

## REFERENCES

1. Davis J. H. From agriculture to agribusiness. *Harvard Business Review*. 1956;34:107—115.
2. Goldberg R. A. Agribusiness coordination: A systems approach to the wheat, soybean, and Florida orange economies. Division of Research, Graduate School of Business Administration, Harvard University, 1968. 256 p.
3. Cook M. L., Chadda F. R. Agroindustrialization of the global agrifood economy: Bridging development economics and agribusiness research. *Agricultural Economics*. 2000;23(3):207—218. DOI: 10.1111/j.1574-0862.2000.tb00273.x.
4. Jackson E. L., Quaddus M. N., Stanton J. Hybrid vigour of behavioural theories in the agribusiness research domain, is it possible?. *Journal of International Farm Management*. 2006;3(3):1—15.
5. From precarious employment to precarization of life. Zh. T. Toshchenko (ed.). Moscow, Ves' Mir, 2022. 364 p. (In Russ.)
6. Work of the Statistical Commission pertaining to the 2030 Agenda for Sustainable Development. Resolution 71/313 adopted by the General Assembly on 6 July 2017. URL: [https://www.un.org/en/development/desa/population/migration/generalassembly/docs/globalcompact/A\\_RES\\_71\\_313.pdf](https://www.un.org/en/development/desa/population/migration/generalassembly/docs/globalcompact/A_RES_71_313.pdf).
7. Wiener N. The Human Use of Human Beings: Cybernetics and Society. London, Free Association Books, 1989. 224 p.
8. Negroponte N. Being Digital. New York, Knopf, 1995. 256 p.
9. Abdrakhmanova G., Vasil'kovskii S., Vishnevskii K. et al. Digital economy indicators in the Russian Federation: 2022. Data Book. Moscow, HSE publ., 2023. 332 p. (In Russ.)
10. Subaeva A. K., Nizamutdinov M. M., Mavlieva L. M., Kalimullin M. N. Labor productivity in digital agriculture. *BIO Web of Conferences*. 2020;17:00226. DOI: 10.1051/bioconf/2020170022.
11. Prause L. Digital Agriculture and Labor: A Few Challenges for Social Sustainability. *Sustainability*. 2021;13(11):5980. DOI: 10.3390/su13115980.
12. Federal State Statistics Service, National Research University "Higher School of Economics". Information society in the Russian Federation. 2020. Statistical collection. Moscow, HSE publ., 2020. (In Russ.) URL: <https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/lqv3T0Rk/info-ob2020.pdf>.
13. Rosstat. Agriculture in Russia. 2021. Statistical collection. Moscow, 2021. 100 p. (In Russ.)
14. Rosstat. Social status and standard of living of the Russian population. 2021. Statistical collection. Moscow, 2021. 373 p. (In Russ.)
15. Precarious employment: origins, criteria, features. Zh. T. Toshchenko (ed.). Moscow, Ves' Mir, 2021. 400 p. (In Russ.)
16. Rosstat. Russian Statistical yearbook. 2022. Statistical collection. Moscow, 2022. 691 p. (In Russ.)
17. Bolik A. V., Sidorov V. A. Digital economy: new technologies and qualitative modification of labor. *Biznes. Obrazovanie. Pravo = Business. Education. Law*. 2022;3(60):164—168. (In Russ.) DOI: 10.25683/VOLBI.2022.60.361.
18. Belik A. V., Sidorov V. A. Digital economy: the problem of employment in the context of modernization of public production. *Ekonomika i predprinimatel'stvo = Economics and entrepreneurship*. 2022;3:111—114. (In Russ.)
19. Departmental project «Digital Agriculture. Official publication. Moscow, Rosinformagrotekh, 2019. 48 p. (In Russ.)

Статья поступила в редакцию 14.07.2023; одобрена после рецензирования 17.07.2023; принята к публикации 23.07.2023.  
The article was submitted 14.07.2023; approved after reviewing 17.07.2023; accepted for publication 23.07.2023.

