

**Сводная таблица замечаний и предложений по 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»)» (далее – проект изменений в Положение Банка России № 421-П и Положение Банка России № 421-П соответственно), поступивших в ходе публичного обсуждения в период с 21 августа по 4 сентября 2023 года**

№ п/п	Номер пункта проекта нормативного акта Банка России	Содержание предложения или замечания	Решение	Пояснение
1	2	3	5	6
1.	1.1	<p>Рассматривать в качестве ВЛА непосредственно КСУ как реальный высоколиквидный инструмент независимо от состава ценных бумаг, переданных в пул обеспечения КСУ. В том числе, включать в ВЛА КСУ, полученные банками по операциям обратного репо.</p> <p>Не обремененные КСУ, обеспеченные активами Банка, являются ликвидным активом и доступны к трансформации в денежные средства аналогично ВЛА:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- обеспечены имущественным пулом участника клиринга (с учётом рыночного риска),</li> <li>- дополнительно обеспечены активами Центрального Контрагента,</li> <li>- рынок репо с КСУ является одним из самых ликвидных сегментов российского денежного рынка.</li> </ul>	Не принимается	<p>Проект предполагает внесение изменений в состав ВЛА с одновременным сохранением соответствия порядка расчета НКЛ базельским стандартам. Данное предложение не соответствует заявленной цели, поэтому в проекте реализована идея включения КСУ посредством признания переданных в имущественный пул активов, соответствующих ВЛА, необремененными.</p>

		КСУ, полученные Банком по операциям обратного репо, также как облигации, могут быть использованы для привлечения средств по операциям прямого репо по номиналу без каких-либо ограничений. В случае необходимости представляется целесообразным синхронизировать или доработать с НКО НКЦ (АО) методологию формирования КСУ и определения дисконтов.		
2.	1.4	Депозит овернайт в Банке России, открытый через выходные, включается в состав высоколиквидных активов в случае, если его возврат может быть осуществлен не позднее следующего за днем расчета ПКЛ дня, в который функционирует платежная система Банка России. При этом, в выходные дни Банк не открывает операционный день и не проводит платежи, которые могли бы привести к оттокам клиентских средств. С учетом этого Банк считает условие о функционировании платежной системы Банка России избыточным и предлагает учитывать депозиты овернайт через выходные и праздничные дни в составе высоколиквидных активов. В противном случае это условие приведет к сохранению необоснованной волатильности НКЛ.	Принимается частично	Проект указания скорректирован. Депозит в Банке России подлежит включению в расчет ВЛА в случае, если погашение депозита осуществляется в ближайший операционный день банка, в который функционируют сервисы срочных и несрочных переводов Платежной системы Банка России.
3.	1.4	Просим прокомментировать пункт «включение в состав ВЛА срочных депозитов в Банке России, если у банка	Вопрос в целях разъяснения	Возможность предоставления банкам права обращаться в Банк России за досрочным востребованием депозитов рассматривается.

		<p>есть возможность досрочно востребовать средства».</p> <p>Правильно ли мы понимаем, что Банк России планирует сделать текущие депозиты на 7 дней с правом отзыва?</p> <p>Согласно п.2.3 и п.п.2.3.2 актуальной редакции типовой формы договора об общих условиях проведения депозитных операций, размещенной на официальном сайте Банка России<sup>1</sup>:</p> <p>Кредитная организация обязуется не истребовать сумму принятого Банком России депозита и причитающиеся проценты полностью или в части до наступления срока возврата депозита, определяемого в соответствии с условиями проведения каждого вида Депозитной операции, и информация о котором на основании пунктов 2.1 и 3.1 Условий размещается на официальном сайте Банка России.</p>		
4.	1.4	<p>Считаем важным учитывать в ВЛА депозиты в ЦБ на срок овернайт, размещенные через выходные и праздники на основании рабочих дней производственного календаря. Это позволило бы в существенной мере сократить волатильность значений нормативов Н26, Н27 и повысить качество управления показателями. В противном</p>	<p>Не принимается / Вопрос в целях разъяснения</p>	<p>Предложение о включении депозитов в Банке России, заключенных через выходные и праздничные дни, на основании производственного календаря не принимается. Оттоки денежных средств могут реализоваться у банка в нерабочий день, если в соответствующий день функционируют сервисы срочных и несрочных переводов Платежной системы Банка России и нерабочий день является операционным для банка. Указанные условия отражены в проекте указания.</p>

