



Банк России



КОРОТКО
О ГЛАВНОМ

ИТОГИ РАБОТЫ БАНКА РОССИИ

2023

Электронные версии документа [«Итоги работы Банка России за 2023 год: кратко о главном»](#) и [Годового отчета Банка России за 2023 год](#) размещены на сайте Центрального банка Российской Федерации.

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

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2024



Банк России

ИТОГИ РАБОТЫ
БАНКА РОССИИ
ЗА 2023 ГОД:
КОРОТКО О ГЛАВНОМ

Москва
2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

ТРАНСФОРМАЦИЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ: ПЕРВЫЕ ИТОГИ	3
КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ МЕР ПО ПОДДЕРЖКЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА, ЗАЩИТЕ РЕАЛЬНЫХ ДОХОДОВ ГРАЖДАН И РАЗВИТИЮ ИНФРАСТРУКТУРЫ В 2023 ГОДУ	6
1. ЦЕНОВАЯ И ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ.....	8
1.1. ПОДДЕРЖАНИЕ ЦЕНОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ	8
Врезка 1. Обзор денежно-кредитной политики Банка России	11
1.2. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ	12
Врезка 2. Курс рубля.....	14
Врезка 3. Международные резервы	15
2. ЗАЩИТА ПРАВ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ, БОРЬБА С МОШЕННИЧЕСТВОМ И НЕДОБРОСОВЕСТНЫМИ ПРАКТИКАМИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ	16
2.1. ЗАЩИТА ПРАВ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ.....	16
2.2. ФИНАНСОВАЯ ДОСТУПНОСТЬ	19
2.3. БОРЬБА С МОШЕННИЧЕСТВОМ И КИБЕРУСТОЙЧИВОСТЬ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	21
2.4. ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ.....	23
3. ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОСТИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА	26
3.1. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	26
3.2. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ И ИНВЕСТИЦИИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ	29
Врезка 4. Меры по разблокировке активов.....	31
3.3. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ	32
3.4. СТРАХОВАНИЕ	33
3.5. МИКРОФИНАНСИРОВАНИЕ.....	34
3.6. ИНФРАСТРУКТУРА ФИНАНСОВОГО РЫНКА	35
3.7. СОДЕЙСТВИЕ ФИНАНСИРОВАНИЮ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ.....	37
Врезка 5. Партнерское финансирование	38
3.8. ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ ОТМЫВАНИЮ ДОХОДОВ.....	39
4. РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ПЛАТЕЖЕЙ И РАСЧЕТОВ	40
4.1. РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ	40
Врезка 6. Пилот по цифровому рублю	43
4.2. НАЛИЧНОЕ ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ	44
4.3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ	46
5. РАЗВИТИЕ ТЕХНОЛОГИЙ И ПОДДЕРЖКА ИННОВАЦИЙ	48
ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ДОКУМЕНТЫ БАНКА РОССИИ	50

ТРАНСФОРМАЦИЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ: ПЕРВЫЕ ИТОГИ

В 2023 год экономика вошла, находясь в фазе быстрого восстановления и структурной трансформации. Потребительская активность приближалась к докризисному уровню, внутренний спрос подпитывали выросшие расходы бюджета и ускорившееся кредитование. Опережающими темпами росла обрабатывающая промышленность. Экспорт и импорт все больше смещались в сторону дружественных стран, перестраивались цепочки поставок. Российские компании спешили занять ниши, из которых ушел иностранный бизнес. Все больше признаков говорило о том, что **экономика преодолела шок от санкций 2022 года**. Мягкая денежно-кредитная политика этому способствовала.

Уже в середине года – заметно раньше первоначальных прогнозов – восстановительная фаза роста завершилась. Экономика достигла докризисного уровня, и все более явно сказывались физические ограничения дальнейшего роста, в первую очередь дефицит трудовых ресурсов. Набранный темп увеличения внутреннего спроса стал опережать возможности расширения предложения. Стало нарастать инфляционное давление. Это было сигналом перегрева экономики – ситуации, когда спрос в большей степени уходит не в производство дополнительных товаров или услуг, а в **ускоренный рост цен**.

Одновременно происходило ослабление рубля, потому что потребность в валюте для оплаты импорта росла, а поступления экспортной выручки сократились из-за снижения цен на сырье. Подскочили инфляционные ожидания, люди стремились сделать покупки до подорожания, и это еще больше подталкивало цены вверх и усиливало спрос на валюту. Возникла опасность раскручивания инфляционной спирали.

Все это **требовало решительной реакции денежно-кредитной политики**.

В июле Банк России перешел к повышению ключевой ставки, в августе повысил ее сразу на 3,5 процентного пункта, а всего за пять месяцев – на 8,5 процентного пункта, до 16%.

Выросшие ставки стимулировали рост сбережений. Кредитование постепенно возвращалось с рекордных темпов к сбалансированным. У предприятий снизились стимулы к созданию запасов валюты и финансированию текущих операционных расходов через рублевые кредиты.

В сентябре рубль стабилизировался, а в декабре началось торможение инфляции. По итогам года она составила 7,4%.

Экономическая активность, несмотря на ужесточение денежно-кредитной политики, оставалась высокой, и за год ВВП поднялся на 3,6% – больше, чем прогнозировалось. В структуре экономического роста возросла роль инвестиций, они поддерживались рекордной прибылью реального сектора¹.

¹ Сальдированный финансовый результат в течение всего года складывался на уровне 2,5–3,0 трлн рублей в месяц.

С быстрым восстановлением и развитием экономики связан ускоренный рост во всех сегментах финансового рынка – банковском, пенсионном, страховом и на рынке капитала. Это позволило Банку России сместить **акцент с антикризисных мер** на работу с потенциальными уязвимостями и **на повышение устойчивости финансового сектора**.

Почти все послабления, которые помогли участникам рынка пройти кризис 2022 года, были свернуты. Финансовые организации вернулись в стандартный режим регулирования.

С быстрым ростом кредитования всегда сопряжены риски «пузырей» и чрезмерной закредитованности граждан. Поэтому Банк России последовательно ужесточал требования к банкам по выдаче кредитов заемщикам с большой долговой нагрузкой. Наибольшего внимания потребовала ипотека – во второй половине года на рынке жилья возникли признаки перегрева в связи с действием широкой льготной программы кредитования. Ситуация начала стабилизироваться в начале 2024 года, в том числе благодаря тому, что Правительство изменило условия льготной ипотеки.

Многие решения Банка России были нацелены на **повышение роли финансового рынка в структурной трансформации экономики, развитие долгосрочного финансирования**.

Заработало стимулирующее регулирование для финансирования проектов импортозамещения и технологического развития.

Компании вернулись к активному привлечению финансирования на рынке ценных бумаг, а капитализация рынка акций увеличилась в 1,5 раза после просадки в 2022 году.

Еще больше повысилась роль розничных инвесторов – именно от них теперь зависит рост фондового рынка, успех компаний при выходе на IPO.

Выпуск замещающих облигаций, конвертация депозитарных расписок, другие меры – все это позволило перевести в Россию значительный объем замороженных ценных бумаг. Банк России также работал над возвратом к максимально возможному в текущих условиях раскрытию информации и прозрачности корпоративных решений. Это поддержало доверие граждан к рынку ценных бумаг.

Чтобы дать людям достаточно сильные стимулы для инвестиций на длительные сроки, запущена программа долгосрочных сбережений, изменены условия индивидуальных инвестиционных счетов.

Банк России активно участвовал в разработке ряда законодательных инициатив в **сфере защиты прав и интересов граждан**. Это законы о бесплатных переводах между своими счетами в разных банках, о рекламе кредитов и усилении защиты заемщиков от навязывания платных услуг. Для борьбы с телефонными мошенниками важен закон, устанавливающий период охлаждения

для подозрительных переводов. Банкам удастся отбивать подавляющую часть атак, но активность злоумышленников растет, и нужны новые инструменты защиты.

Поведенческий надзор Банка России за качеством продаж финансовых продуктов помог сократить масштабы мисселинга. Недобросовестные практики остаются в центре внимания регулятора.

В особой поддержке и защите при совершении финансовых операций нуждаются жители Донецкой и Луганской народных республик, Запорожской и Херсонской областей. Территориальные учреждения Банка России в тесном сотрудничестве с банками и региональными властями обеспечили бесперебойный наличный денежный оборот и доступность базовых финансовых услуг в новых регионах.

Доля безналичных платежей в розничном обороте выросла более чем на 5 процентных пунктов, до 83,4%. Это один из самых высоких показателей в мире. Продолжилось развитие карт «Мир» и Системы быстрых платежей, инновационных платежных сервисов.

Планомерная подготовка к внедрению цифрового рубля вошла в решающую стадию. После внесения необходимых изменений в законодательство Банк России начал пилотирование операций с реальными цифровыми рублями.

Кардинальные изменения произошли в сфере **трансграничных платежей и расчетов**. Именно на эту часть финансовой системы направлено санкционное давление, а санкции продолжали охватывать все более широкий круг банков и компаний. В ответ расширялась корреспондентская сеть с дружественными странами, гораздо активнее начали использоваться независимые от SWIFT каналы обмена финансовой информацией. Основными валютами расчетов за экспорт и импорт стали не доллар и евро, а рубль и юань.

При этом в самом конце 2023 года возникли новые сложности с расчетами из-за роста рисков вторичных санкций для дружественных стран. Чтобы их преодолеть, Банк России продолжит работать над созданием условий для трансграничных операций.

Одним из ключевых вызовов для Банка России стало **сохранение темпов цифровизации финансового рынка**. При этом продолжился переход на передовые отечественные технологии.

* * *

Все направления деятельности Банка России в 2023 году строились вокруг двух ценностей: защита реальных доходов людей и создание условий для сбалансированного роста экономики – устойчивого роста, который приводит к повышению благосостояния граждан. Этим ценностям Банк России продолжит следовать и в дальнейшем.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ МЕР

ПО ПОДДЕРЖКЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА, ЗАЩИТЕ РЕАЛЬНЫХ ДОХОДОВ ГРАЖДАН И РАЗВИТИЮ ИНФРАСТРУКТУРЫ В 2023 ГОДУ

ГРАЖДАНЕ

Средства граждан
на счетах в банках

44,9 трлн ₽

+19,7%

Вложения граждан
в ценные бумаги

11 трлн ₽

+33,6%

Доля безналичных
платежей в розничном
обороте

>83%

Покупки
через СБП



1,6 млрд
операций

рост в 4,5 раза

Выпущено карт «Мир»

МИР

всего **287** млн
карт

рост в 1,6 раза

Объем разблокированных
активов российских инвесторов

>3 трлн ₽

Предотвращено хищений

на **1,4** трлн ₽

ФУНДАМЕНТ ДЛЯ РАЗВИТИЯ В НОВЫХ УСЛОВИЯХ

Предотвращен
разгон инфляции

Поддержано развитие
российского рынка
капитала и расширены
стимулы для долгосрочного
финансирования

Рост портфеля
корпоративных кредитов

на **12,3** трлн ₹

+20,1%

Рост портфеля
кредитов МСП

на **2,7** трлн ₹

+28,6%

Прирост портфеля
корпоративных облигаций

на **5,5** трлн ₹

+27,6%

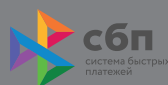
Привлечено компаниями
через IPO

40,5 млрд ₹

Предотвращено хищений

на **4,4** трлн ₹

Торгово-сервисные предприятия,
принимающие оплату через СБП



1,5 млн

рост в 2,7 раза

Рост трафика
в Системе передачи
финансовых сообщений

в **2** раза

Состоялось
более 300 выпусков ЦФА

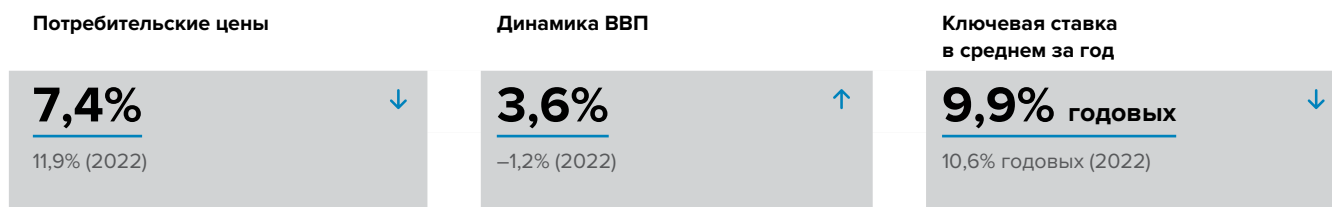
на **65** млрд ₹

Национальная платежная инфраструктура обеспечила платежный суверенитет и рост безналичных транзакций

Рубль и валюты дружественных стран стали играть главную роль во внешнеторговых расчетах

1. ЦЕНОВАЯ И ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ

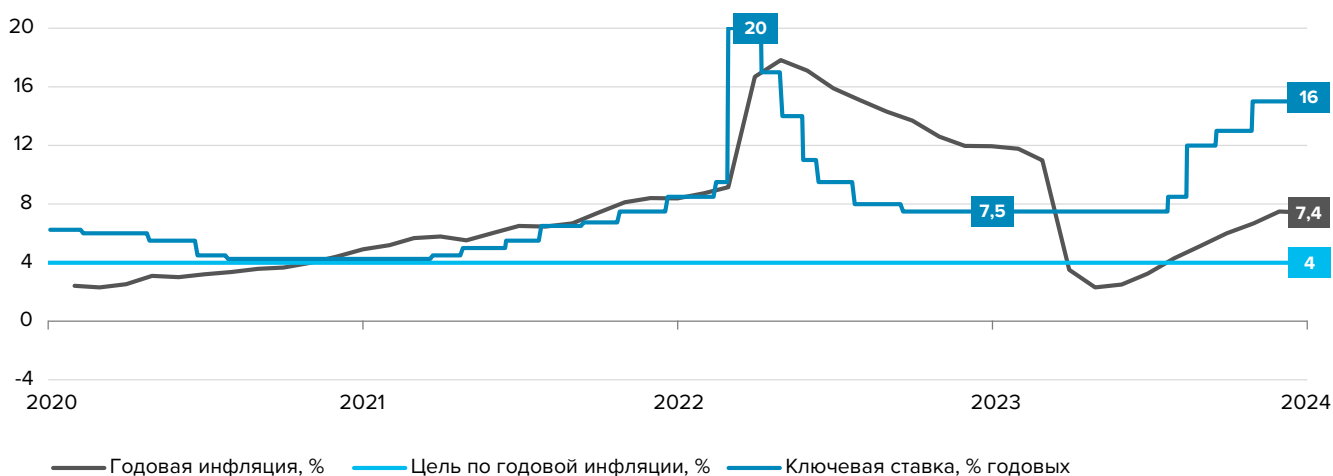
1.1. ПОДДЕРЖАНИЕ ЦЕНОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ



В 2023 году экономика активно росла и во второй половине года превысила уровень IV квартала 2021 года. Годовая инфляция увеличивалась и уже к середине года стала превышать целевые значения (4%). В III квартале рост цен резко ускорился и достиг 12,2% с сезонной корректировкой в годовом выражении. Возникшая угроза для ценовой стабильности потребовала решительных действий со стороны Банка России – перехода к ужесточению денежно-кредитной политики. За полгода ключевая ставка была повышена с 7,5% в начале июля до 16% в декабре. К концу 2023 года инфляция составила 7,4%.

Причины роста цен в 2023 и 2022 годах кардинально различались

Рис. 1



Причины роста цен в 2023 и 2022 годах кардинально различались. Экономика в 2022 году испытала сильный, но разовый шок, поэтому для сохранения стабильности финансовой системы было достаточно кратковременного повышения ключевой ставки до 20%. По мере нормализации ситуации Банк России перешел к ее снижению.

До начала июля 2023 года Банк России удерживал ключевую ставку на уровне 7,5%, чтобы создать условия для подстройки экономики к новым реалиям. Фактически мягкая денежно-кредитная политика в первой половине года в сочетании с мерами Правительства Российской Федерации помогла экономике восстановиться после санкций. По итогам 2023 года рост ВВП составил 3,6%.

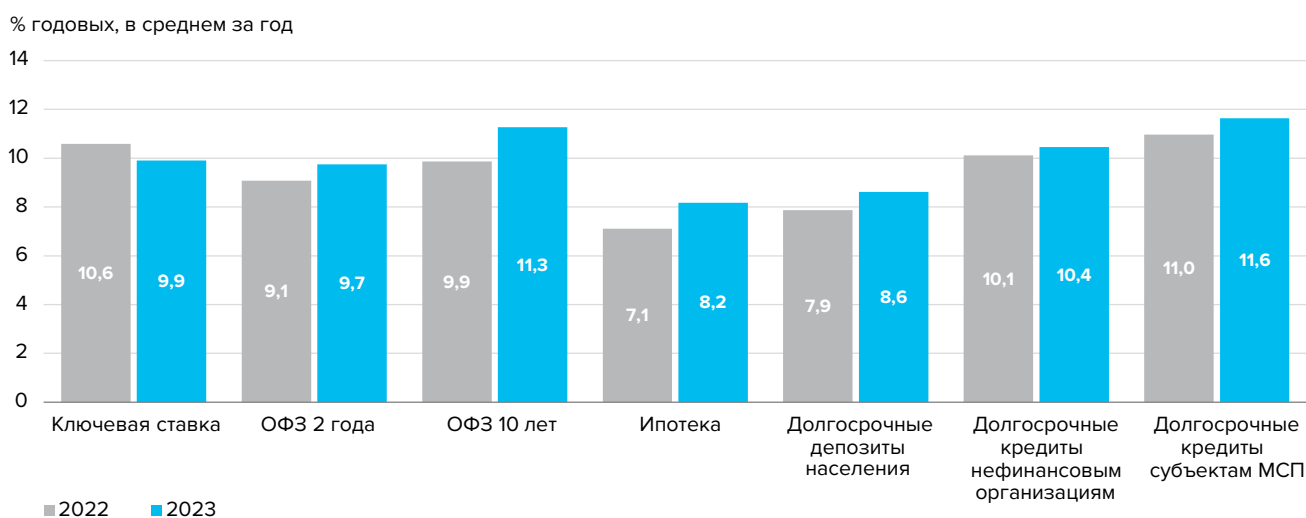
Во второй половине 2023 года быстрое увеличение спроса начало опережать возможности расширения предложения и рост цен ускорился. Повышение спроса – и потребительского, и инвестиционного – подстегивалось ростом кредита, бюджетных расходов и повышенными инфляционными ожиданиями.