## Научная статья

УДК 336.71

DOI: 10.25683/VOLBI.2023.64.767

## Nikolay Petrovich Makarkin

Doctor of Economics, Professor, President,  
National Research  
Mordovia State University  
Saransk, Russian Federation  
makarkin@mrsu.ru

## Николай Петрович Макаркин

д-р. экон. наук, профессор, президент,  
Национальный исследовательский  
Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарева  
Саранск, Российская Федерация  
makarkin@mrsu.ru

## Vladimir Vladimirovich Mitrokhin

Candidate of Economics, Associate Professor,  
Dean of the Faculty of Economics,  
Nizhny Novgorod Institute of Management - Branch of RANEPa  
Nizhny Novgorod, Russian Federation  
mitrokhin-vv@ranepa.ru

## Владимир Владимирович Митрохин

канд. экон. наук, доцент,  
декан факультета экономики,  
Нижегородский институт управления — филиал РАНХиГС  
Нижний Новгород, Российская Федерация  
mitrokhin-vv@ranepa.ru

## БЕЗОТЗЫВНЫЕ ВКЛАДЫ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

5.2.4 — Финансы

**Аннотация.** В современных условиях поиск инструментов, позволяющих активизировать внутренние ресурсы для обеспечения инвестиционной активности, выступает одной из ключевых задач, стоящих перед государством.

Отечественная экономика входит в период структурного реформирования и остро нуждается в финансовых ресурсах, привлекаемых на длительный срок. Одновременно и самим финансовым институтам необходимы решения, позволяющие

повысить их устойчивость и обеспечить надлежащее качество трансформации сбережений в инвестиционные ресурсы, что выступает их базовой функцией. В предлагаемой статье раскрыта необходимость развития инструментария по формированию длинных денег в экономике на базе института безотзывных вкладов, рассмотрена их природа и механизм внедрения, в т. ч. с учетом зарубежного опыта, предложены направления практической реализации данного финансового инструмента и раскрыты возможные риски. Целью статьи является исследование вопросов, связанных с внедрением института безотзывных вкладов в отечественную банковскую практику. Задачами исследования являются: обоснование необходимости развития системы долгосрочных заимствований, в т. ч. на базе безотзывных вкладов; исследование института безотзывных депозитов; анализ возможностей

внедрения института безотзывных депозитов в российскую практику; оценка возможных рисков, связанных с внедрением нового инвестиционного инструмента. Методологическую основу исследования составили системный подход и такие общенаучные методы познания, как научная абстракция, сочетание исторического и логического, анализ и синтез, метод сравнения и сопоставления. Полученные результаты могут послужить предпосылкой для дальнейших исследований по вопросам обеспечения устойчивости ресурсной базы кредитных организаций.

**Ключевые слова:** безотзывные вклады, ресурсная база, устойчивость, банковская паника, срочные вклады, депозит, депозитный риск, договор банковского вклада, вкладчик, привлечение средств, денежный регулятор, банковская система, финансовая нестабильность

**Для цитирования:** Макаркин Н. П., Митрохин В. В. Безотзывные вклады как инструмент обеспечения устойчивости ресурсной базы кредитных организаций // Бизнес. Образование. Право. 2023. № 3(64). С. 188—193. DOI: 10.25683/VOLBI.2023.64.767.

## Original article

### IRREVOCABLE DEPOSITS AS A TOOL TO ENSURE THE STABILITY OF THE RESOURCE BASE OF CREDIT ORGANIZATIONS

5.2.4 — Finance

**Abstract.** In modern conditions, the search for tools to activate internal resources to ensure investment activity is one of the key tasks faced by the state. The domestic economy is entering a period of structural reform and is in dire need of long-term financial resources. At the same time, financial institutions themselves need solutions to improve their stability and ensure the proper quality of the transformation of savings into investment resources, which is their basic function. The proposed article reveals the need to develop tools for the formation of long money in the economy on the basis of the institution of irrevocable deposits, considers their nature and implementation mechanism, including taking into account foreign experience, suggests directions for the practical implementation of this financial instrument and discloses possible risks. The purpose of the article is to study issues related to the introduction of the institute of irrevocable deposits into domestic banking practice. The objectives of the study are:

to justify the need to develop a system of long-term borrowing, including on the basis of irrevocable deposits; to study the institution of irrevocable deposits; to analyze the possibilities of introducing the institution of irrevocable deposits into Russian practice; to assess possible risks associated with the introduction of a new investment instrument. The methodological basis of the study was a systematic approach and such general scientific methods of cognition as scientific abstraction, a combination of historical and logical, analysis and synthesis, the method of comparison and contrast. The results obtained can serve as a prerequisite for further research on the issues of ensuring the sustainability of the resource base of credit institutions.

