

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

## Кафедра банківської справи

Допущено до захисту  
Завідувач кафедри

“ ” *(niodnuc)* 2018 p.

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА**  
**на здобуття освітнього ступеня магістра**  
зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»  
за магістерською програмою професійного спрямування  
«Управління діяльністю банків на фінансовому ринку»

**на тему: «Роль Фонду гарантування вкладів фізичних осіб у фінансовому оздоровленні банків України»**

## Виконавець:

Студентка кредитно-економічного  
факультету  
Гончаренко Анастасія Сергіївна

/підпис/

## Науковий керівник:

д.е.н., професор  
Кузнєцова Людмила Вікторівна

/підпис/

## АНОТАЦІЯ

Гончаренко А.С.

«Роль Фонду гарантування вкладів фізичних осіб у фінансовому оздоровленні банків України»,

кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» за магістерською програмою «Управління діяльністю банків на фінансовому ринку»,  
Одеський національний економічний університет  
м. Одеса, 2018 рік

Кваліфікаційна робота магістра складається з трьох розділів. Об'єкт дослідження – процеси становлення та розвитку Фонду гарантування вкладів фізичних осіб в Україні.

У роботі розглядаються теоретичні аспекти побудови системи страхування вкладів та роль Фонду гарантування вкладів фізичних осіб в Україні. Визначено сутність та специфіку морального ризику, що виникає при страхуванні вкладів населення.

Проаналізовано основні напрямки діяльності Фонду та його роль в оздоровленні банків в Україні.

Запропоновано методи підвищення ефективності його діяльності в контексті фінансового оздоровлення банківської системи.

**Ключові слова:** система гарантування вкладів, Фонд гарантування вкладів фізичних осіб, перехідний банк, план врегулювання, схеми гарантування вкладів.

## ANNOTATION

Goncharenko A., «The Fund for the Guaranteeing of Individuals' Deposits role in the financial recovery of Ukrainian banks»,  
thesis for Master degree in specialty 072«Finance, Banking and Insurance» under the program «Managing the Bank's Activities in the Financial Market»,  
Odessa National Economic University  
Odessa, 2018

Thesis consists of three chapters. Object of study the processes of formation and development of the Fund for the Guaranteeing of Individual Deposits in Ukraine.

Diploma thesis deals with theoretical aspects of the construction of a deposit insurance system and the role of the Fund for the Guaranteeing of Individual Deposits in Ukraine. The essence and specificity of the moral risk that arise when insurance of deposits of the population is determined.

The main directions of the Fund's activity and its role in improving the banks in Ukraine are analyzed.

Methods of increasing the efficiency of its activity in the context of financial rehabilitation of the banking system are offered.

**Keywords:** deposit guarantee system, guarantee Fund for individuals' deposits, transition bank, settlement plan, deposit guarantee schemes.

## ЗМІСТ

<b>ВСТУП.....</b>	<b>4</b>
<b>РОЗДІЛ 1. СИСТЕМА ГАРАНТУВАННЯ ВКЛАДІВ ЯК ІНСТРУМЕНТ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ СТАБІЛЬНОСТІ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ.....</b>	<b>7</b>
1.1. Особливості формування системи гарантування вкладів фізичних осіб, її функції та призначення .....	7
1.2. Роль Фонду гарантування вкладів фізичних осіб у фінансовому оздоровленні банків.....	14
1.3. Наукові підходи до зниження морального ризику при страхуванні депозитів населення.....	19
<b>ВИСНОВКИ ДО ПЕРШОГО РОЗДІЛУ.....</b>	<b>26</b>
<b>РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ДІЯЛЬНОСТІ ФОНДУ ГАРАНТУВАННЯ ВКЛАДІВ ФІЗИЧНИХ ОСІБ В УКРАЇНІ .....</b>	<b>28</b>
2.1. Передумови та етапи становлення й розвитку Фонду гарантування вкладів фізичних осіб.....	28
2.2. Аналіз основних напрямів діяльності Фонду гарантування вкладів фізичних осіб.....	39
2.3. Оцінка результатів виведення фондом гарантування банків України з ринку.....	52
<b>ВИСНОВКИ ДО ДРУГОГО РОЗДІЛУ.....</b>	<b>60</b>
<b>РОЗДІЛ 3. УДОСКОНАЛЕННЯ ПРОЦЕСІВ УПРАВЛІННЯ СИСТЕМОЮ ГАРАНТУВАННЯ ВКЛАДІВ В УКРАЇНІ .....</b>	<b>62</b>
3.1. Тенденції розвитку систем гарантування вкладів у Європі та світі.....	62
3.2. Основні напрямки вдосконалення системи гарантування в Україні.....	71
<b>ВИСНОВКИ ДО ТРЕТЬОГО РОЗДІЛУ.....</b>	<b>79</b>
<b>ВИСНОВКИ.....</b>	<b>81</b>
<b>СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....</b>	<b>83</b>
<b>ДОДАТКИ.....</b>	<b>91</b>

