



Банк России



**ОТЧЕТ ОБ ИТОГАХ ПУБЛИЧНОГО
ОБСУЖДЕНИЯ ДОКЛАДА
ДЛЯ ОБЩЕСТВЕННЫХ КОНСУЛЬТАЦИЙ
«НОВЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ НОРМАТИВ
КРАТКОСРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ»**

Москва
2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	2
Предложения участников рынка по концепции и параметрам ННКЛ.....	3
Дополнительные изменения в подходе к расчету ННКЛ.....	5
Дальнейшие шаги.....	7
Список сокращений	8
Приложение 1	
Сводная таблица замечаний и предложений по концепции ННКЛ, поступивших в ходе ее обсуждения.....	9
Приложение 2	
Состав и структура ВЛА	21

Материал подготовлен Департаментом банковского регулирования и аналитики.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2024

ВВЕДЕНИЕ

В феврале 2024 года Банк России опубликовал доклад для общественных консультаций [«Новый национальный норматив краткосрочной ликвидности»](#) (далее – доклад для общественных консультаций), в котором сформулировал изменения в регулировании риска краткосрочной ликвидности СЗКО и предложил основные параметры ННКЛ, который с 2026 года придет на смену действующему базельскому НКЛ¹.

В новый норматив заложены следующие новации относительно действующего НКЛ:

- **переход** от глобального системного и индивидуального кризисов (предусмотрены Базелем III) **к среднему системному или значительному индивидуальному кризису**, что в том числе учтено при калибровке используемых в новом нормативе коэффициентов оттока и притока денежных средств;
- **изменение состава ВЛА** с учетом возможности рефинансироваться под них на российском рынке: снижение минимально необходимого рейтинга, установленного национальными КРА, расширение состава финансовых активов (в том числе на высококачественные кредиты), но с ограничением доли активов разного качества в совокупном буфере ликвидности;
- **изменение структуры норматива** – вычет из ВЛА обязательств СЗКО перед Банком России по межбанковским расчетам и обязательных платежей (например, налоги, сборы), то есть, по сути, определение свободной ликвидности СЗКО для покрытия клиентских оттоков;
- **отражение** в предложенных коэффициентах оттоков дополнительных факторов риска, например **уровня концентрации привлеченных средств**.

Цель данного отчета – прокомментировать ключевые предложения участников рынка в отношении принципов расчета ННКЛ и его параметров, подсветить изменения методики расчета с учетом принятых предложений и собственных доработок, а также обозначить наши следующие шаги.

Мы получили обратную связь от семи СЗКО и двух институтов развития. В целом банковское сообщество позитивно восприняло стремление регулятора учесть национальную специфику и особенности деятельности российских банков в базельском нормативе.

Предложения банков носили в основном уточняющий характер. По результатам проработки концепции мы расширили перечень инструментов, включаемых в состав ВЛА, ограничив при этом кредиты только синдицированными. В части оттоков клиентских средств мы планируем изменить подход к расчету оттоков по счетам эскроу при соблюдении определенных условий.

По нашим оценкам, с учетом всех изменений в подходах к расчету нового норматива его значение относительно действующего НКЛ в среднем по банкам увеличится на 14 процентных пунктов. Иными словами, ННКЛ будет несколько мягче действующего НКЛ. С учетом этого Банк России уже сейчас применяет более льготную ставку за использование БКЛ (0,1%) в части, необходимой для повышения фактического значения НКЛ от 80 до 100%.

Ниже представлены основные предложения банков с нашими комментариями, а также дополнительные изменения, которые мы решили внести в концепцию ННКЛ по результатам внутреннего обсуждения.

¹ Применяется к СЗКО в соответствии с Положением Банка России от 03.12.2015 № 510-П «О порядке расчета норматива краткосрочной ликвидности («Базель III») системно значимыми кредитными организациями» на основе методологии, установленной Положением Банка России от 30.05.2014 № 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»)».

ПРЕДЛОЖЕНИЯ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ПО КОНЦЕПЦИИ И ПАРАМЕТРАМ ННКЛ

Структура и состав ВЛА

Предложение 1:

Увеличить долю активов уровней 2 и 3 в ВЛА (в исходной концепции их уровни в сумме не должны превышать 30% от общего объема ВЛА, а ВЛА-3–10%).

Комментарий Банка России:

● Поддерживаем предложение.

Максимальная совокупная доля ВЛА уровней 2 и 3 увеличена до 40%, а уровня 3 – до 20% от ВЛА. Это позволит банкам дополнительно нарастить ВЛА за счет корпоративных бумаг российских эмитентов с достаточно высоким уровнем рейтинга, сохраняя при этом приемлемую концентрацию состава ВЛА с точки зрения ликвидности входящих в него инструментов. Лимиты и критерии ВЛА в целом отражают распределение обращающихся на российском рынке ценных бумаг. Такая структура, которая позволяет держать больше корпоративных бумаг в составе ВЛА, будет способствовать развитию рынка корпоративных облигаций и его ликвидности.

Предложение 2:

Включить в ВЛА все финансовые инструменты, принимаемые регулятором в качестве обеспечения, и синхронизировать дисконты для этих активов в соответствии с действующим механизмом предоставления ликвидности Банка России.

Комментарий Банка России:

● Не поддерживаем предложение.

ННКЛ предполагает, что банки будут включать в состав ВЛА активы, под которые смогут привлекать денежные средства в первую очередь на рынке, а не полагаться на рефинансирование в Банке России. Что касается дисконтов, то они должны быть выше, чем в рамках рефинансирования, так как необходимо учитывать возможное обесценение каждого типа ценных бумаг в условиях стресса. Иными словами, в условиях стресса банки станут привлекать средства под обеспечение ликвидными активами, рыночная стоимость которых будет ниже стоимости на момент расчета ННКЛ.

Коэффициенты оттока

Предложение 3:

Снизить коэффициент оттока по счетам эскроу, раскрываемым на горизонте 30 календарных дней, с 100 до 20% или применять коэффициент оттока на уровне 100% только к той части остатков на счетах эскроу, которая не будет использована застройщиками для погашения кредитных договоров в том же банке.

Комментарий Банка России:

● Поддерживаем предложение.

Для повышения точности расчета оттоков мы решили выбрать второй из предложенных вариантов: изменить саму методику расчета, а не снижать коэффициент, применяемый к счетам эскроу. Коэффициент оттока на уровне 100% будем применять к счетам эскроу, раскрываемым на горизонте 30 календарных дней, за исключением той части средств, которая по условиям договоров пойдет на погашение кредитов застройщикам в данном банке. Однако при этом, чтобы избежать завышения норматива при расчете притоков, поступления средств от погашения кредитов будут уменьшаться на величину, погашаемую за счет эскроу в этом банке.

Предложение 4:

Снизить коэффициент оттока по брокерским счетам ФЛ с 100 до 15%. По мнению отдельных банков, в условиях стресса поведение остатков на этих счетах не отличается от вкладов ФЛ.

Комментарий Банка России:

● Не поддерживаем предложение.

Сохранили коэффициент оттоков по брокерским счетам на уровне 100%. Анализ внутримесячных оборотов по брокерским счетам в разрезе ФЛ и ЮЛ по СЗКО, а также статистика, полученная от СЗКО в рамках оценки фактического воздействия НКЛ, не подтвердили целесообразности снижения коэффициентов. В среднем по сектору коэффициенты оттоков составляют 92% – для ФЛ и 100% – для ЮЛ. В периоды стресса средства на этих счетах более склонны к оттоку, в том числе поскольку, в отличие от вкладов ФЛ, не страхуются.

Предложение 5:

Снизить коэффициент оттока по необеспеченным средствам ФК с предложенных в концепции 50 до 40% (по аналогии со счетами ЮЛ). Аргументы банков: 1) когда банкам не нужна ликвидность или им доступен альтернативный более дешевый источник, они могут сами снизить объем заимствований у ФК; 2) когда ФК выводит средства из банка (например, для выплаты зарплат или оплаты услуг/работ по контрактам), частично эти средства возвращаются на клиентские счета в те же банки.

Комментарий Банка России:

● Не поддерживаем предложение.

Даже в случае снижения потребности в привлечении средств ФК для возврата депозита ФК банк должен обладать ликвидными средствами. Приток же средств на счета бюджетополучателей может быть распределен неравномерно по банкам: банк, у которого оттекли средства ФК, может не получить сопоставимого притока по счетам компаний-бюджетополучателей.

