



Фонд страхования депозитов и
сбережений Таджикистана

Обзор состояния системы страхования депозитов и сбережений

Квартал 3 | 2025

Обзор состояния системы страхования депозитов и сбережений в третьем квартале 2025 года

В течение третьего квартала 2025 года состояние системы страхования депозитов и сбережений сохраняло стабильность, а её основные показатели демонстрировали положительную динамику. В указанный период отмечался рост числа кредитных организаций, объемов депозитов и количества вкладчиков, а также отсутствие страховых случаев в банковской системе.

Фонд страхования депозитов и сбережений Таджикистана (далее Фонд) как уполномоченный орган продолжил свою деятельность прежде всего с целью государственной защиты прав и законных интересов вкладчиков, обеспечения функционирования системы страхования депозитов и сбережений, содействия поддержанию стабильности финансовой системы и укрепления доверия населения к банковской системе Республики Таджикистан.

1.1. Участие кредитных организаций в системе страхования депозитов и сбережений.

В соответствии с Законом Республики Таджикистан «О страховании депозитов и сбережений», каждая кредитная организация, имеющая лицензию Национального банка Таджикистана на привлечение депозитов и сбережений, является членом Фонда. В третьем квартале 2025 года общее количество кредитных организаций — участников системы страхования депозитов и сбережений осталось неизменным. Однако в их структуре и соответственно в Реестре кредитных организаций — участников системы страхования депозитов и сбережений, произошли следующие изменения:

- свидетельство ЗАО Микрокредитная депозитная организация (МДО) «Хумо» о членстве в Фонде (от 19.06.2023, №046) было признано утратившим силу в связи с преобразованием в банк. Соответственно, ЗАО «Хумо Банк» было выдано свидетельство о членстве в Фонде от 29.07.2025 за №078;
- свидетельство ООО МДО «Доро Пэй» о членстве в Фонде (от 31.12.2024, №074) было признано утратившим силу в связи с изменением имени на ООО МДО «Доро Молия». Соответственно, ООО МДО «Доро Молия» было выдано свидетельство о членстве в Фонде от 25.08.2025 за №079;
- свидетельство ООО Небанковская кредитная организация (НБКО) «Васл» о членстве в Фонде (от 19.06.2023, №067) было признано утратившим силу в связи с преобразованием в банк, и ЗАО «Васл Банк» было выдано свидетельство о членстве в Фонде от 11.09.2025 за №080.

Таким образом, одна МДО и одна НБКО были исключены из Реестра кредитных организаций — участников системы страхования депозитов и

сбережений в связи с преобразованием в банк и два вновь созданных банка были включены в указанный реестр.

В результате, по состоянию на 30 сентября 2025 года количество кредитных организаций — членов Фонда составило 37 единиц, из которых 15 являются банками и 22 — микрокредитными депозитными организациями.

Кредитные организации члены Фонда

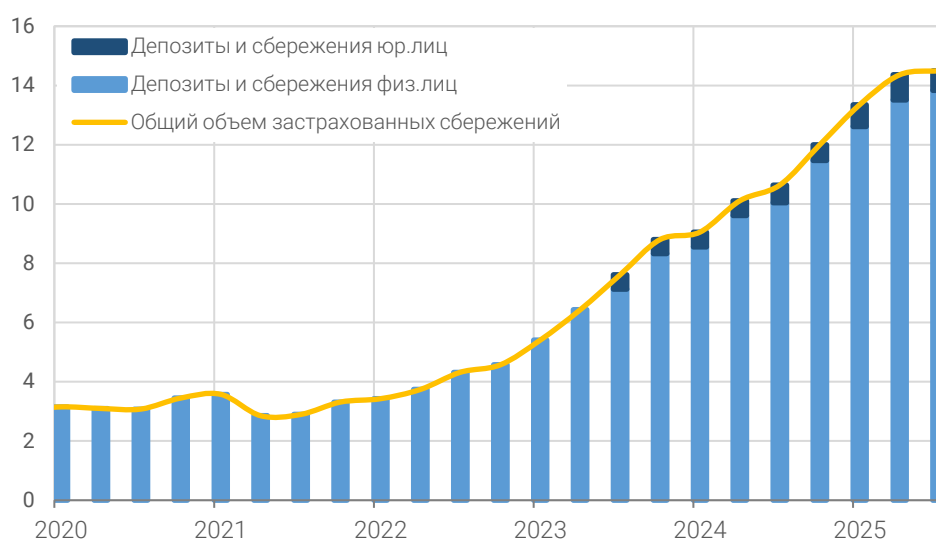
	3 квартал 2024	4 квартал 2024	2 квартал 2025	3 квартал 2025
Банки	12	13	13	15
МДО	19	21	23	22
НБКО	1	1	1	0
Всего	32	35	37	37

