совместной рабочей группе с другими международными финансовыми учреждениями, такими как Базельский комитет по банковскому надзору, Европейская комиссия, Европейский форум страховщиков депозитов, Совет по финансовой стабильности, Институт финансовой стабильности, Международный валютный фонд и Группа Всемирного банка.

После утверждения окончательного свода обновленных Основных принципов Исполнительным комитетом IADI, они будут представлены FSB для включения в их Компендиум стандартов в рамках ключевых стандартов для устойчивых финансовых систем (Compendium of Standards under Key Standards for Sound Financial Systems).

### **3. Список источников**

(см. по оригинальному тексту)