Значительная доля повышенного спроса была ориентирована на импорт, для его закупки увеличилась потребность в иностранной валюте. При этом поступление экспортной выручки уменьшилось – как из-за введения санкций, так и из-за снижения цен на товары российского экспорта. Все это способствовало ослаблению рубля (см. врезку 2). Снижение валютного курса частично перешло в цены. Это также негативно сказалось на ожиданиях граждан относительно будущей инфляции и еще больше увеличило спрос.

В то же время рост производства ограничивается дефицитом кадров на рынке труда. Нехватка сотрудников надолго будет определять возможности предложения – то, как быстро предложение может подстраиваться под спрос. К осени 2023 года кадровый голод испытывали две трети предприятий (по данным мониторинга предприятий). Средний уровень безработицы снизился за год с 3,9 до 3,2%, что является рекордно низким показателем. Наиболее сильный недостаток работников был в обрабатывающих производствах.

В 2023 году средние за год процентные ставки несколько возросли

Рис. 2



Исторического максимума достиг уровень загрузки производственных мощностей (81% в IV квартале 2023 года). Это означает, что на данном этапе экономика практически полностью задействовала свободные ресурсы. И для дальнейшего роста необходимо повышение производительности труда. Это процесс, для которого необходимы не только инвестиции, но и время на подстройку бизнес-процессов и повышение квалификации персонала.



[Мониторинг
предприятий](#)

Задача Банка России в этих условиях – сдержать рост цен (охладить избыточный спрос, восстановить баланс), чтобы повышение спроса соответствовало увеличению производства. При ограниченных возможностях производства платежеспособный спрос уходит в рост цен.

Чтобы вернуть инфляцию к целевому уровню 4%, Банк России поэтапно повышал ставку до 16% и объявил, что она останется высокой в течение продолжительного времени – пока не сформируется устойчивая тенденция замедления роста цен и снижения инфляционных ожиданий. Переход к смягчению денежно-кредитной политики будет возможен, когда рост цен замедлится по широкому кругу товаров и услуг.

По прогнозу Банка России, ключевая ставка вернется в диапазон 8–10% (в среднем за год) в 2025 году. Высокий уровень ключевой ставки приведет к некоторому замедлению кредитования бизнеса и охладит потребительское кредитование. В соответствии с прогнозом Банка России, в 2024 году темп роста кредитов не будет таким рекордно высоким, как в 2023 году (22,9%), в целом по экономике он составит 6–11%. Рост ВВП будет умеренным (1–2%) с учетом высоких результатов 2023 года.

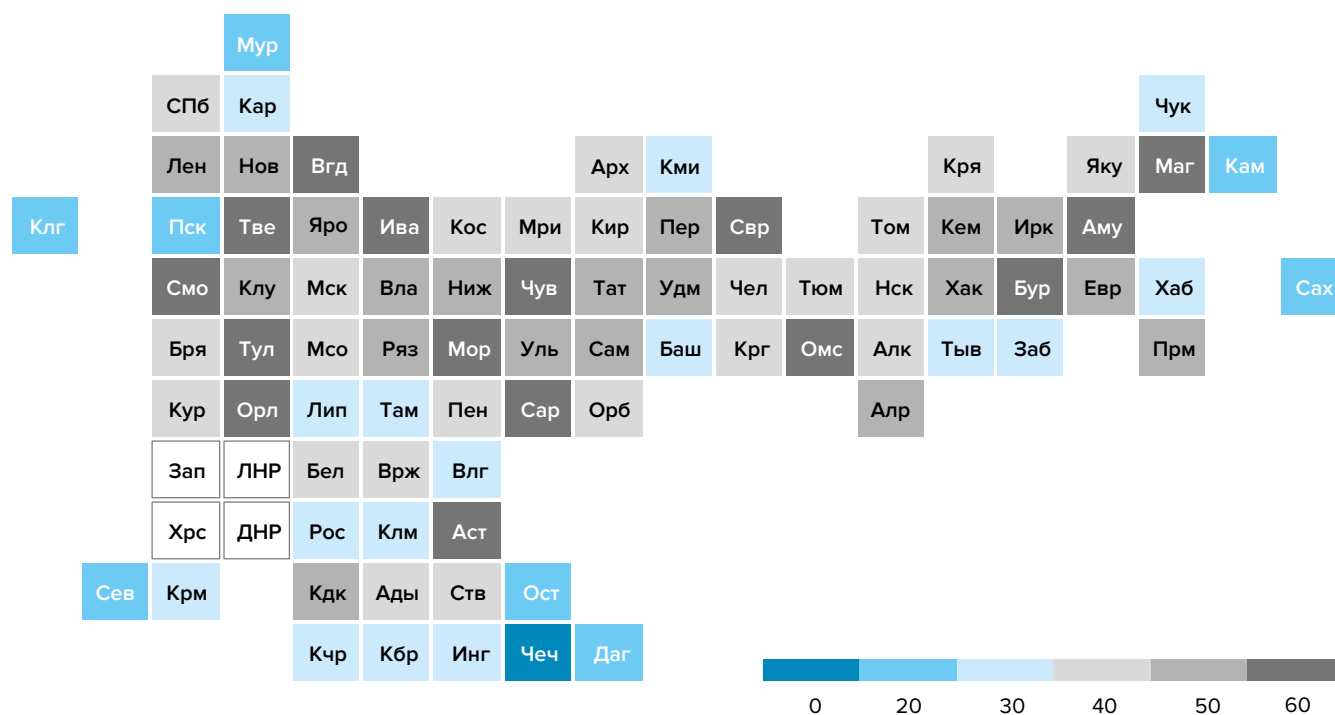


[Среднесрочный
прогноз](#)

В конце 2023 года в 16 регионах более половины предприятий обрабатывающей промышленности столкнулись с нехваткой кадров

(доля предприятий, испытывающих сложности с кадрами, %)

Рис. 3



Примечание. Данные рассчитаны без учета Донецкой и Луганской народных республик, Запорожской и Херсонской областей. Источник: расчеты Банка России.

Устойчивый рост экономики возможен только при низкой и стабильной инфляции. Высокая и непредсказуемая инфляция снижает инвестиционную привлекательность российских проектов и бизнеса, обесценивает доходы граждан и даже при низком уровне ключевой ставки уменьшает доступность заемных средств, так как в ставки по кредитам закладывается будущая инфляция. В такой ситуации становятся недоступными долгосрочные кредиты и происходит валютизация экономики. Именно поэтому достижение цели по инфляции так важно для экономики страны.

ВРЕЗКА 1

Обзор денежно-кредитной политики Банка России

В 2023 году Банк России закончил проведение Обзора денежно-кредитной политики – комплексного анализа денежно-кредитной политики за период таргетирования инфляции. Цель Обзора – ответить на два вопроса: эффективен ли режим денежно-кредитной политики и соответствуют ли его параметры меняющимся реалиям российской экономики.



[Обзор ДКП](#)

В 2015 году Банк России перешел к стратегии таргетирования инфляции и определил количественной целью достижение инфляции 4% к концу 2017 года (что было существенно ниже ее темпов за все предыдущие годы) и поддержание инфляции на этом уровне в дальнейшем. Годовая инфляция снизилась до 4% к 2017 году и в среднем за 2017–2021 годы составила 4,2%.

Как показал анализ, денежно-кредитная политика Банка России позволяет успешно преодолевать кризисные периоды и способствует увеличению общественного благосостояния. Таргетирование инфляции и бюджетное правило во многом обеспечили меньшие масштабы падения российской экономики в кризисные периоды 2020 и 2022 годов по сравнению с кризисом 2008–2009 годов. Такая денежно-кредитная политика также привела к снижению премии за риск, росту доступности заемных средств для населения и бизнеса, повышению устойчивости экономики к внешним шокам и в конечном итоге к формированию более предсказуемой экономической среды.

На основе полученных выводов и состоявшихся общественных обсуждений Банк России принял решение расширить коммуникацию для повышения предсказуемости своих действий и роста доверия к денежно-кредитной политике. Регулятор начал публиковать Резюме обсуждения ключевой ставки уже в 2024 году – по итогам заседания Совета директоров Банка России 16 февраля.

Анализ показал, что цель поддержания инфляции вблизи 4% соответствует основным характеристикам российской экономики. К концу 2021 года сложились предпосылки для снижения этого уровня. После стабилизации инфляции вблизи 4% и снижения общей экономической неопределенности Банк России оценит целесообразность и возможные сроки снижения цели по инфляции.

1.2. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Экономика постепенно адаптировалась к санкциям. Поэтому Банк России в 2023 году сместил фокус внимания с антикризисных мер на ограничение рискованного кредитования, накопление банками запаса капитала и отмену послаблений, которые выполнили поддерживающую роль.

Принятые Банком России меры позволили банкам уже к 1 января 2024 года накопить макропруденциальный буфер капитала по розничным кредитам в размере 578 млрд рублей, что покрывает 2,7% задолженности по необеспеченным потребительским кредитам и 1,2% задолженности по ипотеке.

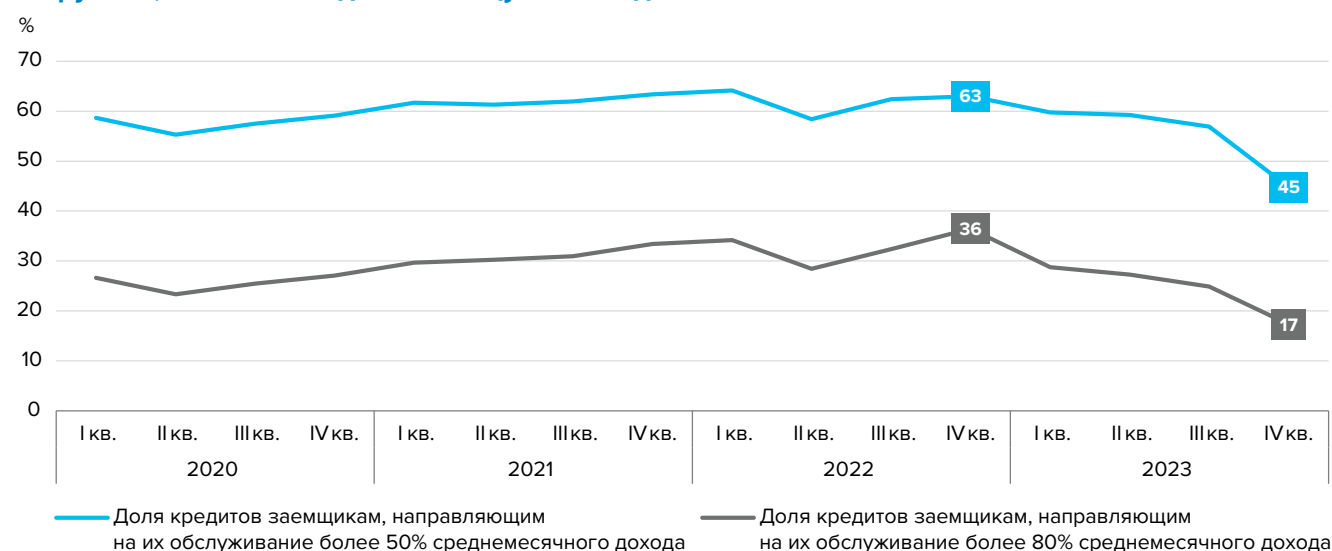
Наращивание потребительского кредитования (см. подраздел 3.1) происходило во многом за счет заемщиков с уже высокой долговой нагрузкой. **Чтобы снизить уязвимость банков и ограничить закредитованность граждан, Банк России с начала 2023 года начал напрямую ограничивать рискованное кредитование с помощью макропруденциальных лимитов.** Это позволило снизить долю кредитов, выданных гражданам, которые свыше 80% доходов тратят на выплаты по долгам, – с 36% в IV квартале 2022 года до 17% в IV квартале 2023 года.

Помимо этого, чтобы банки начали активнее накапливать дополнительный запас капитала на случай потенциального стресса, с 1 сентября 2023 года были повышены макропруденциальные надбавки при выдаче рискованных потребительских кредитов. Эта «подушка» позволит им сохранить устойчивость при возникновении вызовов.

На рынке жилья возникли признаки перегрева: быстрый рост кредитования сочетался с заметным удорожанием квартир в новостройках в условиях длительного действия льготных госпрограмм. Разрыв цен между первичным и вторичным рынками жилья в России к 1 января 2024 года достиг 44%, хотя до запуска массовой льготной ипотеки не превышал 10%. **В связи с этим Банк России продолжал выступать за переход к адресным программам льготного кредитования.**

Доля потребительских кредитов, выданных заемщикам с высокой долговой нагрузкой, снизилась вдвое к концу 2023 года

Рис. 4



В 2023 году Банк России ввел **повышенное резервирование ипотечных кредитов**, полная стоимость которых существенно ниже рыночного уровня. Это позволило **ограничить распространение рискованных практик в ипотеке** («льготная ипотека от застройщика», «околонулевая ипотека» и так далее), когда кредиты выдаются под экстремально низкие ставки за счет завышения стоимости жилья.

Как и необеспеченное кредитование, ипотека быстро росла во многом за счет закредитованных заемщиков. За два года доля кредитов, предоставленных заемщикам с долговой нагрузкой более 80%, увеличилась в 1,5 раза и достигла 45% выданных в IV квартале 2023 года.

Чтобы охладить рынок и стимулировать банки более консервативно оценивать риски, помимо ужесточения требований по резервам, Банк России трижды повышал макропруденциальные надбавки в ипотеке. С 1 марта 2024 года макропруденциальные надбавки были дополнительно повышены по ипотечным кредитам, которые выдаются заемщикам с показателем долговой нагрузки свыше 80%.

В условиях повышения ключевой ставки Банк России особое внимание уделял мониторингу финансовой устойчивости нефинансовых и финансовых организаций. **Компании и банки сохранили устойчивость на фоне повышения ключевой ставки.** Затраты компаний на обслуживание кредитов увеличились, но долговая нагрузка корпоративного сектора осталась на сравнительно низком уровне по историческим меркам, а рентабельность – высокой. Об этом, в частности, свидетельствует отчетность крупнейших публичных компаний по итогам 2023 года. Благодаря этому не наблюдалось массовых реструктуризаций кредитов.

ВРЕЗКА 2

Курс рубля

Плавающий курс рубля дает большую гибкость экономике для подстройки к меняющимся внешним условиям. Кроме того, он позволяет Банку России эффективно влиять на динамику цен, добиваться ценовой стабильности.

Курс иностранной валюты к рублю определяется рыночными силами – тем, сколько валюты в стране хотят купить и сколько продать. Спрос на иностранную валюту и ее предложение зависят от множества факторов. Например, сколько товаров и услуг страна продает на международном рынке и сколько закупает, как меняются цены экспорта и импорта, какова экономическая ситуация в стране и в мире. После введения санкций и ответных ограничений на движение капитала потоки капитала начали оказывать меньше влияния на курс рубля и он все больше стал определяться балансом экспорта и импорта.

Экспорт, а вместе с ним и предложение валюты на российском рынке в 2023 году снижались. Причинами стали усиление санкций и снижение цен сырьевых товаров (нефти, газа). По предварительной оценке, в 2023 году стоимостный объем экспорта товаров и услуг (465 млрд долларов США) сократился на 27% по сравнению с 2022 годом (641 млрд долларов США).

Импорт, наоборот, вырос до 379 млрд долларов США, то есть на 9% к уровню 2022 года (347 млрд долларов США). Активно восстанавливалась экономика, росли доходы и объемы рублевого кредитования. Повышение спроса на импорт при сокращении поступлений от экспорта способствовало ослаблению рубля. Это сказывалось на ускорении роста цен.

Банк России не имеет возможности влиять на размер экспортной валютной выручки, но может создать условия, чтобы спрос на импорт подстроился под предложение валюты. Повышение ключевой ставки несколько притормозило рублевый спрос на импорт, и он меньше стал давить на курс. Также оно повысило привлекательность рубля как средства сбережения и снизило спрос на иностранную валюту как средство сбережения. Устойчивый уровень курса определяют фундаментальные причины, связанные с балансом экспорта и импорта.

Банк России не ставит цели ни по уровню, ни по траектории курса рубля, но может проводить операции на валютном рынке, если сильные колебания курса угрожают финансовой стабильности.

ВРЕЗКА 3

Международные резервы

За 2023 год международные резервы увеличились с 582 до 599 млрд долларов США. Главным фактором этого увеличения стал рост цены золота в долларах США.

В результате введенных в 2022 году некоторыми государствами ограничений на операции с активами Банка России в иностранных валютах значительная их часть была заблокирована. Права собственности на заблокированные резервные активы сохраняются у Банка России, ведется работа по их защите.