1.2. Застрахованные депозиты кредитных организаций и их структура

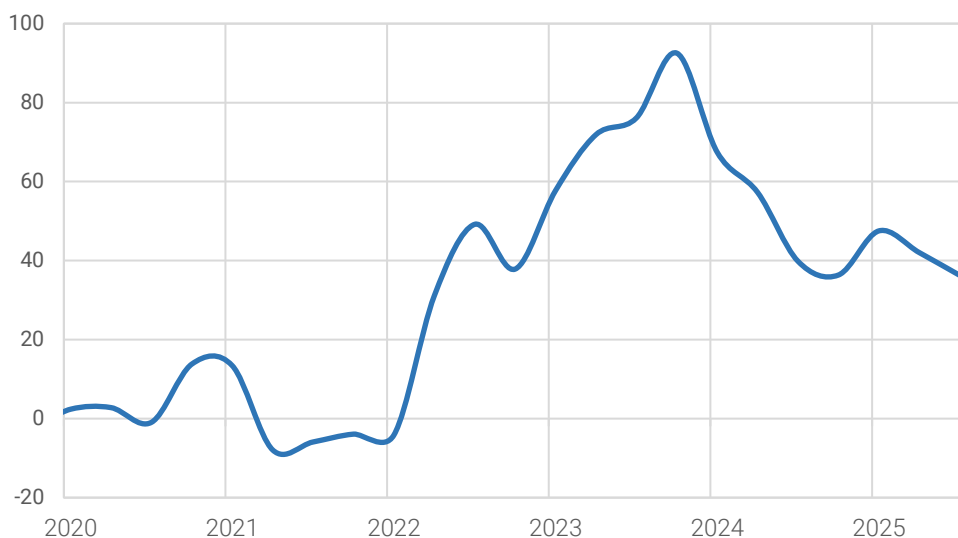
Согласно отчетам, в третьем квартале 2025 года темпы роста объема застрахованных депозитов и сбережений в кредитных организациях – членах Фонда, а именно средств на счетах физических лиц, индивидуальных предпринимателей, субъектов малого предпринимательства и некоммерческих организаций, которые согласно Закону являются объектом обязательного страхования, несколько замедлились.

По состоянию на 30 сентября 2025 года общий остаток застрахованных депозитов и сбережений составил 14,5 млрд сомони. Это на 1,0% больше, чем во втором квартале и на 36,3% выше, чем аналогичный период прошлого года.

Объем застрахованных сбережений (поквартально, в млрд. сомони)



Темпы роста застрахованных сбережений (годовой прирост, в процентах)



В целом, с учётом объектов обязательного страхования, охваченных страхованием Фондом, застрахованные сбережения в отчетный период составили 68,0% от общего объема депозитов и сбережений в кредитных организациях — участниках Фонда. В частности, общий объем депозитов и сбережений в данных кредитных организациях составил 21,3 млрд сомони, из которых, как было указано выше, 14,5 млрд сомони застрахованы Фондом.

Застрахованные вклады в кредитных организациях — членах Фонда (на конец периода, в млрд. сомони)