<sup>1</sup> Депозитные операции Банка России ([https://cbr.ru/oper\\_br/t\\_odm/deposit\\_operations/](https://cbr.ru/oper_br/t_odm/deposit_operations/))

		<p>случае, миграция депозитов между ВЛА и притоками сохранится.</p> <p>Просьба разъяснить как в соответствии с предлагаемыми изменениями будет учитываться в НКЛ размещение депозита в ЦБ на срок овернайт при его размещении через выходные, новогодние праздники?</p>		<p>С учетом внесенных в проект указания уточнений депозиты, размещенные в Банке России в пятницу со сроком погашения в понедельник, подлежат включению в ВЛА при расчете на утро субботы и воскресенья в случае, если сервисы срочных и несрочных переводов Платежной системы Банка России не функционируют в субботу и воскресенье (вне зависимости от того, являются суббота и воскресенье операционными днями для банка или нет).</p> <p>Если сервисы срочных и несрочных переводов Платежной системы Банка России функционируют, например, в воскресенье, то рассматриваемые депозиты не подлежат включению в ВЛА при расчете ПКЛ в субботу и воскресенье при условии, что воскресенье является операционным днем банка. Если же воскресенье не является операционным днем банка, то депозит в Банке России с пятницы до субботы будет подлежать включению в ВЛА, в том числе, на утро субботы, в воскресенье ПКЛ не рассчитывается (т.к. воскресенье не является операционным днем).</p>
5.	1.4	<p>Решение «проблемы выходного дня» при размещении депозитов в Банка России.</p> <p>При этом условие о дне функционирования платежной системы Банка России избыточно, т.к. отдельные части платежной системы Банка России работают в выходные (например, сервис быстрых платежей), а кредитные организации могут не открывать операционный день и не проводить платежи в выходные, что не приведет к оттокам клиентских средств. Таким образом, привязка ко дню функционирования платежной системы</p>	Принимается в редакции	<p>Проект указания скорректирован. Депозит в Банке России подлежит включению в расчет ВЛА в случае, если погашение депозита осуществляется в ближайший операционный день банка, в который функционируют сервисы срочных и несрочных переводов Платежной системы Банка России.</p>

		Банка России не решает «проблему выходного дня».		
6.	1.4	<p>Проект указания предусматривает изменения в пункт 2.5.2. Положения Банка России № 421-П, которые предполагают, что в состав ВЛА овернайт-депозиты, размещенные в Центральном Банке на выходные дни, могут быть включены только в случае, когда в выходные дни не функционирует платежная система Банка России.</p> <p>Учитывая, что в ряде случаев платежная система Банка России функционирует в выходные дни в соответствии с установленным Банком России графиком, реализация данного изменения повлечет технические сложности для банков при расчете норматива в части отслеживания графика работы платежной системы Банка России.</p> <p>Кроме того, данное изменение усложняет управление нормативом с учетом прогнозирования, так как некоторые банки делают оценку НКЛ на отчетные даты на горизонт 4-12 месяцев вперед, а график функционирования платежной системы Банка России публикуется только на ближайший месяц.</p> <p>Кредитные организации просят разъяснить предполагается ли, в случае невозможности технической настройки отслеживания графика работы платежной системы, предоставление банкам</p>	Вопрос в целях разъяснения	<p>Проект указания скорректирован. Депозит в Банке России подлежит включению в расчет ВЛА в случае, если погашение депозита осуществляется в ближайший операционный день банка, в который функционируют сервисы срочных и несрочных переводов Платежной системы Банка России.</p> <p>Существенного увеличения сложности при расчете ПКЛ (НКЛ) из-за необходимости отслеживания графика функционирования сервисов срочных и несрочных переводов Платежной системы Банка России не предполагается в силу того, что банкам в любом случае необходимо отслеживать график работы платежной системы для управления платежным календарем.</p> <p>Положение Банка России № 421-П устанавливает единый стандартизированный подход к расчету ПКЛ (НКЛ). С момента вступления нормы в силу расчет НКЛ необходимо осуществлять по новым правилам.</p> <p>В части возможности предоставления графика работы платежной системы Банка России на более длительный период не планируется изменений.</p>

