



Банк России

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Первый заместитель Председателя Банка России

К.В. Юдаева

2019 г.



План презентации



1. Финансовая стабильность как функция центрального банка

2. Система мониторинга рисков финансовой стабильности

3. Политика Банка России по обеспечению макроэкономической и финансовой стабильности

4. Ключевые уязвимости российской финансовой системы



Банк России

1

Обеспечение финансовой стабильности

ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ КАК
ФУНКЦИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА



История центральных банков

Ключевые функции центрального банка:

- историческая функция: банк для государства;
- осуществление денежно-кредитной политики;
- обеспечение финансовой стабильности (получает широкое распространение после 2008 года);
- другие функции (не у всех центральных банков):
 - банковский надзор и надзор за другими участниками финансового рынка;
 - надзор за платежной системой.



1668 год



1694 год



1860 год



1913 год



Правовой статус и цели деятельности Банка России

Ключевые функции центрального банка:

- Статьей 75 Конституции Российской Федерации установлен **особый конституционно-правовой статус Банка России**, определено его исключительное право на осуществление денежной эмиссии (часть 1) и в качестве основной функции — защита и обеспечение устойчивости рубля (часть 2).

Цели деятельности Банка России

(ст.3 ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»):

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
- развитие финансового рынка Российской Федерации;
- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.



Основные определения

Финансовая стабильность

состояние финансовой системы, при которой она устойчива к шокам и способна бесперебойно и эффективно выполнять свои функции, в т.ч. по перераспределению сбережений и инвестиций.

Макропруденциальная политика

использование пруденциальных инструментов для снижения системного риска в финансовом секторе в целом либо в его отдельных сегментах.

Системный риск

риск крупномасштабного сбоя в предоставлении финансовых услуг, вызванного проблемами во всей финансовой системе либо ее части и грозящего серьезными негативными последствиями для реальной экономики.

“Elements of Effective Macroprudential Policies – Lessons from International Experience”,
International Monetary Fund, Financial Stability Board, Bank for International Settlements, 2016.



Банк России

2

Обеспечение финансовой стабильности

СИСТЕМА МОНИТОРИНГА РИСКОВ
ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ



Наиболее актуальные риски для развивающихся рынков

Ключевые уязвимости Риски

**Дефицит бюджета,
дефицит текущего счета
ПБ**

- Повышенная волатильность на финансовых рынках, снижение склонности к риску среди инвесторов, снижение цен на активы

**Высокая зависимость от
внешнего
фондирования**

- Дефицит валютной ликвидности, ослабление национальной валюты

**Повышенная долговая
нагрузка (долг компаний
и домохозяйств)**

- Рост стоимости заимствований, падение доходов компаний и домохозяйств

**Снижение стандартов
кредитования**

- Изменение фазы бизнес цикла на нисходящую с последующим снижением реальных доходов населения / выручки компаний и ростом числа дефолтов по кредитам

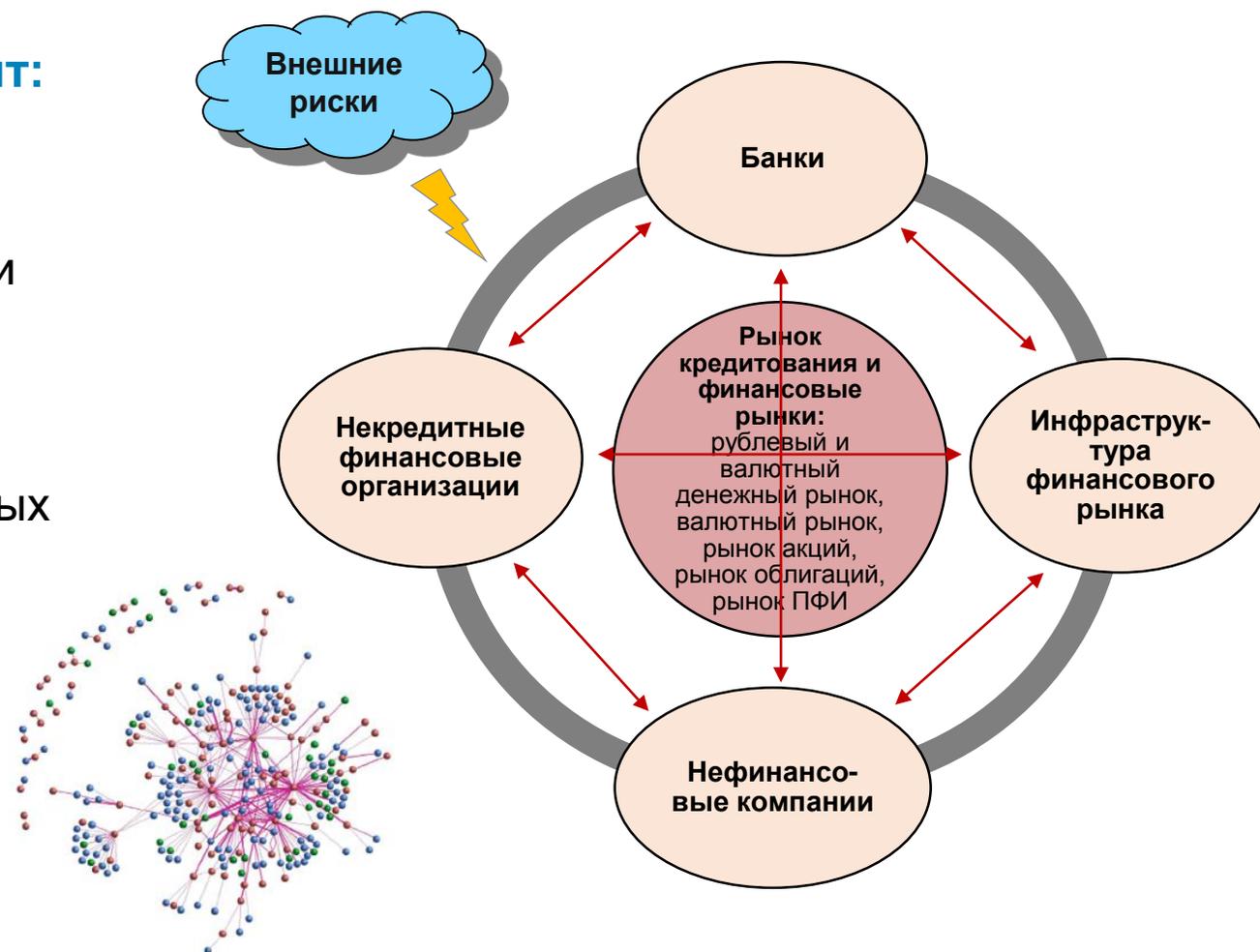
**Рост краткосрочного
фондирования**

- Набег вкладчиков, закрытие рынков краткосрочного фондирования

Система мониторинга рисков финансовой стабильности

Банк России — мегарегулятор с сентября 2013 года, в рамках мониторинга проводит:

- оценку влияния внешних факторов на российскую финансовую систему;
- мониторинг взаимосвязей между различными институтами финансовой системы, инфраструктурой финансового рынка, нефинансовыми компаниями;
- оценку внутренних взаимосвязей на отдельных сегментах финансового рынка.



Панель индикаторов финансовой стабильности — сигнальная панель

Показатели отнесены к трём зонам риска:

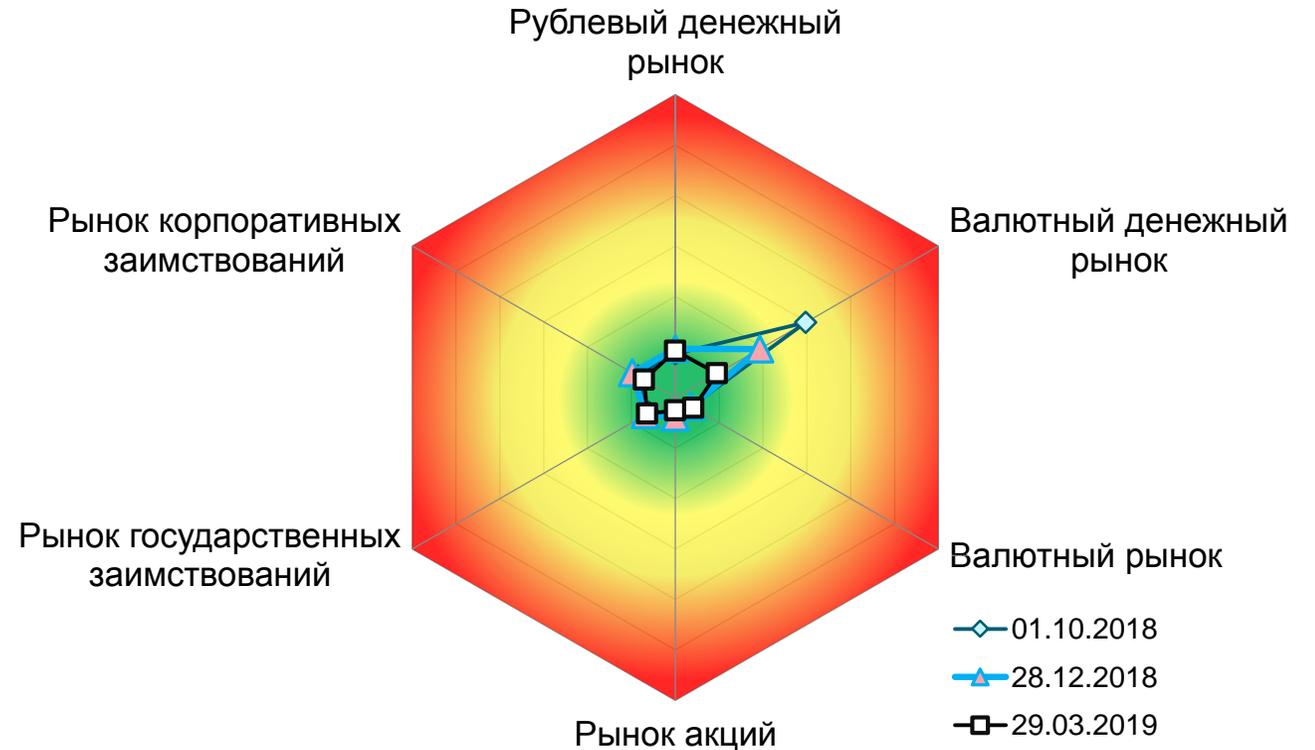
- **«Зеленая зона»** соответствует **нормальным** уровням показателей;
- **«Желтая зона»** указывает на **ухудшение** ситуации;
- **«Красная зона»** сигнализирует о возможных **угрозах** для финансовой стабильности.

Результаты анализа публикуются в Обзоре финансовой стабильности.

Подход к определению порогов — статистика Колмогорова-Смирнова.

В некоторых случаях применяются экспертные оценки (спред между ставкой RUONIA и ключевой ставкой Банка России, кросс-валютные спреды и др.).