**Keywords:** irrevocable deposits, resource base, stability, banking panic, time deposits, deposit, deposit risk, bank deposit agreement, depositor, fundraising, monetary regulator, banking system, financial instability

**For citation:** Makarkin N. P., Mitrokhin V. V. Irrevocable deposits as a tool to ensure the stability of the resource base of credit organizations. *Biznes. Obrazovanie. Pravo = Business. Education. Law.* 2023;3(64):188—193. DOI: 10.25683/VOLBI.2023.64.767.

#### Введение

**Актуальность.** Широкий спектр угроз и вызовов как отражение беспрецедентного санкционного давления на российскую экономику со стороны западных стран обусловили необходимость выработки решений, направленных на ее восстановление и дальнейшее развитие. Решение данной задачи в значительной степени определяется возможностями финансового рынка эффективно трансформировать привлекаемые денежные средства в инвестиционные ресурсы, необходимые для модернизации российской экономики. В числе возможных инструментов, использование которых будет способствовать решению поставленной задачи, — внедрение в банковскую практику института безотзывных вкладов, особенностью которых является невозможность досрочного расторжения заключенного по ним договора.

**Изученность проблемы.** Различные аспекты организации банковского дела в части формирования кредитными институтами ресурсной базы, в т. ч. на базе безот-

зывных вкладов, рассмотрены в трудах О. И. Лаврушина, А. М. Тавасиева, К. Р. Тагирбекова, В. М. Усопкина, Г. Г. Фетисова и др.

Вопросы внедрения в банковскую практику безотзывных вкладов рассматривались Центральным банком РФ, Министерством финансов РФ, выносились на обсуждение банковскими ассоциациями, иными заинтересованными структурами. Тем не менее многогранность проблемы повышения устойчивости ресурсной базы путем внедрения в практику безотзывных вкладов, недостаточная проработанность данного инструмента с учетом современных реалий обусловили необходимость осуществления дальнейших исследований в данной области.

**Целесообразность** исследования обусловлена крайней степенью актуальности вопросов, связанных с обеспечением устойчивости ресурсной базы коммерческих банков как основы их стабильного функционирования, а также ее последующей трансформации в инвестиционные ресурсы.

**Целью** данной работы является исследование вопросов, связанных с возможностью внедрения в банковскую практику института безотзывных вкладов.

**Задачи** исследования: обоснование необходимости развития системы долгосрочных заимствований, исследование института безотзывных вкладов, анализ возможностей внедрения института безотзывных вкладов в российскую практику, оценка возможных рисков, связанных с внедрением нового инвестиционного инструмента.

**Научная новизна** исследования состоит в комплексном подходе к исследованию института безотзывных депозитов как одного из инструментов по формированию в отечественной экономике «длинных» денег.

**Теоретическая значимость** заключается в расширении основных положений теории банковского дела в части повышения устойчивости ресурсной базы коммерческих банков за счет внедрения инструмента безотзывных вкладов. **Практическая значимость** результатов научного исследования заключается в обосновании возможности реализации института безотзывных вкладов в деятельности коммерческих банков.

**Методология.** Источниками информации при написании статьи послужили научные материалы по теме исследования, материалы, размещенные в периодической литературе; аналитические обзоры органов государственного управления в области финансов и кредита, национальных финансовых институтов. Методологическую основу исследования составили системный подход и такие общенаучные методы познания, как научная абстракция, сочетание исторического и логического, анализ и синтез, метод сравнения и сопоставления.

### Основная часть

Фундаментальные характеристики отечественной экономики, в числе которых степень ее диверсифицированности и отраслевая составляющая, развитость государственных и правовых институтов, интегрированность в мировую хозяйственную систему, уровень доходов населения и их дифференциация и др. в значительной степени определяют существенные параметры сложившегося к настоящему времени национального финансового сектора.

Сформированная в России модель финансового рынка, схожая с моделями других стран с формирующимися рынками [1], несет в себе ряд черт, обуславливающих недостаточную эффективность действующего механизма трансформации сбережений населения в долгосрочные инвестиционные ресурсы. В их числе:

- отсутствие прочного базиса институциональных инвесторов;
- слабое развитие рынков капитала;
- чрезмерный уровень концентрации в отдельных сегментах финансовой сферы;
- ограниченность доступа к внешним рынкам заимствования;
- низкая активность населения на финансовом рынке и др.