		возможности продолжать учитывать все овернайт-депозиты в Банке России, размещенные выходные дни, как приток, а не как ВЛА, как в действующем подходе? Планируется ли предоставление банкам графика работы платежной системы в выходные или праздничные дни на более длительный срок, например, до 6 месяцев?		
7.	1.5	Унифицировать подходы к включению в ВЛА собственных облигаций АО «ДОМ.РФ» и ипотечных облигаций, обеспеченных поручительством АО «ДОМ.РФ» (далее – ИЦБ ДОМ.РФ): - исключить требование о предельном объеме удержания оригинатором выпуска позиции в ИЦБ ДОМ.РФ; - сохранить для ИЦБ ДОМ.РФ коэффициент дисконта для оценки ВЛА не хуже, чем к ценным бумагам, обеспеченным государственными корпорациями развития (в т.ч. ВЭБ.РФ), – в размере 15%.	Не принимается	Требование о максимальной доле ценных бумаг, удерживаемых оригинатором, вытекает из действующих требований Положения Банка России № 421-П относительно наличия активного и ликвидного рынка (в случае удержания оригинатором соответствующего выпуска ценных бумаг почти в полном объеме, рынок по данным ценным бумагам не будет активным и ликвидным). Таким образом, предложения банка не соответствуют концепции регулирования риска ликвидности. Проект положения не изменяет дисконт, с которым ИЦБ ДОМ.РФ включаются в расчет ВЛА, он остается на уровне 15%.
8.	1.6	Возможно ли учитывать в ВЛА как облигации, выпущенные непосредственно самой нефинансовой организацией, так и иным юридическим лицом в интересах данной организации?	Вопрос в целях разъяснения	Положением Банка России № 421-П не предусмотрен и проектом указания не внедряется подход, в соответствии с которым критерии включения ценных бумаг в состав ВЛА могут проверяться на основе характеристик конечного бенефициара. В этой связи включение в состав ВЛА облигаций, фактический эмитент которых не удовлетворяет соответствующим требованиям, не допускается.
9.	1.6	Проект указания устанавливает включение в состав ВЛА (при соблюдении остальных требований, предъявляемых к ВЛА) ценных бумаг, имеющих не менее двух	Не принимается	Отмена фиксации рейтингов Проектом не предусмотрена. При этом даже в случае отмены фиксации рейтингов эффект был бы незначительный. Проведенный анализ свидетельствует о существенном пересечении ценных бумаг корпоративных

		<p>рейтингов кредитоспособности, присвоенных различными национальными кредитными рейтинговыми агентствами (далее – НРА).</p> <p>Данная мера позволит улучшить ВЛА только в случае, если Банк России не будет отменять решение о фиксации международных рейтингов кредитоспособности (далее – МРА) при применении нормативных актов Банка России по состоянию на 01.02.2022, поскольку на сегодняшний день у многих корпоративных клиентов есть только один рейтинг, присвоенный НРА, при этом по состоянию на 01.02.2022 есть рейтинги, присвоенные МРА, соответствующие условиям включения в ВЛА.</p>		<p>эмитентов, имеющих два рейтинга от различных национальных рейтинговых агентств, с ценными бумагами, имеющими зафиксированный международный рейтинг кредитоспособности на уровне не ниже «ВВВ-».</p> <p>По СЗКО объем ценных бумаг, имеющих два национальных рейтинга на уровне «ruAAA», превышает объем ценных бумаг с международным рейтингом не ниже «ВВВ-» в среднем на 0,5%.</p> <p>В отдельных случаях возможно снижение объема таких ценных бумаг, но не более 20%, что с учетом дисконтов и ограничения на ВЛА-2Б, не окажет значимого влияния на соблюдение норматива.</p> <p>При этом в Проект указания были внесены изменения, предусматривающие, что количество рейтингов будет устанавливаться решением Совета директоров Банка России одновременно с необходимым их уровнем.</p>
10.	1.6	<p>Важнейшее изменение – переход на использование национальных кредитных рейтингов в регулировании реализовано в Проекте крайне консервативно.</p> <p>1. Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций с рейтингами национальных кредитных рейтинговых агентств (КРА) включаются согласно Проекту только в уровень ВЛА-2Б, а не ВЛА-2А<sup>2</sup>;</p> <p>2. Предполагается, что у эмитента должно быть как минимум два рейтинга</p>	Не принимается	<p>Проведенный анализ свидетельствует о существенном пересечении ценных бумаг корпоративных эмитентов, имеющих два рейтинга от различных национальных рейтинговых агентств, с ценными бумагами, имеющими зафиксированный международный рейтинг кредитоспособности на уровне не ниже «ВВВ-».</p> <p>При этом в Проект указания были внесены изменения, предусматривающие, что количество рейтингов будет устанавливаться решением Совета директоров Банка России одновременно с необходимым их уровнем.</p>