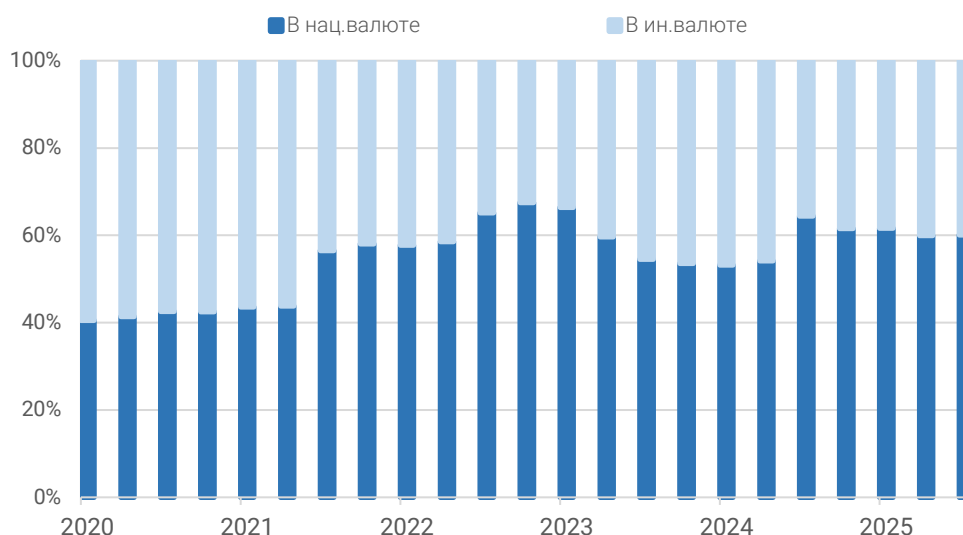
	3 квартал 2024	4 квартал 2024	2 квартал 2025	3 квартал 2025
Общий объем депозитов в банковской системе	22,5	25,5	29,3	30,3
Объем депозитов в кредитных организациях-членах Фонда ¹	16,2	18,2	19,3	21,3
Застрахованные сбережения в кредитных организациях-членах Фонда, в том числе:	10,6	12,0	14,4	14,5
Физические лица	10,0	11,5	13,5	13,8
Юридические лица	0,6	0,5	0,9	0,7

Большая часть застрахованных депозитов и сбережений — 95,4 процента — приходится на депозиты и сбережения физлиц, включая индивидуальных предпринимателей, а оставшаяся часть — 4,6 процента

¹ За исключением 2 государственных банков и 1 исламского банка, которые не являются членами Фонда.

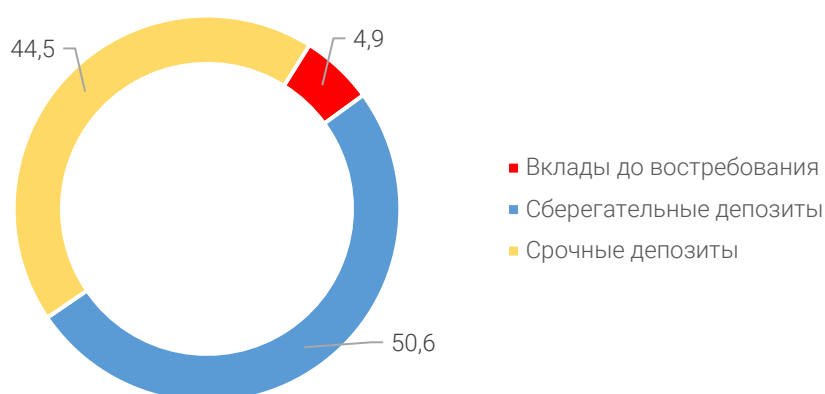
составляют средства юрлиц субъектов малого предпринимательства и некоммерческих организаций. При этом, доля застрахованных депозитов и сбережений в национальной валюте составила 60,0 процента, а в иностранной валюте – 40,0 процента.

Застрахованные сбережения по валютной структуре (в %)



В структуре застрахованных сбережений доля депозитов до востребования составила 4,9 процента, сберегательных депозитов – 50,6 процента, а срочных депозитов – 44,5 процента от общего объема депозитов и сбережений.

Структура застрахованных сбережений по видам в %)



