

Методологический комментарий

Страна	Российская Федерация (Россия)
Категория данных	Международная инвестиционная позиция
Лицо, ответственное за контакты	Тихонова Наталия Сергеевна
Организация	Центральный банк Российской Федерации, 107016, Москва, ул. Неглинная, 12
Телефон	+7(495) 771-44-73
Интернет	ds_ext_sector@cbr.ru

I. Методологическая основа, концепции, определения и классификации

Методологическая основа: Методологической и концептуальной основой для составления международной инвестиционной позиции является шестое издание «*Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции*» (РПБ6) Международного Валютного Фонда, 2009.

Определение: *Международная инвестиционная позиция Российской Федерации* представляет собой статистический отчет, отражающий на определенный момент времени стоимость финансовых требований резидентов Российской Федерации к нерезидентам, а также золота в слитках, служащего резервным активом, и обязательств резидентов Российской Федерации перед нерезидентами.

Разница между внешними финансовыми активами и обязательствами представляет собой чистую инвестиционную позицию, которая может быть положительной (Российская Федерация является чистым кредитором по отношению к остальному миру) или отрицательной (Российская Федерация является чистым заемщиком).

Институциональная единица является резидентом Российской Федерации, если экономическая территория Российской Федерации является центром ее преобладающего экономического интереса (на практике институциональная единица считается резидентом в случае осуществления экономической деятельности на данной территории сроком один год и более).

Система классификации: При формировании международной инвестиционной позиции Российской Федерации используется классификация, аналогичная применяемой в статистике платежного баланса в части финансового счета, которая соответствует требованиям, изложенным в шестом издании «*Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции*» (РПБ6) Международного Валютного Фонда, 2009.

Финансовые активы и обязательства на отчетную дату классифицируются следующим образом:

- *По функциональным категориям* - прямые инвестиции, портфельные инвестиции, производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников, прочие инвестиции, международные резервы (резервные активы);
- *По финансовым инструментам* - инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов, долговые инструменты (долговые ценные бумаги, ссуды

и займы, наличная валюта и депозиты, прочая дебиторская/кредиторская задолженность, специальные права заимствования), опционы, контракты форвардного типа;

- *По институциональным секторам* – центральный банк и банки, органы государственного управления, прочие секторы;
- *По срокам погашения* – краткосрочные обязательства (с первоначальным сроком погашения один год и менее или выплачиваемые по требованию) и долгосрочные (с первоначальным сроком погашения свыше одного года);
- *По валютам* – в национальной и иностранной валюте.

II. Охват данных

Статистический охват: Международная инвестиционная позиция охватывает все иностранные финансовые активы резидентов и обязательства по отношению к нерезидентам. К нерезидентам относятся международные организации, расположенные на территории Российской Федерации, независимо от продолжительности их деятельности. Организации, созданные на экономической территории Российской Федерации на основе соглашений о разделе продукции, относятся к резидентам.

Географический охват: Экономическая территория Российской Федерации совпадает с ее географической территорией в пределах государственной границы за исключением посольств, консульств и других официальных органов зарубежных государств, которые считаются экстерриториальными по отношению к экономике Российской Федерации. Посольства, консульства, военные базы и другие официальные органы Правительства Российской Федерации за рубежом относятся к экономической территории Российской Федерации.

Неучтенная деятельность: Банк России разработал методы оценки для определения стоимости накопленных остатков следующих показателей для отражения в международной инвестиционной позиции: инвестиции домашних хозяйств-резидентов в недвижимость за рубежом и инвестиции нерезидентов в объекты недвижимости в Российской Федерации; балансы движения наличной иностранной и наличной национальной валют.

III. Принципы учета

Стоимостная оценка: Внешние активы и обязательства оцениваются по рыночной стоимости. Портфельные инвестиции, включая ценные бумаги сектора органов государственного управления, оцениваются в международной инвестиционной позиции по рыночным котировкам, включая начисленный купонный доход. Монетарное золото оценивается по текущим котировкам Банка России.

Данные международной инвестиционной позиции формируются в долларах США. При расчете остатков иностранных активов и обязательств на начало и конец отчетного периода, если они номинированы в других валютах, пересчет в доллары США производится с использованием курсов, установленных Банком России на эти даты, и кросс-курсов.

Основа учета: Внешние активы и обязательства в основном отражаются по методу начисления.

При учете накопленных остатков и операций по ссудам и займам сектора органов государственного управления наряду с принципом начисления используется учет на основе графиков погашения процентов и основного долга. Остатки прочих секторов по ссудам и займам учитываются по кассовому методу.

Процесс агрегирования показателей соответствует международному стандарту: проводки сальдируются отдельно по одному и тому же виду актива и по одному и тому же виду обязательства (за исключением итоговой статьи «чистая инвестиционная позиция»).

IV. Основные источники информации

Прямые инвестиции: Данные формируются на основе данных федерального статистического наблюдения за прямыми инвестициями нефинансовых организаций и других финансовых организаций; отчетности банков и отдельных организаций, подготовленной в соответствии с US GAAP, МСФО и РСБУ; Минфина России и Федеральной таможенной службы Российской Федерации (ФТС России); информации специализированных баз данных; данных стран-партнеров, собственных оценок и расчетов Банка России.

Портфельные инвестиции: К источникам информации при учете портфельных инвестиций относятся: отчетность банков, Банка России и других финансовых организаций; информация специализированных баз данных; данные Минфина России о первичном размещении еврооблигаций на внешнем рынке, а также о параметрах их погашения; данные федерального статистического наблюдения.

Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников: Источником данных служит отчетность банков.