Ликвидных резервных активов Банка России (активы в китайских юанях, а также хранящиеся в России золото в слитках и наличная иностранная валюта) достаточно, чтобы поддерживать финансовую стабильность, осуществлять необходимые операции и выполнять другие задачи, для которых могут быть использованы эти активы.

Возможности дальнейшей диверсификации резервных активов за счет валют и финансовых инструментов стран, не являющихся недружественными, ограничены рисками, присущими этим валютам и экономикам. Курсы этих валют высоковолатильны, рынки низколиквидны, а в ряде таких стран существуют ограничения на движение капитала, что является препятствием для их использования.

Эти факторы определяют ключевую роль китайского юаня в формировании резервных активов. Статус китайского юаня как международной валюты и его ликвидность за последние годы заметно повысились, развивается инфраструктура внутреннего российского рынка китайского юаня, выросли его оборот и ликвидность.

В условиях активного перехода участников российского рынка к использованию китайских юаней в расчетах и финансовых инструментах наличие активов в этой валюте позволяло Банку России в 2023 году эффективно выполнять свою функцию по поддержанию финансовой стабильности.

С 13 января 2023 года Банк России проводит операции купли-продажи китайского юаня на внутреннем рынке в связи с реализацией механизма бюджетного правила и иных операций Минфина России со средствами Фонда национального благосостояния.

С конца января 2023 года был запущен инструмент постоянного действия по предоставлению Банком России китайских юаней – сделки своп по продаже китайских юаней за рубли с их последующей покупкой на срок 1 день. В периоды повышенного спроса на краткосрочные заимствования юаней этот инструмент был востребован участниками рынка. Общий оборот за год по данным операциям составил 59,7 млрд китайских юаней.

2. ЗАЩИТА ПРАВ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ, БОРЬБА С МОШЕННИЧЕСТВОМ И НЕДОБРОСОВЕСТНЫМИ ПРАКТИКАМИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

2.1. ЗАЩИТА ПРАВ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ



* С 2023 года усовершенствована методика учета жалоб. Для сопоставимости данные за предыдущие периоды пересчитаны с учетом новой методики.

В 2023 году Банк России продолжил совершенствовать регулирование защиты прав заемщиков.

При активном участии Банка России законом закреплен постоянный механизм кредитных каникул для потребительских кредитов и займов, доказавший свою эффективность в кризисные периоды. С 1 января 2024 года получить каникулы заемщик может при значительном снижении своих доходов, а также потерях, связанных с чрезвычайной ситуацией.

До вступления данного закона в силу на протяжении всего 2023 года действовали временный механизм кредитных каникул и рекомендации Банка России, по которым кредиторы продолжали реструктурировать задолженность граждан, у которых сократились доходы, и бизнеса из наиболее пострадавших от санкций отраслей.

Уточнен порядок расчета полной стоимости кредита и усилено противодействие навязыванию финансовых услуг. Это поможет заемщикам оценить расходы на обслуживание кредита с учетом всех дополнительных услуг и условий. С 21 января 2024 года в расчет должна включаться стоимость всех дополнительных услуг и товаров, приобретение которых влияет на условия договора. Также с 14 до 30 дней увеличен период охлаждения, в течение которого заемщик сможет отказаться от любых купленных с кредитом дополнительных услуг. Кредитор обязан напомнить клиенту о такой возможности на следующий день после оформления договора.

Изменения коснулись и рекламы кредитов: с октября 2023 года рядом со ставкой банки обязаны указывать диапазон полной стоимости кредита.

Все эти меры помогут заемщикам избежать «заманчивых» предложений с неправдоподобно низкими ставками, которые на деле обставлены такими условиями, что нивелируют выгоду заемщика.

По инициативе Банка России ограничено увеличение ставки по ипотеке в тех случаях, когда заемщик отказывается от страховки, а также установлена более благоприятная для заемщика очередность погашения задолженности по потребительским кредитам и займам.

Заемщики, имеющие несколько кредитов в разных банках и оказавшиеся в сложной жизненной ситуации, получили возможность решить проблему благодаря стандарту комплексного урегулирования, который разработал Банк России вместе с участниками рынка. К концу года его использовали 11 банков, они провели более 5 тыс. сделок, позволивших заемщикам избежать дефолта.

Усилен контроль за взысканием долгов: Банк России передал Федеральной службе судебных приставов полномочия по надзору за тем, как кредитные и микрофинансовые организации соблюдают права заемщиков при внесудебном взыскании просроченной задолженности. Введена уголовная ответственность за незаконную деятельность по взысканию задолженности. При участии Банка России более доступной для граждан стала внесудебная процедура банкротства.

Борьба с мисселингом – продажей под видом вклада других финансовых продуктов – осталась приоритетом Банка России в сфере защиты прав потребителей. Это наиболее токсичное нарушение на финансовом рынке. Благодаря мерам поведенческого надзора число жалоб потребителей на мисселинг сократилось за год в 2 раза, средневзвешенный индекс мисселинга² снизился почти вдвое – до 0,37 с 0,66 в 2022 году. С октября 2024 года перед покупкой полиса страхования жизни с инвестиционной составляющей неквалифицированные инвесторы должны будут пройти тестирование. Оно поможет человеку сделать осознанный выбор, а также сократить число случаев, когда инвестиционное страхование продается под видом вклада.

С 1 мая 2024 года человек может бесплатно перевести между своими счетами в разных банках до 30 млн рублей в месяц. Такой крупный лимит позволяет не только полностью решить проблему «зарплатного рабства», но и максимально выгодно распоряжаться своими сбережениями, легко переводя их в банк с наилучшими условиями. Также с февраля 2024 года в интересах вкладчиков банк обязан заранее сообщать клиенту об окончании срока вклада, чтобы граждане успели вовремя принять решение о дальнейшем распоряжении средствами и не потеряли возможный доход.

Банки и другие финансовые организации с июля 2024 года впервые будут обязаны полно и по существу отвечать на обращения потребителей в течение 15 рабочих дней (с продлением на 10 дней в особых случаях). Единый порядок рассмотрения обращений будет стимулировать участников рынка не допускать недобросовестных практик и нарушения прав потребителей.

² Отношение числа выявленных нарушений к числу проведенных проверок.

Результаты поведенческого надзора:

- Банки, МФО, страховщики и профессиональные участники рынка ценных бумаг вернули гражданам средства или аннулировали их обязательства на сумму 1,7 млрд рублей.
- Банки и МФИ скорректировали более 414 тыс. кредитных историй.
- Страховые компании уточнили свыше 3,8 тыс. значений коэффициента бонус-малус.

Был принят комплекс мер, направленных на поддержку жителей ряда приграничных территорий и военнослужащих – участников СВО.

Военнослужащие и члены их семей могут воспользоваться кредитными каникулами на особых условиях, такая возможность сохранится в 2024 году.

За 2023 год закон позволил реструктурировать 110 тыс. кредитов военнослужащих и членов их семей на 45 млрд рублей. Родители или совершеннолетние дети, являющиеся созаемщиками военнослужащего, получили право на списание долга в случае его гибели либо признания инвалидом I группы.

Отдельно Банк России рекомендовал банкам и другим кредиторам реструктурировать кредиты и займы граждан, которые были вынуждены эвакуироваться из некоторых приграничных районов. В особых случаях кредиторам рекомендовано прощать долг, а также не взыскивать имущество.

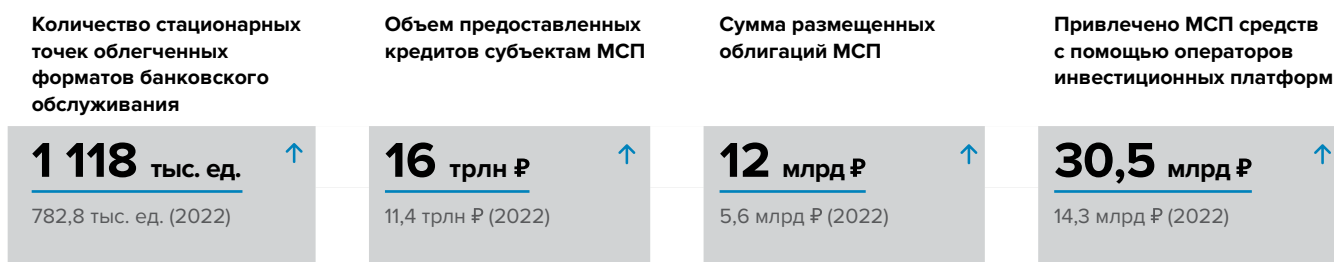
Кроме того, Банк России рекомендовал банкам и МФО реструктурировать кредиты и займы малому и среднему бизнесу, который работает на территориях со средним уровнем реагирования. На местах действует порядок отслеживания и сопровождения таких обращений предпринимателей.

Спрос бизнеса на реструктуризацию кредитов в 2023 году снизился

Рис. 5



2.2. ФИНАНСОВАЯ ДОСТУПНОСТЬ



На отдаленных и малонаселенных территориях активно развиваются облегченные форматы оказания финансовых услуг: сервис «наличные на кассе», мобильные банковские офисы. Ряд банковских услуг можно получить в почтовых отделениях. Темпы распространения облегченных форматов перекрывают сокращение традиционных форматов оказания услуг в офисах и банкоматах финансовых организаций. Доступность финансовых инструментов для субъектов МСП также показала позитивную динамику.

Доля сельского населения, проживающего в населенных пунктах, где финансовые услуги можно получить в офисе финансовой организации, почтовом отделении, банкомате или терминале, в 2023 году составила 91,7%. А учитывая возможность дистанционного получения финансовых услуг (если в населенном пункте есть доступ к Интернету), этот показатель выше – 98,7%.

Количество торгово-сервисных точек, где предоставляется сервис «наличные на кассе», за год выросло с 25 тыс. до 36,3 тыс., при этом около 26% из них находятся в сельской местности. Услугу предоставляют как крупные торговые сети, так и автозаправочные станции. Количество выдач «наличных на кассе» в 2023 году выросло в 8,5 раза (до 14,5 млн), а объем – в 8,7 раза (до 29,6 млрд рублей).

Число точек, которые обслуживаются мобильными офисами банков, увеличилось на 16,1%, до 2,5 тысячи. Расширен перечень банковских услуг, которые можно получить в мобильном офисе, упрощен порядок их открытия, отменены требования к минимальному числу сотрудников такого офиса.

Общее количество стационарных точек облегченных форматов обслуживания³ увеличилось с 782,8 тыс. до 1,12 млн. Количество агентов и партнеров кредитных организаций, оказывающих финансовые услуги в выездном формате, выросло более чем в 2 раза, до 12,4 тысячи.

³ Без учета мест расположения касс и банкоматов банковских платежных агентов (субагентов).

Данные Банка России о точках доступа к финансовым услугам теперь открыты пользователям сервиса «Яндекс Карты». Это еще один удобный инструмент, с помощью которого любой человек может проверить финансовую организацию и сделать осознанный и безопасный выбор. Количество просмотров этих данных стабильно росло с начала публикации и достигло 12,6 млн просмотров ежемесячно.

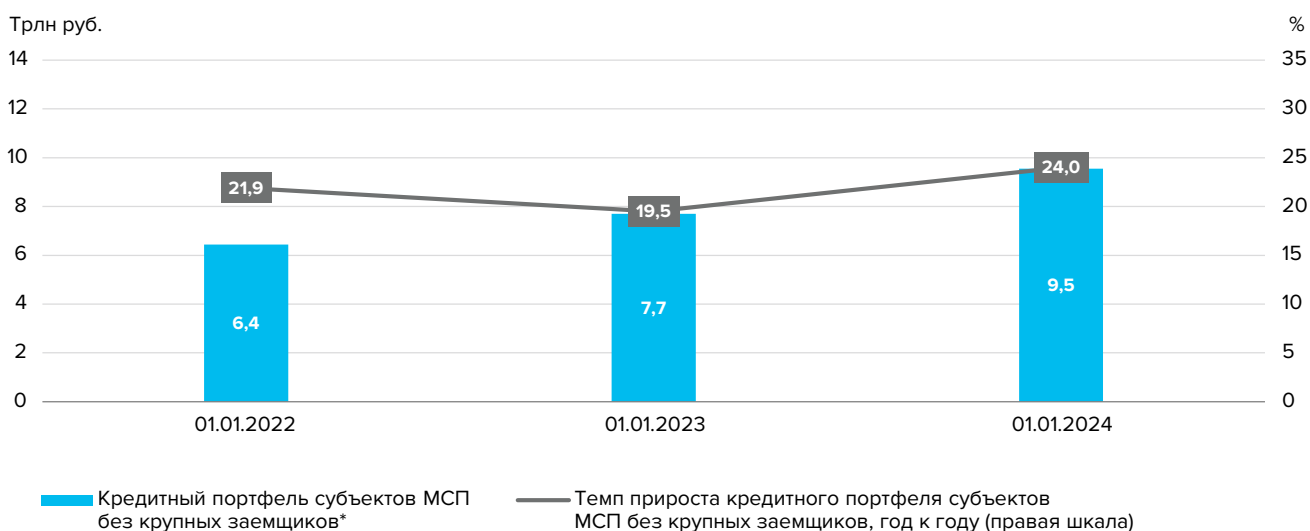
Рекомендации Банка России по созданию безбарьерной среды для людей с инвалидностью, пожилых и других маломобильных групп полностью или частично исполнили 78% кредитных организаций. Регулятор подготовил для детей с нарушениями слуха видеоролики по финансовой грамотности с сурдопереводом (на русском жестовом языке) и с субтитрами, а также выпустил методические рекомендации для преподавателей и волонтеров финансового просвещения о том, как преподавать основы финансовой грамотности людям с ментальными особенностями.

Вопросы финансирования малого и среднего бизнеса продолжали оставаться в фокусе внимания Банка России. Значительные усилия в 2023 году были направлены на повышение доступности и развитие финансовых инструментов для малого и среднего бизнеса. В Программе стимулирования кредитования появилась возможность, помимо поручительства Корпорации «МСП», использовать залог облигаций федерального займа, что способствует большей гибкости и расширению возможности участия в ней банков. Продолжала действовать комбопрограмма, объединившая Программу стимулирования кредитования с Программой «1764» Минэкономразвития России. С помощью комбопрограммы субъекты МСП из приоритетных секторов экономики получают кредиты на инвестиционные цели по льготной ставке. Банк России выделил на эту программу лимит, позволяющий ежегодно до 2030 года выдавать до 100 млрд рублей на поддержку приоритетных проектов МСП.

Для кредитования малого и среднего бизнеса у банков появилась возможность относить поручительства 12 региональных гарантийных организаций к обеспечению первой категории качества. Это позволит банкам снизить резервы за счет обеспечения и нарастить кредитование МСП.

Кредитный портфель субъектов МСП продолжает расти высокими темпами

Рис. 6



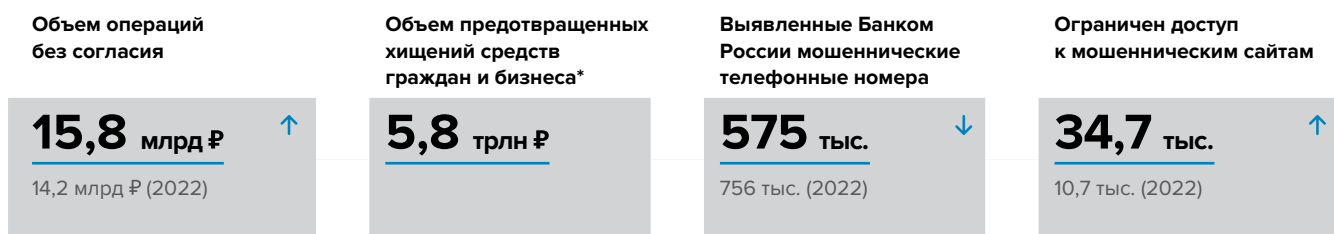
* Крупные заемщики имеют суммарный остаток задолженности свыше 8 млрд рублей.
Источник: Банк России.

Также Банк России увеличил с 10 до 50 млн рублей сумму кредитов МСП, которые могут оцениваться на портфельной основе (при среднем финансовом положении заемщиков) или с применением внутрибанковских оценок кредитоспособности. Мера продлена на 2024 год, ее также планируется встроить в регулирование. Это будет способствовать развитию кредитования малого и среднего бизнеса.

В 2023 году состоялось 33 размещения облигаций субъектов МСП на сумму 12 млрд рублей и одно IPO (за 2022 год – 16 размещений на сумму 5,6 млрд рублей и одно IPO). С помощью операторов инвестиционных платформ субъекты МСП за 2023 год привлекли 30,5 млрд рублей (за 2022 год – 14,3 млрд рублей).

Сформировано правовое поле для интеграции финансовых учреждений, действующих в новых регионах, в российскую финансовую систему. Организовано полноценное наличное денежное обращение, обеспечена доступность базовых финансовых услуг для населения. Активно работают четыре банка, ряд других банков рассматривают возможность для работы в новых субъектах Российской Федерации. В 2023 году получили лицензии или были внесены в реестры Банка России 19 участников рынка.

2.3. БОРЬБА С МОШЕННИЧЕСТВОМ И КИБЕРУСТОЙЧИВОСТЬ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА



* Показатель начал рассчитываться в 2023 году.

Для защиты потребителей финансовых услуг Банк России в тесном контакте с правоохранительными органами **противодействует разным видам мошенничества**. В первую очередь кибермошенничеству. Основным инструментом кибермошенников остаются телефонные звонки с использованием приемов и методов социальной инженерии. Под воздействием злоумышленников граждане сами переводят деньги или сообщают сведения, позволяющие похитить их средства, например данные карты, коды из СМС-сообщений.