При этом банковское кредитование продолжает оставаться ключевым инструментом в привлечении финансирования

на фоне более высоких издержек, характерных для фондового рынка как одного из каналов воспроизводства инвестиционных ресурсов, а в структуре сбережений населения продолжают доминировать банковские депозиты, что в немалой степени обусловлено накопленным опытом денежного регулятора по обеспечению устойчивости именно кредитных институтов.

Природа экономических кризисов, обусловленная деструктивным влиянием разнообразных по своему характеру экзогенных и эндогенных факторов, в условиях закрепления за финансовым капиталом господствующей роли наглядно свидетельствует, что в современных реалиях базовая функция финансовой сферы — обслуживание производственных процессов путем перераспределения ресурсов в территориальном и отраслевом разрезах — существенно нивелирована. Финансиализация экономической системы, особенно системы с преобладающей ролью кредитной сферы, не только сформировала качественный сдвиг последней от своей материальной основы, но и обусловила растущие масштабы зависимости финансовых институтов от собственников размещаемых в них ресурсов. Проявление в рамках механизма распространения системного риска цепной реакции, связанной с дефицитом ликвидности, практически мгновенно вызывает кризис доверия, что ведет к усилению неопределенности, получившей известность в экономической литературе как «отрицательный отбор» (*adverse selection*) [2].

В этих условиях необходима реализация комплекса взаимосвязанных мер, направленных на обеспечение устойчивости банковской системы, полноценное функционирование которой с учетом ее потенциала в части формирования инвестиционных ресурсов, выступает драйвером роста отечественной экономики. Одной из составляющих данного комплекса мер должен стать институт безотзывных вкладов, необходимость которого вновь была озвучена<sup>1</sup> на недавно прошедшем Петербургском международном экономическом форуме [3].

Общепризнанно, что одним из наиболее существенных факторов дестабилизирующего характера в условиях финансовых потрясений выступает паника среди вкладчиков (*bank run*), провоцирующая массовое изъятие своих сбережений в течение непродолжительного периода времени в одном или ряде кредитных институтов. Принимая во внимание, что даже в относительно благополучные периоды<sup>2</sup> для банковских организаций характерно несоответствие по срокам привлекаемых и размещаемых средств, а резервы, хранящиеся в банках, составляют лишь незначительную часть их активов, массовое изъятие вкладов приводит к потере их платежеспособности. По оценкам специалистов, порог одномоментального изъятия в 5 % от общего размера банковских вкладов является критическим для подавляющего большинства коммерческих банков [4, с. 34].

Банковская паника, имеющая исключительно социальную природу, может проявляться в результате:

- резкого ухудшения экономического и финансового положения владельцев сбережений;
- формирования в обществе панических ожиданий, связанных с проявлением каких-либо негативных событий, в том числе в финансовой сфере;

<sup>1</sup> Обсуждение целесообразности внедрения данного инструмента ведется в правительстве начиная с 2001 г. К вопросу об использовании в банковской практике безотзывных депозитов Банк России, Министерство финансов России, иные заинтересованные органы возвращались во время банковского кризиса 2004 г., после мирового финансового кризиса 2008—2009 гг., а также в 2014, 2018 гг.

<sup>2</sup> В соответствии с разработанной в 1983 г. американскими учеными Д. Даймондом и Ф. Дибвигом математической моделью банковской паники установлено, что банкротство кредитных организаций может даже не зависеть от их финансового состояния и качества активов. Происхождение паники среди вкладчиков определяется не только фундаментальными проблемами в области экономики и финансов, но и наличием информационной асимметрии, самосбывающимися ожиданиями и т. н. эффектом заражения [5].

– недобросовестной конкуренции между отдельными участниками финансового рынка;

– усиления политической борьбы как инструмента достижения своих целей со стороны отдельных лидеров.