Прочие инвестиции: При формировании показателей категории «Прочие инвестиции» используется следующие источники информации: отчетность банков; отчеты нефинансовых организаций и других финансовых организаций, данные федерального статистического наблюдения, отчеты Минфина России; данные организаций и органов государственной власти субъектов Российской Федерации, получаемые по запросам Банка России; сведения международных организаций и стран-партнеров. По отдельным показателям применяются собственные оценки Банка России.

Международные резервы (резервные активы): Резервные активы рассчитываются на базе собственных данных Банка России и информации, полученной от Минфина России. Используются также данные Международного Валютного Фонда.

V. Практические особенности разработки данных

Прямые инвестиции: При формировании показателя прямых инвестиций в форме участия в капитале в его стоимость включаются инвестиции организаций, действующих на территории Российской Федерации на условиях соглашений о разделе продукции (СРП).

Банк России формирует показатель инвестиций домашних хозяйств в недвижимость за рубежом. Этот показатель также включается в статью «участие в капитале» и представляет собой сумму переводов домашних хозяйств на приобретение жилья за границей. Размер аналогичных инвестиций в экономику России определяется объемом переводов платежей

нерезидентов на покупку объектов недвижимости у собственников-резидентов в Российской Федерации (данные отчетности банков).

Банк России отслеживает сообщения о крупных сделках в средствах массовой информации, а также анализирует отчеты о финансовых результатах нефинансовых организаций. Информация стран-партнеров также привлекается для обеспечения полноты учета. По результатам этих мероприятий в данные могут быть внесены корректировки.

Портфельные инвестиции: При формировании остатков по ценным бумагам прочих секторов производится кросс-форменный анализ источников данных и проверка отдельных операций по сообщениям средств массовой информации.

Прочие инвестиции: При формировании статьи «Ссуды и займы, наличная валюта и депозиты» Банк России производит расчет объема наличной иностранной валюты в Российской Федерации на отчетную дату. Стоимость накопленной наличной иностранной валюты у резидентов нефинансовых предприятий и домашних хозяйств исчисляется как нарастающий итог операций платежного баланса с учетом курсовых поправок и ввоза-вывоза наличных денежных средств мигрантами, перемещающимися на постоянное место жительства.

Стоимость накопленных наличных российских рублей у нерезидентов по состоянию на отчетную дату рассчитывается аналогичным образом.

Международные резервы (резервные активы): Часть Резервного фонда и Фонда национального благосостояния Российской Федерации, номинированная в иностранной валюте и размещенная Правительством Российской Федерации на счетах в Банке России, которая инвестируется Банком России в иностранные финансовые активы, является составляющей международных резервов.

В составе международных резервов не учитывается стоимость ценных бумаг, служащих обеспечением по сделкам РЕПО и обратного РЕПО. В валютные резервы не включаются средства в иностранной валюте, размещенные в банках-резидентах.

Драгоценные металлы за исключением золота не включаются в международные резервы.

VI. Другие аспекты

Дополнительная информация:

На ежеквартальной основе дополнительно распространяются следующие данные:

- Международная инвестиционная позиция в национальной и иностранной валютах;
- Накопленные остатки по прямым инвестициям Российской Федерации по инструментам прямых инвестиций (по принципу направленности);
- Прямые инвестиции Российской Федерации по принципу активов/пассивов и принципу направленности;
- Доля инвестиций нерезидентов в объеме выпусков облигаций федерального займа;
- Доля инвестиций нерезидентов в объеме выпусков облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации.

Банк России временно приостанавливает публикацию следующих данных:

- Международная инвестиционная позиция Российской Федерации по секторам и финансовым инструментам;
- Валютная структура внешних долговых требований и внешних долговых обязательств Российской Федерации;
- Международная инвестиционная позиция банковского сектора Российской Федерации;
- Динамика иностранных активов и обязательств банковского сектора Российской Федерации;
- Валютная структура иностранных активов и обязательств банковского сектора Российской Федерации;
- Географическое распределение иностранных активов и обязательств банковского сектора Российской Федерации;
- Производные финансовые инструменты банковского сектора Российской Федерации с нерезидентами;
- Остатки по инструментам и странам-партнерам (по принципу активов/пассивов);
- Остатки по инструментам и странам-партнерам (по принципу направленности);
- Остатки по странам-инвесторам в разрезе видов экономической деятельности;
- Остатки по инструментам и видам экономической деятельности в разрезе субъектов Российской Федерации;
- Остатки по субъектам Российской Федерации в разрезе инструментов и стран-партнеров;
- Остатки по субъектам Российской Федерации в разрезе инструментов и видов экономической деятельности;
- Остатки по субъектам Российской Федерации в группировке по географическим и экономическим зонам;
- Портфельные иностранные инвестиции в Российскую Федерацию в инструменты участия в капитале прочих секторов и паи/акции инвестиционных фондов по субъектам Российской Федерации;
- Портфельные инвестиции из Российской Федерации за рубеж по инструментам и странам;
- Портфельные инвестиции из Российской Федерации за рубеж по инструментам и странам (формат ССРД-плюс);
- Портфельные инвестиции из Российской Федерации за рубеж по субъектам Российской Федерации;
- Изменение активов банков и прочих секторов в наличной иностранной валюте;
- Ссуды и займы, привлеченные российскими финансовыми организациями (кроме банков), нефинансовыми организациями и домашними хозяйствами от нерезидентов, по субъектам Российской Федерации;
- Ссуды и займы, предоставленные российскими финансовыми организациями (кроме банков), нефинансовыми организациями и домашними хозяйствами нерезидентам, по субъектам Российской Федерации.