Полный перечень вопросов, заданных рынком, и наши комментарии представлены в Приложении 1.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ПОДХОДЕ К РАСЧЕТУ НКЛ

Структура и состав ВЛА

1. **Расширим состав ВЛА** и уточним требования к ликвидности инструментов (исходя из уровней оценки справедливой стоимости по МСФО 13), в частности:

- включим в состав ВЛА-2 инструменты **секьюритизации**. При этом банк сможет включить их в расчет, только если доля его вложений в выпуск не превышает 20% всего объема. Требование будет применяться к вложениям в облигации, оригинатором которых является как сам банк, так и другие банки. Ограничение необходимо, поскольку высокая доля вложений в выпуск означает высокую концентрацию позиции, что может усложнить срочную продажу ценных бумаг на рынке при необходимости;
- в состав ВЛА уровней 2 и 3 включим **высокорейтинговые облигации иностранных эмитентов в рублях**, обращающиеся на российской бирже (пока таких бумаг, соответствующих критерию по рейтингу, нет, но мы предусмотрим такую возможность на будущее);
- расширим состав ВЛА-3 на **облигации**, которые удовлетворяют параметрам включения в ВЛА-2, но **справедливая стоимость которых** определена не по котировкам на активных рынках, а с использованием наблюдаемых рыночных параметров инструментов, например процентных ставок или кривых доходностей (уровень 2 МСФО 13). Более низкая ликвидность таких облигаций компенсируется повышенным 50%-ным дисконтом по сравнению с 30%-ным в случае таких же активов, стоимость которых определяется на основе рыночных котировок (уровень 1 МСФО 13);
- будем включать в ВЛА-3 **корпоративные облигации проектов ТС и САЭ, а также УР**, соответствующих уровню 2 МСФО 13 с дисконтами 30–50% в зависимости от уровня рейтинга. Это может способствовать развитию рынка облигаций в целях финансирования ТС, САЭ и УР.

2. **Ограничим категорию кредитных требований заемщикам инвестиционного класса, которые могут включаться в расчет ВЛА-3, только синдицированными кредитами.**

Это будет способствовать развитию рынка синдицированного кредитования и снижению уровня концентрации² кредитных рисков в банковском секторе. В дальнейшем по итогам разработки стандартной документации в ВЛА будут включены только стандартизированные синдицированные кредиты с учетом их потенциально более высокой по сравнению с обычными кредитами ликвидности. Банки не возражали против этой идеи при обсуждении доклада для общественных консультаций.

3. **Пересмотрим подход к определению ВЛА для иностранных участников группы (будет определяться по аналогии с ВЛА головного банка).** В состав ВЛА иностранных участников группы и филиалов будут включаться суверенные и корпоративные ценные бумаги эмитентов страны присутствия.

При этом государственные ценные бумаги в национальной валюте страны регистрации дочерней компании / филиала продолжат включаться в ВЛА-1 вне зависимости от рейтинга, как и в действующем НКЛ.

Корпоративные облигации в национальной валюте страны присутствия участников группы будут дифференцированы по уровню их кредитного качества, а также с учетом рейтинга страны присутствия.

² См. доклад для общественных консультаций [«Регулирование рисков кредитной концентрации»](#).

В частности, в качестве базового подхода мы планируем включать корпоративные облигации с рейтингом по международной шкале на уровне не ниже «ВВВ-» в ВЛА-2 и от «ВВ+» до «ВВ-» в ВЛА-3.

При этом в случае, когда у страны присутствия дочерней компании / филиала международный рейтинг ниже «ВВВ-», предусмотрим льготный режим для включения в ВЛА корпоративных ценных бумаг с рейтингом на уровне странового, которые используются для управления ликвидностью в этой стране:

- в странах с уровнем рейтинга от «ВВ+» до «ВВ-» такие ценные бумаги смогут включаться в ВЛА-2, а не ВЛА-3;
- в странах с рейтингом от «В+» до «В-» такие ценные бумаги будут включены в ВЛА-3.

Предложенный подход позволит участникам банковской группы (филиалам), присутствующим в таких странах, формировать ВЛА за счет локальных корпоративных облигаций, а не инвестировать исключительно в государственные облигации.

Кроме того, поскольку доступ к активам зарубежной дочерней организации банка может быть ограничен, последний не должен полагаться на ее избыточную ликвидность. Поэтому ликвидность дочерней организации (филиала) – нерезидента будет включаться в совокупный НКЛ только в пределах величины, необходимой для покрытия собственных оттоков в своей юрисдикции.

Доработанный состав и структура ВЛА представлены в **Приложении 2**.

Коэффициенты оттока

Планируем определять коэффициент оттока по средствам ЮЛ³ (20 или 40%) на основе доли совокупной величины привлеченных средств от группы связанных клиентов в обязательствах банковской группы. Мы решили реализовать такой подход, чтобы исключить занижение ожидаемых оттоков за счет дробления привлеченных средств крупных компаний-депозиторов на отдельные связанные ЮЛ.

³ Кроме банков и финансовых организаций.

ДАЛЬНЕЙШИЕ ШАГИ

1. Размещение проекта нормативного акта на сайте Банка России для проведения оценки регулирующего воздействия – **август 2024 года**. В рамках рассмотрения проекта нормативного акта ожидаем от банков содержательных и обоснованных комментариев (аналитика, данные рынка, расчеты, статистика с учетом периодов стресса).
2. Утверждение нормативного акта Советом директоров Банка России – **декабрь 2024 года**.
3. Публикация нормативного акта на сайте Банка России – **первая половина 2025 года**.
4. Начало обязательного применения ННКЛ СЗКО – **1 января 2026 года**.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

- АСВ** – государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов»
- БКЛ** – безотзывная кредитная линия Банка России
- БР** – Банк России
- ВЛА** – высоколиквидные активы
- ВЭБ.РФ** – государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ»
- ГК РФ** – Гражданский кодекс Российской Федерации
- ДОМ.РФ** – единый институт развития в жилищной сфере АО «ДОМ.РФ»
- ИЦБ** – ипотечная ценная бумага
- КО** – кредитная организация
- КОБР** – купонные облигации Банка России
- КРА** – кредитное рейтинговое агентство
- КСУ** – клиринговый сертификат участия
- МБК** – межбанковский кредит (депозит)
- МСП** – малое и среднее предпринимательство
- МСФО 13** – Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS 13)
«Оценка справедливой стоимости»
- Н2** – норматив мгновенной ликвидности
- Н3** – норматив текущей ликвидности
- НКЛ / Н26 (Н27)** – норматив краткосрочной ликвидности
- НКЦ** – небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный клиринговый центр (акционерное общество)»
- ННКЛ** – новый национальный норматив краткосрочной ликвидности / новый норматив
- НРА** – нерыночный актив
- НЧСФ / Н28 (Н29)** – норматив чистого стабильного фондирования
- ОМ / ДМ** – основной и дополнительный механизмы рефинансирования Банка России
- ОФЗ** – облигации федерального займа
- ПФИ** – производный финансовый инструмент
- СЗКО** – системно значимая кредитная организация
- СМР** – строительно-монтажные работы
- ССВ** – система страхования вкладов
- ТС и САЭ** – проекты технологического суверенитета и структурной адаптации экономики Российской Федерации
- УР** – проекты устойчивого развития Российской Федерации
- ФГУП** – федеральное государственное унитарное предприятие
- ФК** – Федеральное казначейство
- ФО** – финансовая организация
- SPV** – специальная финансовая организация

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

СВОДНАЯ ТАБЛИЦА ЗАМЕЧАНИЙ И ПРЕДЛОЖЕНИЙ
ПО КОНЦЕПЦИИ ННКЛ, ПОСТУПИВШИХ В ХОДЕ ЕЕ
ОБСУЖДЕНИЯ

ПРЕДЛОЖЕНИЯ БАНКОВ, УЧЕННЫЕ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В РЕДАКЦИИ