Так, в 2008 г. вследствие влияния мирового финансового кризиса отток вкладов из российских банков за три кризисных месяца (сентябрь — ноябрь) составил по данным Банка России 0,45 трлн руб. [6]. В 2014 г. в результате усиления геополитических факторов отечественные банки лишились сбережений частных лиц на сумму от 1 [7] до 1,3 трлн руб. [8]. В 2020 г., в условиях распространения COVID-19, объем средств на депозитах сократился на 1,7 трлн руб. [9], а события февраля и сентября 2022 г. привели к оттоку средств физических лиц на 0,7 [10] и 0,5 трлн руб. соответственно [11]. В любом случае, как уже отмечалось, природа банковской паники лежит в базовом противоречии современной финансовой системы: кредитные институты вынуждены инвестировать аккумулированные средства вкладчиков, которые могут быть в любой момент времени востребованы последними к немедленной выдаче (п. 2 ст. 837 Гражданского кодекса РФ), в активы, незамедлительная реализация которых без существенных потерь, как правило, невозможна. В результате финансовое положение банков практически всегда находится в плоскости потенциальной неустойчивости, а их деятельность традиционно продолжается только до тех пор, пока вкладчики выражают им доверие. Принимая во внимание регулярно проявляющуюся финансовую нестабильность, характеризующуюся, как уже отмечалось, многоаспектной природой, следует признать, что имеющийся у банковских институтов инструмент привлечения средств не может обеспечивать устойчивость их ресурсной базы. В этих условиях целесообразно рассмотреть вопрос о внедрении в банковскую деятельность института безотзывных вкладов, отличительной чертой которых является невозможность их изъятия вкладчиком до истечения оговоренного срока.

В мировой практике в силу особенностей развития банковского дела в разных странах нет устоявшегося определения термина «безотзывные вклады». К последним традиционно принято относить вклады, размещенные на срок свыше трех лет и имеющие, как правило, целевой характер<sup>3</sup>. Привычная для слуха российских вкладчиков форма «срочный депозит» (*term / time deposit*) используется в странах Европейского Союза, США, Австралии, Бельгии, Новой Зеландии, Сингапуре и др.; в Великобритании обращаются так называемые «твердые депозиты» (*bond*), в Индии — «фиксированные депозиты» (*fixed deposit*). При этом, как правило, вкладчик может потребовать деньги назад до истечения срока вклада, но, в отличие от российской специфики не имеет на это законного права, и закон не обязывает банк возвращать вклад досрочно. По сути, ключевым принципом формирования данной группы вкладов выступает необходимость согласования возможностей и условий их досрочного закрытия между банком и вкладчиком. Так, в Италии, Финляндии, Франции, Германии возможность досрочного изъятия срочных вкладов определяется банком и вкладчиком самостоятельно в тексте договора [12]. Досрочное изъятие срочного вклада в Австрии рассматривается как кредит, за который должен быть уплачен один процент от досрочно изъятых сумм

за каждый полный месяц, недостающий до наступления срока закрытия вклада [13]. В Великобритании законодательство также не препятствует договаривающимся сторонам согласовывать любые сроки и условия «твердых вкладов», однако вкладчики, желающие досрочно изъять свои средства, могут столкнуться с необходимостью реализации своих вкладов, например, другим коммерческим банком или иным заинтересованным структурам [14]. Российская практика на данный момент предусматривает возможность уменьшения процентной ставки по депозиту, но не самой его суммы. Соответственно, разрывая до истечения срока с банками отношения по срочным банковским продуктам, вкладчики, как правило, жертвуют начисленными процентами, получая доход по ставке до востребования, в то время как кредитные организации становятся заложниками мотивов (в т. ч. и спекулятивных) в поведении последних.

Внедрение долгосрочных безотзывных вкладов в российскую практику требует проработки ряда вопросов, среди которых:

а) внесение изменений в законодательную базу, в частности в Гражданский кодекс, ряд профильных нормативных правовых актов, в числе которых федеральные законы от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности», от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» и др.;

б) отбор кредитных организаций, которые получат допуск к работе с линейкой безотзывных вкладов; решение данного вопроса может предполагать различные варианты, в числе которых:

– единовременный допуск к новому инструменту всех без исключения кредитных организаций при условии, например, их участия в системе обязательного страхования вкладов;

– привязка нового инструмента к определенному виду лицензии на осуществление банковских операций, выдаваемой денежным регулятором;

– наделение правом принимать безотзывные вклады определенного перечня банковских институтов; это могут быть финансовые институты развития; банки с государственным участием как наиболее тесно работающие с реальным сектором экономики; или же кредитные организации, попадающие в силу своей специфики под более пристальное внимание денежного регулятора<sup>4</sup>; данный механизм может быть использован в условиях поэтапного допуска банковских институтов к новому депозитному инструменту;

в) обеспечение привлекательности института безотзывных вкладов путем наделения финансового инструмента дополнительными качественными характеристиками; в их числе могут быть:

– более высокий (по сравнению с действующими срочными вкладами) уровень вознаграждения, стимулирующий потенциального вкладчика принять решение в пользу оформления безотзывного вклада; перспективным вариантом может стать механизм плавающих ставок, привязанный, например, к инфляции, величине ключевой ставки регулятора или иному рыночному бенчмарку;

– возможность отмены подоходного налога на безотзывные вклады; именно с этой инициативой выступил глава комитета по финансовому рынку Государственной Думы А. Аксаков на XXIII Всероссийской банковской

<sup>3</sup> Например, формирование первоначального взноса в рамках ипотечного кредитования; осуществление долгосрочных целевых сбережений, в т. ч. на несовершеннолетних; поддержка за счет долгосрочных социальных вкладных продуктов граждан с низкими доходами и пр.

