

## Методологический комментарий

Страна	Российская Федерация (Россия)
Категория	Международная инвестиционная позиция

Лицо, ответственное за контакты	Суринова Ольга Юрьевна
Организация	Центральный Банк Российской Федерации, 107016, Москва, ул. Неглинная, 12
Телефон	(+7495) 771-45-79
Факс	(+7495) 771-44 60
Интернет	soj@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» Международного Валютного Фонда (РПБ).
- **Определение:** Международная инвестиционная позиция представляет собой статистический отчет, отражающий на определенный момент времени стоимость внешних финансовых активов резидентов Российской Федерации и обязательств резидентов Российской Федерации перед нерезидентами. В международной инвестиционной позиции Российской Федерации отражаются изменения, которые произошли в течение отчетного периода в результате финансовых операций, стоимостных изменений (переоценки) и прочих изменений.

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:** В международной инвестиционной позиции используется классификация, аналогичная применяемой в статистике платежного баланса в части финансового счета. 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 (наличная валюта и депозиты, долговые ценные бумаги, ссуды и займы, страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий, специальные права заимствования, прочая дебиторская/кредиторская задолженность), прочие финансовые активы и обязательства;
  - *По институциональным секторам* - центральный банк, банки, органы государственного управления, прочие секторы, которые подразделяются на два подсектора – (1) другие финансовые организации (кроме банков) и (2) нефинансовые организации, домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства;
  - *По срокам погашения* (в случае долговых инструментов) - краткосрочные (с первоначальным сроком погашения один год и менее или выплачиваемые по требованию) и долгосрочные (с

первоначальным сроком погашения свыше одного года).

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).

## 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.

По операциям, относимым в платежном балансе к категории «сомнительные операции», и учитываемых в *стандартных компонентах* по статье «Прочая дебиторская задолженность, чистое приобретение финансовых активов нефинансовыми организациями, домашними хозяйствами и НКОДХ», отсутствует информация о накопленных остатках.

- **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:** Торгуемые инструменты банков и прочих секторов оцениваются по рыночной стоимости. Ценные бумаги сектора органов государственного управления оцениваются в международной инвестиционной позиции по рыночной стоимости (в составе внешнего долга эти бумаги отражены по номинальной стоимости). Неторгуемые долговые инструменты органов государственного управления и прочих секторов отражены по амортизированной стоимости, а аналогичные инструменты банков и центрального банка – по номинальной стоимости. 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. Пересчет финансовых операций, учитываемых в международной инвестиционной позиции, в доллары США производится с использованием курса, установленных Банком России на дату совершения операции, или кросс-курса. В случае отсутствия информации о датах операции применяется среднеквартальный (или среднемесячный) обменный курс.

- **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 и операции прочих секторов с кредитами 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 отчетности банков; данных федерального статистического наблюдения за прямыми инвестициями нефинансовых организаций, некредитных финансовых организаций; отчетности отдельных организаций, подготовленной в соответствии с US GAAP, МСФО и РСБУ; данных Министерства энергетики Российской Федерации; информации специализированных баз данных; данных стран-партнеров, собственных оценок Банка России.
- **Портфельные инвестиции:** Источниками информации при учете портфельных инвестиций являются отчетность банков; данные обследования небанковских финансовых организаций; информация специализированных баз данных; данные Минфина России о первичном размещении еврооблигаций на внешнем рынке, а также о параметрах их погашения; результаты обследований, проводимых Банком России в рамках Координированного обследования по портфельным инвестициям.
- **Производные финансовые инструменты:** Источником данных служит отчетность банков.
- **Прочие инвестиции:** При формировании показателей категории «Прочие инвестиции» используется большое количество источников информации, главными из которых являются отчетность банков, отчеты нефинансовых организаций и некредитных финансовых организаций, отчеты Минфина России, субъектов Российской Федерации, данные организаций, 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:** Для более полного учета прямых инвестиций прочих секторов, связанных с участием в капитале, и инвестициями в долговые инструменты, Банк России производит анализ отчетности компаний, составленной в соответствии с требованиями US GAAP и МСФО и сообщений средств массовой информации о крупных операциях по прямым инвестициям, также использует имеющиеся данные статистики стран-партнеров. По полученным результатам данные отчетности могут быть скорректированы.

Агрегированные показатели прямых инвестиций формируются по принципу активов/пассивов.

- **Портфельные инвестиции:** При учете операций с ценными бумагами прочих секторов производится анализ специализированных баз данных по ценным бумагам, проверка отдельных операций по сообщениям средств массовой информации.
- **Прочие инвестиции:** При формировании статьи «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 подсектора 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.

По статье «Торговые кредиты и авансы» прочих секторов в качестве финансовых операций отражается сальдо дебиторской и кредиторской задолженности перед нерезидентами по экспорту и импорту товаров, а по позиции «прочие изменения», в соответствии с имеющейся международной практикой, показывается списание накопленной задолженности за период, предшествующий трем последним годам.

- **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:** По банковскому сектору Российской Федерации на ежеквартальной основе разрабатывается международная инвестиционная позиция, содержащая расширенный круг показателей, которая размещается на сайте Банка России в разделе «Статистика. Макроэкономическая финансовая статистика. Статистика внешнего сектора».

Кроме того на сайте Банка России на ежеквартальной основе распространяются следующие данные:

- Валютная структура внешних долговых требований резидентов Российской Федерации.
- Прямые инвестиции. Остатки по инструментам и странам-партнерам (по принципу направленности).
- Портфельные инвестиции из Российской Федерации за рубеж по странам (участие в капитале и долговые инструменты).
- Портфельные инвестиции из Российской Федерации за рубеж по странам в формате ССРД плюс.
- Динамика иностранных активов и обязательств банковского сектора Российской Федерации.
- Валютная структура иностранных активов и обязательств банковского сектора Российской Федерации.
- Изменение активов банков и прочих секторов в наличной иностранной валюте (данные сопровождаются методологическим комментарием).

- **Прочее:** Ежеквартальная публикация отчетных данных сопровождается аналитическим комментарием в изданиях «Платежный баланс, международная инвестиционная позиция и внешний долг Российской Федерации» и «Вестник Банка России».