

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

**У К А З А Н И Е**

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2023 г.

№ \_\_\_\_\_-У

г. Москва

**О внесении изменений  
в Положение Банка России от 30 мая 2014 года № 421-П  
«О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности  
(«Базель III»)**

На основании части третьей статьи 57 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от \_\_\_\_\_ 2023 года № ПСД-\_\_\_):

1. Внести в Положение Банка России от 30 мая 2014 года № 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»))» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 25 июня 2014 года, регистрационный № 32844, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 25 ноября 2014 года № 3452-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 11 декабря 2014 года, регистрационный № 35134), от 1 декабря 2015 года № 3872-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 25 декабря 2015 года, регистрационный № 40282), от 6 июня 2019 года № 5164-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 2 сентября 2019 года, регистрационный № 55800), от 27 февраля 2020 года

№ 5404-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 31 марта 2020 года, регистрационный № 57915), от 11 октября 2021 года № 5971-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 26 ноября 2021 года, регистрационный № 65999) (далее – Положение Банка России № 421-П) следующие изменения.

1.1. Подпункт 2.1.2 пункта 2.1 дополнить новыми абзацами следующего содержания:

«Ценные бумаги, переданные банком в имущественный пул клиринговых сертификатов участия (далее – КСУ) в части, в которой у банка отсутствуют имущественные обязательства по договору об имущественном пуле, в целях применения настоящего Положения считаются необремененными при одновременном выполнении нижеследующих условий:

ценные бумаги, переданные банком в имущественный пул КСУ в соответствии с правилами клиринга клиринговой организации, выдавшей КСУ (далее – правила клиринга), могут быть незамедлительно востребованы банком;

в случае снижения стоимости внесенного в пул имущества, относящегося к КСУ, не использованным в качестве обеспечения по сделкам привлечения денежных средств, у банка отсутствует обязанность дополнительно вносить имущество в имущественный пул КСУ, и урегулирование возможно только посредством погашения КСУ в части, соответствующей превышению текущей номинальной стоимости выпущенных КСУ над стоимостью имущества, внесенного в соответствующий имущественный пул.

Банк самостоятельно определяет перечень ценных бумаг, из числа внесенных в имущественный пул КСУ, которые может требовать от клиринговой организации к выдаче, в части, в которой отсутствуют имущественные обязательства по договору об имущественном пуле, за

исключением случая, когда порядок определения указанного перечня установлен правилами клиринга.

При этом к необремененным ценным бумагам в первую очередь относятся ценные бумаги, имеющие более низкий коэффициент дисконта, установленный пунктом 2.4 настоящего Положения, при равных коэффициентах дисконта – ценные бумаги, номинированные в российских рублях.».

1.2. В абзаце втором пункта 2.2 слова «банков, международных» заменить словами «банков, государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ», определенной в соответствии с частью 1 статьи 2 Федерального закона от 17 мая 2007 года № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» (далее – ВЭБ.РФ и Федеральный закон № 82-ФЗ соответственно), единого института развития в жилищной сфере, определенного в соответствии с частью 1 статьи 2 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 225-ФЗ «О содействии развитию и повышению эффективности управления в жилищной сфере и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – единый институт развития в жилищной сфере), международных».

1.3. В пункте 2.3 слово «погашения» заменить словом «исполнения».

1.4. В пункте 2.5:

подпункт 2.5.1 дополнить новым абзацем следующего содержания:

«цифровые рубли на цифровом счете банка, открытом Банком России на платформе цифрового рубля»;

в подпункте 2.5.2:

в абзаце третьем слова «с оставшимся сроком до погашения один календарный день» заменить словами «, если возврат депозита (в соответствии с условиями договора или в рамках реализации предоставленного Банком России банку права обращаться в Банк России с требованием о досрочном возврате депозита) может быть осуществлен не позднее следующего за днем

расчета ПКЛ дня, в который функционирует платежная система Банка России»;

в абзаце четвертом слова «1 декабря 2015 года № 507-П «Об обязательных резервах кредитных организаций», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 25 декабря 2015 года № 40275, 22 декабря 2016 года № 44868, 16 января 2018 года № 49646, 24 января 2019 года № 53537, 15 марта 2019 года № 54055, 28 ноября 2019 года № 56649» заменить словами «11 января 2021 года № 753-П «Об обязательных резервах кредитных организаций» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 28 мая 2021 года, регистрационный № 63663, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 21 сентября 2021 года № 5939-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 23 сентября 2021 года, регистрационный № 65105), от 6 декабря 2021 года № 6005-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 14 марта 2022 года, регистрационный № 67723) (далее – Положение Банка России № 753-П)».