<sup>4</sup> В частности, речь может идти о системно значимых кредитных организациях, определяемых в соответствии с Указанием Банка России от 13 апреля 2021 г. № 5778-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций».

конференции, предлагая увязать отмену налога с процентных доходов с безотзывными вкладами, длительность хранения которых составит три и более лет [15];

– наделение инструмента безотзывных депозитов 100%-й гарантией Агентства по страхованию вкладов; мера дополнительной гарантии, безусловно, будет актуальна для тех клиентов, размер сбережений которых существенно превышает 1,4 млн руб.;

– проработка механизма, предусматривающего сохранение возможности досрочного расторжения договора по безотзывному вкладу, но не по первому требованию владельца, а при наступлении определенных обстоятельств, четко фиксируемых в договоре;

– придание институту безотзывных вкладов целевого характера, что позволит банкам более активно сочетать данный инструмент с соответствующими программами лояльности для клиентов;

– возможность использования инструментов кастомизации в рамках продвижения нового вклада с целью адаптации потенциально стандартизированного продукта под запросы конкретной группы потребителей; одним из таких подходов, стремительно набирающих в последнее время популярность, выступает организация системы кросс-продаж (или пакетирование услуг).

Принимая во внимание многообразие аспектов, учет которых необходим при решении вопроса о внедрении системы безотзывных вкладов, тем не менее выделим ключевые этапы данного процесса:

1) концептуальное моделирование института безотзывных вкладов с учетом целевых потребностей всех его участников (государство — денежный регулятор — банки — клиенты);

2) корректировка законодательного поля;

3) разработка процессно-методического, организационного и информационного обеспечения нового продукта;

4) вывод на рынок.

Внедрение в практику системы безотзывных вкладов должно осуществляться с учетом возможных рисков, среди которых целесообразно выделить следующие:

а) прежде всего, это риск социального характера, проявляющийся в том, что пользователи нового финансового инструмента фактически ограничены в правах на его использование; национальный менталитет, сформированный в течение прошлых поколений на ограничительно-конфискационных мерах относительно частных накоплений, сможет не сразу оценить в полной мере эффективность нововведения;

б) наличие уже действующих финансовых инструментов, аналогичных по своим качественным характеристикам безотзывным вкладам; в частности, речь может идти об облигациях, отличительной чертой которых является воз-

можность их реализации в любой момент времени с сохранением процентного дохода за период владения<sup>5</sup>;

в) осторожность финансового поведения населения в части формирования сберегательных стратегий; череда шоков геополитического и экономического характера предопределили на данный момент более короткий горизонт планирования населением своих расходов и обусловили, соответственно, повышенный интерес вкладчиков к перераспределению сбережений с долгосрочных депозитов на текущие (в т. ч. накопительные) счета;

г) возможность реализации процентного риска в деятельности кредитных институтов, который может проявляться либо в случае завышенного вознаграждения по данному финансовому инструменту, либо в виде перераспределения находящихся в банке сбережений, в т. ч. путем их вывода из банковской системы (характерно для ситуации, когда процентная ставка по безотзывным депозитам будет соответствовать нынешнему уровню вознаграждения по срочным вкладам, а вознаграждение по последним, соответственно, снижаться).

### Выводы и заключение

Внедрение в практику инструмента безотзывных вкладов позволит не только расширить банкам линейку депозитных продуктов, но и повысить эффективность отечественного института длинных денег, сформировав наряду с иными мерами устойчивые условия для привлечения в экономику долгосрочных ресурсов. Использование данного финансового инструмента, безусловно, повысит устойчивость кредитных организаций в части управления своими пассивами с большей предсказуемостью и на более длительном временном интервале.