## ВСТУП

Світовий досвід та вітчизняна практика банківської діяльності переконують, що навіть чутки про ненадійність банків, а тим більше початок кризи, миттєво можуть спричинити паніку серед вкладників, що, у свою чергу, породжує недовіру до банків та погіршує показники їх діяльності.

Актуальність дослідження полягає в тому, що в сучасних кризових умовах умовах питання надійності банківських установ постає найбільш гостро. Виникає потреба у пошуку шляхів оздоровлення банківської системи. У такій ситуації важливим є питання розвитку системи гарантування вкладів, головна мета якої – забезпечити довіру населення до вітчизняної банківської системи та, врешті-решт, попередити кризу всієї банківської системи. Адже у такі турбулентні часи найбільш незахищеним є населення країни, а ліквідація банків може призвести не тільки до економічних та фінансових потрясінь, перебудови валютної системи, інформаційних війн тощо, але й до великих соціальних потрясінь. Тому вдосконалення національної системи страхування депозитів вкладників – один зі способів виходу з такої складної ситуації.

Подальші дослідження у цій сфері можуть зосереджуватися на способах оцінювання ваги ризику в розрахунку внесків до ФГВФО з урахуванням ризику; вивченні можливої траєкторії підвищення суми граничного розміру відшкодування коштів в Україні та заходів із подолання пов'язаних із цим ризиків, зокрема моральних; правових аспектах ефективного повернення активів неплатоспроможних банків; часових горизонтів та передумов поширення системи гарантування вкладів на кредитні спілки та інші небанківські фінансові установи, які приймають вклади населення; оцінці ефективності виконання ФГВФО його ключових завдань – запобіганню відпливу вкладів із банків унаслідок панічних настроїв та примусової реструктуризації банків.

Проблеми системи гарантування вкладів населення України висвітлено в роботах Н. Бондара, С. Волосовича, С. Волосович, В. Тринчук, В. Глущенко, І.

Штомпель, В. Огієнко, С. Безвух. Питання захисту депозитних вкладів населення в банківських установах перебувають у центрі уваги зарубіжних фахівців, зокрема, знайшли відображення в публікаціях Д. У. Блекуела, Ж. Гарсія, Р. Макдональда, Ф. С. Мишкіна та інших.

Мета роботи – розкриття теоретичних засад системи гарантування вкладів фізичних осіб, ролі Фонду гарантування вкладів та розроблення пропозицій з підвищення ефективності його діяльності в контексті фінансового оздоровлення банківської системи.

Для досягнення поставленої мети вирішувалися такі завдання:

- визначити роль і завдання системи гарантування вкладів фізичних осіб та її вплив на діяльність банків;
- проаналізувати і оцінити результати діяльності ФГВФО в напрямках реалізації ним захисної функції заощаджень населення;
- визначити вплив ФГВФО на процес виведення банків з кризового стану та механізм їх оздоровлення;
- обґрунтувати напрями вдосконалення чинного законодавства з питань гарантування депозитних вкладень;

Об'єктом дослідження є процеси становлення та розвитку Фонду гарантування вкладів фізичних осіб в Україні.

Предмет дослідження – теоретичні та практичні аспекти діяльності Фонду гарантування вкладів фізичних осіб у фінансовому оздоровленні банків.

У процесі дослідження використовувалися як загальнонаукові, так і спеціальні методи дослідження: загальнонаукові методи та емпіричні прийоми, а саме: аналіз та синтез, абстрагування, індукція, дедукція, узагальнення, діалектичний, монографічний, математико-статистичний, табличний та графічний методи.