1.5. В пункте 2.6:

В абзаце шестом слова «, определенного в соответствии с частью 1 статьи 2 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 225-ФЗ «О содействии развитию и повышению эффективности управления в жилищной сфере и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2015, № 29, ст. 4351; 2021, № 27, ст. 5101) (далее – единый институт развития в жилищной сфере)» исключить;

Абзац одиннадцатый изложить в следующей редакции:

«номинированные в российских рублях облигации, выпущенные ВЭБ.РФ в соответствии с подпунктом 3 части 4 статьи 3 Федерального закона № 82-ФЗ или единым институтом развития в жилищной сфере».

1.6. Абзац четвертый подпункта 2.7.2 пункта 2.7 дополнить словами «, или не менее двух рейтингов долгосрочной кредитоспособности, присвоенных по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитными рейтинговыми агентствами, сведения о которых внесены Банком России в реестр кредитных рейтинговых агентств, не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17<sup>5</sup> части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

1.7. Подпункт 3.3.14 пункта 3.3 дополнить новыми абзацами следующего содержания:

«Величина средств, необходимых для выполнения банком обязанности по выполнению обязательных резервных требований Банка России в течение 30 календарных дней с даты расчета ПКЛ, определяется как наибольшая из следующих величин:

положительная разность между минимально необходимой величиной средств, поддержание которой на корреспондентском счете (корреспондентских субсчетах) банка в Банке России во все календарные дни, оставшиеся в текущем периоде усреднения, обеспечит выполнение обязательных резервных требований в этом периоде, и остатком средств на корреспондентском счете (корреспондентских субсчетах) банка в Банке России на дату расчета ПКЛ,

положительная разность между величиной обязательных резервов, определяемой в соответствии с главой 2 Положения Банка России № 753-П (с использованием среднего размера резервируемых обязательств за 30 календарных дней, предшествующих дате расчета ПКЛ, нормативов обязательных резервов, действующих на дату расчета ПКЛ, и величины активов, исключаемых при расчете нормативной величины обязательных резервов в соответствии с пунктом 1.5 Положения Банка России № 753-П, на дату расчета ПКЛ) и совокупным остатком средств на корреспондентском

счете (корреспондентских субсчетах) банка в Банке России на дату расчета ПКЛ и средств на счете по учету обязательных резервов на дату расчета ПКЛ.».

1.8. Подпункт 3.4.5 пункта 3.4 дополнить новыми абзацами следующего содержания:

«Коэффициенты оттока по операциям привлечения денежных средств под обеспечение КСУ определяются в зависимости от обеспечения, внесенного в имущественный пул КСУ, в отношении которого имеются имущественные обязательства вследствие заключения сделки привлечения денежных средств под обеспечение КСУ.

Банк самостоятельно определяет перечень ценных бумаг, переданных в имущественный пул КСУ в части, в которой имеются имущественные обязательства по договору об имущественном пуле, вызванные использованием КСУ в качестве обеспечения по операциям привлечения денежных средств, за исключением случая, когда порядок определения указанного перечня установлен правилами клиринга. При этом к обремененным ценным бумагам в первую очередь относятся ценные бумаги, имеющие более высокий коэффициент дисконта, установленный пунктом 2.4 настоящего Положения, при равных коэффициентах дисконта – ценные бумаги, номинированные в иностранных валютах. Кредитная организация должна обеспечить последовательность подхода при определении обремененных ценных бумаг, внесенных в имущественный пул КСУ, в целях настоящего пункта и при определении необремененных ценных бумаг, внесенных в имущественный пул КСУ, в целях применения подпункта 2.1.2 пункта 2.1 настоящего Положения.».