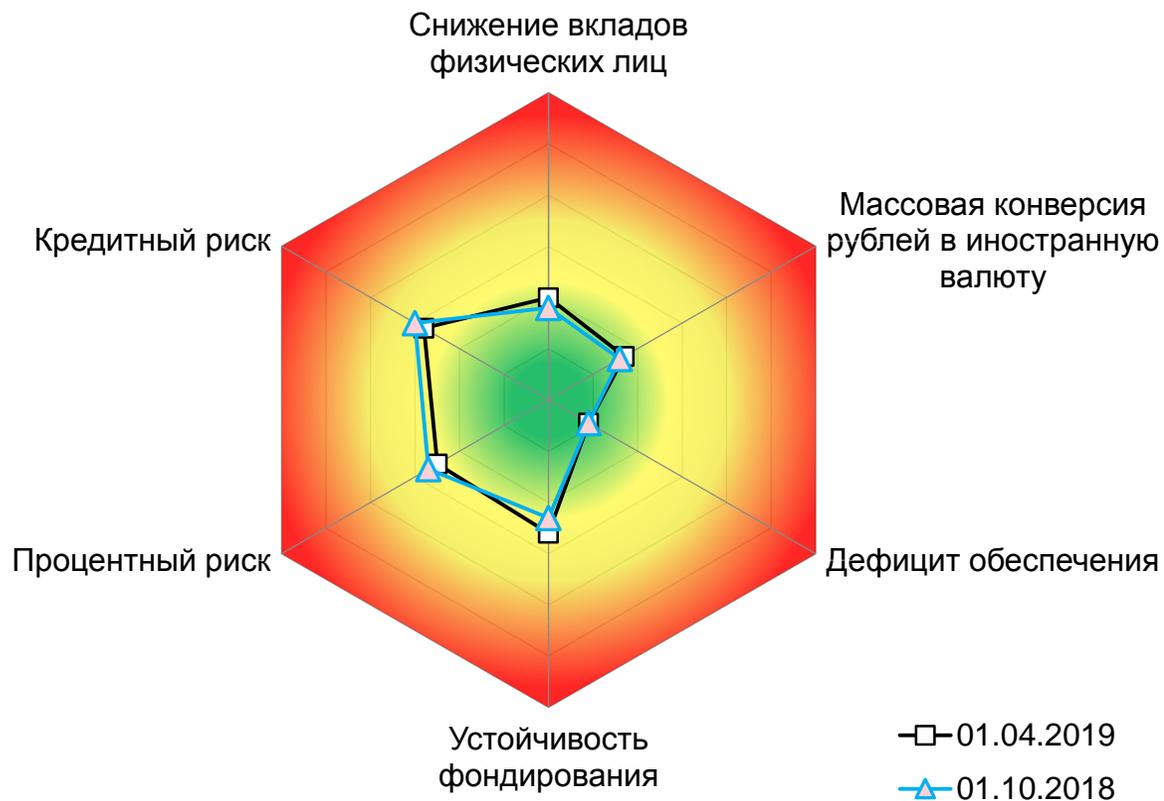
Карта рисков российского финансового рынка¹



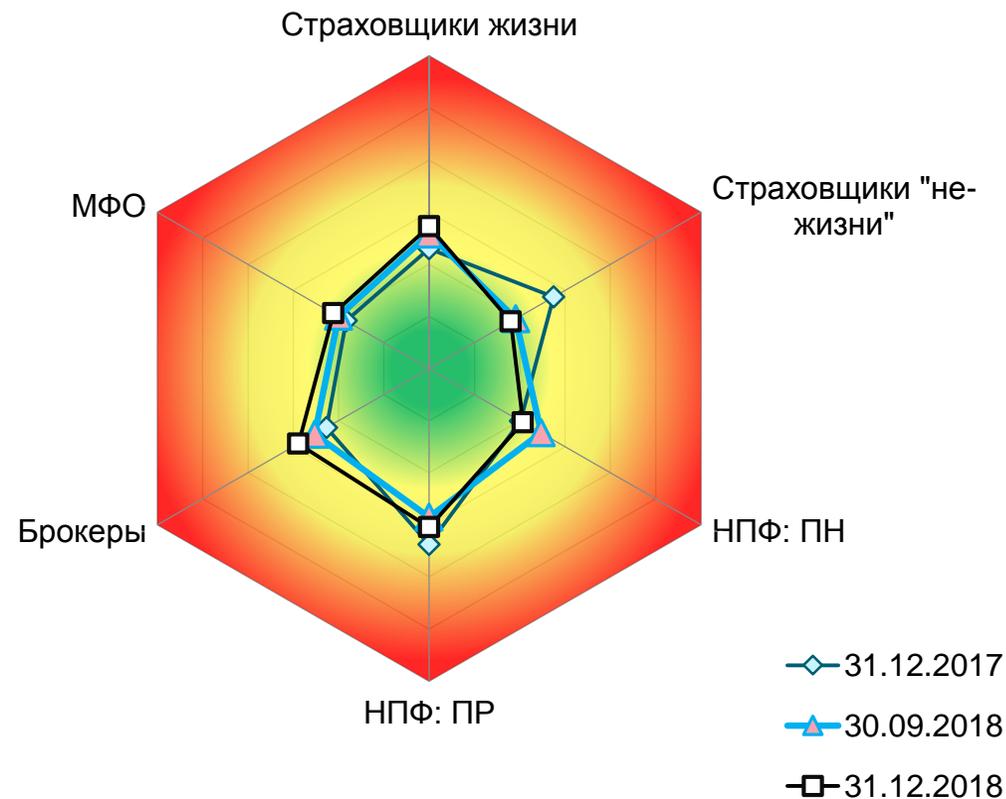
¹ Источник: Обзор финансовой стабильности Банка России за IV квартал 2018 года — I квартал 2019 года.

Панель индикаторов финансовой стабильности

Карта рисков российского банковского сектора¹



Карта рисков некредитных финансовых организаций¹



¹ Источник: Обзор финансовой стабильности Банка России за IV квартал 2018 года — I квартал 2019 года.



Банк России

3

Обеспечение финансовой стабильности

ПОЛИТИКА БАНКА РОССИИ ПО
ОБЕСПЕЧЕНИЮ
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ И
ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ



Политика по обеспечению макроэкономической и финансовой стабильности

Превентивные меры, направленные на повышение устойчивости экономики

Меры, направленные на поддержание макроэкономической стабильности:

- плавающий курс и инфляционное таргетирование;
- адекватный уровень международных резервов;
- бюджетное правило, включая контроль уровня государственного долга;
- контроль за внешним долгом.

Меры макропруденциальной политики

Антикризисные меры по поддержке финансовой стабильности

Меры по дополнительному предоставлению валютной ликвидности

Временная приостановка покупки валюты Банком России в рамках «бюджетного правила»

Временные регулятивные послабления

Докапитализация и финансовое оздоровление

Прочие меры по стабилизации финансовых рынков



Макропруденциальные инструменты

Избыточная долговая нагрузка субъектов экономики

- Антициклическая надбавка
- Надбавки к коэффициентам риска

Снижение стандартов кредитования

- Надбавки к коэффициентам риска

Рост краткосрочного фондирования

- Норматив краткосрочной ликвидности (LCR)
- Показатель чистого стабильного фондирования (NSFR)

Рост рисков контрагента

- Использование института центрального контрагента, осуществляющего неттинг обязательств и гарантирующего их исполнение перед участниками финансового рынка

- Надбавка поддержания достаточности капитала
- Надбавка за системную значимость



Полномочия и подходы Банка России к макропруденциальному регулированию

В марте 2018 года Банк России был наделен полномочиями принимать решения по макропруденциальной политике без внесения изменений в нормативные акты.

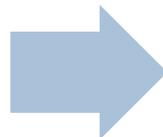
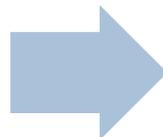
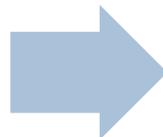
8 октября 2018 года — Указание Банка России от 31.08.2018 № 4892-У «О видах активов, характеристиках видов активов, к которым устанавливаются надбавки к коэффициентам риска, и методике применения к указанным видам активов надбавок в целях расчета кредитными организациями нормативов достаточности капитала».

Требование к расчету показателя долговой нагрузки заемщика (ПДН) применяется **с 1 октября 2019 года**.

1. Установление надбавок на основании решения Совета директоров без внесения изменений в нормативные акты Банка России

2. Изменение надбавок к коэффициентам риска может осуществляться как в сторону повышения, так и в сторону понижения

3. Дифференциация надбавок к коэффициентам риска в зависимости от изменения значений факторов риска



повышает оперативность принятия решений по применению макропруденциальных мер

дает возможности оперативно смягчать требования в случае стресса

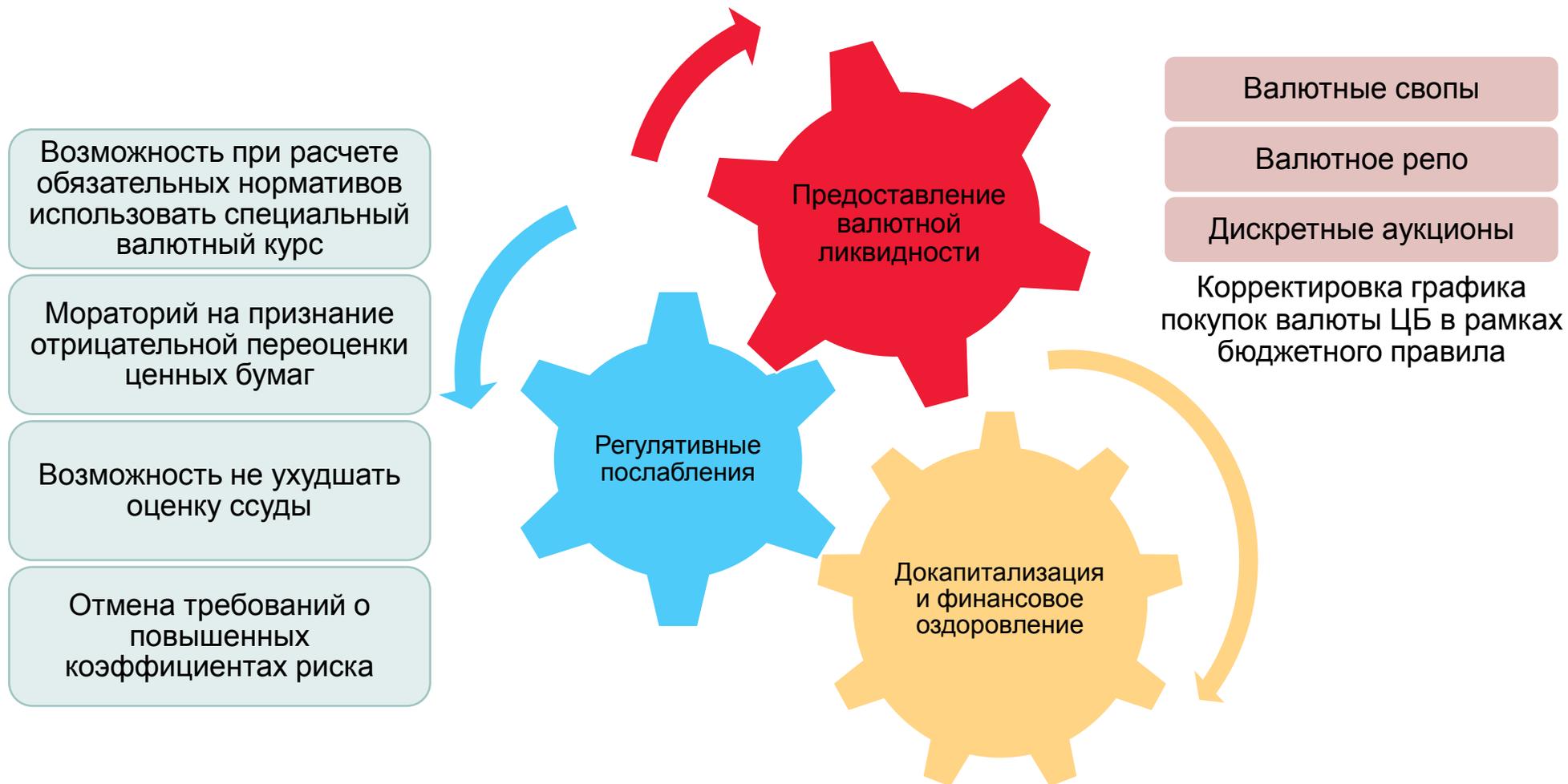
соответствует таргетированному характеру макропруденциальных мер