Інформаційною базою дослідження послужили нормативно-правові акти, нормативні документи і статистичні матеріали НБУ, аналітичні матеріали онду

гарантування вкладів фізичних осіб, монографії, наукові статті вітчизняних та зарубіжних учених, періодичні видання, Інтернет-ресурси.

## ВИСНОВКИ

Підводячи підсумки проведеного дослідження у випускній роботі, узагальнимо деякі висновки та рекомендації:

Джерела наповнення фінансових ресурсів Фонду потребують якнайшвидшого та якісного вдосконалення. Оскільки система гарантування вкладів створена із метою захисту вкладників, відшкодування їм коштів та підтримки стабільності банківської системи, вона повинна дбати про свою грошову базу (запас ліквідності). За аналізований нами період 2012 – кінець 2018 рр. можемо стверджувати, що грошова корзина Фонду не витримувала навантаження та потребувала залучення додаткових ресурсів, у тому числі – з боку міжнародних фінансових організацій. Це засвідчує, наскільки Фонд є несамостійний та залежний від позикових джерел, а відтак, це може нести потенційні загрози його ефективної діяльності.

За умови якісної роботи Фонду та ефективної прогнозованості ситуації такого явища не повинно бути. Використання позик від Міністерства фінансів України (тобто із доходів державного бюджету, в основному – податкова база) та НБУ (кредити, у тому числі монетизація) повинні бути чітко регламентовані та обмежені. Необхідно встановити граничну межу таких кредитів, яка має базуватись на недопущенні зростання інфляції у країні.

Також слід підвищити ефективність здійснення банківського нагляду та ефективного моніторингу проблемно-ризикових банків шляхом подвійного нагляду як з боку НБУ, так і Фонду. Для ФГВФО необхідно побудувати методiku визначення надійності захисту банками своїх депозитів, для чого розробити систему специфічних показників. Це дасть можливість виявити структурні зрушення у банківській системі, а отже, можливість застосувати режим диференційованого збору із банків-учасників.

4. Для збільшення дохідної частини Фонду потрібно повертати довіру вкладників до банківської системи, яка відновить зростання

депозитної бази банків (бази нарахування початкового збору) як основного джерела наповнення фінансових ресурсів.

5. У сучасних умовах функціонування українських банків необхідна підтримка стійкості системи гарантування вкладів за рахунок ефективної мінімізації ризиків і максимальної опори на власні джерела фінансування, забезпечення адекватної а розміром системи захисту заощаджень вкладників і максимально швидкої виплати страхового відшкодування.

Визначені проблеми та тенденції розвитку взаємодії фонду гарантування і населення свідчать про необхідність вдосконалення механізму повернення вкладів, розміщених на депозитних рахунках у банках. Потрібно використовувати економіко-математичне обґрунтування розмірів внесків банків до фонду, а також оптимального розміру фонду, що дасть змогу створити фонд, спроможній ефективно виконувати свої функції на ринку банківських послуг та сприяти підвищенню довіри населення до банківської системи України.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Балдич Н. (2009). Державне гарантування вкладів та проблеми асиметричності інформації в банківському секторі. Вісник Національної академії державного управління, випуск 4, с. 55-63.
2. Банківська безпека: [навч. посіб.] / О.Д. Вовчак, Ю.О. Самура, В.А. Сидоренко, В.А. Вареник. – К.: Знання, 2013. – 237 с.
3. Бобиль В. Удосконалення системи гарантування вкладів в умовах сучасної фінансової кризи / В. Бобиль // Вісник НБУ. – 2012. – № 7. – С. 24–29.
4. Вовчак, О. Д. Страхова справа: підручник/ О. Д. Вовчак. – К.: Знання, 2011. – 391 с.
5. Галапун Н. Фонд гарантування вкладів фізичних осіб: особливості функціонування та шляхи вдосконалення / Н. Галапун // Світ фінансів. – 2011. – № 3. – С. 58–68.
6. Грасюк О. Б. Перспективи розвитку системи гарантування вкладів фізичних осіб з огляду міжнародної практики / О. Б. Грасюк // Європейські перспективи. – 2011. – № 4. – Ч. 1. – С. 169–176.
7. Довгань Ж. Страхування депозитів у забезпеченні фінансової стійкості банківського сектору. Наукові записки Національного університету Острозька Академія. Серія «Економіка», 2015 – випуск 206 – С 187-191.
8. Єрмошенко А. Гарантійні схеми як механізм захисту споживачів фінансових послуг на банківському і страховому ринках / А. Єрмошенко // Світ фінансів. – 2016. – № 1. – С. 109–118.
9. Іщенко О. Перспективи розвитку вітчизняної системи страхування депозитів у світлі євроінтеграції / О. Іщенко // Вісник НБУ. – 2008. – № 5(147). – С. 52-58.
10. Іщенко О. Чи захищений сьогодні український вкладник? / О. Іщенко // Вісник НБУ. – 2016. – № 10. – С. 44–50.
11. Зачосова Н.В. Механізм створення фонду гарантування інвестицій як