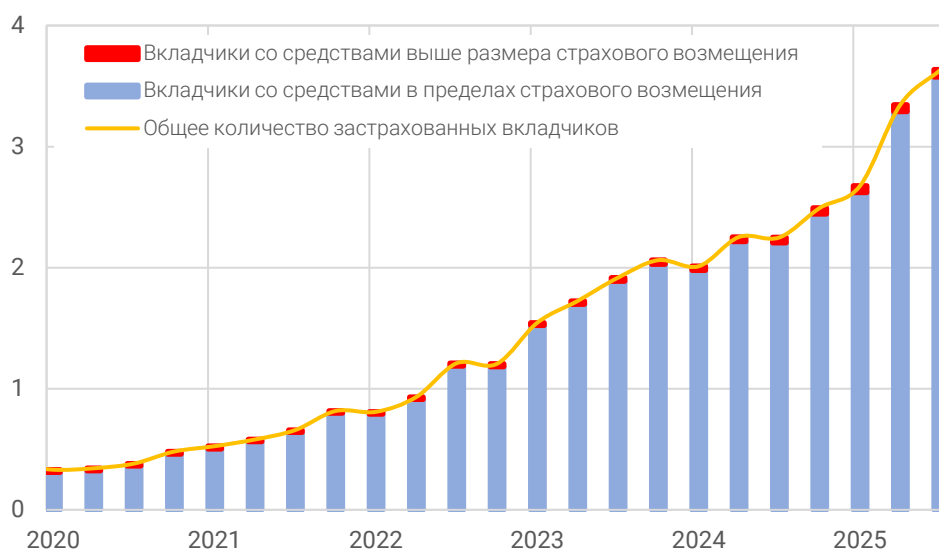
1.3. Застрахованные вкладчики

По состоянию на 30 сентября 2025 года количество застрахованных вкладчиков в кредитных организациях – членах Фонда составило 3,6

миллиона человек, что на 8,6 процента больше по сравнению с предыдущим кварталом и на 61,6 процента больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Из общего числа застрахованных вкладчиков преобладающая доля — 99,8 процента — приходится на физические лица, тогда как юридические лица составляют лишь 0,2 процента от общего количества вкладчиков.

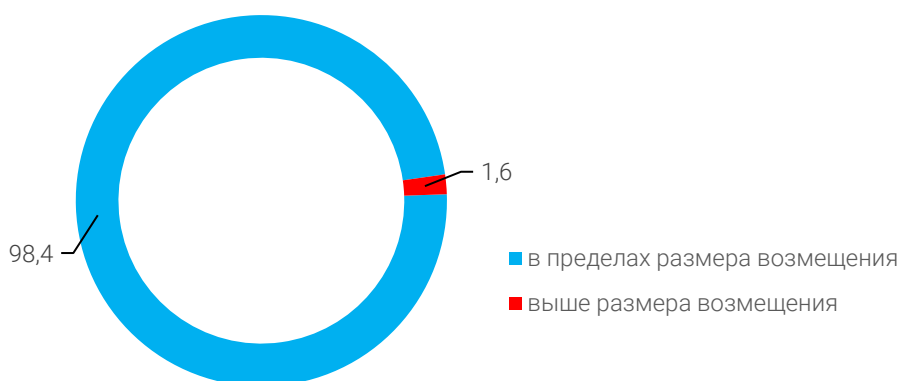
Количество застрахованных вкладчиков (в млн. человек)



Следует отметить, что из общего числа застрахованных вкладчиков средства 98,4 процента вкладчиков находятся в размере до 35 000 сомони, то есть полностью покрываются в пределах установленного страхового возмещения. Остальные вкладчики, чьи суммы депозитов и сбережений превышают размер возмещения, подлежат частичному покрытию.

Полное покрытие в пределах страхового возмещения 98,4 процента вкладчиков является высоким показателем и свидетельствует о том, что большинство застрахованных вкладчиков полностью защищены Фондом.

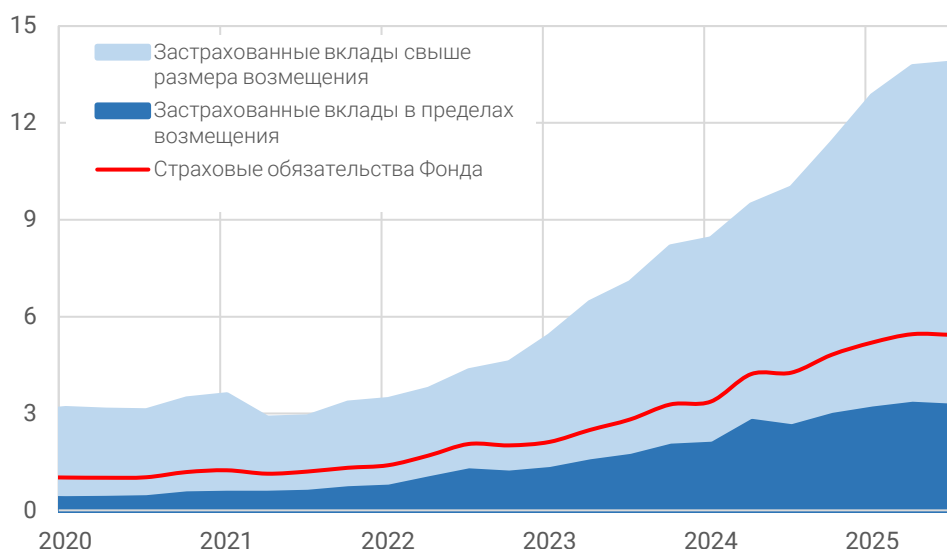
Доля полностью покрытых вкладчиков в пределах возмещения (в %)