Табл. 1

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
1	<p>Структура ВЛА. Увеличить долю менее ликвидных активов / отменить сегрегацию на уровни (ВЛА уровня 2 и 3 суммарно ограничены в концепции лимитом 30% от ВЛА, ВЛА уровня 3 – 10% от ВЛА).</p> <p>Предлагаемые варианты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Исключить ограничения на величину ВЛА-2 и ВЛА-3, ограничившись дифференциацией дисконтов. • Смягчить ограничения на структуру ВЛА по причине 100%-ной доступности рефинансирования Банка России по основному и дополнительному механизмам (ОМ/ДМ) в любой момент времени: на сумму ВЛА-2 и ВЛА-3 – не более 60%, на ВЛА-3 – не более 40% (или 40 и 25% соответственно). 	<p>Принимая во внимание предложения банков, мы увеличили максимальную суммарную долю ВЛА уровней 2 и 3 до 40%, а ВЛА уровня 3 – до 20% от ВЛА.</p> <p>Анализ текущих портфелей ценных бумаг банков и структуры обращающихся на рынке облигаций, соответствующих критериям ВЛА, показал, что они в целом соответствуют предложенной концепцией структуре ВЛА. Таким образом, данная структура не сокращает возможности банков по формированию буфера ликвидности.</p> <p>Активы, входящие в ВЛА-3, ранее не рассматривались в качестве ликвидных в рамках базельского НКЛ. В НКЛ мы снижаем «градус» сценария стресса и расширяем перечень ВЛА в соответствии с особенностями российского финансового рынка. С учетом расширения состава ВЛА не считаем целесообразным отказываться от ограничения на доли ВЛА уровней 2 и 3.</p>
2	<p>Структура ВЛА. Включить в состав ВЛА-2 собственные секьюритизированные ипотечные долговые ценные бумаги и секьюритизированные ценные бумаги под розничные портфели КО, инструменты неипотечной секьюритизации.</p>	<p>В рамках доработки структуры ВЛА по итогам рассмотрения предложений банков в состав ВЛА могут включаться инструменты секьюритизации, в том числе неипотечная секьюритизация (вне зависимости от того, является банк оригинатором или инвестором), имеющие наивысший кредитный рейтинг.</p> <p>Для непосредственного включения данных ценных бумаг в ВЛА они должны торговаться на активном и ликвидном рынке, а также объем удерживаемой инвестором/оригинатором, не должен превышать установленной доли от общего объема выпуска (планируется установить 20%).</p>
3	<p>Оценка ВЛА по справедливой стоимости. Предлагаем понизить уровень иерархии данных по МСФО 13 для определения справедливой стоимости ценных бумаг (включить не только ценные бумаги, справедливая стоимость которых определяется на основе исходных данных первого уровня иерархии справедливой стоимости, установленной МСФО 13).</p> <p>В качестве альтернативного варианта предлагаем определять наличие активного и ликвидного рынка по финансовым инструментам, исходя из возможности привлечения денежных средств под залог данных активов по операциям репо на денежном рынке с Федеральным казначейством и Банком России.</p>	<p>Справедливая стоимость первого уровня иерархии по МСФО 13 (на основе рыночных котировок) представляет собой наиболее надежную оценку справедливой стоимости финансовых инструментов, а именно цену, по которой в нашем случае финансовые активы могут быть реализованы на рынке для привлечения ликвидности на активном рынке.</p> <p>Тем не менее возможно в отдельных случаях допустить в ВЛА ценные бумаги, оцениваемые на основе исходных данных второго уровня иерархии по МСФО 13.</p> <p>Так, государственный долг (ОФЗ, КОБР, евробонды РФ) будут включаться в ВЛА первого уровня при определении их справедливой стоимости на основе данных как первого уровня иерархии по МСФО 13, так и второго. Корпоративные облигации, оцениваемые по второму уровню иерархии по МСФО 13, будут допущены на более низкий уровень ВЛА и с большим дисконтом с учетом того, что по ним на момент оценки отсутствует активный ликвидный рынок, чтобы учесть, что объем полученного рефинансирования может существенно отличаться от их отражаемой на балансе стоимости.</p>
4	<p>Оттоки по счетам эскроу. Пересмотреть подход к определению оттоков по счетам эскроу:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Снизить коэффициент оттока по счетам эскроу с 100 до 20%. • Или в оттоки по эскроу с весом 100% включать только ту часть остатков на счетах эскроу, которая будет получена застройщиками в результате раскрытия счетов эскроу в ближайшие 30 дней в соответствии с условиями соответствующих кредитных договоров. 	<p>По результатам анализа в среднем по анализируемым банкам 75% раскрытых на горизонте 30 календарных дней счетов эскроу идут на погашение кредитов застройщикам в этом же банке.</p> <p>В связи с этим в порядке расчета НКЛ уточним:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Подход к расчету величины оттоков денежных средств по счетам эскроу, ожидаемых к раскрытию на горизонте 30 календарных дней, а именно предусмотрим исключение из расчета оттоков тех счетов, по которым средства в соответствии с условиями договоров при раскрытии пойдут на погашение кредитов застройщикам в данном банке (к остальным счетам эскроу, раскрываемым на горизонте 30 календарных дней, будет применяться предложенный концепцией коэффициент оттока в 100%). • При расчете притоков по кредитам будем уменьшать объем поступлений на величину погашений, которые будут осуществлены за счет раскрытия счетов эскроу на горизонте 30 дней.

ПРЕДЛОЖЕНИЯ БАНКОВ, КОТОРЫЕ НЕ БЫЛИ УЧТЕНЫ

Табл. 2

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
Предложения по составу и расчету ВЛА и нетто-оттоков, включаемых в расчет числителя ННКЛ		
1	Рассмотреть возможность включения облигаций ВЭБ.РФ в ВЛА-1 с сублимитом в размере 25% ВЛА и предусмотреть по ним коэффициент дисконта в размере 5%.	<p>В части установления доли в структуре ВЛА для облигаций ВЭБ.РФ: Выделение отдельного сублимита для облигаций ВЭБ.РФ нецелесообразно в связи с низкой долей облигаций ВЭБ.РФ в портфелях ценных бумаг банков. В настоящее время на облигации ВЭБ.РФ на балансах банков приходится менее 5% от всех облигаций, удовлетворяющих критериям ВЛА нового норматива. Кроме того, поскольку объем ценных бумаг уровней ВЛА-2 и ВЛА-3 в совокупности увеличен до 40% от ВЛА, СЗКО при желании может полностью утилизировать лимит на ВЛА-2 и ВЛА-3 за счет облигаций ВЭБ.РФ.</p> <p>В части снижения уровня дисконта: Дисконты в новом нормативе определяются совокупностью нескольких факторов: наличием (отсутствием) модельного риска при определении стоимости актива, потенциальным обесценением каждого типа ценных бумаг в условиях стресса на рынке и используемыми в операциях рефинансирования поправочными коэффициентами. Таким образом, более высокие дисконты, с которыми облигации ВЭБ.РФ включаются в ВЛА, обусловлены потенциальным снижением стоимости данных ценных бумаг в условиях стресса, заложенного в ННКЛ.</p>
2	Включить облигации институтов развития, ООО «ДОМ.РФ Ипотечный агент», ООО СОПФ «Инфраструктурные облигации» в ВЛА-1 с лимитом в размере до 25% от ВЛА и установить для них единый коэффициент дисконта в размере 5%.	<p>В части состава ВЛА: Облигации институтов развития, а также ипотечные облигации с поручительством ДОМ.РФ и структурные облигации проектного финансирования с поручительством ДОМ.РФ включены в перечень активов, которые могут входить в состав ВЛА.</p> <p>В части снижения уровня дисконта: Предложенный ННКЛ дисконт учитывает в том числе потенциальное обесценение включаемых в ВЛА ценных бумаг в условиях стресса (более подробно см. ответ на вопрос 1 в текущей таблице).</p> <p>В части установления доли в структуре ВЛА: Выделение отдельного сублимита для собственных облигаций ДОМ.РФ и обеспеченных их поручительством нецелесообразно в связи с низкой долей облигаций ДОМ.РФ и обеспеченных поручительством ДОМ.РФ в портфелях ценных бумаг банков. В настоящее время на рассматриваемые облигации на балансе банков приходится около 5% всех облигаций, удовлетворяющих критериям ВЛА нового норматива. Кроме того, поскольку объем ценных бумаг уровней ВЛА-2 и ВЛА-3 в совокупности увеличен до 40% от ВЛА, СЗКО может полностью утилизировать лимит на ВЛА-2 и ВЛА-3 за счет рассматриваемых инструментов.</p>
3	Синхронизировать дисконты для ВЛА с дисконтами по активам согласно действующим механизмам предоставления ликвидности Банка России (0–15% для ценных бумаг и 15–30% для НРА), поскольку в случае стресса объем ликвидности, доступный банку, определяется дисконтами ОМ и ДМ.	<p>В рамках операций рефинансирования поправочные коэффициенты (дисконты) применяются к текущей стоимости ценных бумаг. Поскольку при калибровке ННКЛ учитывался сценарий системного стресса, дисконты для ВЛА учитывают фактор будущего обесценения ценных бумаг. Это означает, что в условиях стресса банки будут привлекать средства под ликвидный актив, исходя из его более низкой рыночной стоимости, нежели стоимость на момент расчета ННКЛ. При этом в рамках сделки по привлечению средств к этим ценным бумагам будут применяться дисконты (в том числе и по механизмам предоставления ликвидности Банка России). Это объясняет, почему дисконты в ННКЛ выше дисконтов по механизмам предоставления ликвидности Банка России.</p>
4	Включить НРА по Указанию Банка России № 5930-У ¹ в состав ВЛА (вместо кредитных требований к заемщикам инвесткласса).	<p>ННКЛ предполагает включение в буфер ВЛА ликвидных активов, под которые банк может привлечь денежные средства, в первую очередь на рынке. При создании нового норматива мы не хотим замыкать буфер ликвидности СЗКО на исключительную возможность рефинансирования СЗКО Банком России.</p>

¹ Указание Банка России от 15.09.2021 № 5930-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение».