Издано **Указание Банка России от 12.02.2019 № 5072-У** «Об особенностях применения надбавок к коэффициентам риска по отдельным видам активов кредитными организациями, принявшими на себя обязанность по применению банковских методик управления рисками и моделей количественной оценки рисков в целях расчета обязательных нормативов», которое **вступило в силу 29 марта 2019 года**

В III кв. 2019 года Банк России планирует опубликовать консультативный доклад по альтернативным методам ограничения кредитования.



Антикризисные меры по поддержке финансовой стабильности, которые могут быть задействованы Банком России при необходимости





Банк России

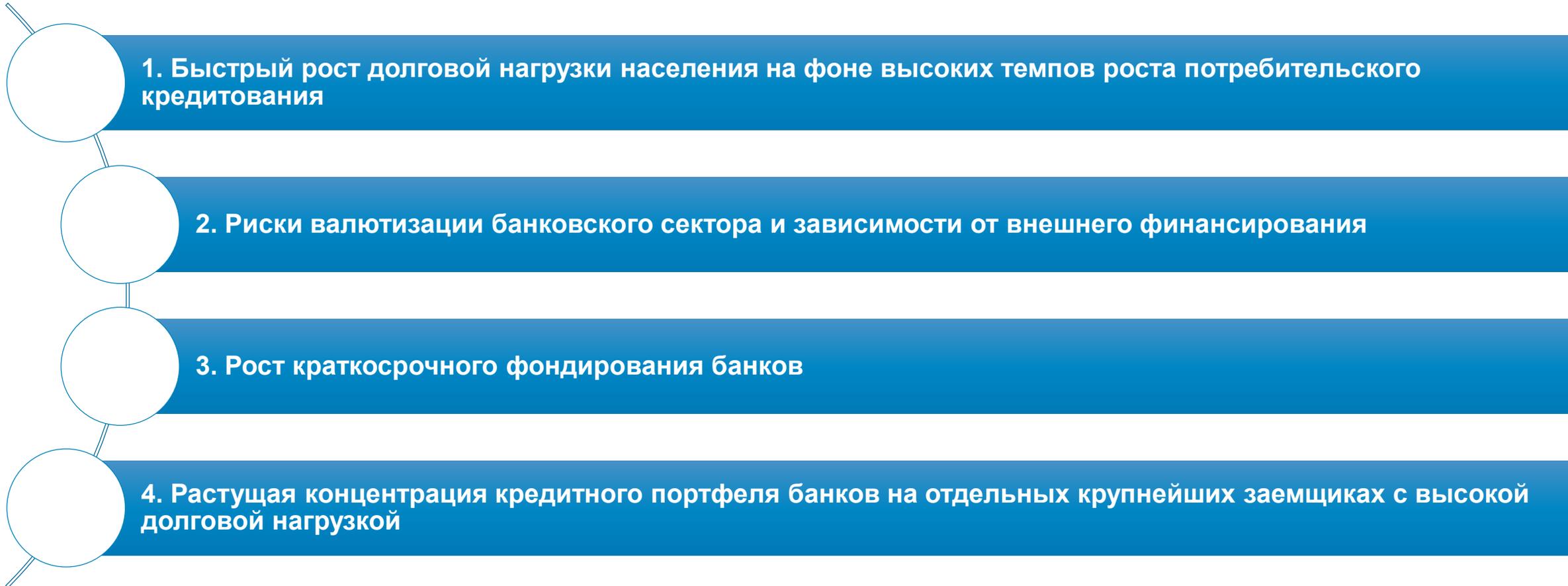
4

Обеспечение финансовой стабильности

КЛЮЧЕВЫЕ УЯЗВИМОСТИ
РОССИЙСКОЙ ФИНАНСОВОЙ
СИСТЕМЫ



Ключевые уязвимости российской финансовой системы



1. Быстрый рост долговой нагрузки населения на фоне высоких темпов роста потребительского кредитования

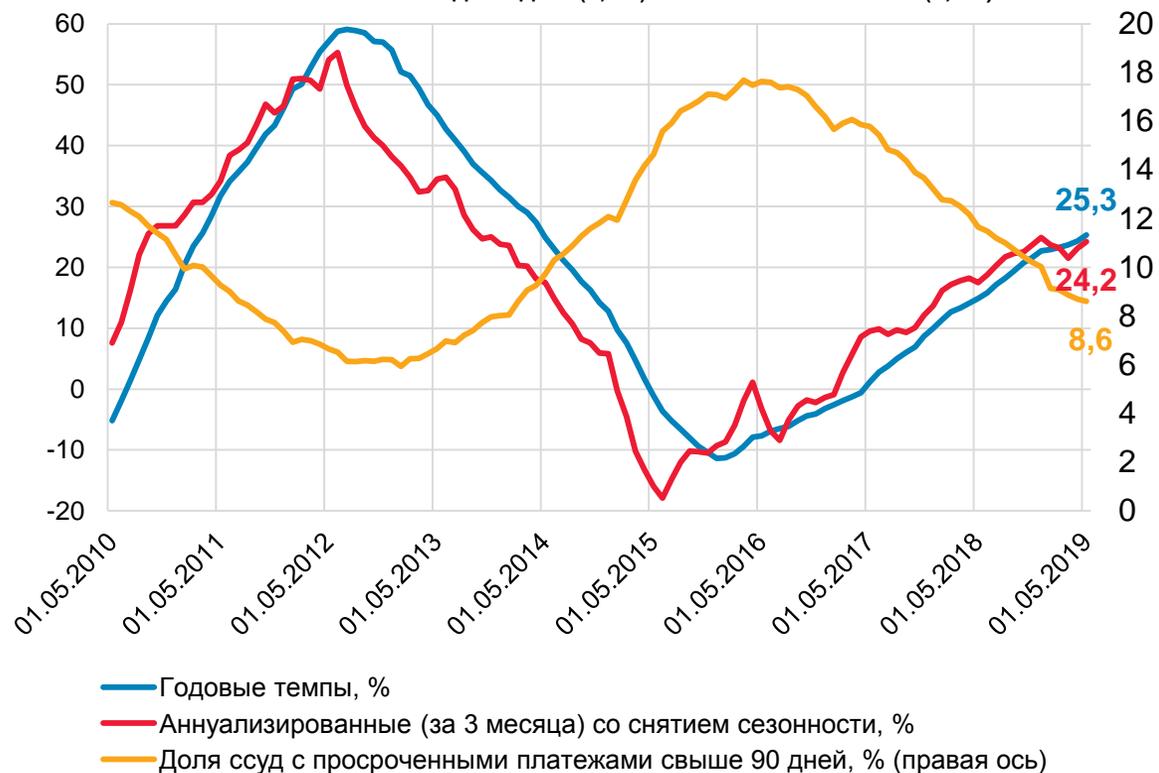
2. Риски валютизации банковского сектора и зависимости от внешнего финансирования

3. Рост краткосрочного фондирования банков

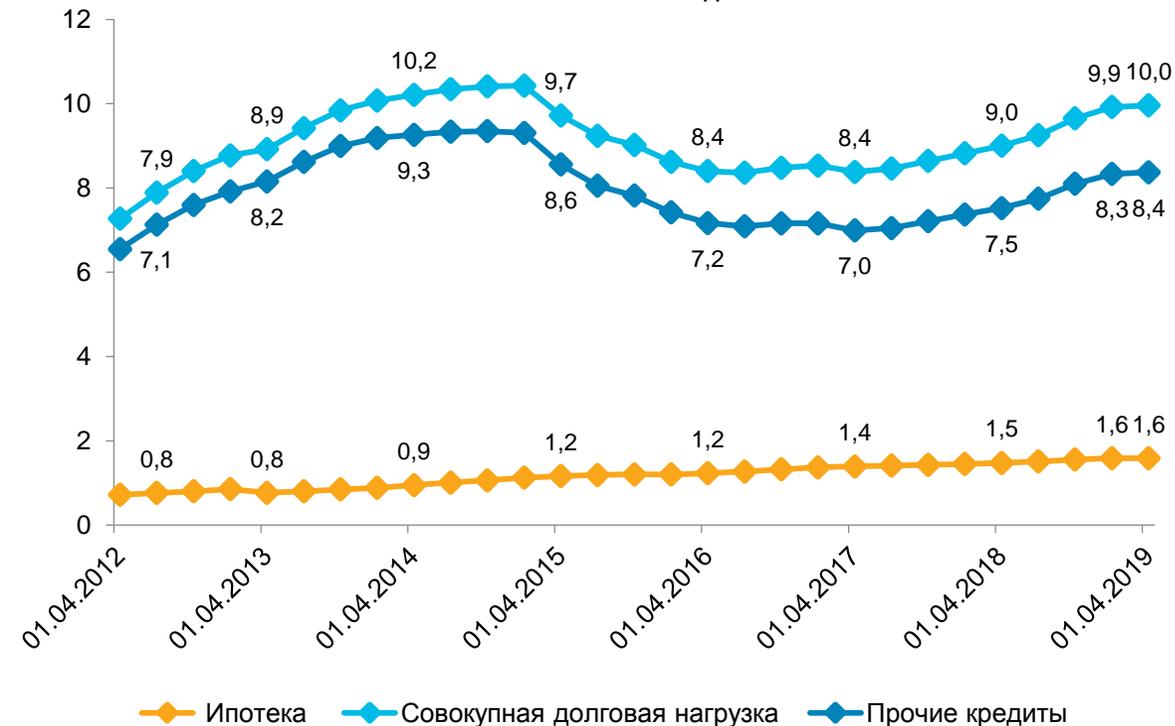
4. Растущая концентрация кредитного портфеля банков на отдельных крупнейших заемщиках с высокой долговой нагрузкой