Безотзывные депозиты могут стать инструментом социальной поддержки населения и заполнить соответствующую нишу в линейке аналогичных мер, реализуемых на данный момент в России. В их числе материнский капитал, Программа долгосрочных сбережений, программы накопительного страхования, пенсионного обеспечения и др. Привычный для населения механизм взаимодействия с кредитными институтами, лежащий в основе данного инструмента, позволит привлечь внимание со стороны определенной части граждан, а его возможное дополнение мерами государственной поддержки (например, софинансирование) обеспечит привлекательность.

В целом достижение обозначенных целей предопределяет необходимость учета множества факторов с целью не только успешного продвижения самого финансового инструмента, но и для развития экономики на базе данного нововведения.

### СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Сопоставление модели российского финансового сектора с моделями финансовых секторов других стран : аналит. записка № 7 / Банк России. М., Июль 2017. URL: <https://cbr.ru/Content/Document/File/16746/02.pdf> (дата обращения: 30.06.2023).
2. Осадчий М. Неблагоприятный отбор в банках // Banki.ru. 2009. 24 апр. URL: <https://www.banki.ru/news/columnists/?id=965131> (дата обращения: 14.07.2023).
3. Аксаков предложил поднять страховое покрытие долгосрочных и безотзывных вкладов до 10 млн рублей // Интерфакс. 2023. 16 июня. URL: <https://www.interfax.ru/business/906742> (дата обращения: 11.07.2023).

<sup>5</sup> Также сюда можно было отнести сберегательные сертификаты на предъявителя — ценные бумаги, удостоверявшие наличие у владельца вклада, — выпускавшиеся в том числе на срок свыше 3 лет. Смена держателя сберегательного сертификата не отражалась на структуре пассивов банка, что позволяла последнему оперировать привлеченными на этот инструмент средствами в течение установленного срока. С 1 июня 2018 г. в рамках внесения соответствующих поправок в Гражданский кодекс РФ обращение этого инструмента было прекращено.

4. Банковская система России 2009: стратегии выхода из кризиса : информ.-аналит. материалы XI Всерос. банковской конференции. М.: АРБ, 2009. 95 с.
5. Банковская паника // Большая российская энциклопедия. URL: <https://bigenc.ru/c/bankovskaia-panika-a8a950> (дата обращения: 11.07.2023).
6. Отток вкладов из банков РФ в сентябре — ноябре 2008 года составил 450 млрд рублей // Banki.ru. 2009. 13 янв. URL: <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=782829> (дата обращения: 16.07.2023).
7. В прошлом году россияне забрали из банков около 1,3 трлн рублей // Российский союз промышленников и предпринимателей. 2015. 25 марта. URL: <https://rspp.ru/events/news/v-proshlom-godu-rossiyane-zabrali-iz-bankov-okolo-1-3-trln-rublej--25699/> (дата обращения: 16.07.2023).
8. Отчет о деятельности за 2014 год // Агентство по страхованию вкладов : офиц. сайт. URL: [https://www.asv.org.ru/upload/agency/annual/2014/page0\\_0.html](https://www.asv.org.ru/upload/agency/annual/2014/page0_0.html) (дата обращения: 17.07.2023).
9. Мигунов Д. Вклад кризиса: россияне уносят деньги из банков // Известия. 2021. 8 апр. URL: <https://iz.ru/1147553/dmitrii-migunov/vklad-krizisa-rossiiane-unosiat-dengi-iz-bankov> (дата обращения: 16.07.2023).
10. «В крайнем случае — ограничение выдачи наличных». Может ли набег клиентов обрушить банки РФ // Banki.ru. 2023. 26 июня. URL: <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10987587> (дата обращения: 16.07.2023).
11. Кошкина Ю. Россияне забрали из банков почти 500 млрд рублей на фоне мобилизации // РБК. 2022. 20 окт. URL: <https://www.rbc.ru/finances/20/10/2022/635146799a79477fe631e108> (дата обращения: 16.07.2023).
12. Минфин спасет банки безотзывными вкладами // BFM.RU. 2011. 24 нояб. URL: <https://www.bfm.ru/news/161988> (дата обращения: 21.07.2023).
13. Смирнов Е. Е. Банковское законодательство — 2007: проблемы, которые ждут своего решения // Регламент. 2007. 8 авг. URL: [http://www.reglament.net/bank/legal/2007\\_3\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/legal/2007_3_article.htm) (дата обращения: 11.07.2023).
14. Царева М. Затянувшаяся безотзывность. Кто против «длинных» денег? // Клерк.Ру. 2006. 3 апр. URL: <https://www.klerk.ru/bank/articles/46575/> (дата обращения: 11.07.2023).
15. Депутат Аксаков допустил отмену НДФЛ для вкладов со сроком 3 и более лет // Интерфакс. 2023. 25 мая. URL: <https://www.interfax.ru/russia/903258> (дата обращения: 19.07.2023).