- суб'єкта захисту економічної безпеки компаній з управління активами та торговців цінними паперами в Україні / Н.В. Зачосова // Економічний часопис-XXI. – 2016. – № 5–6. – С. 18–23.
- 12.Зверяков М. І. Управління фінансовою стійкістю банків / М. І. Зверяков, В. В. Коваленко, О. С. Сергеева. – Одеса: Видавництво «Атлант», – 2014. – 485 с.
  - 13.Зверяков М. І. Антикризове управління фінансовою стійкістю банку в умовах економічних дисбалансів: монографія / М.І. Зверяков, О.М. Зверяков. – Одеса: ОНЕУ, 2015. – 418 с.
  14. Калюга О.О. Гарантування інвестицій на фондовому ринку України / О.О. Калюга. // Державне будівництво. – 2014. –№ 1 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://nbuv.gov.ua/UJRN/DeBu>.
  - 15.Карчева Т., Тривайло А., Сорока В. (2016). Побудова ефективної системи страхування депозитів: вітчизняний та зарубіжний досвід. Чернігівський науковий часопис, № 1 (7), с. 118.
  - 16.Козьменко С. Реформа національної системи гарантування вкладів: ключові положення та перспек- тиви розвитку / С. Козьменко // Вісник НБУ. – 2014. – № 6. – С. 14–38.
  - 17.Ковров Е.Б. О компенсационных механизмах на рынке ценных бумаг / Е.Б. Ковров, Т.Е. Мосолкина, Н.Е. Иноземцева // Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://koet.syktsu.ru/vestnik/2007/2007-4/3/3.htm>.
  - 18.Мазур Т. Діяльність фонду гарантування банківських вкладів: зарубіжний досвід і пропозиції для України / Т. Мазур // Підприємництво, господарство і право. – 2012. – № 2. – С. 95-98.
  - 19.Нечипорук О.В. Фондовый рынок как важный фактор инвестування / О.В.Нечипорук // Економіка: проблеми теорії та практики : зб. наукових праць : в 4-х т. – Дніпропетровськ: ДНУ, 2005. – Вип. 202. – Т. IV. – С. 974–982.

- 20.Малік М. Захист заощаджень населення в банківській системі як напрям підвищення стабільності кредитних установ України / М. Малік, В. Харабара // Вісник КНУ ім. Шевченка. Серія «Економіка». – 2010. – № 86–87. – С. 114–121.
- 21.Примостка Л.О. Економічні ризики в діяльності банків / Л.О.Примостка //Банківська справа. – 2004. – №3. – С. 16–23.
20. Свечкіна А. Л. Розвиток системи страхування депозитів в Україні: досвід розвинених країн та використання його у вітчизняній практиці / А. Л. Свечкіна, Ю. Л. Мохова // Вісник Хмельницького національного університету (Економічні науки). – 2010. – № 1. – Т. 2. – С. 145–149.
- 21.Серпенінова Ю. (2014). Відповідність національної системи гарантування вкладів фізичних осіб світовим стандартам ефективності. Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: зб. наук. пр., випуск 38, Суми: УАБС НБУ, с. 240-250.
- 22.Тимофеев А. Рыночная бюрократия / А. Тимофеев // Вестник НАУФОР. – 2016. – № 6 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.naufor.ru/tree.asp?n=12651&hl=%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0>
- 23.Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками № 1311/27756 від 01.10.2015 / Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z1311-15>.
- 24.Про систему гарантування вкладів фізичних осіб : Закон України від 23.02.2012 № 4452- VI (зі змінами та доповненнями) // Відомості ВРУ. – 2012 – № 50 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/4452-17>.
- 25 .Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо вдосконалення системи гарантування вкладів фізичних осіб та виведення неплатоспроможних банків з ринку : Закон України від 16.07.2015 № 629-VIII // Відомості ВРУ. – 2015 – № 43 [Електронний ресурс]. – Режим

