

УДК 336.717.3

**ОЦЕНКА ТЕКУЩЕГО СОСТОЯНИЯ СЕГМЕНТА РОЗНИЧНОГО
ФОНДИРОВАНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**

Сурина И.В.

к.э.н., доцент,

*Северо-Кавказский филиал ФГБОУ ВО «Российский государственный
университет правосудия им. М.В. Лебедева»,
Краснодар, Россия*

Аннотация

В статье выполнена комплексная оценка текущего состояния сегмента розничного фондирования российского банковского сектора за 2021-2025 гг. Проанализированы динамика объемов, структурные сдвиги и стоимость привлечённых средств физических лиц. Выявлены ключевые тенденции: рост доли срочных и долгосрочных вкладов, замещение валютных депозитов рублёвыми, цифровизация каналов привлечения. Обозначены основные риски и вызовы сегмента в условиях ожидаемого смягчения денежно-кредитной политики.

Ключевые слова: розничное фондирование, банковский сектор, депозиты частных лиц, ключевая ставка, денежно-кредитная политика

**ASSESSMENT OF THE CURRENT STATE OF THE RETAIL FUNDING
SEGMENT OF THE BANKING SECTOR OF THE RUSSIAN FEDERATION**

Surina I.V.,

candidate of Economic Sciences, Associate Professor,

*North Caucasus branch FSBEIHE «Russian State University of Justice named after
V.M. Lebedev»,*

Krasnodar, Russia.

Abstract

The article provides a comprehensive assessment of the current state of the retail funding segment in the Russian banking sector for 2021-2025. The dynamics of volume growth, structural shifts, and the cost of attracted funds from individuals are analysed. Key trends are identified: an increase in the share of fixed-term and long-term deposits, the replacement of foreign currency deposits with ruble deposits, and the digitalisation of attraction channels. The main risks and challenges facing the segment in the context of an expected easing of monetary policy are outlined.

Keywords: retail funding, banking sector, private deposits, key rate, monetary policy

Розничное фондирование традиционно выступает одним из ключевых источников формирования ресурсной базы кредитных организаций Российской Федерации. В условиях трансформации глобальных финансовых рынков, усиления санкционного давления и структурной перестройки национальной экономики вопрос устойчивости и достаточности привлечённых средств физических лиц приобретает особую значимость как на микроуровне (обеспечение ликвидности и рентабельности отдельных банков), так и на макроуровне (стабильность банковской системы и эффективность трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики).

Актуальность настоящего исследования обусловлена рядом факторов. Во-первых, в период 2021-2025 гг. банковский сектор Российской Федерации столкнулся с различными вызовами. К ним следует отнести последствия пандемии коронавирусной инфекции, денежно-кредитную политику. ужесточение санкционного режима в феврале 2022 г., переход к циклу агрессивного повышения ключевой ставки [3,5].

Во-вторых, структурные сдвиги в поведении вкладчиков - рост доли срочных депозитов, цифровизация каналов привлечения средств, изменение чувствительности населения к процентным ставкам - требуют переосмысления традиционных подходов к управлению розничным фондированием.

Дневник науки | www.dnevniknauki.ru | СМН ЭЛ № ФС 77-68405 ISSN 2541-8327

В-третьих, высокая волатильность ключевой ставки Банка России (от исторического минимума 4,25% в 2021 г. до пикового значения 21% в конце 2024 г.). Данный факт существенно повлиял на стоимость и объем привлекаемых ресурсов, что делает оценку текущего состояния данного сегмента особенно востребованной для научного и практического анализа [1,2,4].

Целью настоящего исследования является комплексная оценка текущего состояния сегмента розничного фондирования банковского сектора Российской Федерации на основе анализа динамики объёмов, структуры и стоимости привлечённых средств физических лиц за период 2021-2025 гг.

Анализ данных Банка России свидетельствует о существенном росте объёмов средств физических лиц в кредитных организациях на протяжении рассматриваемого периода. По состоянию на 1 января 2021 г. совокупный объем привлеченных средств населения составлял порядка 33,6 трлн руб. К концу 2021 г. данный показатель увеличился до 36,2 трлн руб., что было обусловлено как восстановлением экономики после пандемийного шока, так и ростом реальных располагаемых доходов населения на фоне инфляционного давления [1,2,4].

В 2022 г. динамика розничного фондирования носила нелинейный характер. В феврале-марте 2022 г. на фоне геополитической эскалации, введения масштабных санкций и резкого повышения ключевой ставки до 20% наблюдался кратковременный отток средств населения из банковской системы. Однако уже во втором квартале 2022 г. тенденция сменилась на противоположную: рост депозитных ставок до 20-23% годовых привлек значительный объем средств обратно в банки. По итогам 2022 г. объем средств физических лиц в кредитных организациях достиг приблизительно 39,9 трлн руб. [1,2,4].