1.4. Страховые обязательства Фонда

В отчетном периоде общий объем страховых обязательств, отражающих потенциальные обязательства Фонда по выплате страхового возмещения в кредитных организациях — участниках Фонда, в целом остался без изменений. В частности, по состоянию на 30 сентября 2025 года страховые обязательства Фонда по застрахованным сбережениям составили 5,4 млрд. сомони, что на 0,4% меньше, чем в предыдущем квартале и на 27,4% больше, чем аналогичная дата прошлого года.

Страховые обязательства Фонда (в млрд. сомони)

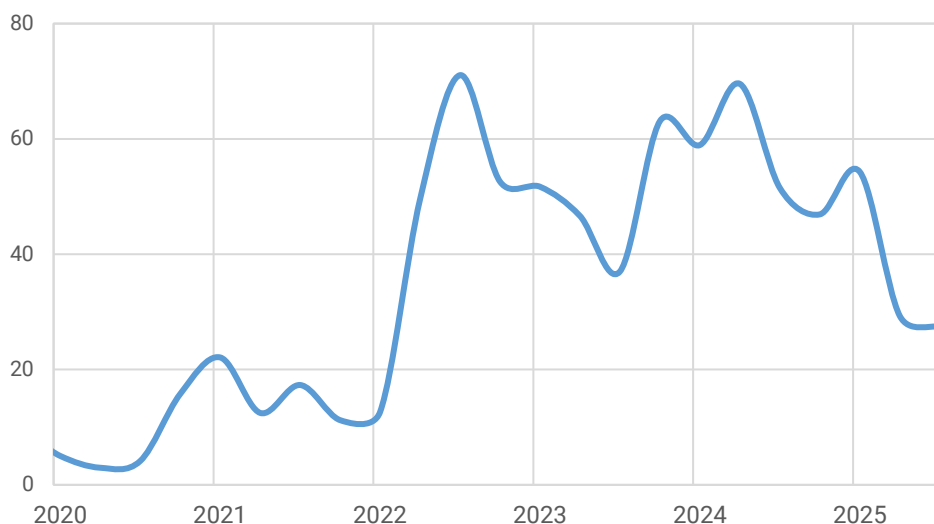


В структуре обязательств доля застрахованных сбережений, размер которых находится в пределах страхового возмещения, составила 62,9 процента (или 3,4 миллиарда сомони), тогда как доля сбережений, размер которых превышает установленный предел возмещения, составила 37,1 процента (или 2,0 миллиарда сомони).

Структура страховых обязательств Фонда (на конец периода, млрд сомони)

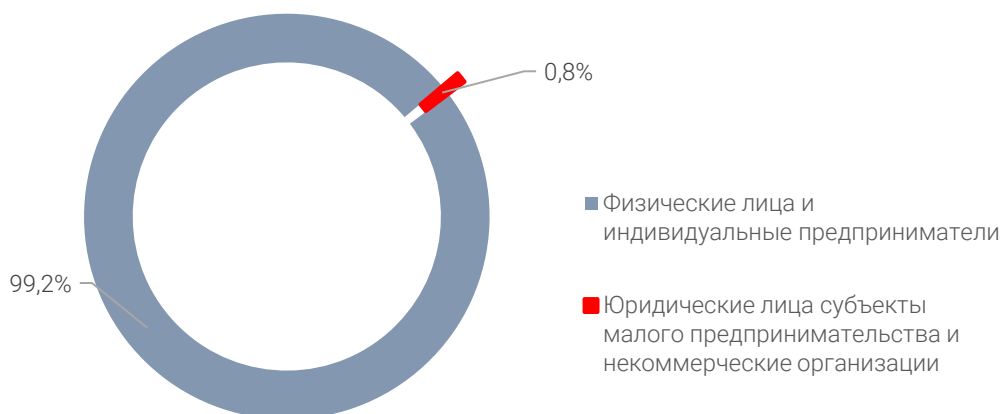
	3 квартал 2024	4 квартал 2024	2 квартал 2025	3 квартал 2025
Общий объем застрахованных вкладов, в том числе:	10,6	12,0	14,4	14,5
В пределах суммы возмещения	2,8	3,1	3,5	3,4
Свыше размера возмещения	7,8	8,9	10,9	10,9
Страховые обязательства Фонда, в том числе:	4,3	4,8	5,5	5,4
В пределах суммы возмещения	2,8	3,1	3,5	3,4
Свыше размера возмещения	1,5	1,7	2,0	2,0