Продолжение табл. 2

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
5	Включить в состав ВЛА все ценные бумаги, принимаемые Банком России в качестве обеспечения по операциям репо, с соответствующим дисконтом (бумаги Ломбардного списка).	Запас ликвидности банка предполагает наличие ВЛА, под которые даже в условиях стресса возможно привлечь денежные средства. При этом целесообразно закладывать приемлемость актива в качестве обеспечения не только у кредитора последней инстанции (то есть Банка России), поэтому включение ценной бумаги / НРА в ВЛА только по факту наличия данного инструмента в текущем списке принимаемого Банком России обеспечения под залог не поддерживается. Дисконт ценных бумаг, включаемых в ННКЛ, помимо дисконта, с которым Банк России принимает в обеспечение данный актив, учитывает историческое обесценение данного / схожего по параметрам риска инструмента в условиях стресса.
6	Гармонизировать подход к средствам, полученным по ОМ/ДМ: учитывать отток средств, полученных по ДМ, с коэффициентом 0%, так как указанные механизмы доступны на постоянной основе.	Различный порядок включения в расчет ННКЛ обязательств по возврату денежных средств, привлеченных в рамках ОМ и ДМ, обусловлен различными целями данных механизмов. Так, задача инструментов, входящих в ОМ, – обеспечить достижение операционной цели денежно-кредитной политики – сформировать условия для нахождения ставок денежного рынка вблизи ключевой ставки Банка России и ограничить волатильность этих ставок. К ДМ банки смогут обращаться в случае, если будут испытывать временные трудности с ликвидностью, которые невозможно оперативно устранить за счет привлечения средств на денежном рынке или посредством операций в рамках ОМ. В результате ДМ заменит механизм экстренного предоставления ликвидности. Таким образом, применяемый к обязательствам, полученным в рамках ОМ, коэффициент оттока 0% исключает потенциальный конфликт между целями банковского регулирования и денежно-кредитной политики. Привлечение банком средств в рамках ДМ отражает недостаток ликвидности непосредственно в банке, осуществляющем расчет ННКЛ.
7	Включить золото в состав ВЛА.	Золото не рассматривается как ликвидный актив. Реализация золота даже в условиях отсутствия финансового стресса на рынке с большой вероятностью может превысить 30 календарных дней с учетом возможной необходимости передачи его в другое хранилище. Кроме того, Банк России не проводит операции рефинансирования под залог золота, НКЦ не принимает золото в обеспечение под стресс.
8	Включить в состав ВЛА безотзывную кредитную линию одной КО в пользу другой.	Цель ННКЛ заключается в достижении структурной сбалансированности по уровню ликвидности баланса каждой СЗКО, а не в формировании условной («бумажной») ликвидности за счет средств КО с избытком ликвидности в пользу недостаточно ликвидных КО, сохраняющих дисбаланс структуры активов и обязательств. Заложенный в ННКЛ сценарий стресса включает не только индивидуальный стресс, но и средний системный стресс. В ситуациях финансового стресса в первую очередь снижается активность рынка МБК. В условиях системного стресса есть риск, что лимит линии, открытой другой КО, по факту не сможет быть использован для привлечения денежных средств.
9	Разрешить включать банкам-оригинаторам ИЦБ в состав ВЛА (при соблюдении прочих требований к ВЛА, в том числе в части ликвидности) вне зависимости от доли удержания на балансе.	Фактор доли удержания на балансе банком-оригинатором ИЦБ в ННКЛ сохранится и будет снижен (планируется до 20%), также данное ограничение будет применяться в отношении держателей ИЦБ. ИЦБ с поручительством ДОМ.РФ при соблюдении условия на максимальную долю удержания выпуска на балансе, а также в случае соответствия критериям ликвидности будут включаться в ННКЛ. Факт высокой доли удержания свидетельствует о высокой концентрации данных ценных бумаг у оригинатора/ держателя. Даже при наличии рыночных цен по данному выпуску (если совершаются разовые сделки) существенная концентрация выпуска у отдельных участников рынка может быть сопряжена с потенциальными сложностями реализации всего объема, имеющегося на балансе банка. В этом случае удерживаемая банком доля выпуска не сможет быть реализована по той стоимости, по которой обращается часть выпуска.

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
Предложения по составу и расчету ожидаемых оттоков денежных средств		
10	<p>Предложения по пересмотру подхода к определению оттоков по брокерским счетам ФЛ (в концепции – 100% по брокерским счетам ФЛ и ЮЛ):</p> <ul style="list-style-type: none"> • приравнять коэффициент оттока по средствам на брокерских счетах ФЛ к коэффициенту оттока по депозитам ФЛ; • снизить до 20%, так как их поведение в условиях стресса не отличается от обычных счетов клиентов; • по брокерским счетам ФЛ использовать коэффициент оттока 25%, а по счетам ЮЛ – 100%. 	<p>По результатам анализа чистых оттоков средств со счетов клиентов по брокерским операциям коэффициенты применительно как к ЮЛ, так и ФЛ сохранены на уровне 100%.</p> <p>Обороты по данным счетам, существенно превышающие остатки средств на отчетные даты, свидетельствуют об активности клиентов. Во-первых, данные счета в силу их природы не должны рассматриваться по аналогии с накопительными (должны «работать»), и, во-вторых, в случае стресса остатки на этих счетах могут снижаться не только из-за востребования у банка средств (которые не застрахованы в рамках ССВ), но и из-за реализации клиентами торговых стратегий, например приобретения ценных бумаг надежных эмитентов, стоимость которых снизилась. В связи с этим исходя из консервативного подхода к оценке динамики данных счетов в стрессе нецелесообразно снижение коэффициента их оттока.</p>
11	<p>Изменить коэффициент оттока денежных средств ЮЛ: в случае если совокупный объем средств ЮЛ превысил 1% от величины обязательств банка, то величину превышения над 1% учитывать с коэффициентом 40%, а часть средств до 1% – с коэффициентом 20%. (Концепцией предложено разделение средств ЮЛ по критерию «до/свыше 1% от величины обязательств банка» с коэффициентом 20/40%)</p>	<p>Отток средств крупного клиента существенно влияет на ликвидность банка, в связи с этим в отношении такого клиента целесообразно формирование дополнительного запаса ликвидности для нивелирования последствий возможного оттока. В отличие от ФЛ, который может оставить в банке остаток в пределах подлежащей обязательному страхованию вкладов суммы, ЮЛ с большей вероятностью может изъять из банка все остатки безотносительно их доли в обязательствах банка. Поэтому изменение текущего подхода, предложенного концепцией, нецелесообразно.</p>
12	<p>Снизить коэффициент оттока денежных средств ФК (50% в концепции) до уровня, применяемого к средствам ЮЛ (20 и 40% в зависимости от концентрации привлеченных средств).</p>	<p>Не усматриваем оснований для снижения коэффициента оттока по операциям привлечения денежных средств от ФК без обеспечения.</p> <p>Снижение потребности банка в средствах Федерального казначейства является следствием или привлечения средств с использованием альтернативного источника фондирования, или высвобождения свободной ликвидности. В любом случае для фактического погашения депозита банк должен обладать ликвидностью в объеме 100% депозита.</p> <p>Поскольку счета бюджетополучателей могут быть распределены неравномерно среди банков, увеличение остатков на данных счетах за счет бюджетных расходов, осуществляемых Федеральным казначейством, может не восполнить отток средств Федерального казначейства.</p>
13	<p>Снизить коэффициент оттока денежных средств по выпущенным облигациям (в концепции – 100% применяется к оттокам со сроком до погашения в течение ближайших 30 дней). Средства, получаемые клиентами при погашении облигаций, перетекают на счета ФЛ и ЮЛ, коэффициенты оттока по которым составляют 10 и 20% соответственно. Таким образом, при отсутствии фактического движения ликвидности норматив Н26 подвержен дополнительной волатильности.</p>	<p>Методика расчета норматива не предусматривает многоступенчатое моделирование перетоков средств между счетами, в том числе после выплаты средств по обязательствам. Денежные средства в погашение облигаций могут переводиться на счета ЮЛ и ФЛ и в текущем банке, и в других банках сразу при погашении. При реализации клиентом инвестиционной стратегии по факту получения средств при погашении облигации он может их инвестировать в новый продукт, и, таким образом, не будет увеличена база средств ФЛ или ЮЛ банка.</p>
14	<p>Изменить критерии по операционным депозитам, отнеся к данным средствам, например, средства, размещаемые фондами ЖКХ.</p>	<p>В ННКЛ не предполагается выделять операционные депозиты, предусмотренные НКЛ (такие как средства клиентов, сформированные в процессе предоставления банком услуги по управлению ликвидностью клиента / в процессе оказания клиринговых услуг).</p>
15	<p>По неиспользованным кредитным линиям проектного финансирования, открытым на цели финансирования СМР, установить коэффициент оттока 5% вместо 10%. Выборка кредитного лимита застройщиками, в отличие от других видов корпоративного кредитования, происходит в рамках заранее определенного графика финансирования, использование кредитного лимита происходит равномерно.</p>	<p>Проведенный анализ доступных данных по объему востребования линий, открытых на цели финансирования СМР, по СЗКО не подтвердил предложенный банками более низкий коэффициент востребования. Коэффициент востребования на уровне 10% (без дифференциации для различных кредитных линий) сохранен.</p>