1.9. В пункте 3.5:

подпункт 3.5.24 дополнить новыми абзацами следующего содержания:

«Ожидаемые оттоки по договорам, по которым дата заключения договора не совпадает с датой его исполнения и на которые не

распространяется Положение Банка России № 372-П, рассчитываются в величине нетто-оттока, подлежащего исполнению в течение ближайших 30 календарных дней, определенного по каждому контрагенту по соответствующей валюте, в которой номинированы оттоки и притоки денежных средств, при одновременном выполнении следующих условий:

рассматриваемые сделки удовлетворяют условиям, предъявляемым к договорам, на которые распространяется расчетный и ликвидационный неттинг,

расчеты осуществляются квалифицированным центральным контрагентом, признанным таковым в соответствии с Положением Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центральным контрагентом удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центральным контрагентом неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 6 февраля 2019 года, регистрационный № 53703, с изменениями, внесенными Указаниями Банка России от 30 сентября 2019 года № 5271-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 6 ноября 2019 года, регистрационный № 56422), от 27 февраля 2020 года № 5405-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 31 марта 2020 года, регистрационный № 57917), от 28 сентября 2020 года № 5568-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 3 ноября 2020 года, регистрационный № 60731), от 12 января 2021 года № 5706-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 18 февраля 2021 года, регистрационный № 62559), от 30 июня 2021 года № 5844-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 6 августа 2021 года, регистрационный № 64566), от 19 октября 2022 года

№ 6294-У (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 9 февраля 2023 года, регистрационный № 72292).

Оттоки по договорам, по которым дата заключения договора не совпадает с датой его исполнения и на которые не распространяется Положение Банка России № 372-П, по которым у банка формируются обязательства по поставке актива, включаются в расчет ожидаемых оттоков денежных средств в порядке, установленном абзацами третьим – пятым подпункта 3.5.2 настоящего пункта.»;

подпункт 3.5.25 дополнить новым абзацем следующего содержания:

«обязательства, отраженные на балансовых счетах типа «С» в соответствии с Положением Банка России от 24 ноября 2022 года № 809-П «О Планы счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 29 декабря 2022 года, регистрационный № 71867) (далее – Положение Банка России № 809-П)».

1.10. Пункт 4.2 дополнить новым абзацем следующего содержания:

«денежные средства на банковских (корреспондентских) счетах типа «С», открытых в государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов».

1.11. Графу 2 строки 5 таблицы пункта 4.4 дополнить словами «, включая клиринговые сертификаты участия».

1.12. Пункт 4.9 дополнить новым абзацем следующего содержания:

«Ожидаемые притоки по договорам, по которым дата заключения договора не совпадает с датой его исполнения и на которые не распространяется Положение Банка России № 372-П, рассчитываются в величине нетто-притока, подлежащего исполнению в течение ближайших 30 календарных дней, определенного по каждому контрагенту по соответствующей валюте, в которой номинированы оттоки и притоки



денежных средств, в случае, установленном подпунктом 3.5.24 пункта 3.5 настоящего Положения.

Притоки по договорам, по которым дата заключения договора не совпадает с датой его исполнения и на которые не распространяется Положение Банка России № 372-П, предусматривающим поставку актива, по которым у банка формируются требования по поставке актива, включаются в расчет ожидаемых притоков денежных средств в величине, определяемой в порядке, установленном подпунктом 3.5.2 пункта 3.5 настоящего Положения в отношении производных финансовых инструментов, предусматривающих поставку базисного актива.».

1.13. В абзаце втором подпункта 5.1.1 пункта 5.1 слова «22 мая 2018 года № 4801-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 7 июня 2018 года № 51310» заменить словами «15 сентября 2021 года № 5930-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение» (зарегистрировано в Министерстве юстиции Российской Федерации 18 октября 2021 года, регистрационный № 65458, с изменениями, внесенными Указанием Банка России от 21 марта 2022 года № 6091-У (зарегистрировано в Министерстве юстиции Российской Федерации 29 марта 2022 года, регистрационный № 67968)».

2. Настоящее Указание вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

2.1. Банк должен применять Положение Банка России № 421-П в редакции настоящего Указания с 1 октября 2024 года, за исключением случая, предусмотренного подпунктом 2.2 настоящего пункта.

2.2. Банк вправе принять решение о применении Положения Банка России № 421-П в редакции настоящего Указания до 1 октября 2024 года.

2.3. Информация о принятии банком решения, предусмотренного подпунктом 2.2 настоящего пункта, доводится банком до Банка России

(уполномоченного структурного подразделения центрального аппарата Банка России, осуществляющего надзор за его деятельностью) в письменном виде в течение трех рабочих дней со дня принятия указанного решения.

Банк, принявший решение, предусмотренное подпунктом 2.2 настоящего пункта, должен применять Положение Банка России № 421-П в редакции настоящего Указания со дня, следующего за днем направления информации о принятом решении в Банк России.

Председатель Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

**Пояснительная записка к проекту указания Банка России**  
**«О внесении изменений в Положение Банка России от 30 мая 2014 года № 421-П**  
**«О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности**  
**(«Базель III»)**

Банк России разработал проект указания «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 мая 2014 года № 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»))» (далее – проект указания и Положение Банка России № 421-П соответственно).