доступу : <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/629-19>

- 26.Canadian Investor Protection Fund [Electronic resource]. – Access mode :<http://www.cipf.ca/>.
- 27.Офіційний сайт Фонду гарантування вкладів фізичних осіб: [Електронний ресурс] – [Режим доступу]: <http://www.fg.gov.ua/>
- 28.Про систему гарантування вкладів фізичних осіб : Закон України від 23.02.2012 № 4452- VI (зі змінами та доповненнями) // Відомості ВРУ. – 2012 – № 50 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/4452-17>.
- 29.Положення про виведення неплатоспроможного банку з ринку: Зм. зареєстровані в Міністерстві юстиції України 14.11.2014 р. за № 1452/26229.
- 30.Річний звіт Фонду за 2017 рік [Електронний ресурс] / Офіційний сайт Фонду гарантування вкладів фізичних осіб. – Режим доступу: <http://www.fg.gov.ua/about/report>.
- 31.Офіційний сайт Міжнародної асоціації трахування депозитів [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [www.iadi.org](http://www.iadi.org).
- 32.Інформаційний портал Фонду гарантування вкладів фізичних осіб: [Електронний ресурс] – [Режим доступу]: <http://torgi.fg.gov.ua/>
- 33.Офіційний сайт Національного банк України: [Електронний ресурс] – [Режим доступу]: <http://www.bank.gov.ua/>
- 34.Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо вдосконалення системи гарантування вкладів фізичних осіб та виведення неплатоспроможних банків з ринку : Закон України від 16.07.2015 № 629-VIII // Відомості ВРУ. – 2015 – № 43 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/629-19>
- 35.Серветник І. В. Ризик-менеджмент в системі гарантування банківських вкладів : автореф. дис. канд. екон. наук : 08.00.08 / І. В. Серветник. – К. УБС НБУ, 2013. – 20 с.
- 36.Смовженко Т. Розвиток національної системи гарантування вкладів

- фізичних осіб: застосування передових принципів та методів / Тамара Смовженко, Ірина Серветник // Банківська справа. – 2015. – № 5. – С. 59–75.
- 37.Титарчук О. Удосконалення системи гарантування вкладів в умовах сучасної фінансової кризи / О. Титарчук // Вісник НУВГП. – 2015. – № 12(102).– С. 69-74
- 38.Чеховський Д.Б. Функціональне призначення і принципи функціонування механізму гарантування банківських вкладів / Д.Б. Чеховський // Вісник Університету банківської справи НБУ. – 2014. – № 2(20). – С. 182-186.
- 39.Submission on the position paper on compensation for loss in the financial services sector / Securities Exchanges Corporation Limited,2004 [Electronic resource]. – Access mode : [http://www.segc.com.au/pdf/submission\\_on\\_position\\_paper.pdf](http://www.segc.com.au/pdf/submission_on_position_paper.pdf).
- 40.Financial Services Compensation Scheme [Electronic resource]. – Access mode : <https://www.fscs.org.uk/>.
- 41.Evaluation of the investment compensation scheme directive DG internal market and services : executive report and recommendations [Electronic resource]. – Access mode:[https://ec.europa.eu/info/system/files/evaluation-investor-compensation-scheme-directiveSecurities Investor Protection Corporation](https://ec.europa.eu/info/system/files/evaluation-investor-compensation-scheme-directiveSecurities%20Investor%20Protection%20Corporation.pdf) [Electronic resource]. – Access mode : <https://www.sipc.org/>.
- 42.The Fonds de garantie des dépôts et de résolution [Electronic resource]. – Access mode : <https://www.garantiedesdepots.fr/>.
- 43.Investor Compansation Fund [Electronic resource]. – Access mode :<http://www.gfo.cz/>.
- 44.Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych [Electronic resource]. – Access mode : <http://www.kdpw.pl/>.
- 45.The Investor Compensation Fund [Electronic resource]. – Access mode : <http://sfund-bg.com/>.Berger G. S. (1994). Reforming Deposit Insurance and