Темп роста страховых обязательств (годовой прирост, в процентах)



Большая часть страховых обязательств Фонда приходится на физические лица, включая индивидуальных предпринимателей, и составляет 5,4 млрд сомони или 99,2% от общего объема обязательств. Страховые обязательства перед юридическими лицами составляют всего 43,2 млн сомони, что соответствует 0,8 % всех обязательств Фонда.

Структура страховых обязательств Фонда по формам собственности (в процентах)



1.5. Страховые случаи в кредитных организациях – членах Фонда и выплата компенсаций застрахованным вкладчикам

В третьем квартале 2025 года ни в одной из кредитных организаций – членов Фонда не произошли страховые случаи, что в целом свидетельствует о стабильном состоянии и устойчивой деятельности банковской системы.

В течение третьего квартала текущего года Фонд выплатил страховое возмещение в размере 32,4 тыс. сомони двум вкладчикам ликвидированного банка ОАО «Агроинвестбанк», которые обратились в Фонд с заявлением о

продлении срока получения страховой компенсации в соответствии с законом. С начала текущего года Фонд выплатил компенсации 5 вкладчикам указанного ликвидированного банка на общую сумму 70,7 тыс. сомони.

В целом, с 2016 года по состоянию на 30.09.2025 общая сумма страховых выплат вкладчикам 18 ликвидированных кредитных организаций составила 212,4 млн сомони, из которых вкладчикам ОАО «Агроинвестбанк» и ОАО «Таджиксодиротбанк» пришлось 189,0 млн сомони.

Страховые случаи в кредитных организациях–членах Фонда

	По состоянию на 31.06.2025	По состоянию на 30.09.2025	Разница (+/-)
Всего (количество)	18	18	0
Банки	6	6	0
МДО	12	12	0
Всего выплачено страховое возмещение (тыс. сомони)	212 349,4	212 381,8	32,4

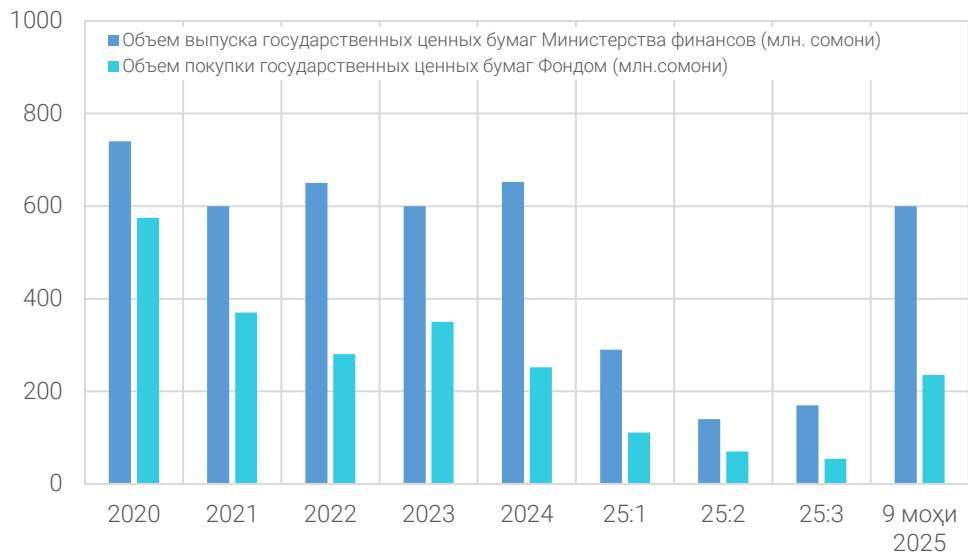
1.6. Инвестиционная деятельность и управление средствами Фонда

Инвестиционная деятельность является одной из важнейших задач Фонда с целью формирования и накопления его средств. С учетом источников, определенных Законом для инвестирования, и в текущих условиях рынка ценных бумаг, Фонд в третьем квартале 2025 года продолжил размещение своих свободных средств в государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Таджикистан.