В 2023 г. рост продолжился, так, например, к 1 января 2024 г. совокупный объем привлеченных средств населения составил около 49,3 трлн руб. Этому способствовало повышение ключевой ставки с 7,5% (июль 2023 г.) до 16% (декабрь 2023 г.), что транслировалось в рост доходности депозитов [1,2,4]. Существенную роль сыграло также расширение программ долгосрочного

Дневник науки | www.dnevniknauki.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-68405 ISSN 2541-8327

сбережения и рост интереса населения к банковским вкладам на фоне волатильности фондового рынка.

В 2024 г. тенденция роста сохранилась. Повышение ключевой ставки до 21% в октябре 2024 г. привело к тому, что максимальные ставки по вкладам в крупнейших банках достигли 22-24% годовых. К концу 2024 г. объем средств физических лиц в банковской системе превысил 57 трлн руб. [1,2,4]. В первом полугодии 2025 г. рост продолжался умеренными темпами на фоне сохранения жесткой денежно-кредитной политики, и по состоянию на середину 2025 г. совокупный объем розничного фондирования оценивается на уровне свыше 60 трлн руб.

Таким образом, за рассматриваемый пятилетний период объем розничного фондирования банковского сектора увеличился практически вдвое в номинальном выражении, что свидетельствует о высокой привлекательности банковских депозитов для населения в условиях повышенной инфляции и высоких процентных ставок.

Важной характеристикой текущего состояния сегмента является изменение структуры привлеченных средств [6]. В 2021 г. доля срочных депозитов в общем объеме средств физических лиц составляла около 60%, тогда как на текущие и расчетные счета приходилось порядка 40%. В 2022-2023 гг. наметился сдвиг в пользу срочных вкладов, выразившейся в том, население стремилось зафиксировать высокую доходность на фоне ожиданий дальнейшего роста инфляции и неопределённости.

К концу 2024 г. доля срочных депозитов в структуре розничного фондирования достигла приблизительно 65-68%. При этом выросла доля долгосрочных вкладов сроком свыше одного года. Если в 2021 г. она составляла около 30% в объеме срочных вкладов, то к 2024-2025 гг. превысила 40%. Данный сдвиг объясняется стремлением вкладчиков зафиксировать пиковые процентные ставки, а также развитием продуктов с длительным сроком (в том числе в рамках программы долгосрочных сбережений, запущенной в 2024 г.) [1,2,4].

Отдельного внимания заслуживает изменение валютной структуры. После февраля 2022 г. и введения ограничений на операции с иностранной валютой доля валютных вкладов (преимущественно в долларах США и евро) резко сократилась - с примерно 20% в 2021 г. до менее 5% к 2024-2025 гг. Основную часть валютного портфеля стали составлять депозиты в юанях, однако их доля в общем объёме розничного фондирования остаётся незначительной (менее 1-2%). Таким образом, рублёвая составляющая стала практически доминирующей в структуре розничных привлечений.

Ключевая ставка Банка России является определяющим фактором стоимости привлечения средств населения. В 2021 г. Банк России перешел от ультрамягкой политики (ключевая ставка 4,25%) к циклу повышения, завершив год на уровне 8,5%. Средняя максимальная ставка по вкладам в десяти крупнейших банках по объёму привлечённых средств составляла в среднем 5-7% годовых в первой половине года и выросла до 8-9% к концу года.

В 2022 г. амплитуда колебаний была максимальной. То есть, после экстренного повышения ключевой ставки до 20% (28 февраля 2022 г.) максимальные депозитные ставки кратковременно достигали 22-25% годовых. По мере снижения ключевой ставки во втором полугодии 2022 г. (до 7,5% к сентябрю) стоимость привлечения стабилизировалась на уровне 7-9% [1,2,4].

В 2023-2024 гг. возобновление цикла ужесточения привело к новому росту стоимости фондирования. К декабрю 2024 г. средняя максимальная ставка по вкладам превысила 22% годовых. В 2025 г., при сохранении ключевой ставки на уровне 21% в первом квартале, стоимость розничного фондирования оставалась на исторически высоких уровнях, что создает давление на процентную маржу кредитных организаций.

Необходимо отметить, что разрыв между ключевой ставкой и средней ставкой привлечения средств населения (так называемый «депозитный спред») в периоды максимальных значений ключевой ставки имел тенденцию к

расширению, что свидетельствует об осторожной политике банков в части ценообразования с учётом ожиданий будущего снижения ставок.

Существенным фактором, определяющим текущее состояние розничного фондирования, является цифровая трансформация банковского обслуживания. Доля средств, привлечённых через дистанционные каналы (мобильные приложения, интернет-банкинг, онлайн-платформы), по оценкам, превысила 70-75% к 2024-2025 гг. против приблизительно 40-45% в 2021 г. Это существенно снижает транзакционные издержки банков при привлечении средств и расширяет географию клиентской базы.