Проект вносит изменения в порядок расчета показателя краткосрочной ликвидности (далее – ПКЛ), который применяется для установления порядка расчета норматива краткосрочной ликвидности системно значимыми кредитными организациями (далее – СЗКО) на консолидированной основе при наличии банковской группы (на соло основе при ее отсутствии) в соответствии с Положением Банка России № 510-П<sup>1</sup>, а также составления и представления в Банк России информации в отчетности по форме 0409122 «Расчет показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»))<sup>2</sup> кредитными организациями с величиной активов 100 млрд. рублей и более на соло основе.

Проект указания разработан в следующих основных целях:

- снижения зависимости ПКЛ от кредитных рейтингов иностранных рейтинговых агентств, а также отхода от использования фиксации международных рейтингов по состоянию на 01.02.2022, применяемых в качестве меры поддержки банковского сектора;
- отражения в расчете ПКЛ национальных особенностей функционирования финансового рынка (в рамках стандартов Базельского комитета по банковскому надзору);
- отражения в порядке расчета ПКЛ произошедших изменений в законодательстве.

В проекте сохранено соответствие подхода нормам «Базеля III». Особенности российского финансового рынка в полном объеме, в том числе с учетом ранее поступавших предложений банковского сектора, будут отражены в разрабатываемом в настоящее время новом национальном нормативе краткосрочной ликвидности. Банк России планирует обсудить структуру нового норматива ликвидности с банковским сообществом до конца

---

<sup>1</sup> Положение Банка России от 03.12.2015 № 510-П «О порядке расчета норматива краткосрочной ликвидности («Базель III») системно значимыми кредитными организациями».

<sup>2</sup> Установлена Указанием Банка России от 08.10.2018 № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

2023 года. Внедрение нового норматива в регулирование планируется в 2024-2025 гг. с обеспечением достаточного для банков времени на подготовку к расчету. В связи с этим при рассмотрении проекта указания по изменению Положения Банка России № 421-П целесообразно учитывать данный факт.

Основные положения проекта указания предусматривают следующие изменения.

1. Проект указания устанавливает включение в состав высоколиквидных активов (далее – ВЛА) (при соблюдении остальных требований, предъявляемых к ВЛА) ценных бумаг, имеющих не менее двух рейтингов кредитоспособности, присвоенных различными национальными кредитными рейтинговыми агентствами (пороговый уровень рейтинга устанавливается Советом директоров Банка России).

2. В состав ВЛА уровня 2А (далее – ВЛА-2А) будут включены рублевые облигации единого института развития в жилищной сфере АО «ДОМ.РФ», который рассматривается в качестве организации общественного сектора. В настоящее время в состав ВЛА-2А уже включаются рублевые облигации, выпущенные государственной корпорацией развития «ВЭБ.РФ», а также ипотечные облигации с поручительством АО «ДОМ.РФ».

3. Проект указания устанавливает, что ценные бумаги из состава ВЛА, переданные в имущественный пул клиринговых сертификатов участия (далее – КСУ), не будут считаться обремененными в целях расчета ВЛА, если под КСУ не были привлечены средства и ценные бумаги могут быть незамедлительно востребованы из обеспечения КСУ.

Учитывая изменение подхода к трактовке ВЛА, внесенных в имущественный пул КСУ, проект указания также уточняет порядок определения коэффициентов оттока (притока) по операциям привлечения (размещения) денежных средств, обеспеченных КСУ.

4. Ввиду создания Банком России платформы цифрового рубля и планируемого запуска третьей формы национальной валюты проектом указания предусмотрено включение цифровых рублей в расчет ВЛА.

5. Учитывая, что в соответствии с текущей рыночной практикой механизмы защиты участников сделок СПОТ тождественны аналогичным механизмам, применяемым по сделкам с производными финансовыми инструментами (далее – ПФИ), проект указания распространяет возможность взаимозачета встречных требований и обязательств по сделкам СПОТ по аналогии с взаимозачетом, действующим для ПФИ.

6. В связи с законодательными изменениями, касающимися порядка исполнения обязательств перед резидентами недружественных стран, в соответствии с которыми все средства, подлежащие перечислению резидентам недружественных стран, размещаются в Агентстве по страхованию вкладов, из расчета ПКЛ исключены соответствующие

требования и обязательства, отражаемые на счетах типа «С».