Уязвимость 1. Быстрый рост долговой нагрузки населения на фоне высоких темпов роста потребительского кредитования

ТЕМПЫ РОСТА НЕОБЕСПЕЧЕННОГО ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ СУЩЕСТВЕННО ОПЕРЕЖАЮТ РОСТ НОМИНАЛЬНЫХ ДОХОДОВ (4,3%) И ЗАРАБОТНЫХ ПЛАТ (9,9%)



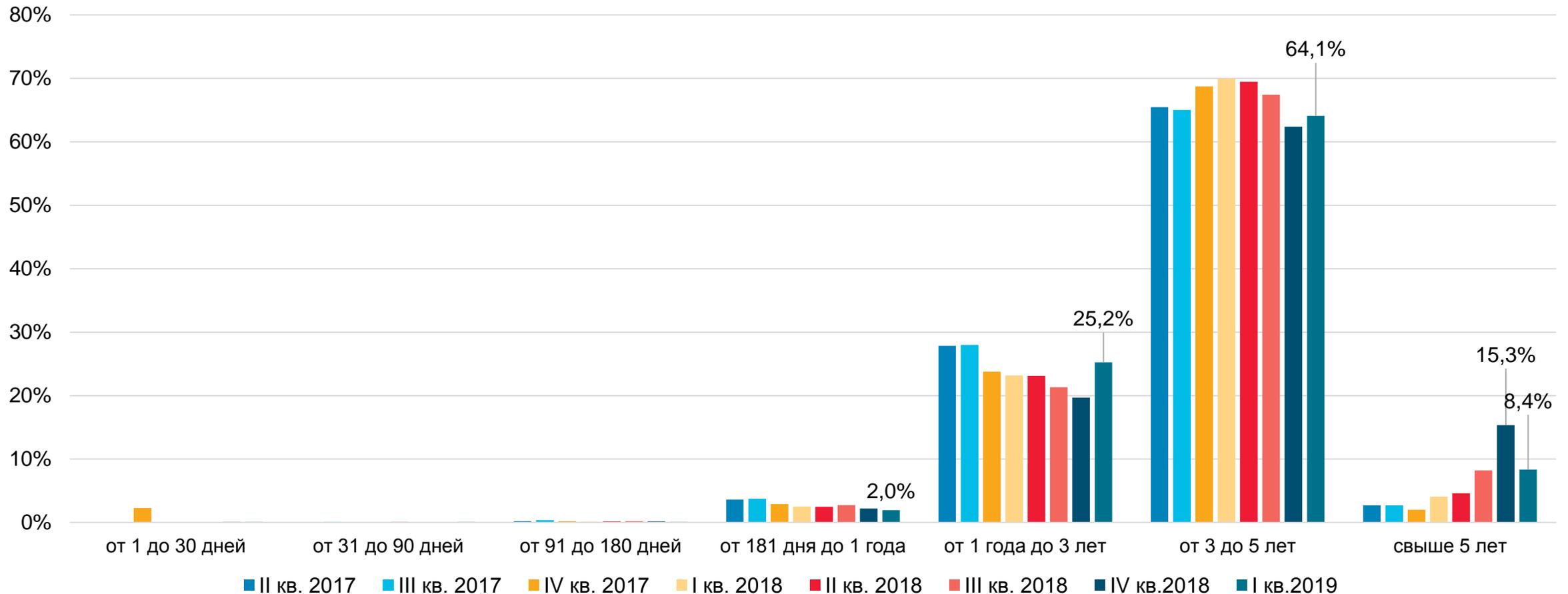
ДИНАМИКА ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ НАСЕЛЕНИЯ В ЗНАЧИТЕЛЬНОЙ СТЕПЕНИ ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ РОСТОМ НЕОБЕСПЕЧЕННОГО ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ



* Рассчитано по данным форм отчетности 0409128, 0409316 и Обзора банковской системы.

• Вклад ипотечных кредитов в совокупную долговую нагрузку населения невелик, но есть тенденция по увеличению доли кредитов с небольшим первоначальным взносом. С 2019 года была повышена надбавка по кредитам с первоначальным взносом от 10 до 20%.

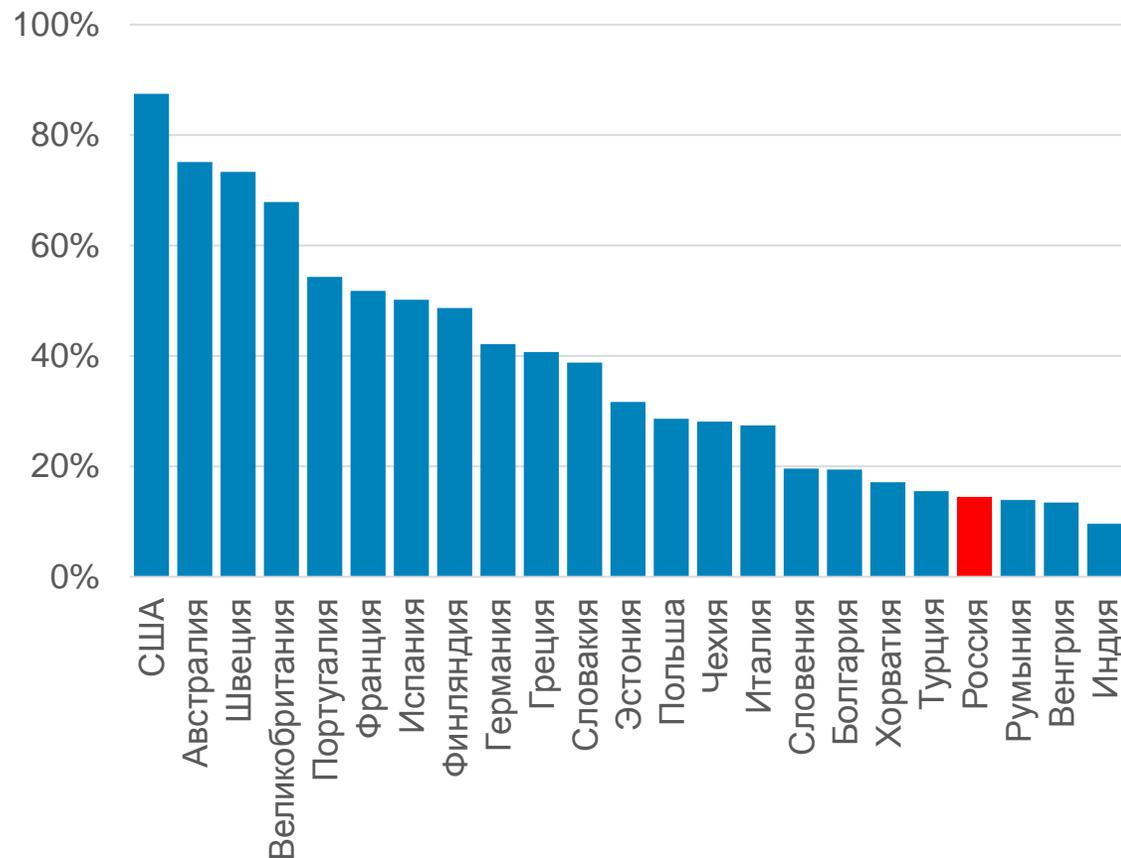
Анализ распределения кредитов по сроку кредитования показывает, что большинство потребительских ссуд выдается на срок от 3 до 5 лет



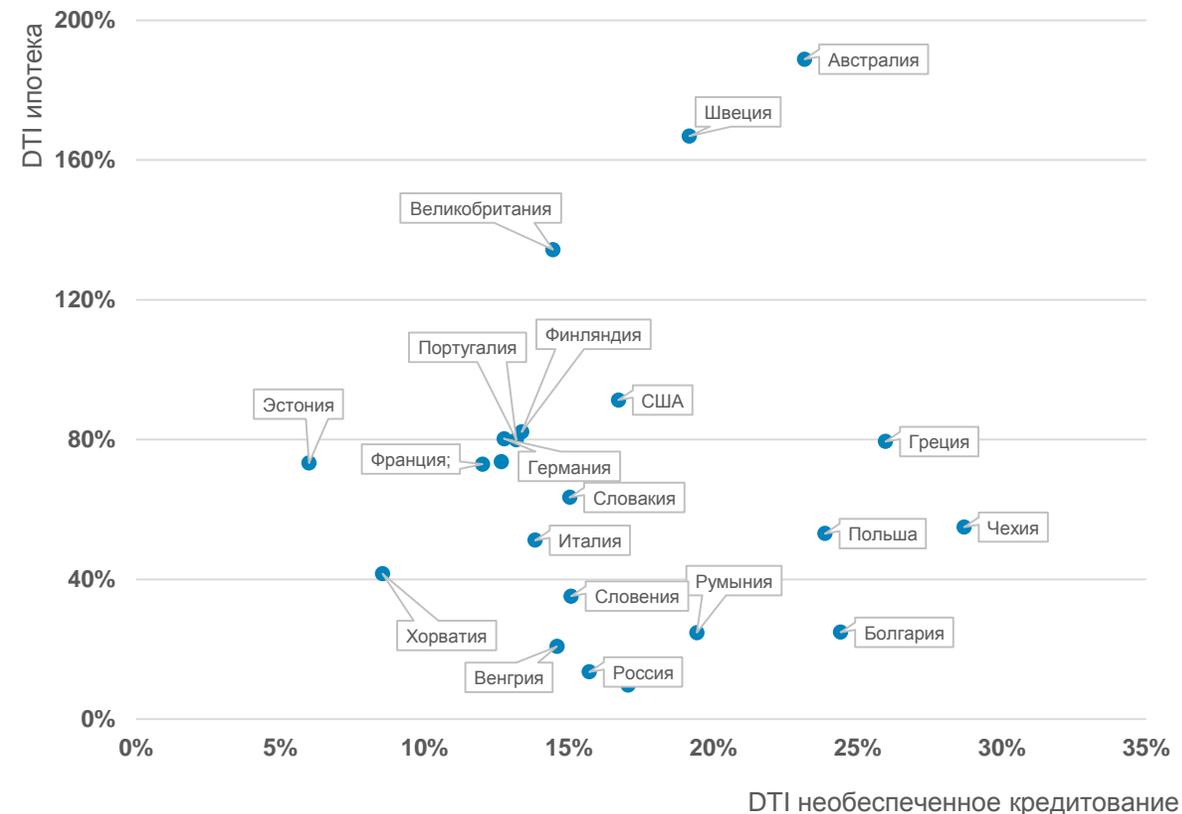
Справочно: Средний срок по кредитам, предоставленным в IV квартале, составил 3 года 8 месяцев