<sup>2</sup> Справочно для сравнения: к ВЛА-2А относятся долговые ценные бумаги, выпущенные нефинансовыми организациями (выпуски ценных бумаг), имеющими (имеющие) рейтинг долгосрочной кредитоспособности, присвоенный хотя бы одним из иностранных кредитных рейтинговых агентств на уровне от «AAA» до «AA-» по международной рейтинговой шкале «Эс энд Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings) или «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings) либо от «Aaa» до «Aa3» по международной рейтинговой шкале «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service).

	<p>кредитоспособности от национальных КРА.</p> <p>У нефинансовых организаций отсутствует регуляторный стимул для получения нескольких кредитных рейтингов.</p> <p>Кроме того, как представляется, на ликвидность ценных бумаг влияет не только возможность получения рефинансирования в Банке России, но и соответствующие опции на биржевом и внебиржевом рынке, сложившаяся практика работы на которых мягче с точки зрения как уровня рейтинга, так и их количества.</p> <p>3. По существу, планируется применять страновой потолок Российской Федерации, задаваемый политизированными международными рейтинговыми агентствами<sup>3</sup>.</p> <p>Так, в сопроводительных документах к Проекту указано, что рейтинг AAA по национальной шкале сопоставим с BBB- от иностранных агентств.</p> <p>По экспертному мнению, рейтинг AAA по национальной шкале сопоставим с AA/A международных рейтинговых агентств.</p> <p>Полагаем, что для сопоставимости международных и национальных рейтинговых шкал следует рассматривать историческую дефолтность и учитывать статистику глобальных кризисов как</p>		<p>Пороговый уровень для национальных рейтингов будет установлен с учетом оценки соответствия рейтингов.</p>
--	--	--	--

<sup>3</sup> Далее также - МРА



		показатель связи дефолтности и рейтингов, присваиваемых МРА (например, 2008 год). 4. Считаем, что негосударственные ценные бумаги, входящие в Ломбардный список (или принимаемые в обеспечение по основному механизму предоставления ликвидности Банка России), корректнее относить к ВЛА-2А, а требования к ценным бумагам для отнесения к ВЛА-2Б необходимо снизить до одного рейтинга, уровнем не ниже А- (то есть в корреспонденции с условиями соответствия требованиям дополнительного механизма предоставления ликвидности).		
11.	1.7	В связи с уточнением расчета оттоков в размере величины средств, необходимых для выполнения банком обязанности по выполнению обязательных резервных требований Банка России, считаем необходимым уточнить порядок учета остатка по корр. счету в Банке России в ВЛА: можно ли считать необремененным весь остаток по корр. счету, т.к. его использование в день расчета ПКЛ не приведет к невыполнению резервных требований, или только его часть, превышающую величину средств, необходимых для выполнения банком обязанности по выполнению обязательных резервных требований Банка России.	Вопрос в целях разъяснения	Средства на корреспондентском счете банка в Банке России могут считаться необремененными в полном объеме, если их использование в полном объеме не приведет к нарушению обязательных резервных требований.

12.	1.7	<p>В соответствии с пунктом 3.3.14 Положения Банка России от 30.05.2013 № 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»)» средства, подлежащие внесению на корреспондентский счет банка в Банке России в величине, необходимой для выполнения банком обязанности по выполнению обязательных резервных требований в течение 30 календарных дней с даты расчета ПКЛ, включаются с коэффициентом оттока 100 процентов.</p> <p>В проекте изменений данная норма детализируется, но по влиянию на норматив по сути остается прежней: она не создает стимула для банков управлять усреднением на корсчете в ЦБ РФ, т.к. любое недоусреднение, будь то по отношению к текущему периоду или к новому периоду усреднения, влечет ухудшение ПКЛ не за счет изменения фактической структуры баланса (что было бы справедливым), а за счет включения в отток виртуальной расчетной величины в размере «недоусреднения» корсчета.</p> <p>Исходя из вышесказанного ходатайствуем об исключении из расчета ожидаемых оттоков денежных средств величины «недоусреднения» и внесении данной корректировки в п.1.7 проекта Указания «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 мая 2014 года № 421-П».</p>	Принято в редакции	Порядок определения величины оттоков денежных средств в целях соблюдения обязательных резервных требований скорректирован. Такой отток может возникать только в последний день периода усреднения.
-----	-----	--	--------------------	--