7. Проект указания вводит порядок определения включаемых в расчет ПКЛ оттоков денежных средств, связанных с регулированием обязательных резервов.

Планируется, что проект указания вступит в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования. Положение Банка России № 421-П в редакции проекта указания будет обязательно к применению банками с 1 октября 2024 года. При этом банки вправе самостоятельно принять решение о его применении до этого срока (с доведением информации о принятии такого решения до уполномоченного структурного подразделения Банка России).

Проект указания частично подготовлен на основе поступавших в Банк России предложений банковского сообщества по совершенствованию расчета ПКЛ с учетом национальной специфики с одновременной целью сохранения базельских подходов на уровне расчета показателя. По проведенной Банком России оценке количественного влияния предлагаемые проектом указания изменения в расчет ПКЛ ведут в основном к увеличению индивидуальных значений ПКЛ (и, соответственно, норматива краткосрочной ликвидности H26 (H27) по СЗКО).

Банк России не предполагает существенного увеличения операционной нагрузки на банки, связанной с доработкой программных комплексов для внедрения обновленного порядка расчета ПКЛ, и соответствующих издержек (данная информация может быть обновлена по факту получения ответов банков на прилагаемый ниже опросник).

Ответственное за подготовку проекта указания структурное подразделение Банка России – Департамент банковского регулирования и аналитики.

Предложения и замечания по проекту, а также ответы на представленный ниже перечень вопросов для обсуждения (опционально), принимаются по 4 сентября 2023 года на следующий адрес электронной почты – [CRRiRL@cbr.ru](mailto:CRRiRL@cbr.ru).

Перечень дополнительных вопросов для обсуждения в связи с проведением согласования подготовленного Банком России проекта указания:

1. Является ли предлагаемое регулирование оптимальным на данном этапе, принимая в

учет поставленные перед ним цели и ограничения (указанные выше)?

2. Какие риски и негативные последствия могут возникнуть в случае принятия предлагаемого регулирования?
3. Какие выгоды и преимущества могут возникнуть в случае принятия предлагаемого регулирования?
4. Существуют ли альтернативные (более эффективные) способы реализации предложенных изменений?
5. Предполагает ли введение данного регулирования существенные затраты для его реализации (при возможности оценки стоимости затрат на реализацию изменений, предусмотренных проектом указания, в денежном эквиваленте, предпочтительно ее предоставление в разбивке по категориям)?



Банк России

О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ  
В РАСЧЕТ ПОКАЗАТЕЛЯ  
КРАТКОСРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ

Департамент банковского регулирования  
и аналитики

2023 г.

## Почему подход к расчету ПКЛ<sup>1</sup> необходимо уточнить?

Иностранные кредитные рейтинговые агентства более не оценивают состояние российских эмитентов

Обязательства банков перед резидентами недружественных стран исполняются размещением средств в АСВ и не влияют на ликвидность

С учетом развития рынка КСУ использование ВЛА в качестве обеспечения по КСУ не должно ухудшать ПКЛ до момента обременения КСУ

Внедрение опыта применения ПКЛ позволит повысить точность оценки ликвидности за счет сокращения разночтений

## Почему мы учтем в ПКЛ не все предложения банков?

Многие предложения направлены на отклонение от Базеля III, что не предполагается, поскольку в будущем ПКЛ может служить индикатором риска ликвидности для банков, сохраняющих активность на международных рынках. Именно поэтому в этом проекте будут учтены не все предложения.

Предложения по структуре оттоков и ВЛА рассматриваются в рамках разработки нового норматива краткосрочной ликвидности.

<sup>1</sup> См. список сокращений на слайде 19

Комментарии и предложения по изменениям направляйте на почту [CRRiRL@cbr.ru](mailto:CRRiRL@cbr.ru) до 4 сентября 2023 года включительно





# Изменение ПКЛ затронет состав ВЛА и порядок расчета чистого ожидаемого оттока

## В состав ВЛА будут включены:

1 корпоративные облигации по национальному рейтингу

См. слайд 5

2 собственные облигации ДОМ.РФ

6

3 обеспечение по КСУ

7

4 срочные депозиты в Банке России (в отдельных случаях)

8

5 цифровые рубли

9

## В расчете чистого ожидаемого оттока будут учтены:

1 взаимозачет требований и обязательств по сделкам СПОТ по аналогии с ПФИ

11

2 детализация порядка определения величины средств, подлежащих депонированию в БР при проведении регулирования ОР

12

3 исключение требований и обязательств, учитываемых на счетах типа «С»<sup>1</sup>

13

4 установление порядка определения оттоков и притоков по сделкам репо, обеспеченным КСУ

14

<sup>1</sup> Одновременно исключаются и обязательства, учитываемые на счетах типа «С» (средства нерезидентов), и соответствующие требования к АСВ

# Вносимые изменения позволят комплексно повысить качество оценки риска краткосрочной ликвидности и учесть ряд национальных особенностей



Развивать кредитование при выполнении требований к объему ВЛА за счет дополнительных активов, включаемых в ВЛА.