Банк России в рассматриваемый период активно использовал инструменты макропруденциального регулирования для обеспечения устойчивости сегмента розничного фондирования. В частности, были введены и скорректированы надбавки к коэффициентам риска по отдельным категориям вкладов, ужесточены требования к управлению процентным риском банковского портфеля, а также расширено страховое покрытие АСВ для отдельных категорий счетов (эскроу-счета, счета для социальных выплат).

В 2024 г. была запущена Программа долгосрочных сбережений (ПДС), которая, хотя и не является классическим банковским депозитом, оказывает влияние на структуру сбережений населения и конкурирует за часть розничного фондирования. Государственное софинансирование и налоговые льготы делают ПДС привлекательной альтернативой для части средств, которые ранее размещались на банковских вкладах.

Проведенный анализ позволяет сделать следующие основные выводы относительно текущего состояния сегмента розничного фондирования банковского сектора Российской Федерации по итогам периода 2021-2025 гг.

Во-первых, сегмент продемонстрировал высокую устойчивость и способность к адаптации в условиях беспрецедентных внешних шоков. Несмотря на кратковременный отток средств в феврале-марте 2022 г., банковская система сумела не только восстановить, но и существенно нарастить

Дневник науки | www.dnevniknauki.ru | СМН ЭЛ № ФС 77-68405 ISSN 2541-8327

объём привлечённых средств населения. Совокупный объём розничного фондирования за пятилетний период увеличился почти вдвое в номинальном выражении, превысив 60 трлн руб.

Во-вторых, структура розничного фондирования претерпела существенные изменения. Выросла доля срочных и долгосрочных вкладов, произошло практически полное замещение валютных депозитов рублевыми, усилилась роль дистанционных каналов привлечения. Данные сдвиги отражают как изменения в поведении вкладчиков, так и влияние регуляторных ограничений и цифровизации.

В-третьих, стоимость розничного фондирования достигла исторически высоких уровней вследствие жесткой денежно-кредитной политики Банка России. Это, с одной стороны, обеспечивает высокую привлекательность депозитов для населения и приток средств в банковскую систему, а с другой стороны, создает давление на процентную маржу банков и формирует риски при переходе к циклу снижения ставок.

В-четвертых, ключевыми вызовами для сегмента в среднесрочной перспективе являются: управление процентным риском при возможном снижении ключевой ставки, конкуренция со стороны альтернативных сберегательных инструментов (ПДС, облигации, фондовый рынок), а также необходимость диверсификации источников фондирования в условиях высокой концентрации привлечённых средств в крупнейших банках.

В-пятых, регуляторная среда остается в целом благоприятной для устойчивого развития сегмента. Система страхования вкладов обеспечивает доверие населения, макропруденциальные инструменты позволяют сдерживать избыточные риски, а развитие Программы долгосрочных сбережений формирует дополнительный канал мобилизации сбережений, хотя и в конкуренции с классическими депозитами.

Таким образом, текущее состояние сегмента розничного фондирования банковского сектора Российской Федерации может быть охарактеризовано как

Дневник науки | www.dnevniknauki.ru | СМН ЭЛ № ФС 77-68405 ISSN 2541-8327

устойчивое с точки зрения объёмов и структурной сбалансированности, однако сопряжённое с повышенными процентными и поведенческими рисками, требующими от кредитных организаций и регулятора внимательного мониторинга и проактивного управления в условиях ожидаемого перехода к смягчению денежно-кредитной политики.

Библиографический список:

1. Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц. Банк России. Статистика // Банк России. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: https://cbr.ru/banking_sector/statistics/ (Дата обращения 14.08.2026).

2. Процентные ставки по кредитным и депозитным операциям кредитных организаций в рублях. Банк России. Статистика // Банк России. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: https://cbr.ru/banking_sector/statistics/ (Дата обращения 14.08.2026).

3. Симонянц, Н. Н. Роль региональных банков на финансовом рынке / Н. Н. Симонянц, Х. М. Мусаева, Д. А. Янько // Деловой вестник предпринимателя. – 2024. – № 3(17). – С. 69-72.

4. Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации (Интернет–версия). Банк России. Статистика // Банк России. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: https://cbr.ru/banking_sector/statistics/ (Дата обращения 14.08.2026).

5. Сурина, И. В. Влияние пандемии на деятельность коммерческих банков в области депозитных операций / И. В. Сурина, А. Н. Денисевич // Актуальные исследования. – 2021. – № 27(54). – С. 48-51.

6. Сурина, И. В. Формирование стратегических ориентиров в депозитной политике коммерческого банка / И. В. Сурина, Н. А. Арюпина // Инновационное развитие Российской науки: Сборник научных трудов III Национальной Дневник науки | www.dnevniknauki.ru | СМН ЭЛ № ФС 77-68405 ISSN 2541-8327

(всероссийской) научно-практической конференции, Краснодар, 25 ноября 2021 года. – Краснодар: Краснодарский филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова", 2021. – С. 495-503.