Долговая нагрузка населения в России невысока относительно других стран

РАЗМЕР РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ, % ВВП



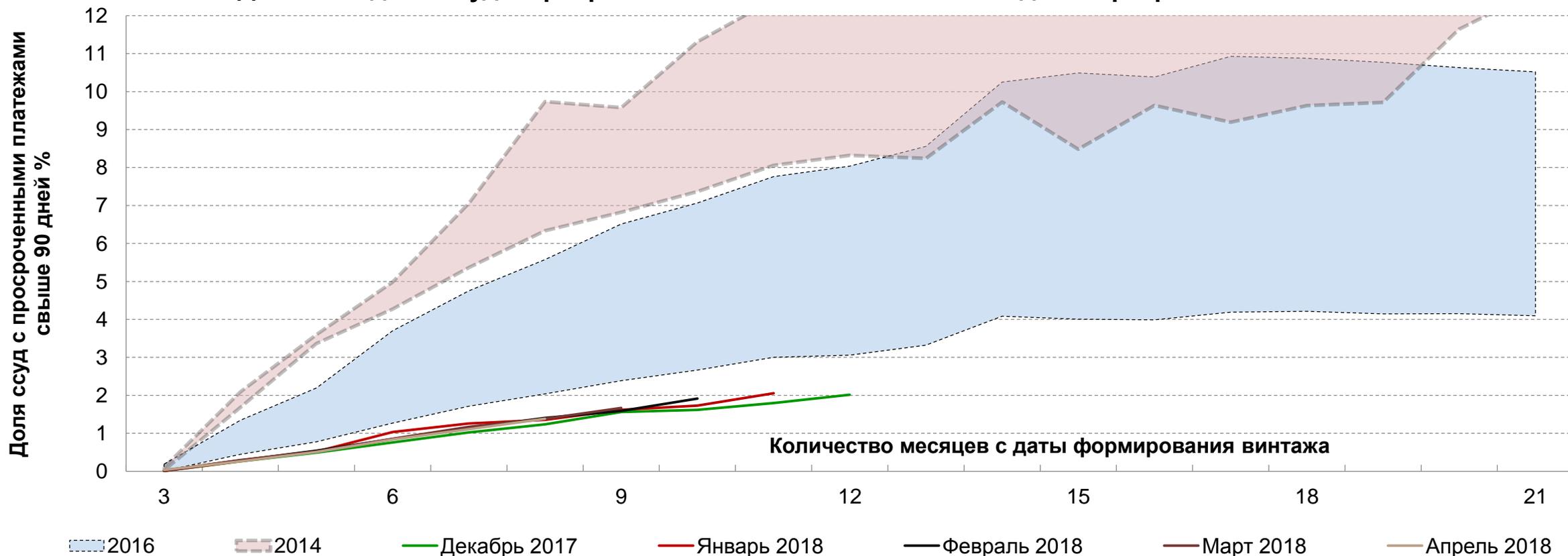
УРОВЕНЬ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ НАСЕЛЕНИЯ ПО НЕОБЕСПЕЧЕННЫМ И ИПОТЕЧНЫМ КРЕДИТАМ (% ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ)



Источники: Евростат, данные национальных регуляторов стран.

Винтажный анализ демонстрирует высокое качество предоставляемых необеспеченных потребительских кредитов

Динамика доли ссуд с просроченными платежами свыше 90 дней в разрезе винтажей



* По данным НБКИ.

Банк России неоднократно повышал надбавки к коэффициентам риска в зависимости от полной стоимости кредита (ПСК) по необеспеченным потребительским кредитам

Принятые меры способствуют:

- обеспечению сбалансированного роста кредитования граждан;
- поддержанию качественного кредитного роста;
- накоплению банками «запаса» капитала для повышения устойчивости.

Диапазон значения ПСК, %	Значение коэффициента риска, по кредитам, предоставленным после указанной даты, %			
	01.01.2018	01.05.2018	01.09.2018	01.04.2019
10-15	100	100	120	150
15-20	100	110	140	170
20-25	110	120	170	200
25-30	140	140	200	230
30-35	300	300	300	300
35+	600	600	600	600

Концепция расчета Показателя долговой нагрузки (ПДН)

Формула расчета:
$$\text{ПДН} = \frac{\text{Среднемесячный платёж}}{\text{Среднемесячный доход}}$$

Перечень кредитных продуктов, включенных в периметр расчета ПДН

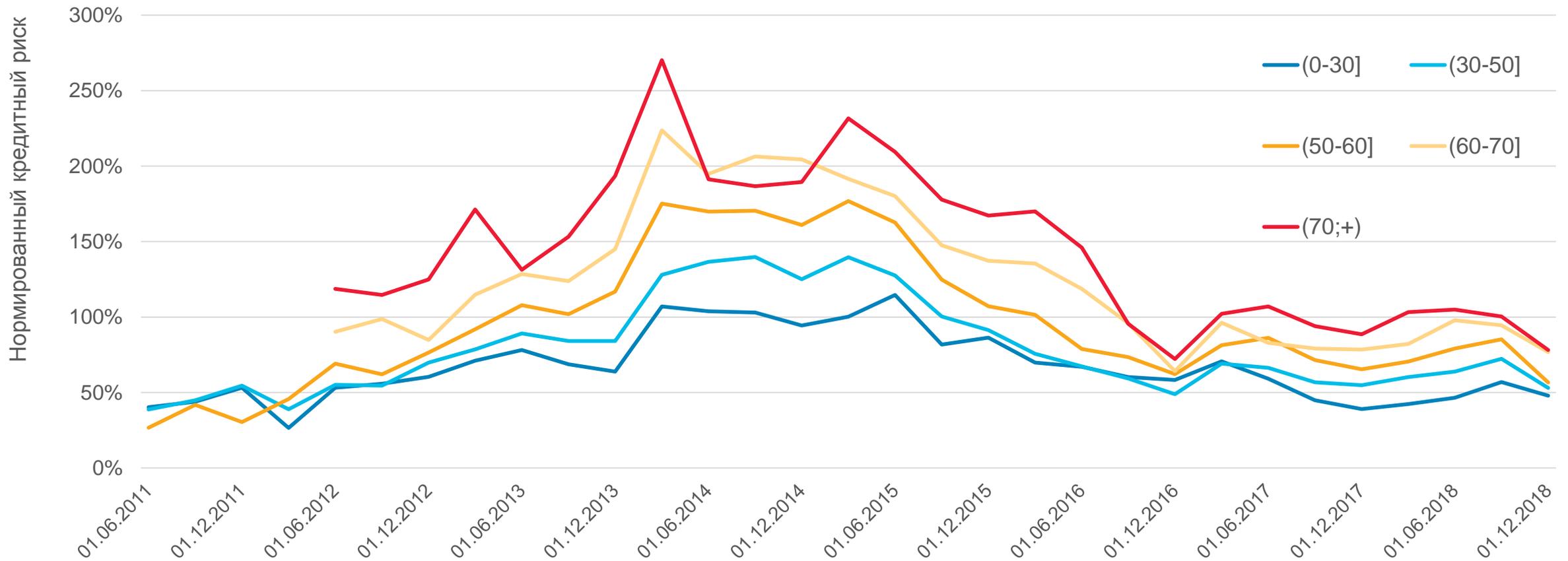
- Все (исключены кредиты на сумму менее 10 тыс. руб.)

Перечень финансовых организаций, включенных в периметр расчета ПДН

- Кредитные организации
- Микрофинансовые организации

Среднемесячный платёж = Аннуитетный платеж + Просроченная задолженность

Динамика кредитного риска по портфелю необеспеченных потребительских кредитов в зависимости от уровня ПДН (за 100% принят средний риск за период)



• Сегменты необеспеченных потребительских кредитов с высокой долговой нагрузкой заемщика (ПДН более 50%) более чувствительны к ухудшению макроэкономического фона по сравнению с кредитам с ПДН менее 30%.

Для ограничения рисков, связанных с увеличением закредитованности населения, с 1 октября начнут действовать надбавки к коэффициентам риска в зависимости от ПДН и ПСК

Диапазон значения ПСК, %	Интервал ПДН, %						
	0-30	30-40	40-50	50-60	60-70	70-80	Свыше 80
0-10	0,3	0,3	0,3	0,6	0,7	0,9	1,1
10-15	0,5	0,5	0,5	0,7	0,8	1,0	1,2
15-20	0,7	0,7	0,7	1,1	1,3	1,4	1,6
20-25	1,0	1,0	1,0	1,5	1,7	1,8	2,0
25-30	1,3	1,3	1,3	1,8	1,9	2,0	2,2
30-35	2,0	2,0	2,0	2,1	2,2	2,3	2,5
Свыше 35	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0

Установленные надбавки к коэффициентам риска основываются на проведенном Банком России исследовании портфелей крупнейших банков на рынке необеспеченного потребительского кредитования по исторической динамике кредитного риска в зависимости от ПСК и ПДН и учитывают результаты консультаций с банковским сектором.

Влияние ускоренного роста потребительского кредитования

Финансовая стабильность

- Ускоренный рост потребительского кредитования увеличивает уязвимость банковского сектора к возможным рискам. Однако с учетом принимаемых Банком России макропруденциальных мер, формируемого банками запаса капитала, **банковский сектор останется устойчивым**. Банки смогут покрыть убытки и продолжить кредитование экономики.

Социальная сфера

- С точки зрения влияния платежей по обслуживанию кредитов на реальные доходы населения пока потребительское кредитование **не оказывает доминирующего негативного влияния**. В то же время потенциальный рост долговой нагрузки является важным социальным риском, который должен быть ограничен.