Результат изменений 1–3  
(см. предыдущий слайд)



Упростить управление фактическим значением НКЛ за счет снижения его волатильности.

Изменение 4



Повысить качество оценки ВЛА за счет отказа от использования политизированных оценок качества российских активов иностранными рейтинговыми агентствами.

Изменение 1



Уточнить оценки величины чистых ожидаемых оттоков.

Изменения 1–4



Банк России

1

О внесении изменений в расчет показателя  
краткосрочной ликвидности

СОСТАВ ВЫСОКОЛИКВИДНЫХ  
АКТИВОВ

# 1. Корпоративные облигации по национальному рейтингу

Пункт 1.6 проекта указания о внесении изменений (Проект)

## Как сейчас в ПКЛ

Корпоративные облигации российских эмитентов включаются в состав ВЛА при наличии хотя бы одного международного рейтинга долгосрочной кредитоспособности не ниже «BBB-» («ВааЗ»).

Национальные рейтинги не используются.

## Описание изменения

Включение в состав ВЛА корпоративных облигаций российских эмитентов с высоким уровнем кредитного рейтинга от двух национальных рейтинговых агентств по итогам повышения требований к качеству рейтинговых методологий на законодательном уровне.

Эти изменения будут распространяться в том числе на замещающие облигации.

## Ожидаемый количественный эффект

### +2,49 п.п.

на значение НКЛ по СЗКО

## Примечание

Пороговый уровень национального кредитного рейтинга будет устанавливаться решением Совета директоров Банка России.

Сейчас предполагается рейтинг на уровне «AAA» по национальной шкале, что сопоставимо «BBB-» от иностранных агентств.

К облигациям будут продолжаться применяться общие требования в ВЛА-2Б: обращение на активном и ликвидном рынке, обесценение в условиях стресса – не более 20%.

## 2. Собственные облигации ДОМ.РФ

3–4 абзацы п. 1.5 Проекта

### Как сейчас в ПКЛ

Облигации ДОМ.РФ не входят в состав ВЛА, поскольку эмитент рассматривается как финансовая организация.

В состав ВЛА включаются только ипотечные ценные бумаги с поручительством ДОМ.РФ.

### Описание изменения

Отнесение ДОМ.РФ к организациям общественного сектора (PSE) позволяет включить собственные облигации общества в состав ВЛА (ВЛА-2А), как это уже сделано для облигаций ВЭБ.РФ.

### Ожидаемый количественный эффект

**+0,01 п.п.**

на значение НКЛ по СЗКО

### Примечание ⓘ

Изменение не предполагает безусловного включения собственных облигаций ДОМ.РФ в состав ВЛА, к ним будут применяться общие требования к ВЛА-2А: облигации должны обращаться на активном и ликвидном рынке, обесценение в условиях стресса – не более 10%.



## 3. Обеспечение по клиринговым сертификатам участия

п. 1.1 Проекта

### Как сейчас в ПКЛ

Ценные бумаги, переданные в имущественный пул КСУ, исключаются из состава ВЛА как обремененные.

### Описание изменения

Включение в ВЛА ценных бумаг, переданных банком в имущественный пул КСУ.

См. пример на слайдах [16-18](#).

### Ожидаемый количественный эффект

**+3,82 п.п.**

на значение НКЛ по СЗКО

### Примечание

Условия включения в ВЛА:

- ценные бумаги удовлетворяют критериям ВЛА;
- под КСУ не были привлечены средства;
- ценные бумаги могут быть незамедлительно востребованы из обеспечения по необремененным КСУ;
- в случае обесценения ценных бумаг происходит погашение КСУ, а не доведение обеспечения.

## 4. Срочные депозиты в Банке России

4–5 абзацы п. 1.4 Проекта

### Как сейчас в ПКЛ

Срок доступности средств для расчета ПКЛ определяется календарными днями, поэтому депозиты овернайт в Банке России, открытые через выходные, при расчете ПКЛ за пятницу, не включаются в состав ВЛА, а влияют на ожидаемые притоки.