- the Regulatory System: the Failure of the Middle Way. *Cato Journal*, Vol. 14, No. 2 (Fall 1994), pp. 221-241.
46. Buser S., Chen A., Kane E.J. (1981). Federal Deposit Insurance, Regulatory Policy, and Optimal Bank Capital. *Journal of Finance*, Vol. 36, No. 1, pp. 51-60.
  47. Calomiris Ch. W. (1996). Building an Incentive-Compatible Safety Net: Special Problems for Developing Countries, Columbia University.
  48. Chari V. V., Jagannathan R. (1988). Banking Panics, Information, and Rational Expectations Equilibrium. *Journal of Finance*, Vol. 43, No. 3, pp. 749-761.
  49. Demirgüç-Kunt A., Detragiache E. (1998). Financial Liberalization and Financial Fragility. Working Paper, No. 98/83, IMF.
  50. Demirgüç-Kunt A., Huizinga H. (1999). Market Discipline and Financial Safety Net Design. World Bank Policy Research Working Paper, No. 2183.
  51. Demirgüç-Kunt A., Kane E. J. (2002). Deposit Insurance Around the Globe: Where Does It Work? *Journal of Economic Perspectives*, Vol. 16, No. 2, pp. 175-195.
  52. Demirgüç-Kunt A., Kane E., Laeven L. (2007). Determinants of Deposit-Insurance Adoption and Design. Working Paper, No. 12862, NBER.
  53. Demirgüç-Kunt A., Kane E., Laeven L. (2008). Deposit Insurance around the World. Issues of Design and Implementation. The MIT Press.
  54. Demirgüç-Kunt A., Kane E., Laeven L. (2014). Deposit Insurance Database. IMF. Available at: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2014/wp14118.pdf>
  55. Diamond D. W., Dybvig Ph. H. (1983). Bank Runs, Deposit Insurance, and Liquidity. *Journal of Political Economy*, Vol. 91, No. 3., pp. 401-419. Available at: <http://links.jstor.org/sici?sici=00223808%28198306%2991%3A3%3C40%3ABRDIAL%3E2.0.CO%3B2-Z>
  56. Dowd K. (1993). Deposit Insurance: A Skeptical View. Review, Federal

- Reserve Bank of St. Louise, Vol. 75, No. 1, pp. 14-17.
57. Ely B. (1985). Yes-Private Insurance is a Viable Alternative to Federal Deposit Insurance. Proceedings of a Conference on Bank Structure and Competition, Federal Reserve Bank of Chicago.
  58. Folkerts-Landau D., Lindgren C.-J. (1998). Toward a Framework for Financial Stability, IMF. Available at:  
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/wefs/toward/index.htm>
  59. Garcia G. G. H. (1999). Deposit Insurance: a Survey of Actual and Best Practices. Working Paper, No. 99/54, IMF.
  60. Garcia G. G. H. (2000). Deposit Insurance: Actual and Good Practices. Occasional Paper, No. 197, IMF.
  61. Hall M. J. B. (1990). The Reform of Federal Deposit Insurance: the Options. Banca Nazionale del Lavoro, pp. 441-458.
  62. Kane E. J. (1989). The S&L Insurance Mess: How Did it Happen? Urban Institute Press.
  63. Kane E. J. (1995). Three Paradigms for the Role of Capitalization Requirements in Insured Financial Institutions. Journal of Banking & Finance, Vol. 19, No. 3-4, pp. 431-459.
  64. Kane E. J. (2000). Designing Financial Safety Nets to Fit Country Circumstances. Policy Research Working Paper, No. 09/30, World Bank.
  65. Kane E. J. (2009). Unmet Duties in Managing Financial Safety Nets. Boston College – Department of Finance; National Bureau of Economic Research (NBER).
  66. Kane E. J. (2016). Financial Safety Nets: the Good, the Bad and the Ugly, Boston College Available at: <https://www2.bc.edu/edward-kane/Financial%20Safety%20Nets%20GoodBadUgly.pdf>
  67. Merton R. C. (1977). An Analytical Derivation of the Cost of Deposit Insurance and Loan Guarantees: An Application of Modern Option Pricing Theory. Journal of Banking and Finance, Vol. 1, pp. 3-11.

68. Merton R. C. (1978). On the Cost of Deposit Insurance When There are Surveillance Costs. *Journal of Business*, Vol. 51, No. 3, pp. 439-452.