## REFERENCES

1. Bank of Russia. Comparison of the model of the Russian financial sector with models of the financial sectors of other countries. Analytic note No. 7. Moscow, July 2017. (In Russ.) URL: <https://cbr.ru/Content/Document/File/16746/02.pdf> (accessed: 30.06.2023).
2. Osadchii M. Unfavorable selection in banks. *Banki.ru*. April 24, 2009. (In Russ.) URL: <https://www.banki.ru/news/columnists/?id=965131> (accessed: 14.07.2023).
3. Aksakov suggests raising the insurance coverage of long-term and irrevocable deposits to 10 million rubles. *Interfax*. June 16, 2023. (In Russ.) URL: <https://www.interfax.ru/business/906742> (accessed: 11.07.2023).
4. Banking system of Russia 2009: strategies for overcoming the crisis. Information and analytical materials of the XI all-Russian banking conference. Moscow, Association of Russian Banks publ., 2009. 95 p. (In Russ.)
5. Banking panic. *Great Russian Encyclopedia*. (In Russ.) URL: <https://bigenc.ru/c/bankovskaia-panika-a8a950> (accessed: 16.07.2023).
6. The outflow of deposits from Russian banks in September-November 2008 amounts to 450 billion rubles. *Banki.ru*. January 13, 2009. (In Russ) URL: <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=782829> (accessed: 16.07.2023).
7. Last year, Russians withdrew about 1.3 trillion rubles from banks. *Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs*. March 25, 2015. (In Russ) URL: <https://rspp.ru/events/news/v-proshlom-godu-rossiyane-zabrali-iz-bankov-okolo-1-3-trln-rublej--25699/> (accessed: 17.07.2023).
8. Activity report for 2014. *Deposit Insurance Agency. Official website*. (In Russ.) URL: [https://www.asv.org.ru/upload/agency/annual/2014/page0\\_0.html](https://www.asv.org.ru/upload/agency/annual/2014/page0_0.html) (accessed: 16.07.2023).
9. Migunov D. The contribution of the crisis: the Russians take money from banks. *Izvestia*. April 8, 2021. (In Russ.) URL: <https://iz.ru/1147553/dmitrii-migunov/vklad-krizisa-rossiiane-unosiat-dengi-iz-bankov> (accessed: 16.07.2023).
10. “As a last resort, limiting cash withdrawals”. Can the onslaught of clients bring down the banks of the Russian Federation. *Banki.ru*. June 26, 2023. (In Russ.) URL: <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10987587> (accessed: 16.07.2023).
11. Koshkina Yu. The Russians took almost 500 billion rubles from banks against the backdrop of mobilization. *RBC*. October 20, 2022. (In Russ.) URL: <https://www.rbc.ru/finances/20/10/2022/635146799a79477fe631e108> (accessed: 17.07.2023).
12. The Ministry of Finance will save banks with irrevocable deposits. *BFM.RU*. November 24, 2011. (In Russ.) URL: <https://www.bfm.ru/news/161988> (accessed: 21.07.2023).
13. Smirnov E. E. Banking legislation - 2007: problems that are waiting for solution. *Reglament*. August 8, 2007. (In Russ.) URL: [http://www.reglament.net/bank/legal/2007\\_3\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/legal/2007_3_article.htm) (accessed: 11.07.2023).
14. Tsareva M. Protracted irrevocability. Who is against «long» money?. *Clerk.Ru*. April 3, 2006. (In Russ.) URL: <https://www.klerk.ru/bank/articles/46575/> (accessed: 11.07.2023).
15. Deputy Aksakov admits the abolition of personal income tax for deposits with a term of 3 or more years. *Interfax*. May 25, 2023. (In Russ.) URL: <https://www.interfax.ru/russia/903258> (accessed: 19.07.2023).

Статья поступила в редакцию 23.06.2023; одобрена после рецензирования 27.06.2023; принята к публикации 31.06.2023.  
The article was submitted 23.06.2023; approved after reviewing 27.06.2023; accepted for publication 31.06.2023.