Окончание табл. 2

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
16	Сохранить коэффициенты оттока по гарантиям, поручительствам и аккредитивам на уровне 10%, как в НКЛ (в концепции – 15%).	Полученная в рамках калибровки норматива статистика подтверждает предложенный концепцией коэффициент 15%. Статистика в обоснование иного коэффициента банком предоставлена не была.
Предложения по составу и расчету ожидаемых притоков денежных средств		
17	Увеличить коэффициент притока денежных средств по кредитам ЮЛ и ФО (в концепции – 20%).	В моменты финансовых кризисов выплаты от корпоративных клиентов зачастую прекращаются/откладываются по времени в силу возникновения у ЮЛ затруднений по обслуживанию долга. Как показывает анализ амортизации корпоративного портфеля с 2021 по 2023 год по данным отчетности по форме 0409303 ² , в моменты финансовой нестабильности притоки существенным образом сокращаются. Более того, в кризисы банки не перестают кредитовать корпоративных клиентов, поэтому коэффициент притока снижен в предпосылке продолжения предоставления банком кредитов. В рамках аналитики по ФО, кроме банков, не были выявлены какие-либо значимые отличные от корпоративных заемщиков поведенческие особенности, поэтому данные типы клиентов объединены.
18	Включить в притоки ожидаемые притоки денежных средств по счетам эскроу.	Концепция норматива не предполагает включение в его расчет ожидаемых оценочных поступлений от клиентов, а базируется на структуре баланса банка на момент оценки. Оценка будущих поступлений на счета клиентов носит оценочный/прогнозный характер с существенным модельным риском и зависит от большого количества внешних независимых от банка факторов.
Прочие предложения		
19	Сохранить в национальном НКЛ общую для норматива НЗ и базельского НКЛ логику построения норматива: в числителе – активы, которые могут использоваться для покрытия ожидаемых оттоков, в знаменателе – ожидаемые нетто-оттоки. Может возникнуть ситуация, при которой размер числителя будет стремиться к нулю (из-за высоких привлечений с рынка МБК или от Банка России). Предложение изменить структуру норматива: сохранить учет обязательств и требований от Банка России и по МБК в оттоках и притоках (в знаменателе).	Новая структура норматива отражает цель обеспечения достаточности ликвидных средств банка, имеющихся в его распоряжении после исполнения обязательств перед Банком России, по МБК и осуществления платежей без поведенческих особенностей (таких как налоги, пошлины и сборы), для покрытия ожидаемых клиентских оттоков. Отсутствие у банка какой-либо собственной ликвидности для исполнения своих краткосрочных обязательств, кроме привлечений от Банка России, свидетельствует о существенном ухудшении его ликвидности, что и будет демонстрировать норматив. Банк не должен допускать ситуации, когда вся его ликвидность обусловлена заимствованиями в Банке России.
20	Разрешить банкам (опционально) перейти на расчет нового национального НКЛ с 01.01.2025 либо для банков, которые выполняют национальный НКЛ, брать плату за БКЛ в размере 0,1%.	Применение отдельными СЗКО ННКЛ ранее 01.01.2026 взамен действующего НКЛ может создавать неравные условия для СЗКО в силу не только разной методики расчета ННКЛ и НКЛ, но и разного их минимального уровня, разного режима их применения и соблюдения (с применением «оранжевой зоны» для ННКЛ или с возможностью использования механизма безотзывных кредитных линий Банка России для соблюдения НКЛ). В случае готовности всех СЗКО к переходу на соблюдение ННКЛ, в том числе готовности представлять отчетность по данному нормативу ранее 01.01.2026, Банк России рассмотрит такую возможность с учетом сроков внесения изменений в законодательство Российской Федерации (в части реализации нового режима соблюдения норматива так называемой оранжевой зоны), в том числе в нормативные акты Банка России.

² Отчетность по форме 0409303 «Сведения о ссудах, предоставленных юридическим лицам».

ПРЕДЛОЖЕНИЯ БАНКОВ ПО «ОРАНЖЕВОЙ ЗОНЕ»

Табл. 3

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
1	Полагаем целесообразным установить, что нахождение в «оранжевой зоне» 5 и менее рабочих дней в течение любых последовательных 30 дней не должно приводить к штрафным санкциям и дополнительным отчислениям в АСВ.	Концепция «оранжевой зоны» прорабатывается. Планируется, что экономический штраф будет рассчитываться в зависимости от числа дней нахождения в «оранжевой зоне», а не браться в полном объеме даже при малом числе дней «пробития» границы этой зоны. С учетом этого нет необходимости выделять количество допустимых дней нахождения в «оранжевой зоне».
2	Привязать размер платы за снижение норматива (попадание в «оранжевую зону») к объему недостатка ВЛА, приводящему к снижению числового значения норматива ниже 100%. Объем недостатка ВЛА, приведший к снижению значения норматива, никак не связан с объемом клиентских пассивов, по которому банк осуществляет уплату в АСВ.	Детали подхода к начислению платы за попадание в «оранжевую зону» в настоящее время прорабатываются.

ВОПРОСЫ БАНКОВ, ТРЕБУЮЩИЕ РАЗЪЯСНЕНИЯ ПОДХОДА К ННКЛ

Табл. 4

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
Предложения по составу и расчету ВЛА и нетто-оттоков, включаемых в расчет числителя ННКЛ		
1	Какое количество установленных рейтингов от национальных рейтинговых агентств требуется для включения ценных бумаг в состав ВЛА?	Планируется установить требование о двух рейтингах от двух различных национальных КРА аналогично текущему регулированию НКЛ.
2	Правильно ли мы понимаем, что депозиты в Банке России срочностью от 1 до 30 календарных дней включаются в числитель ННКЛ в составе агрегата «Нетто-МБК»?	Нет, подход иной. Денежные средства, размещенные в БР «до востребования», на 1 день или на срок свыше 1 дня, но которые могут быть незамедлительно востребованы (досрочно), включаются в ВЛА, а иные депозиты свыше 1 дня и до 30 дней – в нетто-обязательства перед Банком России.
3	В ВЛА-1 включаются депозиты, размещенные в Банке России, сроком на 1 календарный день аналогично текущему расчету НКЛ? Депозит овернайт, открытый через выходные, может быть включен в состав ВЛА-1?	Порядок включения депозитов, размещенных в Банке России, сохраняется как и в текущем порядке расчета норматива Н26 (Н27) в редакции Указания № 6667-У ³ . Депозиты, срок погашения которых составляет менее 30 календарных дней и которые не подлежат включению в ВЛА, будут включаться в расчет величины «Нетто-обязательства перед БР», которая также включается в числитель ННКЛ.
4	В проекте документа не указан учет ценных бумаг, переданных банком в имущественный пул КСУ. Будет ли использоваться подход по аналогии с изменениями в редакцию 421-П?	Да, в ННКЛ сохранится используемый в НКЛ подход по включению в ВЛА ценных бумаг, переданных банком в имущественный пул КСУ.
5	Включаются ли в расчет нетто-МБК остатки на НОСТРО- и ЛОРО-счетах?	Да. Остатки на НОСТРО и ЛОРО-счетах включаются в расчет ННКЛ в составе нетто-МБК. Подход к неснижаемым остаткам на корреспондентских счетах сохраняется – они не включаются в расчет притоков.
6	Что такое «требования к заемщикам инвесткласса»? Это требования, включенные в код 8626 Инструкции № 199-И ⁴ ?	Да.
7	Могут ли быть включены в состав ВЛА-3 кредитные требования к корпоративным клиентам инвесткласса, если клиент является финансовой организацией?	Нет, кредиты финансовым организациям не включаются в расчет ВЛА.
8	В какой сумме включаются в ВЛА кредиты инвесткласса (с учетом начисленных процентов, без резервов)?	Кредиты подлежат включению в расчет ВЛА в величине справедливой стоимости, определенной в соответствии с МСФО 13. По итогам рассмотрения комментариев, полученных на концепцию ННКЛ, планируется включение в расчет ВЛА только синдицированных кредитов высоконадежным заемщикам. В дальнейшем по итогам разработки стандартной документации в ВЛА будут включены только стандартизированные синдицированные кредиты с учетом их потенциально более высокой по сравнению с обычными кредитами ликвидности.
9	Остается ли требование об исключении из состава ВЛА ценных бумаг, эмитированных финансовыми организациями, в том числе SPV?	В ВЛА включаются облигации, выпущенные специальными финансовыми организациями, если из условий выпуска однозначно следует, что фактическим заемщиком является соответствующий корпоративный клиент. При этом уровень ВЛА и применяемый дисконт будут зависеть от рейтинга выпуска, уровня данных МСФО 13, на основе которого определяется справедливая стоимость ценной бумаги, а также от того, является ли специальное финансовое общество резидентом РФ или нет. Аналогичные критерии применяются и в отношении облигаций, выпускаемых с использованием специальных финансовых обществ в странах присутствия иностранных участников банковской группы (иностранных филиалов).
10	Ранее в НКЛ были ВЛА-2А_скорр и ВЛА-2Б_скорр. В новом нормативе не планируется их вводить?	Нет, не планируется.