Экономика

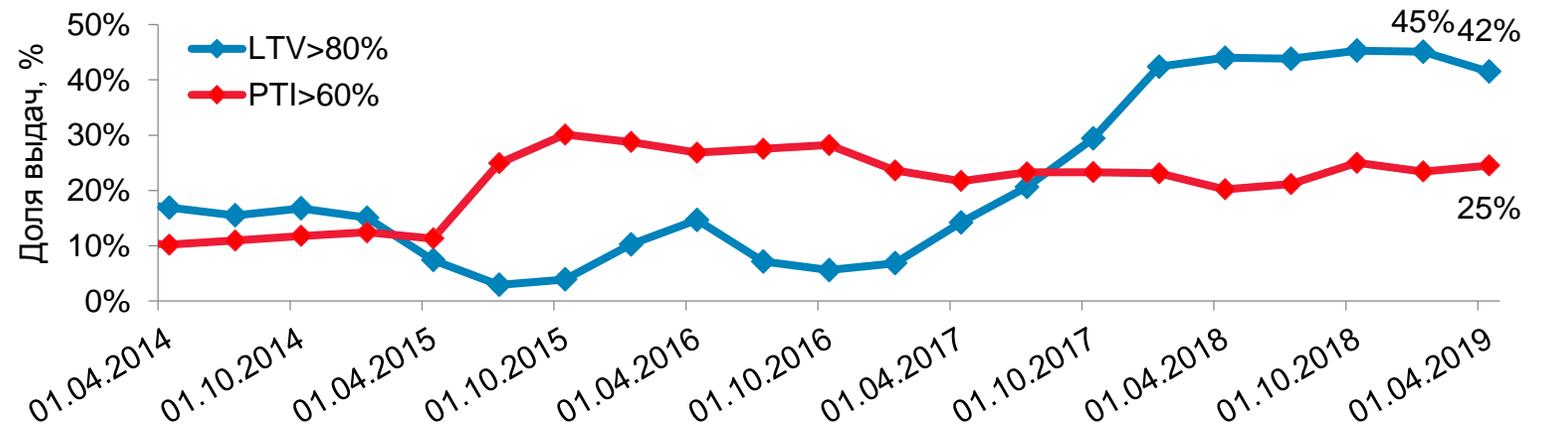
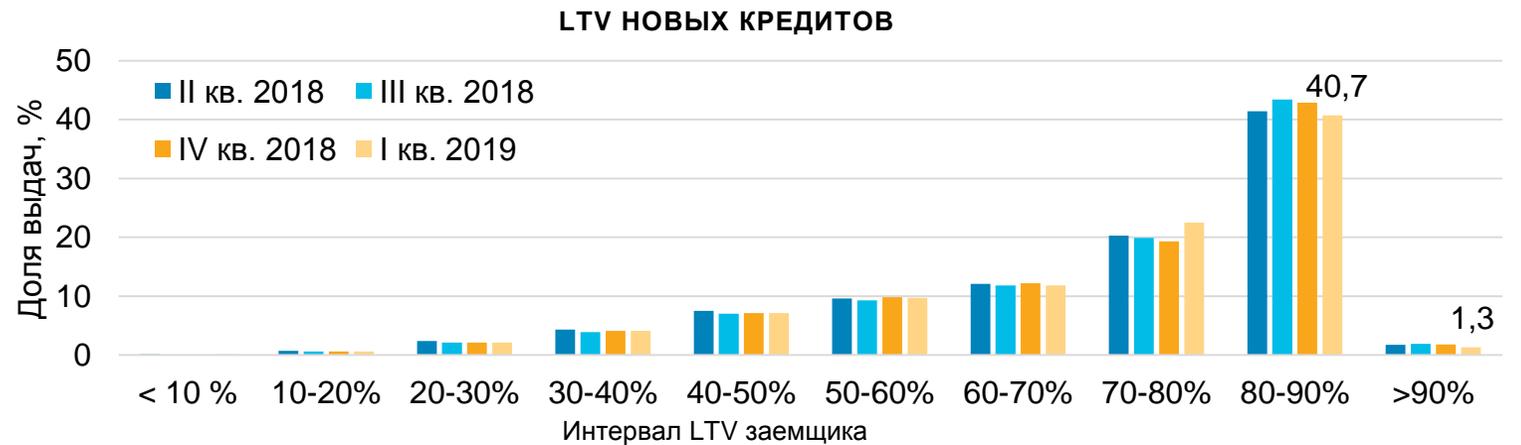
- **Потребительское кредитование в существенной степени способствует росту потребления и ВВП**. Меры по ограничению роста кредитов в свою очередь окажут негативное влияние на рост в краткосрочном периоде, но, способствуя большей устойчивости банковского сектора, сглаживая амплитуду кредитного цикла, они приведут к более устойчивым темпам экономического роста в долгосрочном периоде.

Корпоративное и другие виды кредитования

- **Макропруденциальные меры будут способствовать росту относительной привлекательности других сегментов**, но необходимым условием восстановления кредитования в них будет улучшение инвестиционного климата, а также снижение кредитного риска заемщиков за счет улучшения финансового положения.

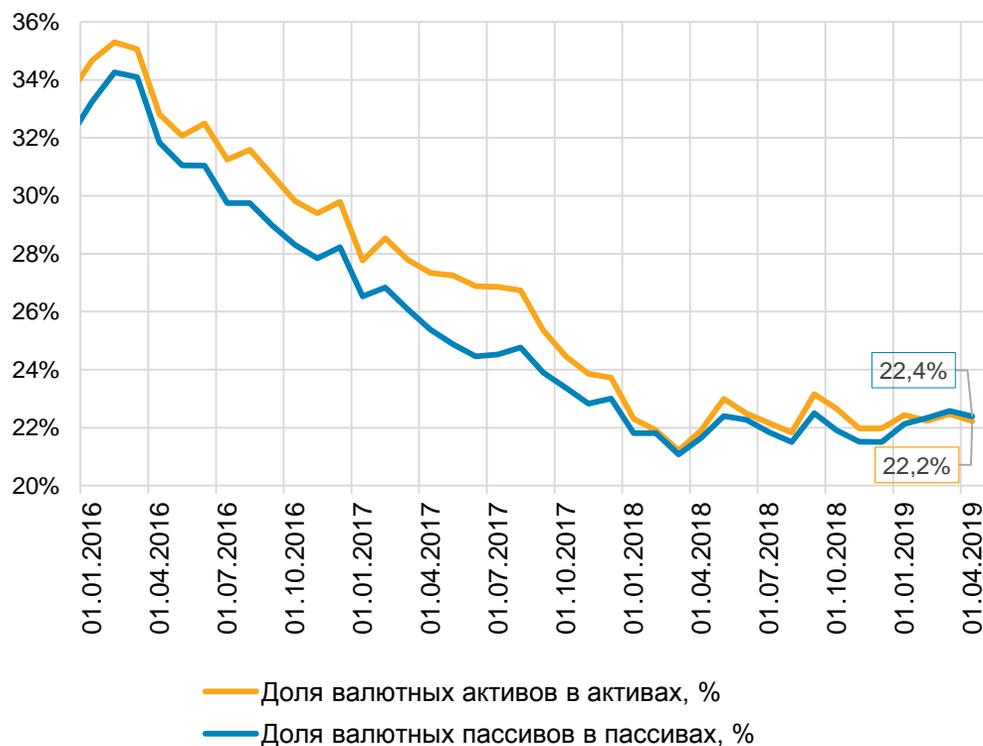
Меры Банка России в сегменте ипотечного кредитования

- Кредиты с небольшим первоначальным взносом характеризуются повышенным кредитным риском заемщика.
- С 1 января 2019 года Банк России повысил надбавку к коэффициентам риска по кредитам с первоначальным взносом от 10 до 20% с 0,5 до 1,0.
- Ставки по кредитам с низким первоначальным взносом были повышены банками на 0,2-0,5 п.п. относительно прочих кредитов.
- Меры будут способствовать качественному росту ипотечного сегмента кредитования.

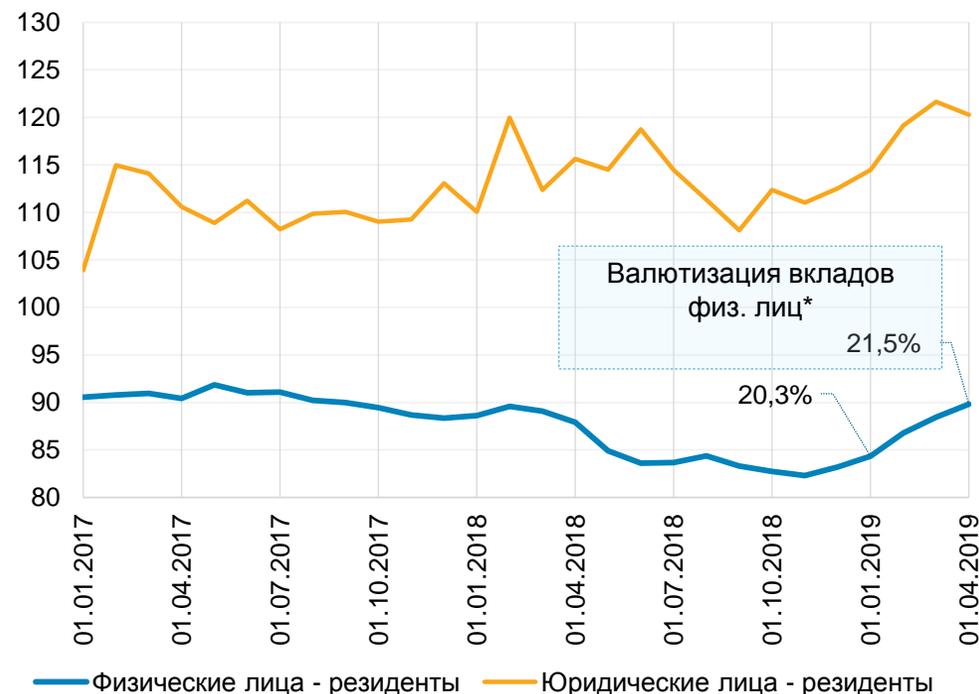


Уязвимость 2. Риски валютизации банковского сектора и зависимости от внешнего финансирования

ДОЛЯ ВАЛЮТНЫХ АКТИВОВ И ПАССИВОВ В БАЛАНСЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА, %



ДИНАМИКА ВАЛЮТНЫХ ВКЛАДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ, ДЕПОЗИТОВ И СРЕДСТВ НА СЧЕТАХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, МЛРД ДОЛЛ. США



*Доля вкладов в иностранной валюте в общем объеме вкладов (с устранением курсовой переоценки, курс на 30.03.2019)

- Для мягкого стимулирования девалютизации Банк России повысил норматив обязательного резервирования по обязательствам перед физлицами в иностранной валюте с 1 июля 2019 года.