В частности, за этот период Министерством финансов РТ через «Центрально-Азиатскую фондовую биржу» было проведено 3 аукциона по выпуску государственных ценных бумаг на общую сумму 170,0 млн. сомони, а с начала года – 10 аукционов на сумму 600,0 млн. сомони. Срок погашения указанных финансовых инструментов составил 6, 12, 24 и 36 месяца, соответственно. Процентная ставка по финансовым инструментам, в зависимости от срока, составила от 5,0 до 12,5 процентов годовых.

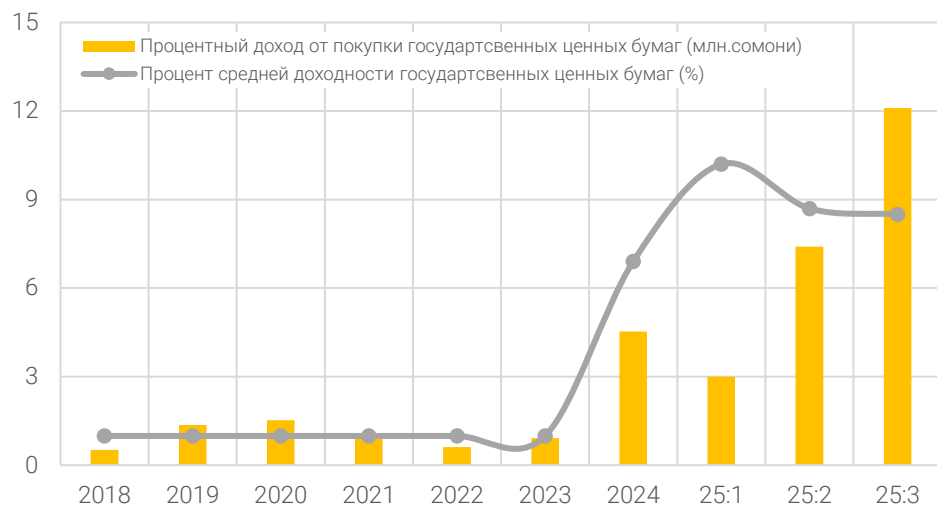
В связи с этим, Фонд, с целью обеспечения эффективной инвестиционной деятельности своих свободных средств и получения привлекательного дохода, в отчетный период инвестировал в государственные ценные бумаги на сумму 54,2 млн. сомони, а с начала года – на сумму 232,6 млн. сомони.

Участие Фонда на рынке ценных бумаг (в млн. сомони)



Средневзвешенная доходность инвестиций Фонда в государственные ценные бумаги составила 8,5 процента годовых. В целом, полученный Фондом доход от приобретения государственных ценных бумаг по состоянию на 30.09.2025 года составил 12,1 млн. сомони, что в 2,7 раза превышает данный показатель за аналогичный период предыдущего года.

Доходность от инвестиций средств Фонда (в млн. сомони и в %)

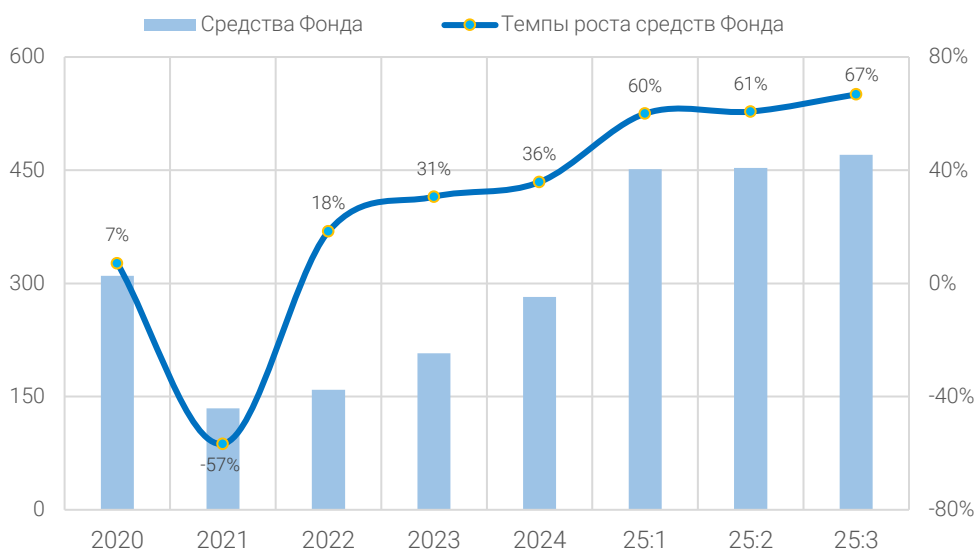


1.7. Финансовые показатели Фонда

В течение рассматриваемого периода в связи с выполнением своих законных обязанностей по защите прав вкладчиков был обеспечен стабильный рост активов Фонда.