³ Указание Банка России от 10.01.2024 № 6667-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 мая 2014 года № 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»)».

⁴ Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией».

Продолжение табл. 4

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
11	В новом нормативе будет исключено требование по обесценению бумаг в зависимости от ВЛА?	Да, данное требование будет исключено. Согласно информации на стр. 21 доклада для общественных консультаций, существенное снижение стоимости облигаций в прошлом теперь не является основанием для невключения в ВЛА.
12	В предложенных подходах нет пояснения по учету сделок репо с ценными бумагами. Как планируется осуществлять учет таких операций в новом нормативе?	По сделкам прямого репо в числитель будут включаться требования по получению ценных бумаг с дисконтом, с которым ценная бумага может включаться в ВЛА, и вычитаться обязательства по возврату денежных средств с коэффициентом 100%. По сделкам обратного репо аналогично: в числитель будут включаться требования по получению денежных средств с коэффициентом 100% и вычитаться обязательства по возврату ценных бумаг дисконтом, с которым ценная бумага может включаться в ВЛА. Таким образом, будет обеспечено близкое к нейтральному влияние сделки репо с ВЛА на фактическое значение норматива.
13	Что подразумевается под обязательными платежами государству, помимо налогов?	К таким платежам относятся налоги, штрафы, сборы (например, государственная пошлина), страховые взносы.
14	Что включается в понятие «Свободные средства в НКЦ»? Это все средства на биржевых счетах или только средства в расчетах с биржей?	Величина показателя «Свободные средства в НКЦ» рассчитывается как нетто-величина средств, размещенных в НКЦ и привлеченных от НКЦ. В отличие от порядка расчета норматива Н26 (Н27) в рассматриваемую величину могут включаться остатки средств на счетах по расчету с биржами в части, не предназначенной для использования в качестве обеспечения по текущим операциям и для осуществления расчетов.
15	Должны ли учитываться в новом нормативе остатки драгоценных металлов в кассе и операциях? Если да, то как?	Драгоценные металлы не рассматриваются как ВЛА в силу длительного срока их реализации (см. комментарий к предложению по включению золота – строка 7 таблицы 2 «Предложения банков, которые не были учтены»).
Предложения по составу и расчету ожидаемых оттоков денежных средств		
16	В докладе для общественных консультаций на стр. 27 указан тип оттока «до востребования» для средств ФЛ, ИП и малого бизнеса. Означает ли это, что в расчет оттоков не будут включаться срочные депозиты клиентов сроком свыше 30 дней?	В расчет ННКЛ подлежат включению все обязательства со сроком погашения (востребования) не более 30 календарных дней, включая средства до востребования. При определении срока востребования банкам необходимо учитывать встроенную опциональность. Поскольку средства физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, в соответствии со статьей 837 ГК РФ могут быть востребованы клиентом независимо от их срочности по договору (за исключением удостоверенных безотзывными сберегательными сертификатами), они подлежат включению в расчет величины ожидаемых оттоков денежных средств в полном объеме как средства до востребования (см. строку «средства ФЛ и ИП, МСП» на стр. 17, а также стр. 39–40 доклада для общественных консультаций). Средства юридических лиц, отнесенных к малому бизнесу, подлежат включению в расчет, исходя из общей нормы, коэффициент оттока будет составлять 5–15%, а не 20–40%, как для юридических лиц, не являющихся субъектами малого бизнеса и кредитными организациями.
17	В соответствии с представленной концепцией в новом нормативе выделены дополнительные категории клиентов – ФЛ в зависимости от совокупной величины их средств. В связи с этим возможно ли применение дифференцированных коэффициентов к одной категории вкладов (например, у клиента вклад 5 млн руб.: 5% к 1,4 млн руб., 10% к 3,6 млн руб.)?	Если совокупная величина средств клиента не превышает 5 млн руб., то для ее части в пределах максимального размера возмещения по вкладам, установленного Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации», применяется коэффициент оттока 5%, а для части сверх этой суммы (если применимо), но меньше 5 млн руб. – 10%. Если совокупная величина средств клиента превышает 5 млн руб., данные средства в полной сумме относятся к категории с коэффициентом оттока 15%.

Продолжение табл. 4

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
18	Просим детальнее уточнить, исходя из какой базы оценивается доля средств клиента – ЮЛ при оценке порога концентрации в 1%: от всех обязательств банка (итого пассивы по балансу) либо от всех обязательств банка по данному сегменту (по пассивам ЮЛ)?	Порог концентрации определяется относительно всех обязательств банка по данным отчетности по форме 0409806 (строка 24).
19	Средства субъектов РФ, муниципальных образований РФ, внебюджетных фондов РФ относятся к категории «Средства ЮЛ» и также подлежат к разбивке по категориям, указанным в докладе для общественных консультаций на стр. 28?	Нет, указанные средства, если они привлечены без обеспечения, подлежат включению в расчет ожидаемых оттоков денежных средств совместно со средствами Федерального казначейства, привлеченными без обеспечения (категория «Средства государства, включая ФК» на стр. 28 доклада для общественных консультаций), с применением коэффициента оттока 50% без разбивки на подкатегории. Обязательства, возникающие в результате сделок репо с указанными контрагентами, подлежат включению в расчет числителя ННКЛ.
20	Какие средства планируется включать в «Оттоки по госсредствам», кроме Федерального казначейства? Попадают ли под это определение средства региональных бюджетов и ФГУП?	К категории «Оттоки по средствам государства, включая ФК» относятся средства Федерального казначейства, средства бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов, внебюджетных фондов. Средства предприятий, находящихся в государственной собственности, включаются в расчет ННКЛ в порядке, установленном для средств ЮЛ.
21	Правильно ли мы понимаем, что из периметра расчета ННКЛ исключаются оттоки и притоки по сделкам ПФИ и спот, а также притоки и оттоки по операциям репо?	Требования и обязательства по ПФИ и сделкам спот будут включаться в расчет ожидаемых оттоков или притоков денежных средств на нетто-основе в разрезе контрагентов и валют, если сделки соответствуют требованиям ликвидационного и расчетного неттинга (аналогично текущим требованиям, установленным к расчету норматива Н26 (Н27)). Обязательства и требования по сделкам репо, согласно концепции, будут включаться в расчет числителя нового норматива, в отличие от порядка расчета норматива Н26 (Н27), в котором обязательства и требования включаются в расчет чистого ожидаемого оттока денежных средств.
22	В докладе для общественных консультаций нет информации о коэффициенте оттока по безусловно отзывным линиям. Он останется на прежнем уровне в 5%?	Да, указанный коэффициент планируется сохранить.
23	Требуется расшифровка «Прочие оттоки». Что туда будет включаться?	Сохраняется подход НКЛ. В состав прочих оттоков включаются все оттоки, не включенные в другие категории.
Предложения по составу и расчету ожидаемых притоков денежных средств		
24	Сохранится ли в новом НКЛ ограничение на размер ожидаемых притоков (в текущей методике Н26 – 75% от размера ожидаемых оттоков).	Да.
Прочие предложения		
25	Оценивал ли Банк России влияние планов по переходу на цифровой рубль на новый НКЛ?	Если развитие цифрового рубля и других инициатив приведет к изменению стабильности средств клиентов, мы это учтем в последующих доработках норматива (как и возможное влияние изменения законодательства в части переводов между своими счетами в банках средств до 30 млн руб. в месяц без комиссии).
26	Будет ли производиться оценка нового норматива в разрезе существенных валют, планируются ли какие-либо ограничения/пороги на включение ликвидных активов в иностранных валютах?	Формат регулирования валютной ликвидности обсуждается. Требование о предоставлении отчетности о значении ННКЛ, рассчитанного по операциям в значимых валютах, будет сохранено. Действующее при расчете норматива Н26 (Н27) ограничение на величину ВЛА в иностранных валютах (не более величины чистого ожидаемого оттока денежных средств в той же валюте) сохранять в ННКЛ не планируется.