13.	1.7	<p>В п.1.7 Проекта приводится детализация порядка определения величины средств, подлежащих депонированию в БР при проведении регулирования ОР (п. 3.3.14 Положения № 421-П).</p> <p>Для расчета оттока предлагается использовать максимальную из двух величин:</p> <p>а) положительная разность между остатком на к/с, необходимым к поддержанию для выполнения ОР до окончания периода усреднения, и фактическим остатком на к/с на дату расчета НКЛ (разность №1);</p> <p>б) положительная разность между оценкой величины ОР, которую необходимо будет соблюдать в следующем периоде, и фактическим остатком на к/с на дату расчета НКЛ (разность №2).</p> <p>Т.к. выбирается максимальная из двух величин, то при росте пассивной базы внутри периода усреднения, оказывающей влияние на рост величины ОР, необходимой к соблюдению в следующем периоде, максимальной будет разность №2; а при снижении пассивной базы внутри периода усреднения, потенциальное снижение требования по ОР в следующем периоде не учитывается, т.к. максимально возможной становится разность №1 - величина ОР на начало текущего периода усреднения.</p>	<p>Вопрос в целях разьяснения</p>	<p>Текущая редакция Положения № 421-П не содержит алгоритма определения величины средств, подлежащих депонированию в Банке России в целях выполнения обязательных резервных требований. Банки используют различные подходы, в том числе основанные на определении величины оттока денежных средств исходя из максимального остатка средств на корреспондентском счете, который банк планирует поддерживать на корреспондентском счете в целях соблюдения требований по усреднению обязательных резервов. Проект указания устанавливает единый порядок расчета данной величины. Применение требований позволит снизить величину ожидаемого оттока денежных средств, что приведет к увеличению фактического значения ПКЛ.</p>
-----	-----	--	-----------------------------------	---

		<p>Просим прокомментировать и по возможности проиллюстрировать на примере - как может быть достигнут указанный в пояснительных материалах положительный эффект на норматив НКЛ от применения п.1.7. Проекта.</p>		
14.	1.7	<p>Предлагаем исключить из ожидаемых оттоков денежных средства, подлежащие депонированию на счета по учету обязательных резервов и (или) внесению на корреспондентский счет Банка России на горизонте 30 дней (довнесение).</p> <p>Включение в оттоки средств, подлежащих депонированию на счета по учету обязательных резервов и/или внесению на корреспондентский счет Банка России (далее – корр.счет) на горизонте 30 дней (далее – доведение) создает дополнительную волатильность Н26, не связанную с фактическими оттоками средств из банка в ближайшие 30 дней. Механизм усреднения обязательных резервов был разработан таким образом, чтобы банки в отдельные дни могли поддерживать остаток на корр.счете ниже величины усреднения и компенсировать это в другие дни. Если норматив Н26 является ограничением (что уже наблюдалось по ряду банков еще до февраля 2022 года) банк вынужден при управлении остатком на корр.счете придерживаться целевого уровня усреднения и лишается гибкости,</p>	<p>Принимается в редакции</p>	<p>Порядок расчета величины средств, подлежащих доведению на корреспондентский счет в целях выполнения обязательных резервных требований, скорректирован. Такая обязанность будет возникать только в последний день периода усреднения.</p>