Так, согласно балансовой отчетности на 30 сентября 2025 года, общий объем средств Фонда составил 470,3 млн сомони, что на 3,8% больше, чем во втором квартале и на 66,8% выше по сравнению с началом года. Рост активов Фонда в третьем квартале текущего года был в основном обусловлен поступлениями календарных взносов кредитных организаций – членов Фонда, а также доходом, полученным от инвестиционной деятельности и управления средствами Фонда.

Динамика изменения активов Фонда (в млн. сомони и в %)



Максимальный размер средств Фонда², отражающей соотношение средств Фонда к объему застрахованных депозитов и сбережений в кредитных организациях, по сравнению с предыдущим кварталом остался без изменений и по состоянию на 30 сентября 2025 года составил 3,24% (в аналогичный период 2024 года данный показатель был равен 2,4%).

Фонд с целью обеспечения устойчивости и достаточности своих финансовых возможностей для исполнения обязательств в случае наступления потенциальных страховых случаев, продолжит в своем операционном направлении предпринимать усилия по укреплению эффективного управления активами и ее приближению к установленному Законом максимальному размеру средств Фонда.

² Максимальный размер средств Фонда установлен Законом на уровне 7 процентов от общего остатка застрахованных сбережений, имеющихся в кредитных организациях.

1.8. Реестр кредитных организаций участников системы страхования депозитов и сбережений (на 30.09.2025)

№	Список кредитных организаций	Свидетельство №
Банки		
1	ОАО "Ориёнбанк"	№ 002
2	ОАО "Банк Эсхата"	№ 006
3	ЗАО "Банк развития Таджикистана"	№ 010
4	ЗАО "Актив Банк"	№ 070
5	ЗАО "Спитамен Банк"	№ 013
6	ЗАО Банк "Арванд"	№ 025
7	ЗАО "Международный банк Таджикистана"	№ 055
8	ОАО "Алиф Банк"	№ 056
9	ОАО "КоммерцбанкТаджикистана"	№ 058
10	Филиал банка "Тиджорат" ИРИ в г. Душанбе	№ 060
11	ЗАО "Душанбе Сити Банк"	№ 064
12	ЗАО "Инвестиционно-Кредитный Банк Таджикистана"	№ 072
13	ЗАО "Фридом банк Таджикистан"	№ 073
14	ЗАО "Хумо Банк"	№ 078
15	ЗАО "Васл Банк"	№ 080
Микрокредитные депозитные организации		
16	ЗАО МДО "Хамров"	№ 016
17	ООО МДО "ФИНКА"	№ 022
18	ООО МДО "Зудамал"	№ 023
19	ООО МДО "МАТИН"	№ 026
20	ООО МДО "Аргун"	№ 027
21	ООО МДО "Сомон-Тиджорат"	№ 038
22	ООО МДО "Азизи-Молия"	№ 041
23	ЗАО МДО "Имон Интернешнл"	№ 044
24	ООО МДО "Тезинфоз"	№ 045
25	ООО МДО "Сарват"	№ 049
26	ЗАО МДО "Ардо - капитал"	№ 059
27	ООО МДО "Пайванд Гурух"	№ 062
28	ООО МДО "Фуруз"	№ 063
29	ЗАО МДО "САНДУК"	№ 065
30	ЗАО МДО "Шукр Молия"	№ 066
31	ООО МДО "Эмин Сармоя"	№ 068
32	ООО МДО "Баракат Молия"	№ 069
33	ООО МДО ЛОЛС "Молия"	№ 071
34	ООО МДО "Доро Молия"	№ 079
35	ЗАО МДО "Бизнес Капитал"	№ 075
36	ООО МДО "СТАНДАРТ ФИНАНС"	№ 076
37	ООО МДО "Гандж Молия"	№ 077