При участии Банка России подготовлен закон, **повышающий финансовую ответственность банков за защиту средств граждан от кибермошенников и социальной инженерии**. В частности, с июля 2024 года вводится двухдневный период охлаждения, в течение которого банк не будет переводить деньги на подозрительный счет из базы данных Банка России.

За эти два дня человек может одуматься, разобраться, что имеет дело с мошенниками, и отказаться от перевода. Если банк совершит такой перевод до истечения периода охлаждения, то должен будет компенсировать клиенту потери. Кроме того, закон обязывает банки отключать доступ к дистанционному обслуживанию лицам, которые занимаются выводом и обналичиванием похищенных денег, если информация о совершенных ими противоправных действиях поступила от МВД России.

Также граждане смогут обезопасить себя от ситуации, когда мошенники оформляют на их имя кредит, и добровольно отказаться от возможности заключать договоры кредита или займа. Закон об этом вступит в силу с 1 марта 2025 года – с этого момента можно будет бесплатно и неограниченное количество раз установить или отменить самозапрет на портале «Госуслуги» (в МФЦ этот функционал будет появляться постепенно до 1 сентября 2025 года). Если, несмотря на установленный запрет, кредитор заключит договор кредита или займа, он не сможет потребовать от заемщика исполнения обязательств по такому договору. При отмене самозапрета предусмотрен период охлаждения (он будет снят через день после внесения соответствующей информации в кредитную историю), позволяющий людям принять более взвешенное решение о необходимости получить кредит или заем.

С октября 2023 года вступил в силу закон об **информационном обмене между Банком России и МВД России о случаях и попытках хищений денег со счетов**. Автоматический обмен данными призван повысить скорость расследования уголовных дел по фактам мошенничества при переводах. Банки также смогут получать сведения от правоохранительных органов в режиме одного окна – через **ФинЦЕРТ Банка России**.

С 2023 года Банк России начал вести статистику об объеме предотвращенных банками операций без согласия клиентов. Эта информация позволяет оценивать эффективность анти-фрод-систем.

Банк России инициировал блокировку свыше 500 тыс. телефонных номеров, которые использовали злоумышленники для обмана клиентов банков.

Также Банк России **выявляет фишинговые ресурсы и инициирует их блокировку**. По обращениям Банка России в Генеральную прокуратуру Российской Федерации за год направлена информация об ограничении доступа к 34 тыс. таких ресурсов. Свыше 3 тыс. ресурсов заблокировано благодаря взаимодействию Банка России с регистраторами доменных имен.

Банк России с 2020 года проводит киберучения с участием организаций финансовой сферы. Учения позволяют им оценить потенциал киберустойчивости к актуальным угрозам информационной безопасности и минимизировать возможные потери в случае реальных атак на инфраструктуру компании. В 2023 году число участников киберучений увеличилось до 373 финансовых организаций.

Важное значение для устойчивости финансового сектора имеет обеспечение технологического суверенитета. Банк России организовал и координировал работу по импортозамещению программного обеспечения и оборудования. В 2023 – начале 2024 года регулятор согласовал конкретные планы перехода крупных финансовых организаций на отечественные решения, контролирует их реализацию в соответствии с полномочиями, полученными по специально принятому закону.

Для защиты прав граждан и поддержания справедливой конкуренции регулятор противодействовал также финансовым пирамидам и нелегальным участникам рынка. В 2023 году их выявлено более 5,7 тыс., что на 15,5% больше, чем годом ранее. Но срок жизни таких проектов стал короче, а «средний чек» уменьшился. Более половины всех выявленных схем – финансовые пирамиды (на 46% больше, чем в 2022 году). В основном это небольшие псевдоинвестиционные проекты, которые создаются и действуют в Интернете. Информация о них распространяется через соцсети и мессенджеры, зачастую организаторы привлекают для рекламы лайфстайл-блогеров с большой аудиторией.

Для пресечения деятельности выявленных нелегальных участников финансового рынка и финансовых пирамид **Банк России направляет информацию о них в правоохранительные органы**. За год, в том числе по этим материалам, было возбуждено более 125 уголовных и более 620 административных дел, принято более 1300 иных мер реагирования. Кроме того, по инициативе Банка России был ограничен доступ к более чем 11,2 тыс. сайтов и страниц в соцсетях, которые использовались организаторами этих проектов.

Чтобы оперативно **предупреждать граждан о незаконных проектах**, Банк России раскрывает информацию о них на своем сайте в списке компаний с признаками нелегальной деятельности и финансовых пирамид. Регулятор рекомендовал банкам уделять повышенное внимание компаниям из этого списка и их контрагентам и в случае наличия оснований применять меры в рамках «антиотмывочного» законодательства – вплоть до ограничения операций по счетам.



[Компании с признаками нелегальной деятельности](#)

Большое значение Банк России придает информированию граждан о новых и распространенных схемах мошенничества и способах самозащиты. Предупреждающие материалы публикуются на сайте Банка России, в медиа. При содействии федеральных и региональных органов власти подобные материалы размещаются на объектах транспортной и социальной инфраструктуры.

2.4. ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Просмотры онлайн-уроков по финансовой грамотности

5,6 млн

5,07 млн (2022)



Подписчики аккаунтов «Финансовая культура» и «Финансовое просвещение»

147 тыс. чел.

66,1 тыс. чел. (2022)



Участники онлайн-зачета по финансовой грамотности

1,9 млн чел.

1,5 млн чел. (2022)



Банк России вместе с Минпросвещения России, Минобрнауки России и Минфин России продолжил внедрять финансовую грамотность на всех уровнях образования: в 2023 году ее преподавали в подавляющем большинстве общеобразовательных и профессиональных образовательных организаций; в школах она интегрирована

в учебные предметы с 1 по 11 класс. Дополнительные профессиональные программы повышения квалификации по формированию финансовой грамотности у школьников прошли 40 тыс. преподавателей и педагогов.

Работа ведется с различными целевыми аудиториями. Онлайн-уроки по финансовой грамотности, которые регулятор сам проводит **для школьников и студентов колледжей**, в 2023 году собрали 5,6 млн просмотров.

Для студентов и преподавателей вузов Банк России провел цикл вебинаров «Финтрек». Они вызвали большой интерес, собрав 2,5 млн просмотров во всех регионах России. Тематика вебинаров разработана с учетом запросов студенческой аудитории и охватывала ключевые вопросы личных финансов.

Для взрослых, в том числе попавших в сложную финансовую ситуацию, в каждом регионе активно внедрялась программа «Финансовый навигатор». Цель программы – научить людей управлять своим бюджетом, эффективно и безопасно использовать возможности финансового рынка, противостоять мошенничеству и защищать свои права. Программа реализовывалась в 85 субъектах Российской Федерации.

В проектах и программах Банка России **для пенсионеров** особое внимание уделялось противодействию финансовому мошенничеству и социальной инженерии – в 2023 году их аудитория составила 1,4 млн участников.

Лекции, семинары и вебинары Банка России **по инвестиционной грамотности** посетили более 1 млн человек.

Для предпринимателей Банк России провел более 60 федеральных и региональных обучающих вебинаров по инструментам привлечения финансирования, использованию платформы «Знай своего клиента», Системы быстрых платежей.

Продолжалось непрерывное информирование населения. В 2023 году социальная реклама Банка России, посвященная защите прав потребителей финансовых услуг и финансовому просвещению граждан, в том числе по вопросам финансовой кибербезопасности, размещалась в более чем 36,6 тыс. точек, включая городские экраны, аэропорты, железнодорожные вокзалы и городской транспорт, плакаты и билборды. Более 20,6 млн брошюр и буклетов (вдвое больше, чем в 2022 году) было распространено в кинотеатрах и библиотеках, в МФЦ и торговых центрах, в организациях по работе с детьми-сиротами и пенсионерами, в поликлиниках, центрах соцподдержки и транспорте.

В Интернете материалы Банка России на общественно значимые темы за год собрали более 78 млн просмотров. Разработаны новые форматы подачи материалов.

На информационно-просветительском ресурсе Банка России «Финансовая культура» (fincult.info) по темам, связанным с мошенничеством, опубликовано более 40 материалов. Сайтом ежемесячно пользовались 932 тыс. уникальных посетителей. Материалы о популярных схемах мошенничества публиковались также на сайте Банка России.



Банк России провел шестой ежегодный Всероссийский онлайн-зачет по финансовой грамотности, в котором приняли участие более 1,9 млн человек. Всего федеральные мероприятия, проводившиеся Банком России в 2023 году как онлайн, так и в очной форме, собрали 13,8 млн участников.

В перспективе усилия Банка России, Минфина России и других ведомств будут направлены на формирование у взрослого населения привычек, навыков и установок правильного финансового поведения.



[Стратегия
повышения
финансовой
грамотности
и формирования
финансовой
культуры](#)

Результаты работы по повышению финансовой грамотности:

- до 72% выросла компетентность в финансовых вопросах участников программ регулятора (например, «Финансовый навигатор»);
- 81% участников онлайн-зачета успешно справились с заданиями.

3. ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОСТИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

3.1. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Банки в 2023 году, несмотря на рост санкционного давления, **сохранили устойчивость и достаточный запас капитала** для поддержки экономики кредитными ресурсами.

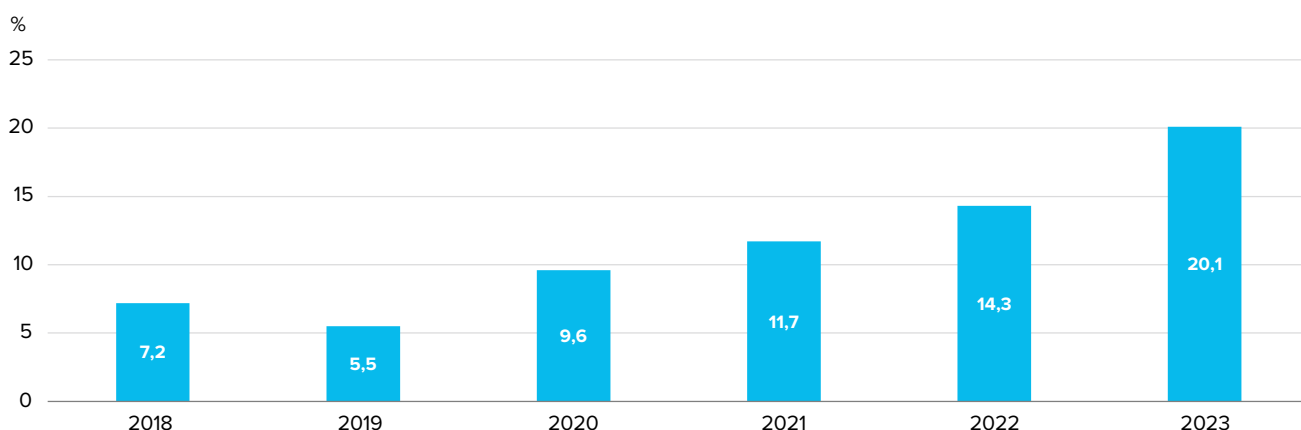
Корпоративные кредиты рекордно выросли. Компании брали кредиты для финансирования инвестиций, исполнения госзаказа, сделок по покупке бизнеса у уходящих иностранных компаний. Активно привлекали заемные средства застройщики жилья. Основной рост пришелся на кредиты в рублях. Портфели кредитов в валютах недружественных стран сокращались за счет их постепенной конвертации в рубли и в валюты дружественных стран, в основном в юани. Рост процентных ставок по кредитам во втором полугодии 2023 года не помешал предприятиям корпоративного сектора экономики получить по итогам года значительную прибыль – более 30 трлн рублей.

Рынок первичного жилья сильно перегрет, ипотечное кредитование демонстрировало беспрецедентно высокие темпы роста (см. подраздел 1.2). Во многом рост портфеля был обеспечен льготной ипотекой и повысившимся риск-аппетитом банков.

Восстановление потребительских настроений способствовало увеличению портфеля потребительских кредитов. Такой быстрый рост розничных кредитов несет риски снижения качества кредитных портфелей из-за значительного увеличения долговой нагрузки на граждан. Для ограничения этих рисков Банк России принял ряд мер (см. подраздел 1.2).

Корпоративные кредиты в 2023 году росли рекордными темпами – почти в 1,5 раза быстрее, чем в 2022 году

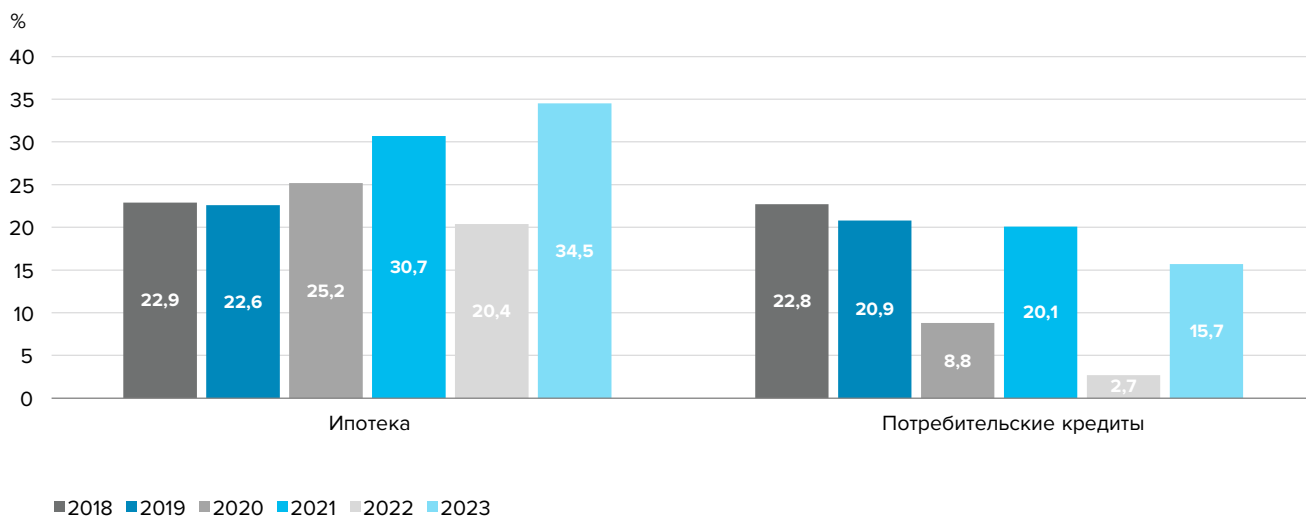
Рис. 7



В 2023 году денежные средства населения в банках выросли на 19,7%, что в 3 раза больше темпов роста в 2022 году. Этому способствовало повышение процентных ставок по банковским вкладам во втором полугодии 2023 года вслед за ростом ключевой ставки Банка России. Активно снимавшаяся в 2022 году с банковских счетов денежная наличность вернулась в банки, а накопления граждан на срочных вкладах стали расти быстрее, чем их денежные средства на текущих счетах.

Рост потребительского и ипотечного кредитования ускорился

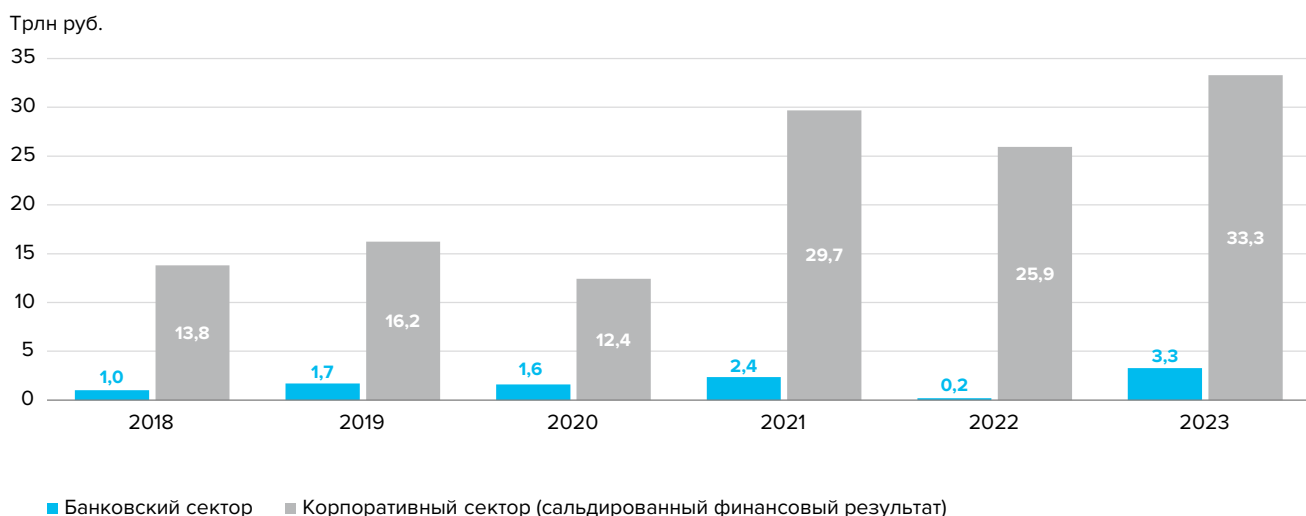
Рис. 8



Источник: Банк России.

Прибыль банковского сектора восстановилась после околонулевого результата 2022 года

Рис. 9



Источники: Банк России, Росстат.

Денежные средства предприятий в банках также показали высокий рост (+14,7%) из-за быстрых темпов роста банковского кредитования, государственных расходов и притока экспортной выручки.

Банковский сектор получил в 2023 году чистую прибыль в 3,3 трлн рублей. Это сопоставимо со среднемесячной прибылью предприятий корпоративного сектора (около 2,8 трлн рублей в месяц в 2023 году). Похожее соотношение между прибылью банковского и корпоративного секторов экономики наблюдалось и в предыдущие годы. Исключение составил кризисный 2022 год, когда под воздействием внешних шоков банки получили слабый финансовый результат, а прибыль предприятий корпоративного сектора практически не пострадала.