		заложенной механизм усреднения. При этом низкий остаток на корр.счете сам по себе снижает значение норматива, а доведение снижает его дополнительно.		
15.	1.7	Не могли бы вы внести разъяснения в изменение процесса учета обязательных резервов в оттоках НКЛ на примере? Требуется ли данное изменение ежедневного расчета величины усреднения ОР? Если депозитная база снижается в течение месяца и в течение предыдущего месяца также наблюдалось снижение, то как нужно отразить величину оттока в НКЛ?	Вопрос в целях разъяснения	Порядок расчета средств, подлежащих доведению в Банк России в целях соблюдения обязательных резервов, скорректирован, а также дополнен формулами в целях удобства применения нормы. Обязанность по отражению оттоков будет возникать только в последний день периода усреднения.
16.	1.7	Обращаем внимание, что введение порядка определения оттоков средств, связанных с регулированием обязательных резервов, фиксирует дополнительную волатильность НКЛ, не связанную с фактическими оттоками средств из банка. Механизм усреднения обязательных резервов был разработан таким образом, чтобы банки в отдельные дни могли поддерживать остаток на ностро в Банке России ниже величины усреднения и компенсировать это в другие дни. Из-за ограничений НКЛ банки лишаются гибкости, заложенной механизм усреднения. Целесообразно исключить из оттоков средства, подлежащие депонированию на счетах по учету обязательных резервов и (или) внесению на корреспондентский счет	Принимается в редакции	Порядок расчета величины средств, подлежащих доведению на корреспондентский счет в целях выполнения обязательных резервных требований, скорректирован, а также дополнен формулами в целях удобства применения нормы. Такая обязанность будет возникать только в последний день периода усреднения.

		<p>Банка России на горизонте 30 дней (довнесение).</p> <p>Альтернативным вариантом может быть переход на соблюдение норматива НКЛ не ниже установленного лимита Банка России в среднем, например, за период усреднения.</p>		
17.	1.7	<p>Проектируемое изменение в подпункт 3.3.14 пункта 3.3 Положения Банка России № 421-П предполагает необходимость осуществлять ежедневный расчет величины обязательных резервов, определяемой в соответствии с главой 2 Положения Банка России № 753-П за предыдущие 30 дней до даты расчета ПКЛ, что существенно усложнит его расчет. При этом ожидается, что большую часть периода величина обязательных резервов, рассчитанная за 30 дней до даты расчета ПКЛ, не будет сильно отличаться от величины усредненных резервов в текущем периоде.</p> <p>В этой связи кредитные организации просят разъяснить возможно ли учитывать в расчете ПКЛ величину усредненных обязательных резервов текущего периода без расчета обязательных резервов за предыдущие 30 дней в случае сложностей в технической реализации нового подхода?</p>	Принимается в редакции	<p>Порядок расчета величины средств, подлежащих доведению на корреспондентский счет в целях выполнения обязательных резервных требований, скорректирован, а также дополнен формулами в целях удобства применения нормы. Такая обязанность будет возникать только в последний день периода усреднения.</p>
18.	1.9	<p>В п.1.9 Проекта перечисляются условия, при которых возможен неттинг требований и обязательств по сделкам СПОТ в рамках определения нетто притоков/оттоков.</p>	Принимается	<p>Проект указания скорректирован. В целях взаимозачета сделок спот будут применяться те же условия, что сейчас применяются в отношении производных финансовых инструментов.</p>

		<p>В Пояснительной Записке к Проекту сообщается, что механизм осуществления взаимозачета по сделкам СПОТ будет аналогичен такому же механизму по ПФИ сделкам.</p> <p>При этом для неттинга по ПФИ (п. 3.5.2 Положения 421-П) не требуется осуществление расчетов по сделкам, квалифицированным центральным контрагентом.</p> <p>В связи с чем, по портфелю сделок, заключенных без участия центрального контрагента, теряется значительное положительное влияние новации на НКЛ.</p> <p>Для приведения механизма осуществления взаимозачета по сделкам СПОТ в соответствие с механизмом по сделкам ПФИ предлагаем оставить только одно условие на наличие расчетного и ликвидационного неттинга по сделкам.</p>		
19.	1.9	<p>Выравнивание регулирования ПФИ<sup>4</sup> и сделок СПОТ. При этом условие об осуществлении расчетов по сделкам с квалифицированным центральным контрагентом избыточно, так как для неттинга по ПФИ (в соответствии с п.3.5.2 Положения № 421-П) участие центрального контрагента не требуется. В текущей редакции Проекта по портфелю сделок СПОТ, заключенных без участия</p>	Не принимается	Проект указания скорректирован. В целях взаимозачета сделок спот будут применяться те же условия, что сейчас применяются в отношении производных финансовых инструментов.

<sup>4</sup> Производные финансовые инструменты.