Меры Банка России по девалютизации

Повышены резервные требования по обязательствам банков в иностранной валюте

Нормативы по обязательствам в иностранной валюте			
	Перед юридическими лицами-нерезидентами	Перед физическими лицами	По иным обязательствам
01.04.16-30.06.16	5,25	5,25	5,25
01.07.16-31.07.16	6,25	6,25	6,25
01.08.16-31.12.16	7	7	7
01.01.17-30.11.17	7	6	7
01.12.17-31.07.18	7	6	7
01.08.18	8	7	8

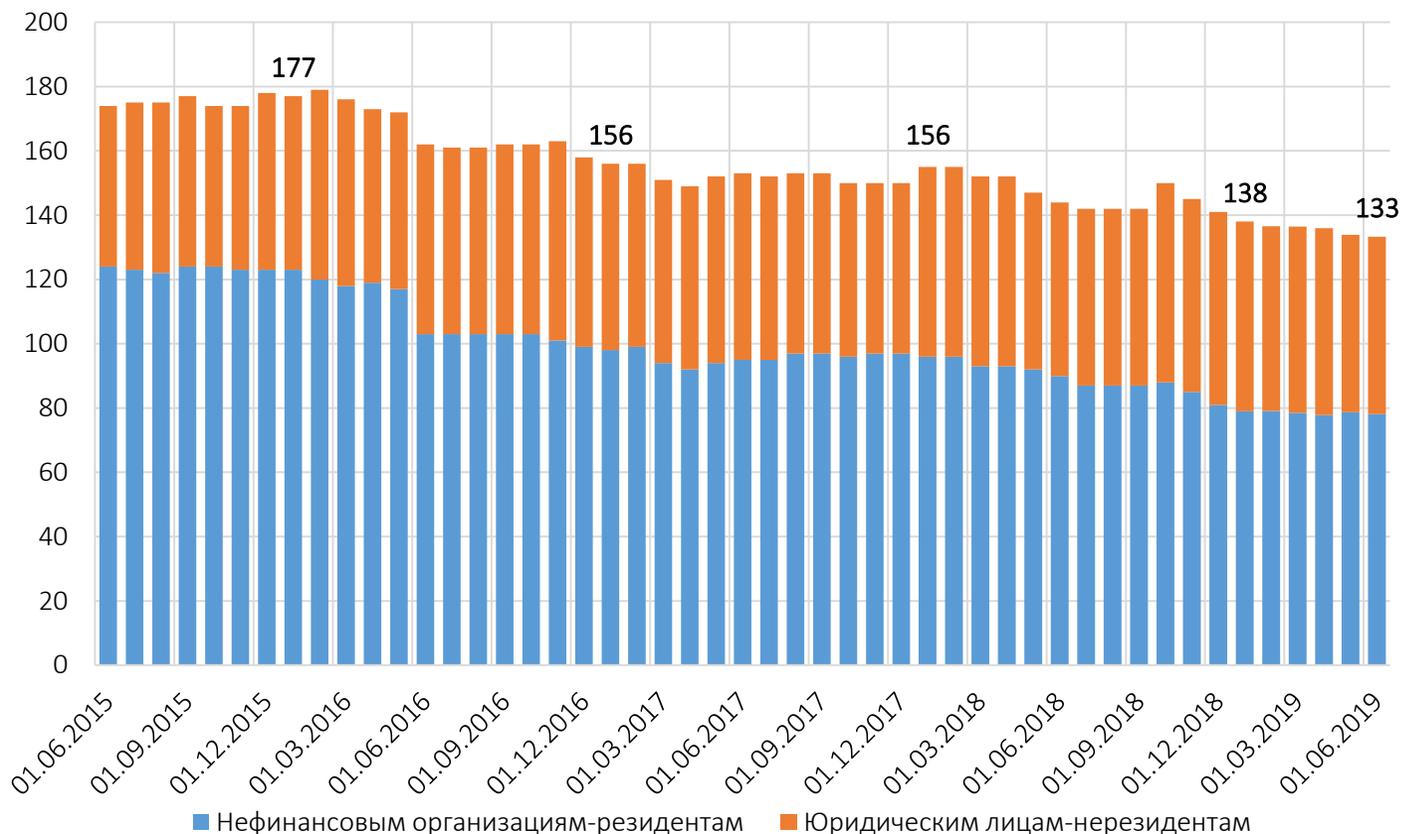
Повышены коэффициенты риска по кредитам и вложениям в долговые ценные бумаги в иностранной валюте



Сокращение объема обязательств и требований банковского сектора в иностранной валюте

- С начала 2018 года по 1 июня 2019 года снижение задолженности нефинансовых организаций-резидентов и юридических лиц-нерезидентов в иностранной валюте составило 14,3% (22,2 млрд долл. США).

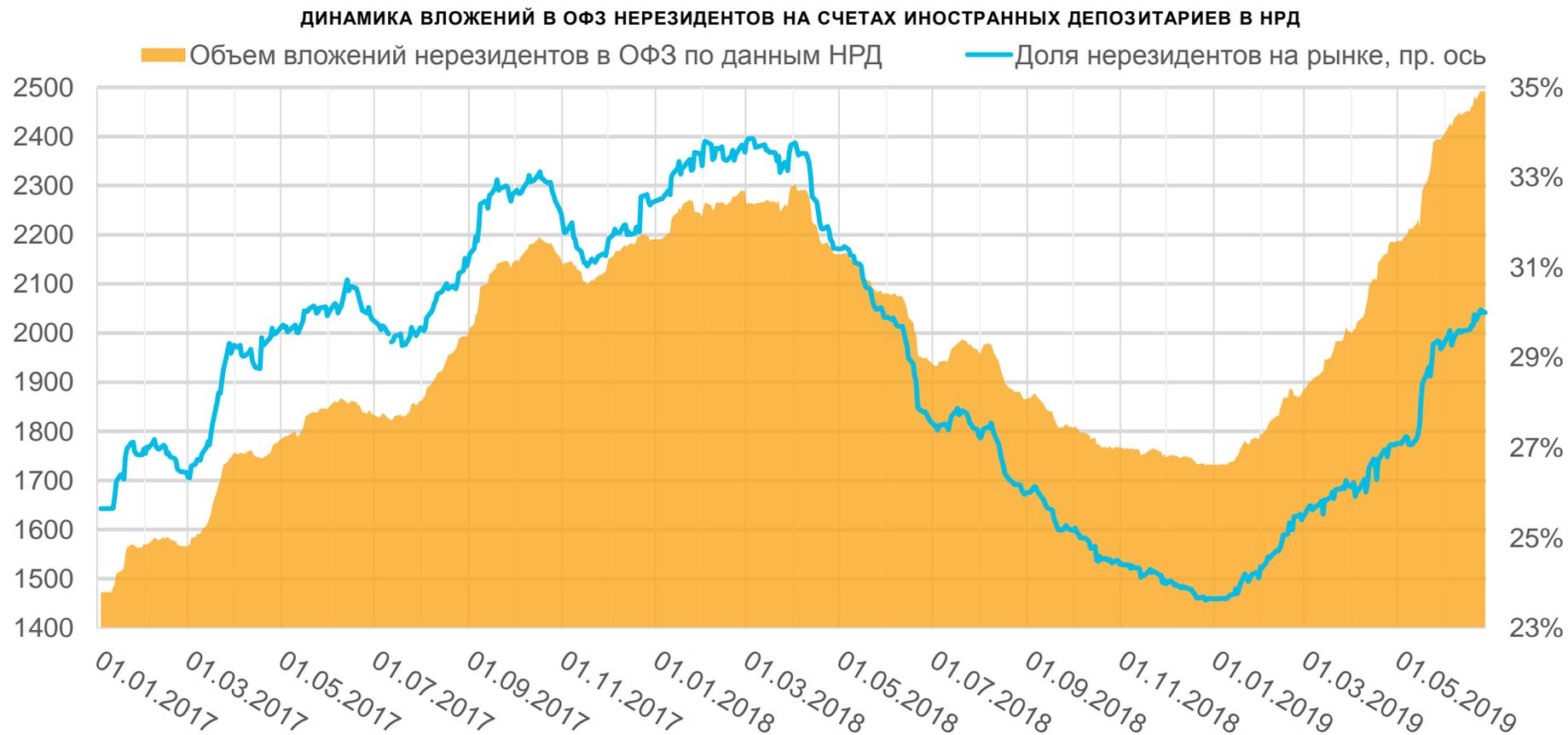
ОБЪЕМ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО КРЕДИТАМ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ, МЛРД ДОЛЛ. США



* Рассчитано по данным формы отчетности 0409101



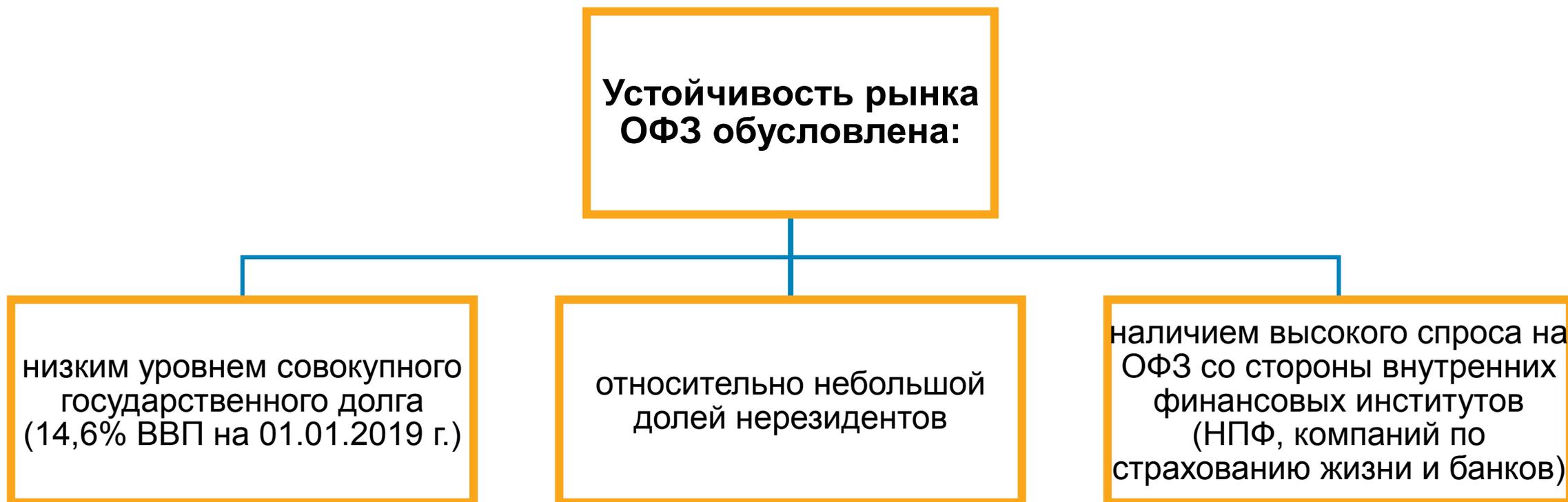
Зависимость от внешнего финансирования



- С начала января 2019 года иностранные инвесторы вновь стали заходить на российский рынок. В итоге за первое полугодие 2019 года их вложения выросли на 761 млрд рублей, их доля на 27.06.2019 составляет 30,0%. Основной прирост происходит в длинных бумагах 10-15 лет, что связано со срочностью бумаг, размещаемых на аукционе.