Продолжение табл. 4

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
27	Верно ли, что с внедрением в регулирование с 2026 г. ННКЛ норматив мгновенной ликвидности Н2 и норматив краткосрочной ликвидности Н3 будут исключены из состава обязательных контролируемых нормативов, а норматив Н26 перейдет в статус отслеживаемого индикатора? Предполагается ли в таком случае необходимость соблюдения обязательных лимитов на Н26 для международно активных банков?	Новый норматив придет на смену норматива Н26 (Н27). ННКЛ, как и НКЛ, будет рассчитываться и соблюдаться, в отличие от Н3, на консолидированной основе. Норматив Н26 (Н27) потенциально будет сохранен в статусе индикатора (требования по соблюдению каких-либо значений данного индикатора не предполагаются). Исключение Н2 и Н3 из списка обязательных нормативов с введением нового норматива не планируется.
28	Рассматривал ли Банк России альтернативные горизонты расчета нового НКЛ вместо 30 дней, в том числе в сторону сокращения горизонта расчета нового норматива (острая фаза кризиса проходит обычно быстрее, и все оттоки сконцентрированы на горизонте первых нескольких дней)?	Считаем, что банк должен не только пережить острую фазу кризиса, но и продержаться более длительный период. Наиболее оптимальным с точки зрения данного процесса является период 30 дней.
29	Что будет с нормативом, если притоков по кредитам будет больше, чем оттоков? Согласно предложенной формуле расчетов, он станет отрицательным.	Порядок расчета ННКЛ сохранит действующее в методике расчета норматива Н26 (Н27) ограничение на величину ожидаемых притоков в размере 75% от ожидаемых оттоков, то есть 25% оттоков должно покрываться имеющейся свободной ликвидностью. Таким образом, превышение величины ожидаемых притоков над оттоками не приведет к тому, что фактическое значение ННКЛ станет отрицательным и норматив будет нарушен.
30	Предусмотрен ли новым нормативом такой инструмент, как БКЛ?	Нет, такой инструмент не планируется. БКЛ представляет собой «базельскую» опцию по соблюдению норматива в условиях достаточно жестких критериев ВЛА. В новом нормативе данный инструмент не требуется ввиду следующего. В ННКЛ расширен перечень входящих в ВЛА активов, дисконты для ВЛА, а также коэффициенты притоков и оттоков откалиброваны на данных российских банков, что, по оценкам БР, положительно повлияет на фактическое значение норматива. В дополнение новый порядок соблюдения норматива предполагает, что минимальное значение будет установлено на уровне 80% (а не 100%), а значения между 100 и 80% будут вести к экономическому штрафу, а не к мерам воздействия.
31	Банк России сохранил концепцию покрытия чистых ожидаемых оттоков денежных средств на горизонте 30 календарных дней за счет ВЛА, но при этом почему Банк России будет считать снижение норматива ниже минимального допустимого значения (ориентировочно 80%) нарушением, если оно произошло вследствие использования ВЛА на покрытие оттоков?	Целевым уровнем значения норматива является значение в 100%. Использование ВЛА на покрытие оттоков средств со счетов клиентов и (или) предоставление кредитов, в том числе по ранее открытым кредитным линиям, означает, что у банка снижается запас ликвидности и банк попадает в «оранжевую зону». По сути, 20% (от 80 до 100% норматива) – это буферная зона, дающая банку гибкость для возвращения к оптимальному значению норматива (100%) без критических последствий. Именно в рамках данного диапазона ВЛА могут использоваться для покрытия оттоков денежных средств. Считаем, что снижение норматива ниже 80% уже не является допустимым и представляет собой угрозу для клиентов банка.

Окончание табл. 4

№ п/п	Краткое содержание предложения или замечания	Комментарий Банка России
32	Данный норматив является заменой текущего норматива Н26 (Н27). А что будет с нормативом НЧСФ (Н28), коэффициенты НЧСФ являются зеркальными от НКЛ?	Согласно ПНРБРИН ⁵ , Банк России рассмотрит целесообразность пересмотра методики НЧСФ после внедрения ННКЛ.
33	Сохранится ли требование о раскрытии в отчетных формах Банка России информации хотя бы об однократном снижении норматива ниже 100% либо ниже минимального допустимого значения (80%)? Или нужно будет информировать, только когда снижение будет более пяти раз за 30 рабочих дней?	Все случаи снижения фактического значения нового норматива ниже 100% будут отражаться в отчетности.

⁵ [Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора: текущий статус и новые задачи.](#)

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

СОСТАВ И СТРУКТУРА ВЛА

Пересмотр структуры ВЛА (1/6)

№	Тип ВЛА	Уровень исходных данных по МСФО 13	Дисконт ОМ/ДМ БР	Опубликованная концепция	Новое предложение
				Дисконт, %	Дисконт, %
ВЛА-1				ВЛА-1 ≥ 70	ВЛА-1 ≥ 60
Головная организация и российские участники группы					
1	ДС, к/с в БР, депозиты в БР до востребования / на 1 день	н. п.	0	0	0
2	КОБР	1 и 2	0	0	0
3	ОФЗ и еврооблигации РФ	1 и 2	0/2	0	0
4	Корпоративные облигации с безотзывной и безусловной гарантией РФ ¹	1	20	0	0
Только для иностранных участников группы и иностранных филиалов					
5	К/с и депозиты до востребования / на 1 день в иностранном ЦБ страны присутствия в нацвалюте	н. п.	н. п.	0	0
6	Облигации государства и ЦБ страны присутствия (в нацвалюте и еврооблигации) независимо от рейтинга	1 и 2	н. п.	0	0
7	Корпоративные облигации в нацвалюте с безотзывной гарантией иностранного государства страны присутствия	1	н. п.	0	0

¹ Государственные гарантии Российской Федерации, относящиеся к I группе риска в соответствии с Инструкцией № 199-И (графа 3 приложения 12).

Пересмотр структуры ВЛА (2/6)

№	Тип ВЛА	Уровень национального рейтинга	Уровень международного ¹ рейтинга	Уровень исходных данных по МСФО 13	Дисконт ОМ/ДМ БР	Опубликованная концепция	Новое предложение
						Дисконт, %	Дисконт, %
ВЛА-2						ВЛА-2 + ВЛА-3 ≤ 30	ВЛА-2 + ВЛА-3 ≤ 40
Головная организация и российские участники группы							
1	Облигации ВЭБ.РФ и ДОМ.РФ (в том числе облигации с поручительством ДОМ.РФ, например СОПФ ² , за исключением ИЦБ с поручительством ДОМ.РФ)	-	-	1	4-10%	15	15
2	ИЦБ, обеспеченные жильем и ДДУ, с поручительством ДОМ.РФ ²	-	-	1	10%	20	20
3	Субфедеральные и муниципальные облигации	не ниже «ruA»	-	1	10%	15	15
4	Корпоративные облигации	не ниже «ruA»	-	1	10%	20	20
5	Облигации ТС и САЭ, УР	не ниже «ruA»	-	1	10%	20	20
6	Корпоративные облигации иностранных эмитентов в рублях , обращающиеся на российской бирже и имеющие на этой бирже основной или наиболее выгодный рынок	не ниже «ruA»	не ниже «BB»	1	н. п.	н. п.	20
7	Облигации, выпущенные российской SPV в интересах корпоративного заемщика ³	не ниже «ruA»	-	1	4-10%	н. п.	20
8	Ценные бумаги, являющиеся инструментами секьюритизации	рейтинг выпуска «AAA (ru.sf)» ⁴	-	1	н. п.	н. п.	20

¹ По классификации S&P Global Ratings или Fitch Ratings либо аналогичный рейтинг по классификации Moody's Investors Service.