		центрального контрагента, теряется значительное положительное влияние новации на НКЛ.		
20.	1.9	Просим прокомментировать порядок учета остатков на счетах следующих типов «Д», «И», «К», «Н», «О», «Т», «Ф» при расчете ПКЛ.	Вопрос в целях разъяснения	Средства на счетах типов «Д» <sup>5</sup> , «И» <sup>6</sup> , «К» <sup>7</sup> , «Н» <sup>8</sup> , «О» <sup>9</sup> , «Т» <sup>10</sup> , «Ф» <sup>11</sup> подлежат включению в расчет ПКЛ на общих основаниях, поскольку в отношении обязательств банка, отражаемых на указанных счетах, отсутствует требование по их размещению на специальных активных счетах (данное требование установлено в отношении средств на счетах типа «С»).
21.	Общее	Принимая во внимание, что Банк России разрабатывает в настоящее время новый национальный норматив краткосрочной ликвидности и срок введения данного норматива намечен на 2024-2025 года, считаем, что вступление в силу данного проекта Указания не является оптимальным. Ожидаемый количественный эффект для Банка от внедрения проекта Указания не покрывает затраты на его реализацию.	Не принимается	В настоящий момент НКЛ, расчет которого осуществляется на базе ПКЛ, остается обязательным нормативом. Послабления по НКЛ завершают свое действие в начале 2024 года. Вносимые изменения в расчет ПКЛ предлагают ряд изменений, которые расширяют состав ВЛА и т.п. по предложениям банков, которые не противоречат базельским стандартам. Отсутствие влияния на конкретный банк обусловлено структурой его баланса и осуществляемыми им операциями, в среднем по системно значимым кредитным организациям ожидается положительный эффект.
22.	Общее	Считаем целесообразным включить в состав ВЛА нерыночные активы, принимаемые в обеспечение по кредитам Банка России в рамках 5930-У (ранее 4801-У) в размере свободного остатка, то есть за исключением нерыночных активов,	Не принимается	Проект предполагает внесение изменений в состав ВЛА с одновременным сохранением соответствия порядка расчета НКЛ базельским стандартам. Данное предложение не соответствует заявленной цели.

<sup>5</sup> Расчеты с держателями еврооблигаций российского должника, права на еврооблигации которых учитываются иностранным депозитарием.

<sup>6</sup> Расчеты с держателями еврооблигаций РФ, права на которые учитываются иностранными депозитариями.

<sup>7</sup> Счета (конвертируемые) нерезидентов (физические и юридические лица, банки) для расчетов в валюте Российской Федерации.

<sup>8</sup> Счета (неконвертируемые) нерезидентов (физические и юридические лица, банки) для расчетов в валюте Российской Федерации.

<sup>9</sup> Расчеты, связанные с использованием результатов интеллектуальной деятельности и (или) средств индивидуализации, перед правообладателями.

<sup>10</sup> Счета нерезидентов для обслуживания экспортно - импортных операций, а также для целей содержания в Российской Федерации их представительств, филиалов.

<sup>11</sup> Счета физических лиц -нерезидентов для расчетов в валюте Российской Федерации.



		переданных в качестве обеспечения по привлеченным от Банка России кредитам, в связи с тем, что они являются инструментом привлечения ликвидности у Банка России		
23.	Общее	<p>В соответствии с комментарием на странице 2 Презентации «ПКЛ может служить индикатором риска ликвидности для банков, сохраняющих активность на международных рынках»</p> <p>Правильно ли мы понимаем, что для банков, не сохраняющих активность на международных рынках, ПКЛ не будет применяться в качестве ограничения?</p> <p>Какие планируются лимиты на ПКЛ и сроки их введения для банков, сохраняющих активность на международных рынках?</p> <p>Обоснование: В банковской системе России в результате введения санкций сложилась ситуация, при которой ряд банков являются международно-активными и проводят операции с нерезидентами, в том числе из недружественных стран. При этом банки, попавшие под блокирующие санкции США и ЕС, не могут проводить операции с контрагентами из недружественных стран, однако налаживают экономические отношения с контрагентами из</p>	Вопрос в целях разъяснения	Данный вопрос находится в стадии обсуждения. О всех принимаемых решениях банковское сообщество будет своевременно проинформировано.