Банк России реализовал ряд инициатив, которые позволяют **банкам сохранять и наращивать потенциал** расширения кредитования корпоративного сектора, усиливают устойчивость банков, повышают качество капитала и оценки рисков. В целом в 2023 году банковское регулирование было сфокусировано на посткризисном восстановлении финансовой устойчивости банковского сектора, а также более активном вовлечении банков в финансирование трансформации экономики и повышение доступности финансовых услуг в новых субъектах Российской Федерации.

В июне 2023 года Банк России внедрил риск-чувствительное **стимулирующее регулирование для поддержки кредитования проектов технологического суверенитета и структурной адаптации экономики**. Критерии таких проектов утверждены Правительством Российской Федерации. Теперь банки могут кредитовать приоритетные инвестиционные проекты с меньшей нагрузкой на капитал, что делает эти кредиты привлекательными для банков и расширяет возможности по финансированию таких проектов. За первые 6 месяцев (с июля по декабрь 2023 года) объем проектов, получивших эту поддержку, составил 265 млрд рублей. В перспективе за счет высвобождения капитала общий прирост потенциала кредитования наиболее значимых для экономики страны проектов может составить до 10 трлн рублей.

Для поддержки внешнеэкономической деятельности смягчены требования по оценке рисков краткосрочных межбанковских операций в рублях и валюте стран, не являющихся недружественными.

Для развития новых регионов банкам предоставлена возможность учитывать кредитные требования к компаниям, зарегистрированным на этих территориях, с меньшей нагрузкой на капитал.

В связи со значительным внешним санкционным давлением Банк России уделял большое внимание вопросу планирования системно значимыми банками мероприятий по восстановлению финансовой устойчивости в условиях возможных стрессов. Цель этой работы состоит в том, чтобы крупнейшие банки могли самостоятельно справляться с трудностями, не полагаясь на чрезвычайные меры государственной поддержки и регуляторные послабления.

3.2. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ И ИНВЕСТИЦИИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Число клиентов на брокерском обслуживании

39 млн лиц

29,2 млн лиц (2022)



Число клиентов в доверительном управлении

803 тыс. лиц

848 тыс. лиц (2022)



Объем активов физических лиц на брокерском обслуживании и в доверительном управлении

11 трлн ₽

7,3 трлн ₽ (2022)



Российский рынок ценных бумаг показал свою устойчивость. Увеличилась его роль как источника финансовых ресурсов для бизнеса и финансирования структурной трансформации экономики. Несмотря на санкции, Индекс МосБиржи (ИМОЕХ)⁴ вырос в 2023 году на 43,9%, а отношение капитализации российского фондового рынка к ВВП впервые с середины 2022 года превысило 33%.

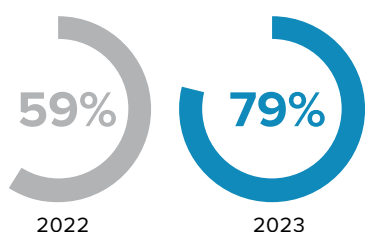
Рост Индекса МосБиржи, устойчивость российской инфраструктуры, возобновление компаниями публикации финансовой отчетности и регулярных выплат дивидендов оказали благоприятное влияние на ожидания инвесторов. Их активность значительно выросла. Объем новых взносов на брокерских счетах и в доверительном управлении превысил 1,3 трлн рублей.

Интерес розничных инвесторов к рынку капитала, а также более высокая стоимость банковского кредитования на фоне высокой ключевой ставки стимулировали компании выходить на фондовый рынок. **2023 год стал самым успешным за последние 12 лет по привлечению российскими компаниями долевого финансирования на внутреннем финансовом рынке.** Через первичное публичное раз-

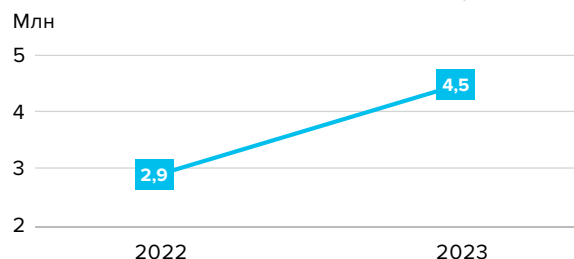
Активность инвесторов в 2023 году возросла

Рис. 10

Увеличилась доля розничных инвесторов в торгах российскими акциями



Количество активных инвесторов* достигло исторического максимума



* Инвесторы, совершавшие хотя бы одну сделку в месяц.

Источник: Банк России.

⁴ Индекс отражает стоимость крупнейших российских публичных компаний, акции которых торгуются на фондовом рынке.

мещение акций восемь компаний⁵ привлекли 40,5 млрд рублей⁶. Розничные инвесторы были основными покупателями активов, в ряде размещений их доля достигала 85% и выше. Практически по всем IPO доходность вложений была положительной. Положительная динамика цен размещенных акций создает стимулы для дальнейшего участия розничных инвесторов в будущих IPO и SPO.

Банк России способствовал сохранению листинга квазироссийских компаний (иностранные компании, работающие преимущественно в России) на отечественной бирже, что также отразилось на расширении емкости фондового рынка. Компании использовали разные механизмы: разделение бизнеса на российский и международный, получение первичного листинга ценных бумаг на биржах дружественных государств. Некоторые воспользовались редомициляцией и изменили регистрацию на российскую, получив статус международных компаний. Компании, которые не могли перевести бизнес в Россию в порядке редомициляции, получили возможность сделать это через инкорпорацию – создание иностранным юридическим лицом международной компании в специальном административном районе с дальнейшей передачей ей активов. Этой процедурой уже воспользовался «Яндекс».

После «переезда» квазироссийские компании получили возможность провести автоматическую конвертацию своих депозитарных расписок в новые акции, торгуемые на российской бирже.

Розничные инвесторы проявляли интерес не только к акциям из котировальных списков. Большой популярностью пользовались акции **третьего эшелона**, что иногда вызывало дисбаланс спроса и предложения и приводило к резким скачкам цен в данном сегменте рынка. Во многом это было спровоцировано эмоциональным поведением инвесторов, которые склонны доверять призывам в социальных сетях покупать определенные ценные бумаги. Банк России совместно с ПАО Московская Биржа принял меры, которые позволили предотвратить возможность разгона цен на торгах низколиквидными ценными бумагами. После их внедрения количество проведенных дискретных аукционов сократилось на 84% (за август – сентябрь: 302 случая; за октябрь – ноябрь: 49 случаев).

В рамках расширения инструментов инвестирования, включая создание долгосрочных инструментов, в 2023 году Банк России создал дополнительные возможности для вложений в ЗПИФ. Регулятор отменил требования к минимальной сумме инвестиций в ЗПИФ недвижимости для неквалифицированных инвесторов, а также расширил перечень разрешенных объектов инвестирования таких ПИФ в части отдельных видов земельных участков. Это способствовало повышению привлекательности ЗПИФ среди розничных инвесторов. Совокупный чистый приток средств в ПИФ в IV квартале 2023 года составил 1,73 трлн рублей – это максимальное значение за всю историю наблюдений.

С 1 января 2024 года заработал ИИС третьего типа, минимальный срок владения которым составит 5 лет. С 2027 года этот срок будет увеличиваться каждый год еще на год, пока не составит 10 лет.

Банк России уделяет большое внимание **раскрытию эмитентами информации**, которая необходима для принятия инвесторами взвешенного инвестиционного решения и формирования доверительной среды на рынке. С июля 2023 года эмитенты не имеют возможности полностью отказаться от раскрытия информации, осуществлен возврат к частичному ограничению раскрытия информации. Правительство Российской Федерации расширило перечень случаев, в которых информация может раскрываться не в полном объеме, а также перечень информации, которая может быть закрыта.

⁵ В 2022 году было проведено только одно IPO.

⁶ С учетом средств, привлеченных посредством внебиржевых сделок на сумму 12,9 млрд рублей.

Такой подход учитывает предложения Банка России, сформированные на основании анализа правоприменительной практики прошлых лет и запросов эмитентов.

С учетом этого Банк России скорректировал свои подходы к раскрытию информации на финансовом рынке. Для профучастников обновлен перечень чувствительной к санкционным рискам информации, которую разрешено не публиковать. Кредитные организации возобновили раскрытие отчетности на своих сайтах, за исключением чувствительных сведений, а с июня 2023 года сокращенный объем отчетности кредитных организаций публикуется на сайте Банка России.

ВРЕЗКА 4

Меры по разблокировке активов

Меры¹ по снижению объема заблокированных активов обеспечили российским инвесторам доступ к активам на сумму свыше 3 трлн рублей.

В 2023 году Банк России определил порядок действий участников финансового рынка при продаже заблокированных активов нерезидентам. Каждый инвестор сможет подать заявку брокеру, управляющему или УК ПИФ на продажу иностранных ценных бумаг на общую сумму не более 100 тыс. рублей. Для покупки таких активов иностранцы смогут использовать средства со счетов типа «С».

Созданы условия для исполнения обязательств по еврооблигациям Минфина России перед российскими держателями, минуя иностранную инфраструктуру.

Для разблокировки активов в составе ПИФ разработаны схемы выделения замороженных активов в отдельные фонды закрытого типа (ЗПИФ-А). Основная задача – отделить замороженные активы, чтобы фонд мог работать как прежде, а инвесторы могли свободно распоряжаться своими паями. Выплаты по заблокированным активам инвесторы смогут получить пропорционально по мере их реализации.

Чтобы оградить инвесторов от покупки рискованных инструментов, Банк России принял меры по усилению защиты прав розничных инвесторов.

Банк России ввел запрет на покупку неквалифицированными инвесторами ценных бумаг эмитентов из недружественных стран и иностранных ценных бумаг, которые учитываются в недружественных депозитариях. При этом неквалифицированные инвесторы могли продавать такие активы. К концу 2023 года держателями более 80% иностранных ценных бумаг являлись квалифицированные инвесторы.

¹ Выпуск замещающих облигаций, механизмы автоматической конвертации депозитарных расписок и принудительного перевода ценных бумаг, а также механизм обмена заблокированных денежных средств.

3.3. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ

Объем пенсионных накоплений НПФ	Объем пенсионных резервов НПФ	Число клиентов НПФ
3,3 трлн ₽ 3,1 трлн ₽ (2022) ↑	1,8 трлн ₽ 1,7 трлн ₽ (2022) ↑	42,5 млн чел. 42,8 млн чел. (2022) ↓

В 2023 году портфель пенсионных средств негосударственных пенсионных фондов (НПФ) продолжил расти. Это произошло за счет положительной доходности на рынке акций, а также полученных процентных и купонных доходов, что также положительно сказывается на размерах счетов клиентов НПФ.

С начала 2023 года действует государственная система гарантирования добровольных пенсионных накоплений граждан на случай банкротства НПФ или аннулирования его лицензии. В апреле 2023 года **предельный размер гарантийного возмещения по добровольным накоплениям был увеличен с 1,4 до 2,8 млн рублей**, что в 2 раза больше, чем по банковским вкладам.

При участии Банка России с начала 2024 года на базе НПФ запущен **новый финансовый продукт – программа долгосрочных сбережений (ПДС) граждан**. Она позволяет получать дополнительный доход в будущем или создать подушку безопасности на случай особых жизненных ситуаций.

Чтобы вступить в программу, нужно заключить договор с НПФ. Использовать накопленные средства граждане смогут на дополнительные регулярные выплаты через 15 лет после заключения договора или при достижении 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин.

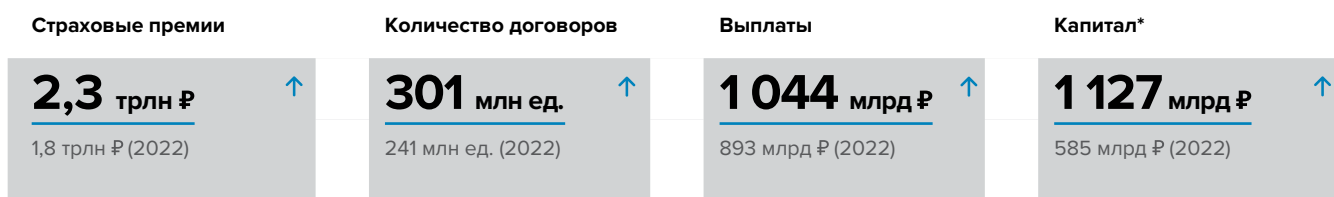
Преимущества ПДС:

- Поддержка от государства: до 36 тыс. рублей в год в первые три года.
- Налоговый вычет ежегодно: до 52 тыс. рублей в год (13% от суммы взносов).
- Досрочная выплата: до 100% в особых жизненных ситуациях (оплата дорогостоящего лечения, выплаты в связи с потерей кормильца).
- Взносы из пенсионных накоплений: возможность перевести в ПДС свои сформированные ранее пенсионные накопления.

Участники программы получают возможность выбрать удобный для себя способ выплат – пожизненные ежемесячные выплаты или выплаты в течение не менее 10 лет. НПФ вправе предложить и иные варианты выплат, в том числе единовременную.

Все взносы, включая доход от их инвестирования, застрахованы государством на сумму до 2,8 млн рублей.

3.4. СТРАХОВАНИЕ



* Регуляторный капитал, который рассчитывается более консервативным способом, чем бухгалтерский, и учитывает риски на активной и пассивной стороне баланса страховщика.

Страховой рынок адаптировался к новой экономической ситуации. **Запас капитала страхового сектора остался на высоком уровне** даже после планового повышения риск-коэффициентов, произошедшего в июле 2023 года.

С начала 2023 года стали применяться новые подходы к расчету страховых резервов. Они позволяют получать более информативную оценку финансовой устойчивости страховщиков. Многие компании смогли **высвободить часть капитала** (за счет этого фактора собственные средства страховщиков в целом по рынку увеличились на 9%) и использовать ее **для расширения страховой деятельности**.

Крупные и санкционные риски страховщики имеют возможность **перестраховывать внутри России – в АО РНПК** (Акционерное общество «Российская Национальная Перестраховочная Компания»).

Для расширения возможностей страхования жизни и привлечения долгосрочных инвестиций в экономику страны принят разработанный с участием Банка России закон, позволяющий страховщикам с 1 января 2025 года осуществлять **долевое страхование жизни**. Этот продукт сочетает в себе классическое страхование жизни клиента и управление его вложениями в паи паевых инвестиционных фондов.

Для поддержки структурной трансформации экономики снижены требования к покрытию рисков по вложениям страховщиков с высоким уровнем финансовой устойчивости в проектные облигации⁷ высокого кредитного качества.

В целом по стране обеспечен **высокий уровень доступности ОСАГО**, в том числе благодаря работе перестраховочного пула⁸, реализации мер по борьбе с мошенничеством в сфере ОСАГО, а также проведению надзорных мероприятий Банка России. В 2023 году количество жалоб на отказ в заключении договора ОСАГО снизилось почти в 4 раза. Количество субъектов Российской Федерации, которые находятся в высокорисковой зоне с точки зрения мошенничества в ОСАГО, сократилось с 12 до 5.



[Мониторинг рисков в ОСАГО](#)

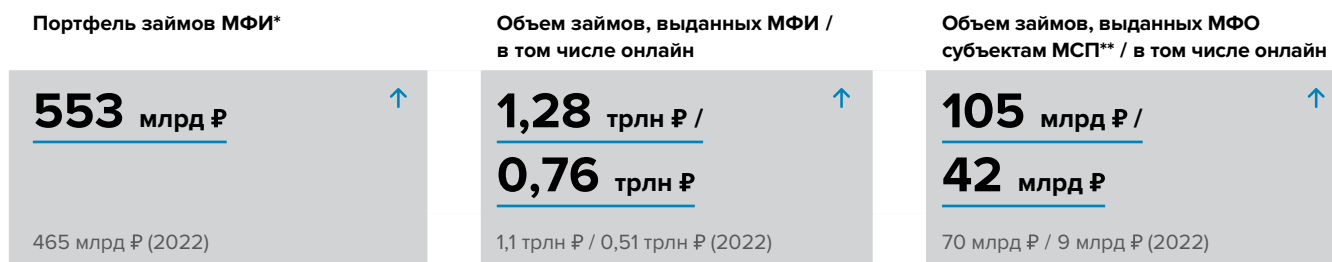
⁷ Облигации, выпущенные для финансирования проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации.

⁸ Распределение рисков высокоубыточных договоров между страховщиками.

С июля 2023 года автовладельцы получили возможность **дистанционно урегулировать убытки в ОСАГО**, подав заявление через портал «Госуслуги», если ДТП было оформлено по евро-протоколу. За первые полгода работы данного сервиса таким образом было направлено более 6 тыс. заявлений.

Принят **закон о краткосрочных полисах ОСАГО** – со сроками страхования от 1 дня до 3 месяцев. Приобретать их автовладельцы могут с марта 2024 года.

3.5. МИКРОФИНАНСИРОВАНИЕ



* Микрофинансовые институты: МФО – микрофинансовые организации (МФК – микрофинансовые компании, МКК – микрокредитные компании); КПК – кредитные потребительские кооперативы; СКПК – сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы; ломбарды. Показатели МФИ за 2023 год включают данные ломбардов на 30 сентября 2023 года в соответствии со сроками поступления отчетности.

** Объем займов МСП включает данные по самозанятым (около 0,7 млрд рублей на 31 декабря 2023 года). Категория «самозанятые» была впервые выделена в отчетности МФО по итогам 2022 года.