² СОПФ в настоящее время не принимаются по программам предоставления ликвидности Банка России.

³ Если из условий выпуска однозначно следует, что фактическим заемщиком является соответствующий корпоративный клиент, но не включаются облигации иных финансовых обществ.

⁴ Планируется установить ограничение на долю удержания не только оригинатором, но и держателем на уровне 20% (сейчас 35% только для оригинатора ИЦБ ДОМ.РФ).

Пересмотр структуры ВЛА (3/6)

№	Тип ВЛА	Уровень национального рейтинга	Уровень международного ¹ рейтинга	Уровень исходных данных по МСФО 13	Дисконт ОМ/ДМ БР	Опубликованная концепция	Новое предложение
						Дисконт, %	Дисконт, %
ВЛА-2						ВЛА-2 + ВЛА-3 ≤ 30	ВЛА-2 + ВЛА-3 ≤ 40
Только для иностранных участников группы и иностранных филиалов							
1	Корпоративные облигации и облигации субъектов страны присутствия в нацвалюте ²	-	не ниже «BBB-»	1	н. п.	н. п.	20
2	Корпоративные облигации эмитентов страны присутствия в рублях , обращающиеся на российской бирже и имеющие на этой бирже основной или наиболее выгодный рынок	не ниже «ruA»	не ниже «BB»	1	н. п.	н. п.	20
3	Облигации, выпущенные SPV-резидентом страны присутствия в интересах корпоративного заемщика ^{2, 3} в нацвалюте	-	не ниже «BBB-»	1	н. п.	н. п.	20

¹ По классификации S&P Global Ratings или Fitch Ratings либо аналогичный рейтинг по классификации Moody's Investors Service.

² В странах с уровнем рейтинга от «BB+» до «BB-» включены корпоративные ценные бумаги в нацвалюте с рейтингом на уровне странового (в том числе выпущенные SPV-резидентом страны присутствия в интересах корпоративного заемщика).

³ Если из условий выпуска однозначно следует, что фактическим заемщиком является соответствующий корпоративный клиент, но не включаются облигации иных финансовых обществ.

Пересмотр структуры ВЛА (4/6)

№	Тип ВЛА	Уровень национального рейтинга	Уровень международного ¹ рейтинга	Уровень исходных данных по МСФО 13	Дисконт ОМ/ДМ БР	Опубликованная концепция	Новое предложение
						Дисконт, %	Дисконт, %
ВЛА-3						ВЛА-3 ≤ 10	ВЛА-3 ≤ 20
Головная организация и российские участники группы							
1	Субфедеральные и муниципальные облигации	от «гуА-» до «гуВВВ-»	-	1	н. п.	30	30
2	Корпоративные облигации	от «гуА-» до «гуВВВ-»	-	1	н. п.	30	30
3	Облигации ТС и САЭ, УР	от «гуА-» до «гуВВВ-»	-	1	н. п.	30	30
4	Облигации, выпущенные российской SPV в интересах российского корпоративного заемщика ²	от «гуА-» до «гуВВВ-»	-	1	н. п.	н. п.	30
5	Еврооблигации, выпущенные иностранной SPV в интересах российского корпоративного заемщика ²	-	не ниже «ВВ»	1	н. п.	н. п.	50

¹ По классификации S&P Global Ratings или Fitch Ratings либо аналогичный рейтинг по классификации Moody's Investors Service.

² Если из условий выпуска однозначно следует, что фактическим заемщиком является соответствующий корпоративный клиент, но не включаются облигации иных финансовых обществ.

Пересмотр структуры ВЛА (5/6)

№	Тип ВЛА	Уровень национального рейтинга	Уровень международного ¹ рейтинга	Уровень исходных данных по МСФО 13	Дисконт ОМ/ДМ БР	Опубликованная концепция	Новое предложение
						Дисконт, %	Дисконт, %
ВЛА-3 (продолжение)						ВЛА-3 ≤ 10	ВЛА-3 ≤ 20
Головная организация и российские участники группы (продолжение)							
1	Субфедеральные и муниципальные облигации	не ниже «гуА»	–	2	4–10%	–	50
2	Корпоративные облигации	не ниже «гуА»	–	2	4–10%	–	50
3	Облигаций ТС и САЭ, УР	«гуААА»	–	2	н. п.	–	30
4	Облигации ТС и САЭ, УР	от «гуАА+» до «гуВВВ-»	–	2	н. п.	–	50
5	Облигации ВЭБ.РФ и ДОМ.РФ (в том числе облигации с поручительством ДОМ.РФ, включая ИЦБ ДОМ.РФ ²)	–	–	2	4–10%	–	50
6	Облигации, выпущенные российской SPV в интересах российского корпоративного заемщика ³	не ниже «гуА»	–	2	4–10%	–	50
7	Синдицированные кредиты заемщикам инвесткласса ⁴	рейтинг заемщика не ниже «гуА»	–	н. п.	14–30%	50	50
8	Корпоративные облигации иностранных эмитентов в рублях , обращающиеся на российской бирже и имеющие на этой бирже основной или наиболее выгодный рынок	не ниже «гуА»	не ниже «ВВ»	2	н. п.	н. п.	50

¹ По классификации S&P Global Ratings или Fitch Ratings либо аналогичный рейтинг по классификации Moody's Investors Service.

² Планируется установить ограничение на долю удержания не только оригинатором, но и держателем на уровне 20% (сейчас 35% только для оригинатора ИЦБ ДОМ.РФ).

³ Если из условий выпуска однозначно следует, что фактическим заемщиком является соответствующий корпоративный клиент, но не включаются облигации иных финансовых обществ.

⁴ Синдицированные кредиты, удовлетворяющие условиям отнесения корпоративных заемщиков к инвестиционному классу согласно Инструкции № 199-И. Планируется изменение критериев определения заемщиков инвесткласса с включением критерия по уровню рейтинга эмитента (планируется на уровне «гуА»). В дальнейшем по итогам разработки стандартной документации будут включены только стандартизированные синдицированные кредиты.

Пересмотр структуры ВЛА (6/6)

№	Тип ВЛА	Уровень национального рейтинга	Уровень международного ¹ рейтинга	Уровень исходных данных по МСФО 13	Дисконт ОМ/ДМ БР	Опубликованная концепция	Новое предложение
						Дисконт, %	Дисконт, %
ВЛА-3 (продолжение)						ВЛА-3 ≤ 10	ВЛА-3 ≤ 20
Только для иностранных участников группы и иностранных филиалов							
1	Корпоративные облигации и облигации субъектов страны присутствия в нацвалюте ²	-	от «BB+» до «BB-»	1	н. п.	н. п.	30
2	Облигации, выпущенные SPV-резидентом страны присутствия в интересах корпоративного заемщика ^{2, 3} в нацвалюте	-	от «BB+» до «BB-»	1	н. п.	н. п.	30
3	Облигации, выпущенные иностранной (относительно страны присутствия) SPV в интересах корпоративного заемщика ³	-	не ниже «BBB-»	1	н. п.	н. п.	50
4	Корпоративные облигации и облигации субъектов страны присутствия в нацвалюте ⁴	-	не ниже «BB-»	2	н. п.	н. п.	50
5	Корпоративные облигации эмитентов страны присутствия в рублях , обращающиеся на российской бирже и имеющие на этой бирже основной или наиболее выгодный рынок	не ниже «ruA»	не ниже «BB»	2	н. п.	н. п.	50
6	Облигации, выпущенные SPV-резидентом страны присутствия в интересах корпоративного заемщика ^{2, 4} в нацвалюте	-	не ниже «BB-»	2	н. п.	н. п.	50

¹ По классификации S&P Global Ratings или Fitch Ratings либо аналогичный рейтинг по классификации Moody's Investors Service.

² В странах с уровнем рейтинга от «В+» до «В-» включены корпоративные ценные бумаги в нацвалюте с рейтингом на уровне странового (в том числе выпущенные SPV-резидентом страны присутствия в интересах корпоративного заемщика).

³ Если из условий выпуска однозначно следует, что фактическим заемщиком является соответствующий корпоративный клиент, но не включаются облигации иных финансовых обществ.

⁴ В странах с уровнем рейтинга от «BB+» до «BB-» включены корпоративные ценные бумаги в нацвалюте с рейтингом на уровне странового (в том числе выпущенные SPV-резидентом страны присутствия в интересах корпоративного заемщика).