### Описание изменения

Включение в состав ВЛА:

- депозитов овернайт в Банке России, открытых через выходные, если в выходные не функционирует платежная система;
- срочных депозитов в Банке России, если у банка есть возможность досрочно востребовать средства.

### Ожидаемый количественный эффект

**от 0 до +1,73 п.п.**

на значение НКЛ по СЗКО

*в зависимости от функционирования платежной системы в выходные дни и фактических условий возврата депозита*

## 5. Цифровой рубль

2–3 абзацы п. 1.4 Проекта

### Как сейчас в ПКЛ

Цифровой рубль – новация, не был предусмотрен порядком расчета ПКЛ.

### Описание изменения

Включение в состав ВЛА цифровых рублей на цифровом счете КО в Банке России.

### Ожидаемый количественный эффект

Поскольку инициатива находится в процессе разработки и внедрения, оценить количественный эффект на настоящий момент затруднительно.





Банк России

# 2

О внесении изменений в расчет ПКЛ

РАСЧЕТ ЧИСТОГО ОЖИДАЕМОГО  
ОТТОКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

# 1. Взаимозачет по сделкам СПОТ

2–6 абзацы п. 1.9 Проекта, п. 1.12 Проекта

## Как сейчас в ПКЛ

Требования и обязательства по сделкам СПОТ включаются в расчет ПКЛ развернуто. Взаимозачет может быть неполным из-за «потолка» на включение в расчет ожидаемых притоков (не могут превышать 75% от величины ожидаемых оттоков).

## Описание изменения

Включение в расчет ожидаемых оттоков (притоков) денежных средств требований и обязательств по сделкам СПОТ на нетто-основе по аналогии с ПФИ.

Как и для ПФИ, в отношении СПОТов должен осуществляться расчетный и ликвидационный неттинг.

## Ожидаемый количественный эффект

### +1,22 п.п.

на значение НКЛ по СЗКО

Индивидуальная картина по банкам может варьироваться из-за рассмотрения условий сделок и возможности взаимозачета.

## Примечание

Величина нетто-оттока / нетто-притока по СПОТам будет определяться как по ПФИ – в разрезе контрагентов и валют.

## 2. Порядок определения величины средств, подлежащих депонированию в БР при проведении регулирования обязательных резервов

п. 1.7 Проекта

### Описание изменения

Текущее требование о включении в ПКЛ оттоков, связанных с регулированием ОР, дополнено порядком их определения.

Величина оттока – минимально необходимая величина средств, размещение которой на корреспондентском счете КО в Банке России и последующее поддержание сформировавшегося остатка позволят обеспечить соблюдение ОР в текущем и следующем периодах усреднения.

Величина оттока определяется как максимальная из двух следующих величин:

- 1 объем средств, который необходимо довести для соблюдения ОР в текущем периоде усреднения
- 2 объем средств, который необходимо довести для соблюдения ОР в следующем периоде усреднения (с учетом средств на счетах по учету ОР)



Ожидаемый количественный эффект

**+0,73 п.п.**

на значение НКЛ по СЗКО

## 3. Исключение из расчета ПКЛ остатков на счетах типа «С»

7–8 абзацы п. 1.9 Проекта, п. 1.10 Проекта

### Как сейчас в ПКЛ

Данный порядок реализован в качестве разъяснения о порядке применения Положения № 421-П [на сайте](#) Банка России.

### Описание изменения

Требования и обязательства, учитываемые на счетах типа «С», исключаются из расчета ожидаемых оттоков и притоков денежных средств.

Обязательства банка, учитываемые на счетах типа «С», всегда «покрыты» требованиями к АСВ, учитываемыми на активном счете типа «С». Таким образом, в совокупности требования и обязательства на счетах типа «С» не влияют на ликвидность банка.

### Ожидаемый количественный эффект

Поскольку данная норма транслировалась Банком России ранее в разъяснениях, влияние на ПКЛ не ожидается.

## 4. Установление порядка определения оттоков и притоков по сделкам репо под КСУ

п. 1.8 Проекта, п. 1.11 Проекта

### Как сейчас в ПКЛ

Требования и обязательства по сделкам репо с КСУ включаются в расчет с применением коэффициентов оттока / притока, равных 100%.

### Описание изменения

Оттоки по прямому репо под КСУ зависят от обеспечения, переданного в имущественный пул КСУ: коэффициент оттока от 0 (для ОФЗ) до 100% (для не ВЛА).