В 2023 году продолжилась работа, направленная на поддержку финансирования малого и среднего бизнеса сектором МФО. Объем займов, выданных на ведение бизнеса микрофинансовыми организациями, увеличился на 50%. Другое важное направление, которое было в фокусе внимания Банка России в 2023 году, – снижение долговой нагрузки заемщиков – физических лиц.

При этом драйвером развития рынка микрофинансирования по-прежнему является сегмент МФО. Его основу составляют МФО, которые имеют высокотехнологичные платформы для поиска клиентов, скоринга и выдачи займов в дистанционном режиме. Данные компании обеспечивают доступность средств для граждан и предпринимателей, многие из таких компаний интегрированы в крупнейшие маркетплейсы.

Государственные (муниципальные) МФО⁹, которые, **поддерживая малый бизнес**, предоставляют займы по достаточно низким процентным ставкам, включены в национальную гарантийную систему поддержки малого и среднего предпринимательства (МСП). Это расширяет доступ бизнеса к заемным средствам. Кроме того, чтобы стимулировать участие МФО в кредитовании МСП, с 1 октября 2024 года устанавливается пониженный размер резервов на возможные потери по займам на предпринимательские цели, обеспеченным поручительством или независимой гарантией региональной гарантийной организации. Это позволит уменьшить давление резервов по таким займам на капитал компаний.

⁹ МФО, учредителем (акционером, участником) которых является Российская Федерация, субъект Российской Федерации, муниципальное образование.

Для ограничения долговой нагрузки граждан с 1 июля 2023 года дополнительно **снижена максимальная сумма переплаты по займу** (до 130%) и максимальный размер ежедневной процентной ставки (до 0,8%). С 1 октября 2024 года возрастает нагрузка на МФО, выдающие займы с полной стоимостью 250% и более, так как Банк России обязал формировать повышенные резервы по таким займам. Данная мера обладает высокой чувствительностью для рынка, МФО будут вынуждены продолжать снижать ставки.

В качестве **дополнительных мер по защите граждан от мошенников**, берущих на чужое имя онлайн-микрозаймы, Банк России ввел обязанность для МФО при выдаче таких займов проводить **верификацию данных о заемщике**, используя как минимум пять критериев проверки его личности.

Подготовлен законопроект, который поможет **сократить недобросовестные практики на рынке кредитной кооперации**. Предполагается, что будут установлены требования к деловой репутации руководства кредитных потребительских кооперативов (КПК), а в принятии решений по допуску КПК на рынок будут участвовать саморегулируемые организации. Это поможет пресечь схемы, когда организационно-правовую форму КПК используют при выходе на рынок мошенники.

3.6. ИНФРАСТРУКТУРА ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Банк России придает большое значение развитию национальной инфраструктуры финансового рынка, появлению на нем новых игроков. Это залог устойчивости рынка и внедрения инноваций, снижения издержек и повышения финансовой доступности.

Инновационной частью этой инфраструктуры стал рынок цифровых финансовых активов (ЦФА). В 2023 году появилось семь новых операторов, обеспечивающих выпуск ЦФА, и первый оператор обмена ЦФА.

Наблюдается существенный рост выпусков ЦФА. В качестве ключевых свойств этого инструмента участники рынка отмечают гибкость конструирования удостоверяемых прав, скорость выпуска, а также автоматизированное исполнение обязательств.

Ускоренными темпами продолжилась работа по формированию системы национальных финансовых/товарных индикаторов и кредитных рейтингов. Это способствует повышению доверия на финансовом и товарном рынках, более эффективному управлению рыночными рисками и построению экономических прогнозов независимо от иностранных поставщиков подобной информации.

В 2023 году межведомственная рабочая группа, в которой участвует Банк России, одобрила пять методик расчета товарных индикаторов. Всего по одобренным методикам формируется порядка 100 товарных индикаторов – индексы на бензин, золото, пшеницу, сахар, подсолнечное масло и другие товары. Индикаторы используются для обеспечения участников рынка информацией о ценах и инструментах хеджирования, а также применяются в правовом регулировании и налогообложении.



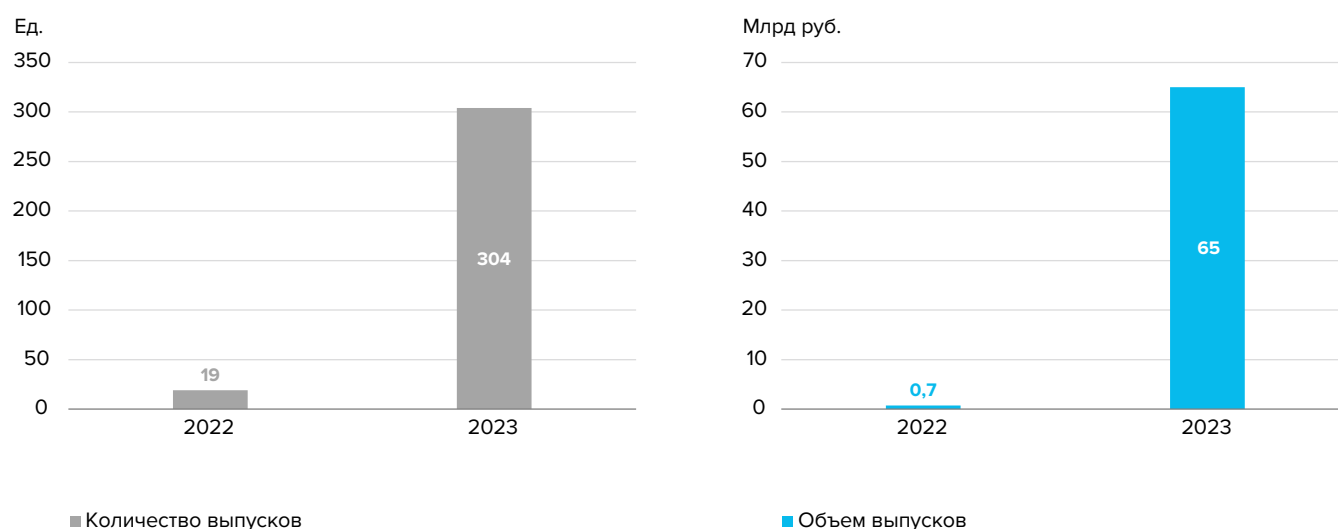
[Карта
товарных
индикаторов](#)

Кредитные рейтинги – важный ориентир для участников финансового рынка. Рейтинговая оценка может быть использована потенциальными инвесторами для принятия решения о размещении средств в активы. Банк России совместно с регуляторами стран ЕАЭС инициировал проект по взаимному использованию в регулировании кредитных рейтингов, которые присваивают национальные рейтинговые агентства.

Первым результатом этой работы стало решение регулятора Республики Казахстан использовать в регулировании рейтинги российского агентства АКРА (АО). Теперь российские и зарубежные компании с рейтингом АКРА (АО) получили больше возможностей по привлечению финансирования от казахстанских институциональных инвесторов.

В 2023 году объем выпусков ЦФА существенно вырос

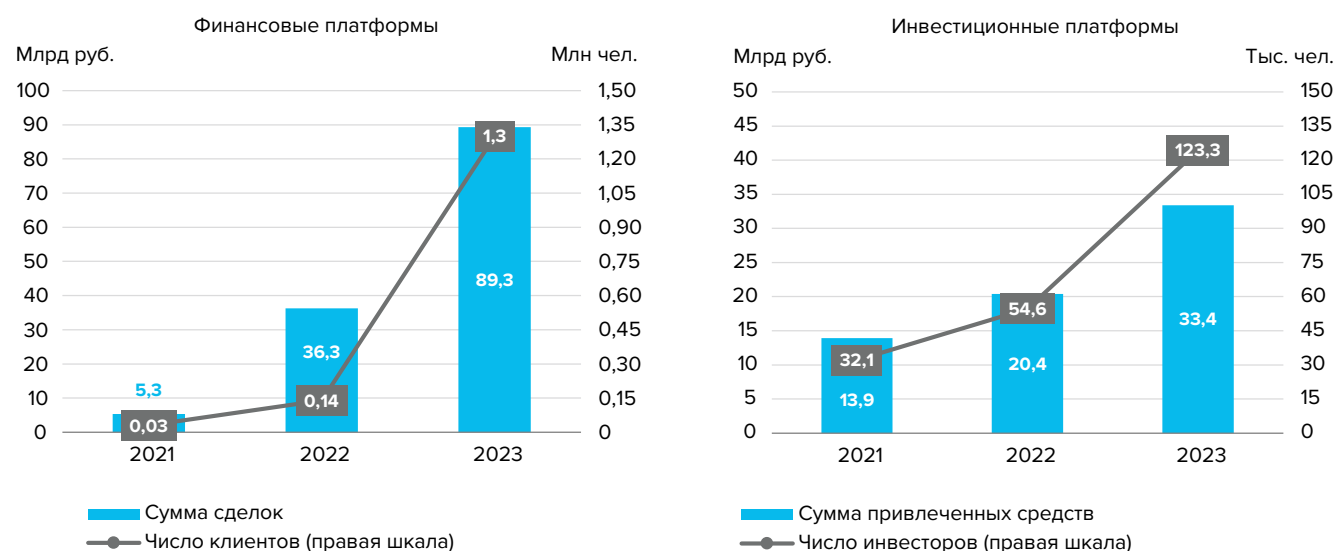
Рис. 11



Источник: Банк России.

Расширяется рынок финансовых и инвестиционных платформ

Рис. 12



Источник: Банк России.

3.7. СОДЕЙСТВИЕ ФИНАНСИРОВАНИЮ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Повестка устойчивого развития сохраняет свою актуальность. Компании из дружественных стран все больше обращают внимание на то, учитывают ли их контрагенты повестку устойчивого развития и климатическую повестку, что влияет на конкурентоспособность российских компаний на мировом рынке. Кроме того, физические и переходные климатические риски транслируются в традиционные категории рисков и влияют на деятельность компаний реального сектора, а через них – на стабильность финансовой системы.

Поэтому Банк России содействует трансформации бизнеса отечественных компаний и продолжает **создавать условия для развития в стране рынка финансирования устойчивого развития**.

Сектор устойчивого развития Московской Биржи за год вырос почти на 50% и на конец декабря 2023 года составил 435 млрд рублей¹⁰.

При продвижении ESG-повестки и развитии оценочного инструментария Банк России придерживается мягкого регулирования: **развивает методологическую базу по вопросам корпоративного управления, раскрытия информации об устойчивом развитии, управления климатическими рисками**.

В 2023 году Банк России опубликовал ряд рекомендаций в области устойчивого развития: по разработке методологий и присвоению ESG-рейтингов в области корпоративного управления, раскрытию информации для финансовых организаций, учету климатических рисков для финансовых организаций.

Участники рынка постепенно внедряют изменения в области устойчивого развития. Так, 90% компаний из котировальных списков первого и второго уровня включили в свои отчеты за 2022 год информацию в области устойчивого развития в соответствии с ранее опубликованными рекомендациями Банка России. В 2023 году регулятор также рекомендовал раскрывать информацию об устойчивом развитии финансовым организациям.

Банк России рекомендовал банкам, управляющим компаниям, негосударственным пенсионным фондам, страховщикам при продаже продуктов устойчивого развития доводить до клиентов информацию об особенностях, возможностях и рисках, связанных с такими продуктами.

Банк России продолжил работу в области **оценки и регулирования рисков, связанных с окружающей средой** (то есть экологических рисков и рисков, связанных с изменением климата или мерами по минимизации его последствий). Регулятор опубликовал рекомендации по учету климатических рисков для финансовых организаций. Был проведен стресс-тест переходных рисков нефинансового и банковского сектора до 2040 года. Результаты показали, что банкам следует наладить управление климатическими рисками в соответствии с рекомендациями Банка России, в том числе помогать клиентам из «коричневых» секторов экономики перестроить свои бизнес-модели в условиях энергоперехода и диверсифицировать собственный кредитный портфель.

Банк России подготовил первый этап обучающей программы «ESG, устойчивое развитие и изменение климата» в формате дистанционного курса, он доступен на учебном портале Университета Банка России (finclass.info).



[Обучающая программа](#)

¹⁰ По номинальной стоимости (без учета погашения номинала).

ВРЕЗКА 5

Партнерское финансирование

С 1 сентября 2023 года запущен двухлетний эксперимент по использованию инструментов партнерского финансирования в четырех регионах: Республике Башкортостан, Республике Дагестан, Республике Татарстан и Чеченской Республике.

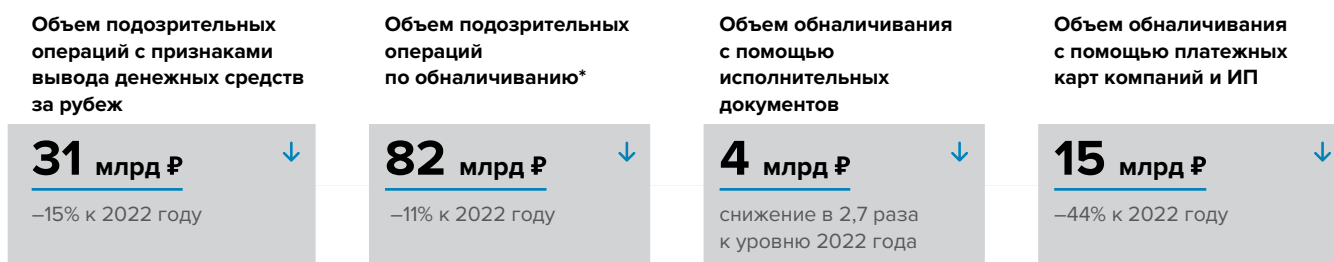
Партнерское финансирование не предусматривает получения инвестором доходов в виде процентов от переданных клиентам средств. Например, к партнерскому финансированию относятся приобретение и передача клиенту актива в пользование или собственность за вознаграждение на условиях рассрочки и отсрочки платежа; финансирование производственной и торговой деятельности через участие в капиталах; предоставление определенных форм поручительств. Таким образом, реализуется принцип партнерства – распределения между клиентами и инвесторами как доходов, так и рисков.

Наряду с развитием традиционных финансовых услуг, эти инструменты могут стать дополнительным способом финансирования экономического развития. Кроме того, они могут создать условия для привлечения иностранных инвестиций и расширения географии внешней торговли.

Эксперимент поможет определить масштабы востребованности новых финансовых инструментов у участников рынка и увеличить доступность подобных услуг для российских граждан, а также малого и среднего бизнеса. На конец года в реестр участников эксперимента по партнерскому финансированию было включено семь организаций.

В 2025 году Экспертный совет при Правительстве Российской Федерации, в состав которого включены представители центрального аппарата Банка России, а также территориальных учреждений Банка России, оценит эффективность и результативность проведения эксперимента, а также необходимость внедрения специального регулирования в законодательство Российской Федерации.

3.8. ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ ОТМЫВАНИЮ ДОХОДОВ



* В том числе обналичивание с помощью исполнительных документов, платежных карт и ИП.

Регулятор и банки проводили работу по противодействию схемам по отмыванию денег. **Объем подозрительных операций по обналичиванию снизился**, при этом масштабы обналичивания с помощью исполнительных документов сокращались второй год подряд. Банки эффективно пресекали и обналичивание с помощью платежных карт компаний и индивидуальных предпринимателей – объем стал меньше после роста в 2022 году. Объем подозрительных операций с признаками вывода денежных средств за рубеж тоже сократился.

Важным инструментом борьбы с отмыванием незаконных доходов стала платформа «Знай своего клиента». Этот сервис Банка России распределяет всех юридических лиц и индивидуальных предпринимателей по трем уровням риска проведения подозрительных операций (высокий, средний, низкий) и ежедневно предоставляет данную информацию банкам. Как результат, банки могут сосредоточить внимание на операциях клиентов с высоким уровнем риска и не допускать вывода денег в теневой сектор экономики. Подавляющая часть компаний и предпринимателей (около 97%) находятся в «зеленой» группе и не требуют повышенного внимания со стороны банкиров. В итоге снижаются расходы добросовестного бизнеса на взаимодействие с банками.

В ноябре 2023 года вступил в силу закон, который наделяет ФНС России полномочиями по исключению из ЕГРЮЛ и ЕГРИП субъектов, имеющих высокий уровень риска, присвоенный одновременно кредитной организацией и Банком России, и не воспользовавшихся механизмом реабилитации либо не реабилитированных. Это станет **барьером для компаний-однодневок, которые создаются для отмывания денег**, что будет способствовать дальнейшему снижению объемов подозрительных операций.

Приоритетным направлением работы Банка России и кредитных организаций является борьба с высокорисковыми эквайринговыми и P2P-операциями, через которые проводятся расчеты российских граждан с теневым бизнесом¹¹ и по сделкам с криптовалютой. Такие операции проводятся в основном по счетам подставных физических лиц – дропов, передающих третьим лицам управление своими банковскими картами и доступ к банковскому приложению.

Переводы в адрес нелегальных структур несут для граждан высокие риски потери денежных средств. Деятельность самих участников теневого бизнеса ведется за рамками правового поля или на его неурегулированной границе. Одним из шагов в борьбе с такими операциями стали рекомендации Банка России, которые направлены на **внедрение банками контрольных процедур** по выявлению нетипичных эквайринговых операций в интернет-коммерции.

¹¹ Онлайн-казино, букмекерские конторы, финансовые пирамиды, продавцы пиратского контента, различного рода мошеннические сайты, интернет-обменники, продающие либо покупающие за фиатные средства криптовалюты и иные денежные суррогаты.

4. РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ПЛАТЕЖЕЙ И РАСЧЕТОВ

4.1. РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ

Российский рынок платежных услуг не только продемонстрировал устойчивость, но и нарастил показатели. Усиление санкционного давления не оказало негативного влияния на работу платежной инфраструктуры внутри страны. Гражданам и бизнесу в России по-прежнему была доступна широкая линейка платежных инструментов и технологий.

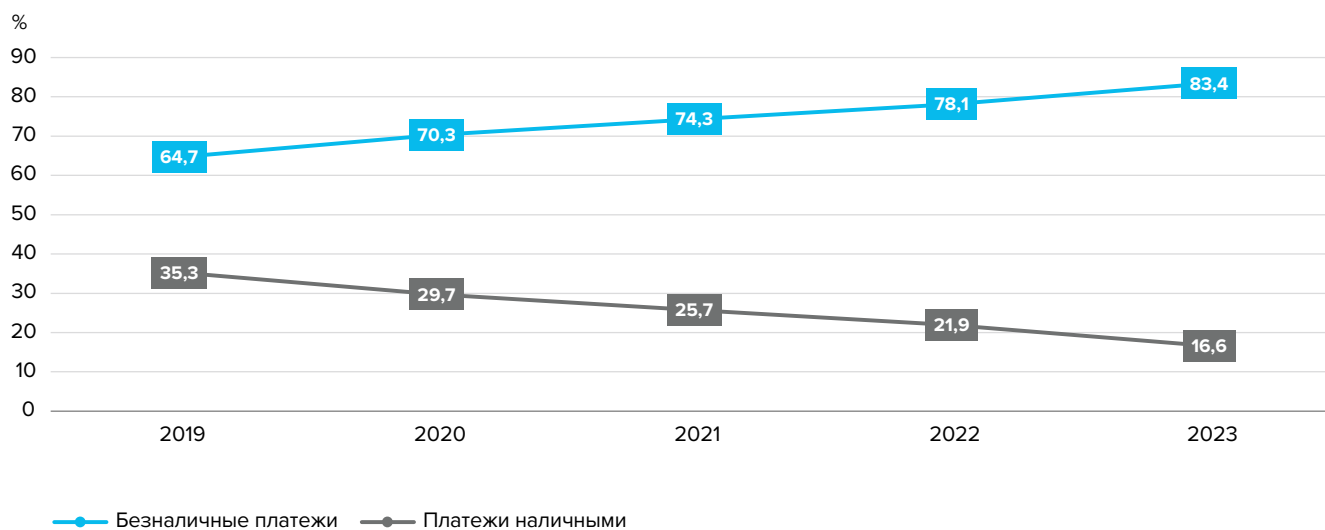
Продолжилось развитие всех инструментов безналичных расчетов. В результате доля безналичных платежей в розничном обороте продолжила стабильно расти. По итогам года она составила 83,4%. При этом участники рынка активно внедряли удобные решения: платежные приложения, карты-наклейки (стикеры), QR-коды, специальные таблички для бесконтактной оплаты смартфоном (NFC-метки), а также другие инновационные сервисы.

Рынок платежных карт показал активный рост, прежде всего за счет карт «Мир», которые замещали карты международных платежных систем. За год количество выпущенных карт «Мир» выросло в 1,6 раза и превысило 287 млн карт.

Большое внимание уделялось развитию социальных и транспортных приложений на базе национального платежного инструмента. Число таких проектов увеличилось на 5 и составило 33. Кроме того, запущен проект «Виртуальная социальная карта» для пользователей портала «Госуслуги». Он позволяет льготным категориям граждан оформить виртуальную социальную карту и использовать ее в общественном транспорте в качестве льготного проездного.

Продолжился динамичный рост доли безналичных операций по оплате товаров и услуг в розничном обороте

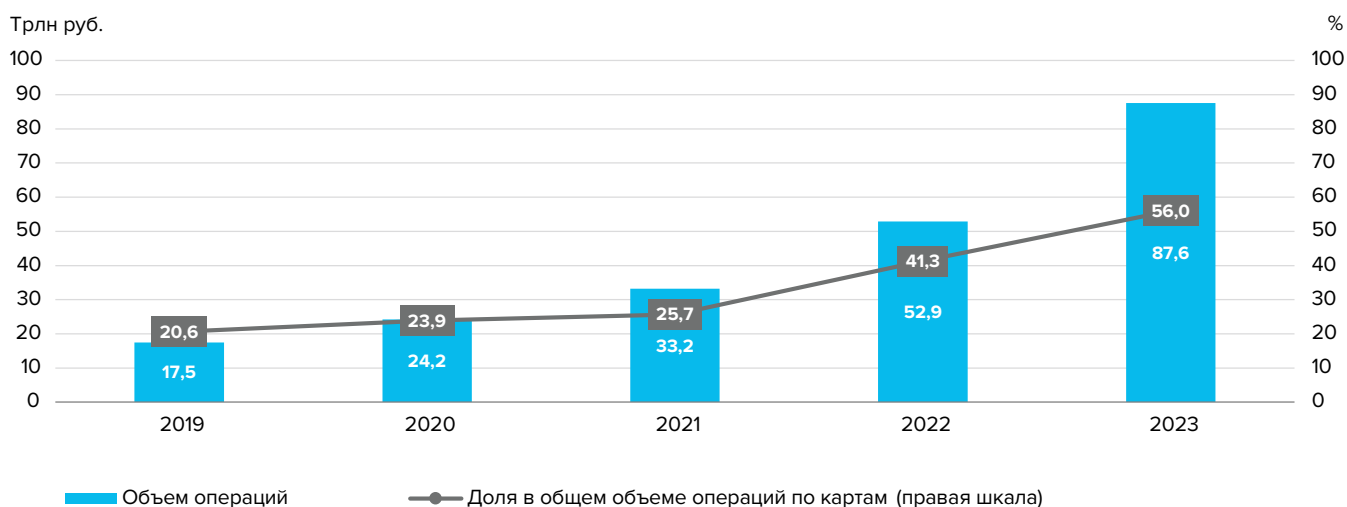
Рис. 13



Значительно выросла популярность **Системы быстрых платежей (СБП)**. Граждане оценили удобство оплаты через СБП, в том числе с использованием технологии NFC, и стали чаще пользоваться именно этим безналичным инструментом. По данным на 1 января 2024 года, через СБП каждый второй житель нашей страны переводил деньги, а каждый третий – оплачивал товары и услуги. За год количество переводов выросло более чем в 2 раза, а операций по оплате товаров и услуг – в 4,5 раза.

За год количество выпущенных карт «Мир» выросло в 1,6 раза и превысило 287 млн карт

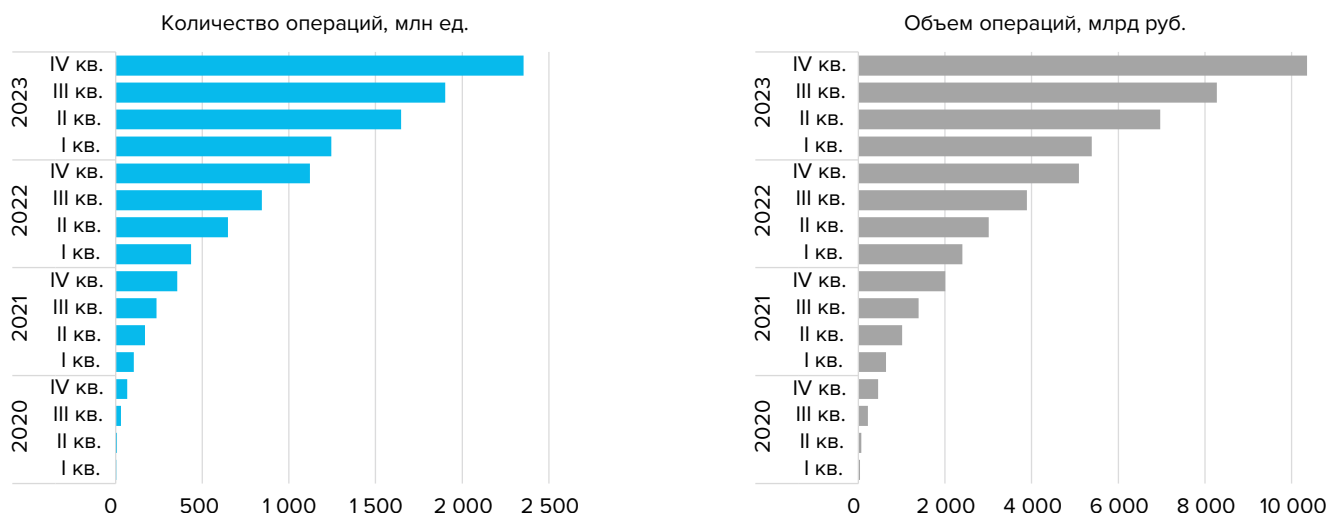
Рис. 14



Источник: Банк России.

Рост популярности СБП у граждан: количество и объем операций за год удвоились

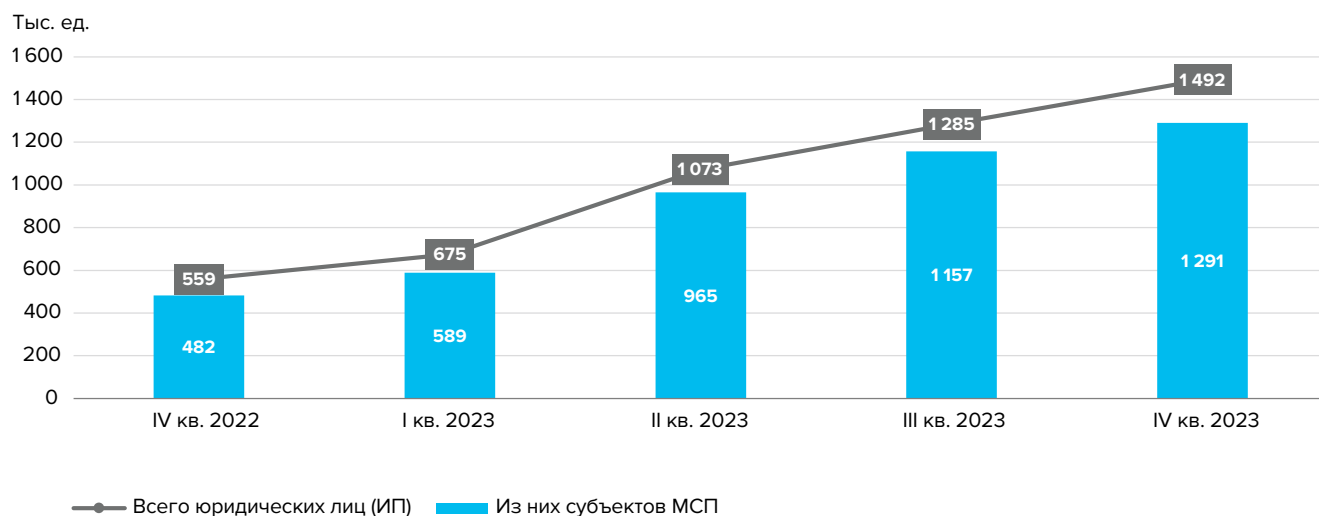
Рис. 15



Источник: Банк России.

Число подключенных к СБП торговых компаний за год выросло почти в 3 раза

Рис. 16



Источник: Банк России.

Общая сумма покупок, совершенных через СБП в 2023 году, составила 3 трлн рублей. Повышению привлекательности системы также способствовал запуск программы лояльности, позволяющей получать кешбэк при оплате через СБП.

Трансграничные переводы через СБП продемонстрировали стремительный рост. В 2023 году деньги можно было отправить в пользу клиентов 41 иностранного банка из четырех стран ближнего зарубежья. В общей сложности граждане воспользовались такой возможностью более 100 тыс. раз и перевели свыше 1 млрд рублей.

Система передачи финансовых сообщений (СПФС) стала основным каналом обмена финансовой информацией при проведении внутрироссийских расчетов по корреспондентским счетам. Общее количество переданных сообщений за 2023 год почти в 2 раза превысило трафик за 2022 год.

Сохранился большой интерес к СПФС со стороны иностранных участников. К ней присоединилось 58 иностранных банков. На конец года на нерезидентов пришлось более четверти пользователей СПФС – 159 иностранных организаций из 20 стран. Всего в системе 556 участников.

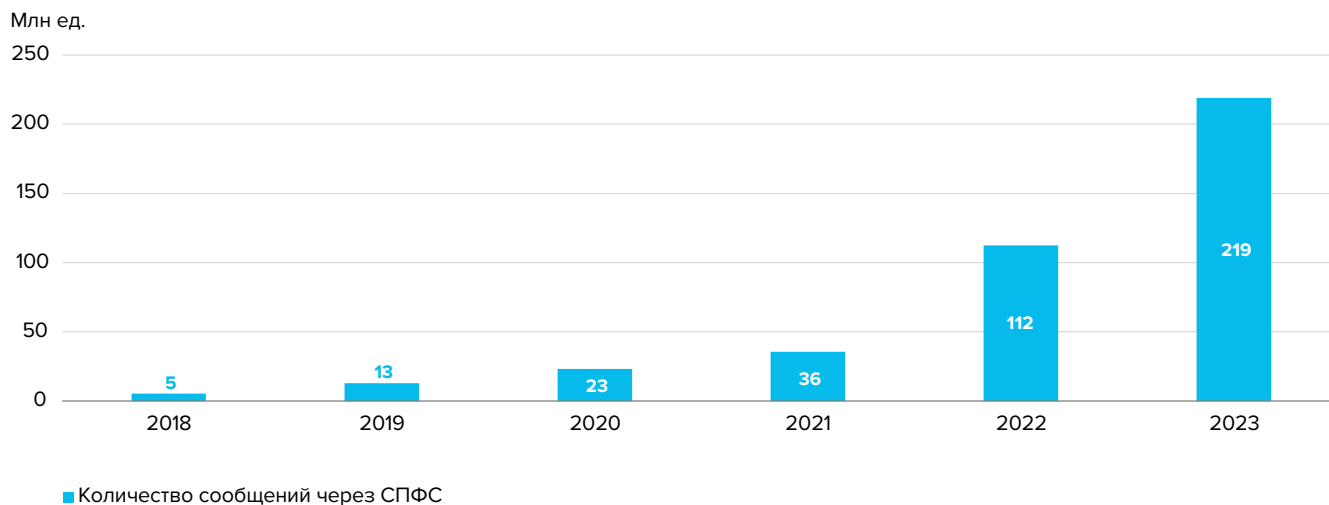
По решению Банка России для снижения рисков с 1 октября 2023 года все российские банки обязаны при обмене финансовой информацией по внутрироссийским операциям пользоваться СПФС или аналогичными российскими системами.

В 2023 году была сформирована законодательная и нормативная база по **цифровому рублю**. С 1 августа вступили в силу федеральные законы, определяющие правовой статус цифровой формы национальной валюты и перечень операций с цифровыми рублями, а также полномочия Банка России. Это позволило начать пилотирование операций с реальными цифровыми рублями.

Совет директоров Банка России установил тарифы по операциям с цифровым рублем. Для граждан такие операции будут проводиться бесплатно вне зависимости от суммы. Для бизнеса тариф за прием оплаты цифровыми рублями составит 0,3%, что в несколько раз ниже комиссий при оплате картами и даже комиссий в СБП.

Банки перевели внутрироссийский трафик в СПФС

Рис. 17



Источник: Банк России.

В широкий оборот цифровые рубли будут вводиться только после окончания пилота. По ожиданиям Банка России, масштабирование может произойти не ранее 2025 года. При этом граждане будут самостоятельно принимать решение, какой именно формой национальной валюты пользоваться, в зависимости от своего желания и целей.

С внедрением цифрового рубля в массовый оборот расширится линейка доступных гражданам и бизнесу удобных способов безналичной оплаты. Это также будет способствовать снижению издержек на платежи и переводы.

ВРЕЗКА 6

Пилот по цифровому рублю

Пилот проходит с привлечением ограниченного круга участников. По состоянию на 1 января 2024 года в нем принимали участие 13 банков, около 600 граждан, а также порядка 30 торговых и сервисных компаний.

В ходе пилота тестируются основные операции с цифровой национальной валютой: открытие и пополнение счетов цифрового рубля, переводы между гражданами, оплата товаров и услуг и возврат оплаты, автоплатежи. На конец года количество операций с цифровыми рублями составило 17,5 тыс., из них более 3 тыс. – автоплатежи. В дальнейшем пилот будет расширяться как по составу операций, так и по числу участников.

4.2. НАЛИЧНОЕ ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

Стабильность наличного денежного обращения – одна из ключевых составляющих доверия населения к национальной валюте. В 2023 году Банк России обеспечивал устойчивое и бесперебойное функционирование системы наличного денежного обращения.

Несмотря на повышение доли безналичных платежей в розничном обороте, наличные деньги остаются востребованными и их объемы в обращении увеличиваются.

Для поддержания доступности наличных денег для граждан и бизнеса Банк России расширяет практику размещения своих запасов наличных в хранилищах банков, разрешая использовать их для кассового обслуживания клиентов.