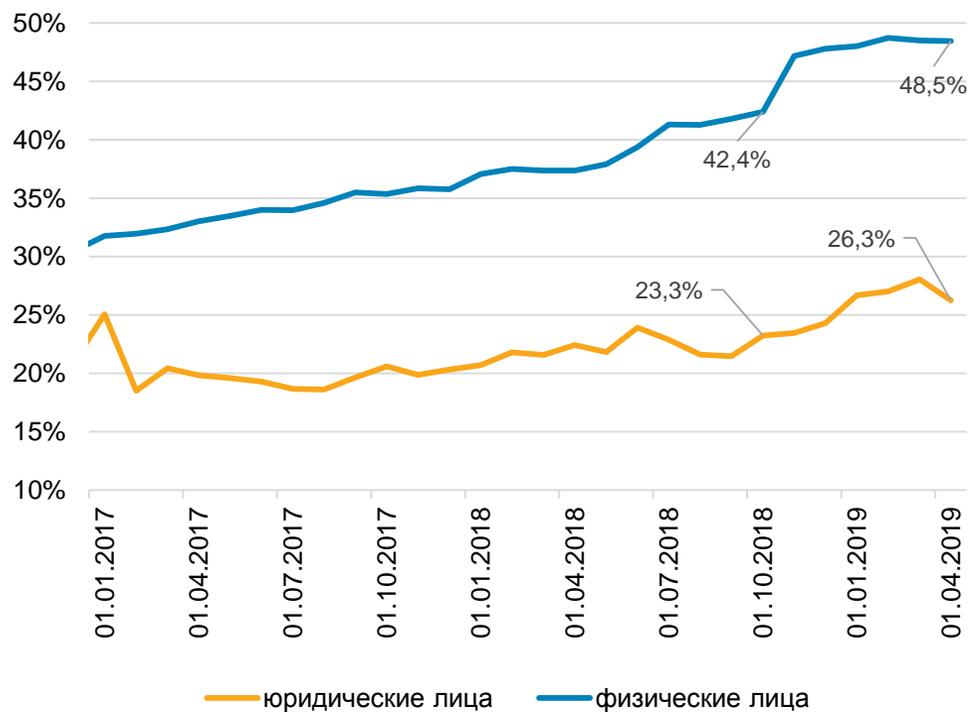
Причины устойчивости российского рынка ОФЗ



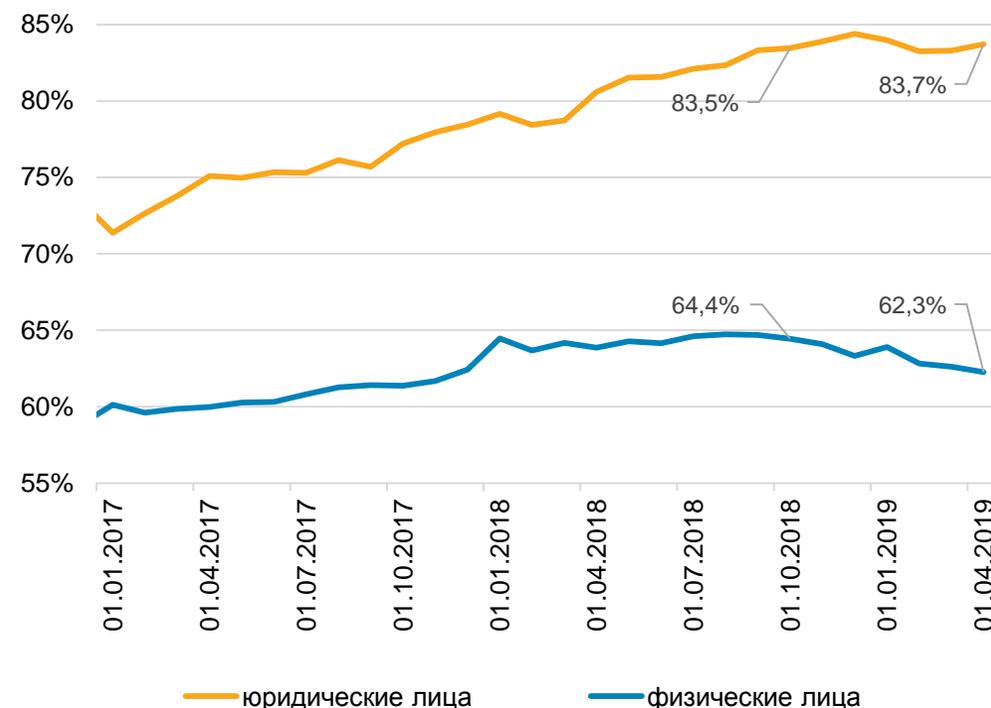


Уязвимость 3. Рост краткосрочного фондирования банков

ДОЛЯ ДЕПОЗИТОВ В ИН. ВАЛЮТЕ СРОКОМ ДО 1 ГОДА В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ ВАЛЮТНЫХ ДЕПОЗИТОВ, %



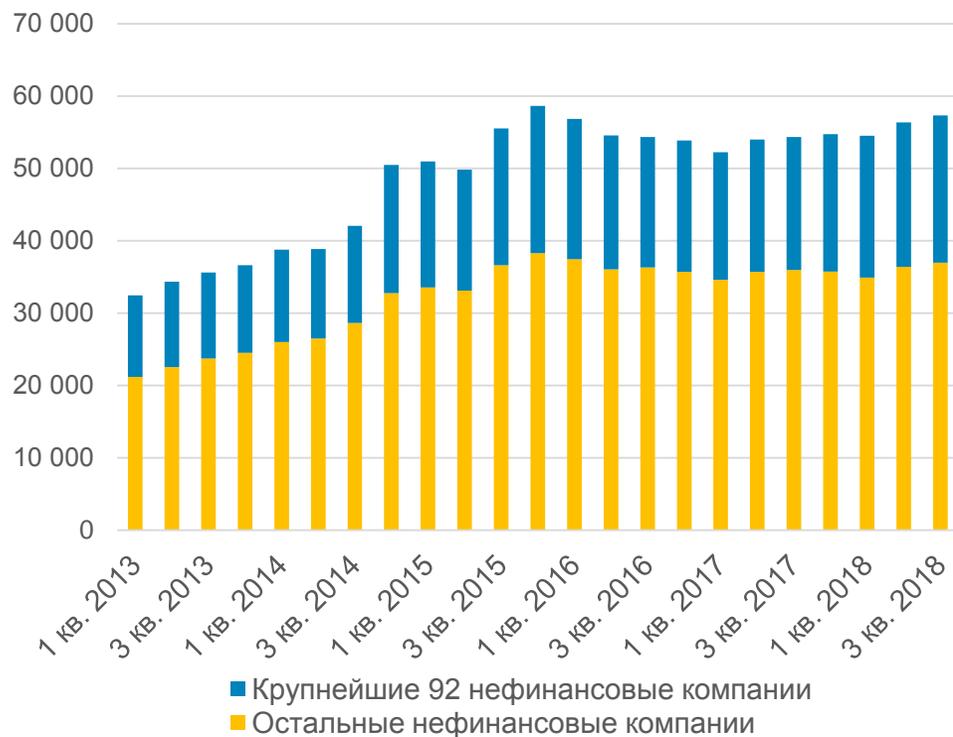
ДОЛЯ ДЕПОЗИТОВ В РУБЛЯХ СРОКОМ ДО 1 ГОДА В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ РУБЛЁВЫХ ДЕПОЗИТОВ, %



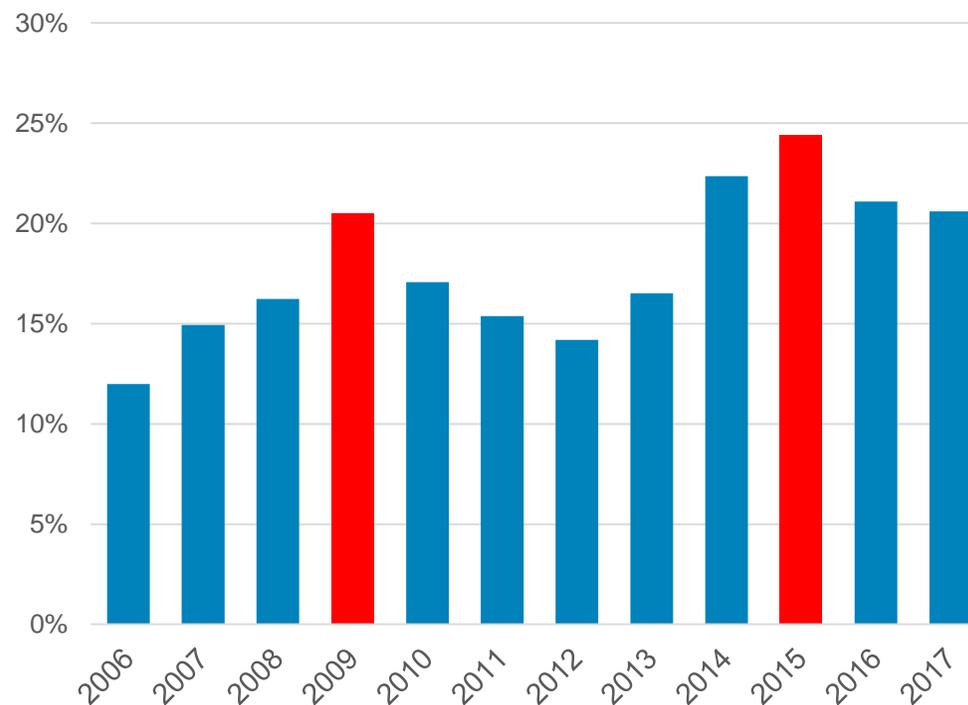
- В целях развития долгосрочных сбережений граждан и снижения рисков банковского сектора с июня 2018 г. на рынке представлен новый инструмент – договор банковского вклада, удостоверенный сберегательным сертификатом, условия которого не предусматривают права вкладчика на досрочное получение вклада по требованию. В настоящее время Банком России ведется работа по совершенствованию данного инструмента. В частности, рассматривается вопрос о корректировке сроков регистрации условий выдачи сертификатов.

Уязвимость 4. Растущая концентрация кредитного портфеля банков на отдельных крупнейших заемщиках с высокой долговой нагрузкой

СОВОКУПНЫЙ ДОЛГ НЕФИНАНСОВЫХ КОМПАНИЙ (МЛРД РУБ.)



ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА 92 КРУПНЕЙШИХ НЕФИНАНСОВЫХ КОМПАНИЙ (СОВОКУПНЫЙ ДОЛГ / ВВП)



• Банк России выпустил консультативный доклад по выявлению компаний с высокой долговой нагрузкой и планирует отслеживать позиции крупнейших банков в обязательствах данных компаний в режиме мониторинга. На следующем этапе возможно установление макропруденциальных надбавок к коэффициентам риска по кредитным требованиям к компаниям, долги которых являются значимыми на системном уровне, и характеризующимся невысокой способностью обслуживать накопленные долги.



Банк России

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**