Притоки по обратному репо под КСУ включаются с коэффициентом 100%.

См. пример на слайдах [16–18](#).

### Ожидаемый количественный эффект

Учтено в рамках оценки влияния изменений в ВЛА (п. 3)



Банк России

3

О внесении изменений в расчет показателя  
краткосрочной ликвидности

ПРИМЕР ПО КСУ



# Новации по КСУ

Пример (1/3)

<p>Банк владеет ценными бумагами в количестве 3250 ед. (справедливая стоимость)</p>	<p>До момента передачи ценных бумаг в имущественный пул КСУ и использования в качестве обеспечения ВЛА составляют 2388 ед.</p>	<p>После передачи всех ценных бумаг в имущественный пул, банк получает КСУ на 2992 ед. Бумаги вносят следующий вклад в общий объем КСУ</p>
1500 ОФЗ	1500 (ВЛА-1, дисконт – 0%)	1425 (дисконт 5%)
750 облигаций ВЭБ.РФ	638 (ВЛА-2А, 15%)	682 (9%)
500 корп. облигаций с рейтингом «BBB-»	250 (ВЛА-2Б, 50%)	460 (8%)
500 корп. облигаций с рейтингом ниже «BBB-»	0 (не удовлетворяют критериям ВЛА)	425 (15%)

До внесения изменений

Все бумаги стали обремененными и не включаются в ВЛА

ВЛА 0 ед.



Vs



После

Бумаги включаются в ВЛА в той же величине

ВЛА 2388 ед.

# Новации по КСУ

Пример (2/3)

	Банк владеет КСУ на 2992 ед. Бумаги вносят следующий вклад в КСУ	После привлечения 500 ед. по сделке репо <sup>1</sup> с КСУ, в первую очередь обременяются КСУ, «обеспеченные» ценными бумагами неВЛА, затем ВЛА-2Б, далее ВЛА-2А и последними ВЛА-1		Величина ВЛА определяется обратным счетом (с учетом дисконтов для КСУ) на основе того, какие бумаги и в какой величине отнесены к обремененным в рамках репо с КСУ		
		не обременены	обременены	не обременены	обременены	ВЛА
ОФЗ	1425 ед.	1425	0	1500	0	1500
ВЭБ.РФ	682	682	0	750	0	638
Корп. ВВВ-	460	385	75 (вторыми)	418	82 <sup>2</sup>	209
Корп. ниже ВВВ-	425	0	425 (первыми)	0	500	неВЛА

<sup>1</sup> КСУ принимаются в обеспечение по сделкам репо без дисконта, т. е. для привлечения 500 ед. денежных средств необходимо КСУ номиналом 500 ед.

<sup>2</sup> Дисконт КСУ по данным облигациям составляет 8%, для формирования обеспечения в размере 75 ед. необходимо  $c / б$  на  $75 / (100\% - 8\%) = 82$  ед.

До внесения изменений



Все бумаги были обремененными и не включались в ВЛА с момента передачи в КСУ

После

Обременена только часть бумаг, достаточная для формирования обеспечения по сделке репо



# Новации по КСУ

Пример (3/3)

После привлечения 500 ед. по сделке репо с КСУ, совокупная величина обязательства распределяется между ценными бумагами, «обеспечивающими» обремененные КСУ

Коэффициент оттока зависит от уровня ВЛА, к которому относится обеспечение, внесенное в пул КСУ

		коэффициент оттока	ОТТОК
ОФЗ	0 ед.	0% (ВЛА 1)	0 ед.
ВЭБ.РФ	0	15% (ВЛА 2А)	0
Корп. «BBB-»	75	50% (ВЛА 2Б <sup>1</sup> )	37,5
Корп. ниже «BBB-»	425	100% (неВЛА)	425

До внесения изменений

Коэффициент оттока по сделке репо с КСУ всегда 100%



После

Коэффициент оттока зависит от обеспечения, внесенного в пул КСУ

<sup>1</sup> Корпоративные облигации с рейтингом от «BBB+» до «BBB-»

## Список сокращений

АСВ	Агентство по страхованию вкладов
БР	Банк России
ВЛА	Высоколиквидные активы
КСУ	Клиринговые сертификаты участия
НКЛ	Норматив краткосрочной ликвидности
ОР	Обязательные резервы
ПКЛ	Показатель краткосрочной ликвидности
ПФИ	Производные финансовые инструменты