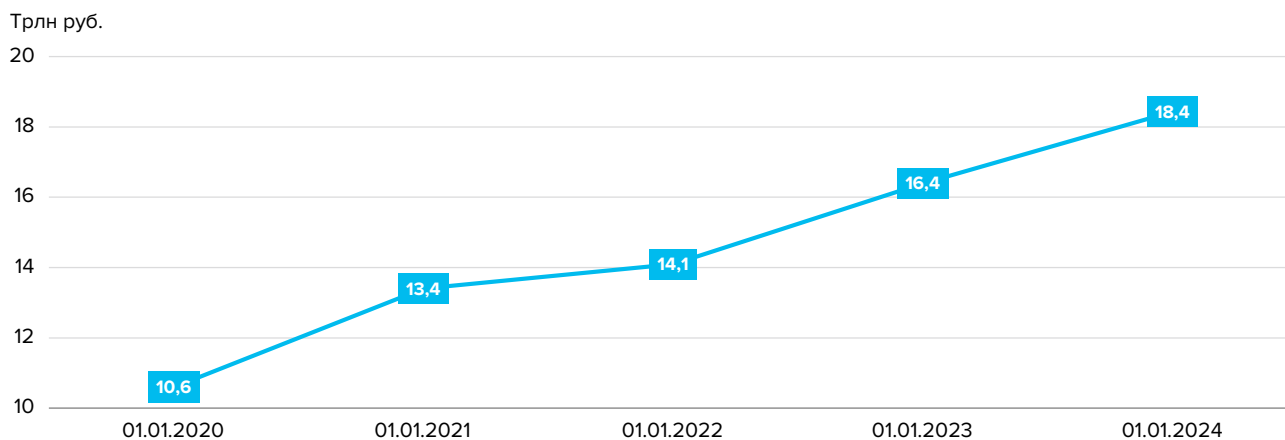
Продолжает развиваться **Монетная площадка Банка России** – сервис прямого взаимодействия кредитных организаций для сдачи или получения монеты. В 2023 году проведена всероссийская акция «Монетная неделя» для возврата в обращение монеты, находящейся на руках у населения. За время акции было собрано около 20 млн монет на сумму более 83 млн рублей.

Банк России укрепляет технологический суверенитет в сфере обработки наличных денег. Продолжено **оснащение подразделений Банка России отечественным оборудованием** для обработки монет, пересчета и вакуумной упаковки денежных знаков. Принят в эксплуатацию первый промышленный образец российской высокопроизводительной счетно-сортировальной машины.

В 2023 году завершена модернизация банкноты Банка России номиналом 5000 рублей: усовершенствован ее защитный комплекс и обновлен дизайн.

Продолжился рост объема наличных денег в обращении*

Рис. 18

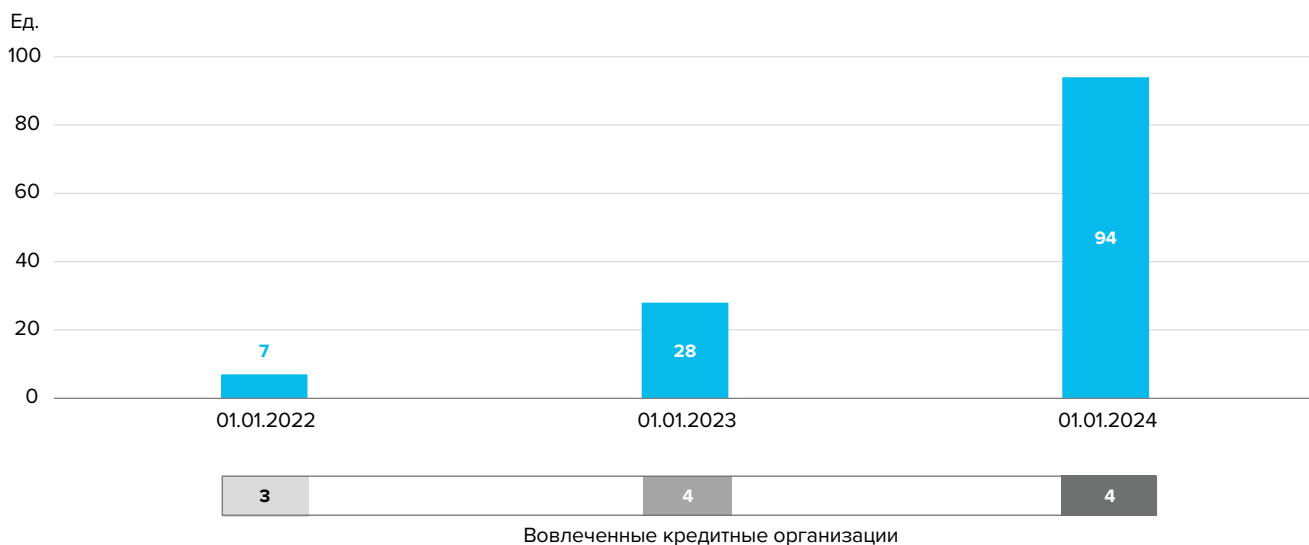


* Данные с учетом монет из драгоценных металлов.
Источник: Банк России.

Банк России выпустил за отчетный год 44 вида памятных монет (4 золотые, 28 серебряных и 12 из недрагоценных металлов), а также 6 видов инвестиционных монет.

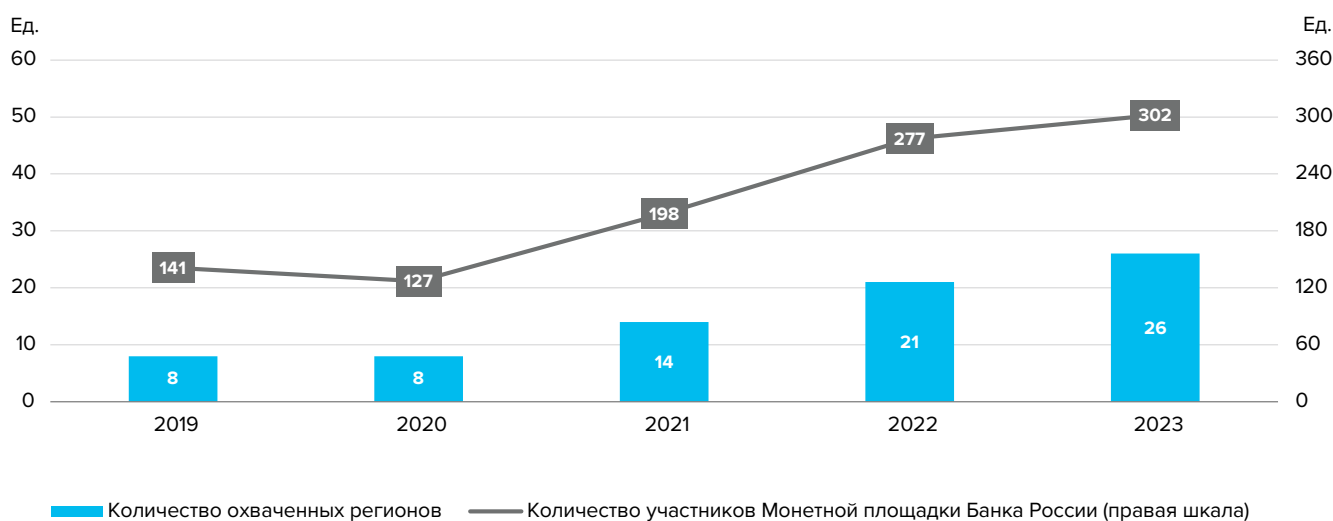
Уровень фальшивомонетничества в России остается стабильно низким. В 2023 году он составил две подделки на 1 млн банкнот в обращении (в 2022 году – четыре).

Более чем в 3 раза увеличилось количество подразделений кредитных организаций, осуществляющих кассовое обслуживание с применением наличных денег Банка России Рис. 19



Источник: Банк России.

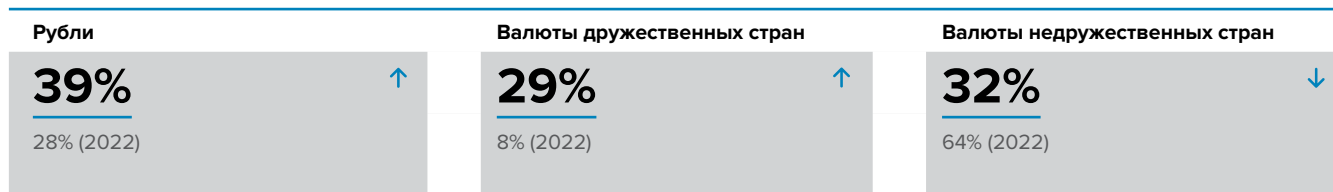
Возросло число регионов, подключенных к Монетной площадке Банка России Рис. 20



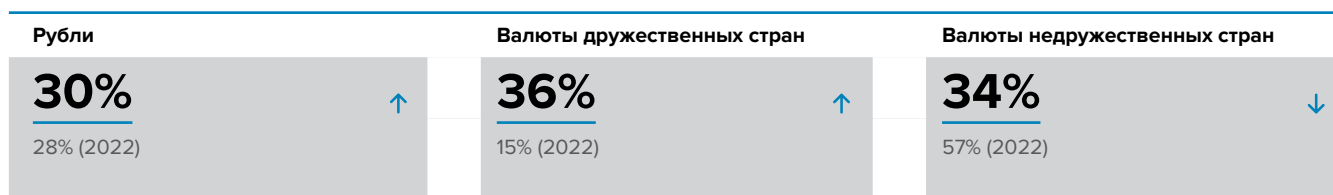
Источник: Банк России.

4.3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ

ДОЛИ РАЗЛИЧНЫХ ВАЛЮТ В РАСЧЕТАХ ПО ЭКСПОРТУ



ДОЛИ РАЗЛИЧНЫХ ВАЛЮТ В РАСЧЕТАХ ПО ИМПОРТУ



В условиях усиливающегося санкционного давления была налажена работа в области международного финансового сотрудничества и организации международных расчетов. Во взаимодействии с зарубежными регуляторами, российскими и иностранными участниками рынка была расширена корреспондентская сеть с банками дружественных стран, созданы дополнительные условия для вовлечения в международные расчеты новых участников: количество соответствующих счетов в национальных валютах в течение 2023 года выросло практически в 1,5 раза, оборот по ним увеличился более чем вдвое. **Валютная структура внешнеторговых расчетов существенно поменялась в пользу рубля и валют дружественных юрисдикций:** в них проводится примерно две трети расчетов как по экспорту, так и по импорту.

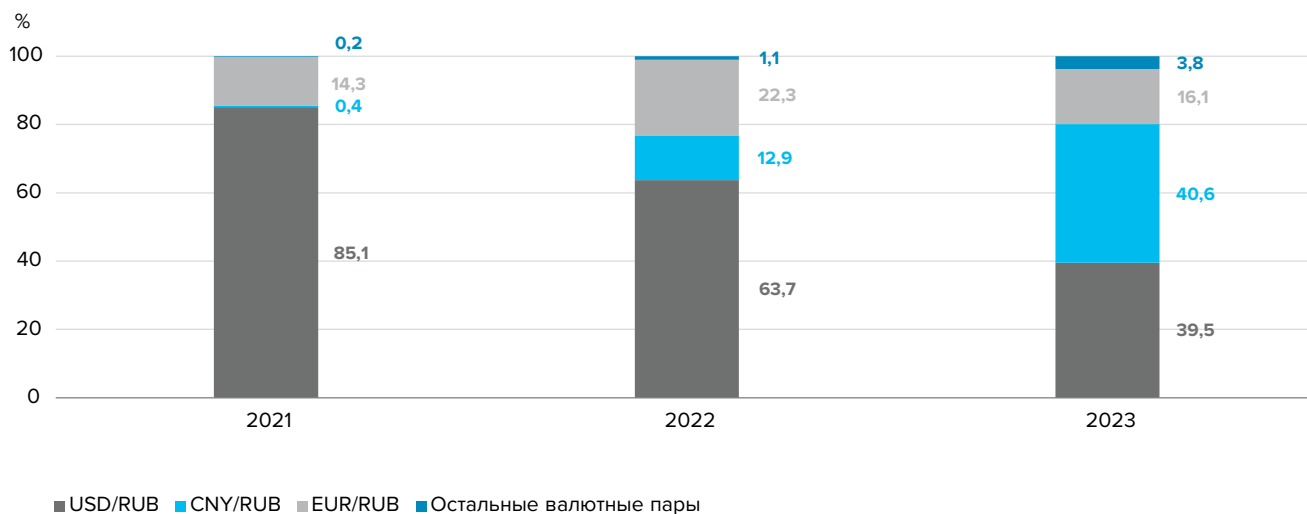
В развитии внешнеэкономической деятельности сыграло свою роль включение в расчетные цепочки новых участников. Банкам с базовой лицензией федеральным законом предоставлено право на постоянной основе открывать корреспондентские счета в иностранных банках. Расчетным небанковским кредитным организациям разрешено открывать зарубежные корсчета в банках дружественных стран независимо от наличия международных рейтингов.

У инвесторов, туристов, пользователей медицинских услуг из определенных дружественных стран (по состоянию на конец 2023 года определен перечень из 25 стран) появилась возможность дистанционно открывать счета в российских банках. При этом идентификацию клиентов будут проводить иностранные финансовые организации.

Для экспортеров и импортеров важен доступ к ликвидности в валютах дружественных стран, а также возможность хеджирования возникающих при расчетах валютных рисков. В 2023 году на Московской Бирже были запущены торги расчетными фьючерсами на шесть валют дружественных стран в паре с российским рублем: индийскую рупию, дирхам ОАЭ, казахстанский тенге,

На внутреннем валютном рынке юань постепенно вытесняет валюты недружественных стран

Рис. 21



Источник: Банк России.

турецкую лиру, армянский драм, гонконгский доллар. Эти производные инструменты дополняют торги 10 валютами дружественных стран в паре с российским рублем, предполагающие фактические поставки валюты с возможностью ее дальнейшего использования во внешнеэкономической деятельности.

Разрешен допуск иностранных банков и брокеров из 32 дружественных стран к организованным торгам валютой, валютными и процентными производными финансовыми инструментами.

5. РАЗВИТИЕ ТЕХНОЛОГИЙ И ПОДДЕРЖКА ИННОВАЦИЙ

В 2023 году Банк России продолжил создавать условия для развития и внедрения инновационных технологий и ключевых цифровых инфраструктурных проектов, направленных на повышение доступности финансовых услуг для граждан и бизнеса, расширение конкуренции и снижение издержек.

За отчетный год был расширен перечень сведений в **Цифровом профиле**, который **обеспечивает простой и быстрый обмен данными между гражданами, государством и бизнесом**. Теперь финансовые организации с согласия людей и компаний могут получить 44 вида сведений для предоставления им услуг дистанционно.

Количество организаций, оказывающих финансовые услуги гражданам с использованием Цифрового профиля, за год практически удвоилось и достигло 112.

С марта 2023 года финансовые организации могут использовать Цифровой профиль для получения сведений о юридических лицах и индивидуальных предпринимателях.

Новый импульс для развития получили **сервисы с использованием Единой биометрической системы (ЕБС)**. Для удобной регистрации в системе запущено мобильное приложение «Госуслуги Биометрия», позволяющее гражданам самостоятельно регистрироваться в ней.

Кроме того, появилась возможность применять биометрию для получения усиленной квалифицированной электронной подписи, а также для оплаты покупок – проведены первые пилотные транзакции по биоэквайрингу.

С мая 2020 года граждане воспользовались Цифровым профилем 55 млн раз

Рис. 22



Источник: Банк России.

К концу 2023 года зарегистрировать свою биометрию в ЕБС можно было более чем в 180 банках (свыше 12 тыс. точек банковского обслуживания). Услуги с использованием механизма удаленной идентификации оказывали 87 банков.

По результатам обратной связи от участников рынка на концепцию внедрения Открытых API **планируется реализовать гибридный подход: модель Открытых финансов с элементами модели Открытых данных**. Таким образом, обмениваться клиентскими данными смогут не только финансовые, но и нефинансовые организации. Это позволит клиенту проще, быстрее и удобнее получать больший спектр различных услуг. При этом обмен такими данными будет возможен только при соблюдении требований по защите конфиденциальных сведений и с согласия клиента. Для централизованного управления согласиями Банк России совместно с Минцифры России планирует запустить **Платформу коммерческих согласий**. Она позволит клиентам давать согласия и управлять ими при передаче в том числе финансовой информации о себе. В 2023 году **сформирован подход к созданию такой платформы на инфраструктуре портала «Госуслуги»**.

В диалоге с участниками рынка Банк России изучал условия развития и возможные риски внедрения **искусственного интеллекта (ИИ)**, который получает все более широкое распространение на финансовом рынке. В консультативном докладе **Банк России сформулировал подход к регулированию применения этой технологии**. Планируется проанализировать замечания и предложения к документу, а также выработать позицию в отношении мониторинга уровня рисков использования ИИ финансовыми организациями.



[Доклад
об ИИ](#)

За 2023 год в результате активных действий Банка России и внедрения инноваций доля финансовых услуг, которые предоставляются гражданам в цифровом виде (уровень цифровой зрелости), выросла с 78,7 до 83,4%, доля услуг для бизнеса – с 72,1 до 80,2%.

ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ДОКУМЕНТЫ БАНКА РОССИИ



[Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025 и 2026 годов](#)



[Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 год и период 2025 и 2026 годов](#)



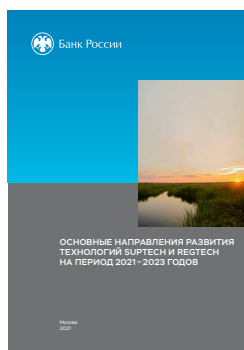
[Стратегия развития национальной платежной системы на 2021–2023 годы](#)



[Основные направления развития наличного денежного обращения на 2021–2025 годы](#)



[Приоритетные направления повышения доступности финансовых услуг в Российской Федерации на период 2022–2024 годов](#)



[Основные направления развития технологий SupTech и RegTech на период 2021–2023 годов](#)



[Программа развития статистической деятельности Банка России в области макроэкономической статистики на 2021–2025 годы](#)



[Основные направления развития информационной безопасности кредитно-финансовой сферы на период 2023–2025 годов](#)