		дружественных стран, объем операций с которыми еще незначительный.		
24.	Общее	<p>Расширить состав высоколиквидных активов (ВЛА), включив следующие компоненты:</p> <p>1. неиспользованный лимит привлечения кредитов Банка России, обеспеченных нерыночными активами, в рамках Указания Банка России от 15.09.2021 № 5930-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение»;</p> <p>(Обоснование: данный инструмент постоянного действия может быть использован кредитными организациями для привлечения ликвидности в течение ближайшего календарного дня, что соответствует определению ВЛА.)</p> <p>2. все ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России;</p> <p>(Обоснование: все ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России, могут быть переданы в обеспечение в целях незамедлительного получения денежных средств без увеличения коэффициента дисконта, в том числе в периоды нестабильности, что соответствует определению ВЛА.)</p> <p>3. наличное золото в хранилище Банка;</p> <p>(Обоснование: наличное золото в хранилище Банка может быть реализовано в целях незамедлительного получения денежных средств без существенной</p>	Не принимается	<p>Проект предполагает внесение изменений в состав ВЛА с одновременным сохранением соответствия порядка расчета НКЛ базельским стандартам. Данное предложение Банка не соответствует заявленной цели. Расширение состава ВЛА предполагается в рамках нового национального норматива краткосрочной ликвидности. При этом не планируется устанавливать тождественность с критериями активов, принимаемых в рефинансирование Банком России. Золото также не рассматривается как высоколиквидный актив.</p>

		<p>потери в стоимости, в том числе в периоды нестабильности, что соответствует определению ВЛА.)</p> <p>4. остатки на счетах ностро и необремененные остатки денежных средств на биржах / в торговых системах (в настоящее время включаются в притоки денежных средств).</p> <p>(Обоснование: остатки на счетах ностро и необремененные остатки денежных средств на биржах/ в торговых системах могут быть незамедлительно востребованы, что соответствует определению ВЛА.)</p>		
25.	Общее	<p>Уточнить порядок расчета величины ВЛА:</p> <p>2.1. применять к включенным во ВЛА ценным бумагам, входящим в Ломбардный список Банка России, дисконты, установленные по операциям РЕПО с Банком России;</p> <p>(Обоснование: объем возможного привлечения ликвидности под обеспечение ценными бумагами Ломбардного списка зависит от дисконтов, установленных Банком России.)</p> <p>2.2. включать все ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России, во ВЛА-1 с применением дисконтов, установленных по операциям РЕПО с Банком России.</p> <p>(Обоснование: привлечение под обеспечение ценными бумагами Ломбардного списка является</p>	Не принимается	<p>Проект предполагает внесение изменений в состав ВЛА с одновременным сохранением соответствия порядка расчета НКЛ базельским стандартам. Данное предложение Банка не соответствует заявленной цели. Расширение состава ВЛА предполагается в рамках нового национального норматива краткосрочной ликвидности. При этом не планируется устанавливать тождественность с критериями активов, принимаемых в рефинансирование Банком России. Золото также не рассматривается как высоколиквидный актив.</p>

		инструментом постоянного действия, поэтому применять к таким бумагам корректировки, рассчитанные с учетом ограничений на максимально допустимую величину высоколиквидных активов уровней ВЛА-2А и ВЛА-2Б, нецелесообразно.		
26.	Общее	Контролировать соблюдение ПКЛ/НКЛ в среднем за месяц, а не на отдельные даты. (Обоснование: кредитные организации выполняют требования по обязательным резервам через поддержание среднего за период остатка на корреспондентском счете в Банке России, таким образом в отдельные даты объем ВЛА может существенно снижаться относительно целевого уровня. Данный эффект существенно усилился в 2023 года с переходом на единый день уплаты налогов. В такие даты происходит резкое сокращение рыночной ликвидности, приводящее к росту краткосрочных процентных ставок. С целью исключения неоправданных затрат банков на привлечение ликвидности необходимо контролировать соблюдение ПКЛ/НКЛ в среднем за месяц.)	Не принимается	Цель установления нормативов ликвидности – обеспечение способности банка исполнять свои обязательства в любой момент времени. Эта цель не будет достигнута при осуществлении контроля за фактическими значениями НКЛ на среднемесячной основе. Снижение фактического значения НКЛ в единый налоговый день отражает изменение ситуации с ликвидностью Банка, потенциальный возврат налоговых платежей в банковскую систему может не привести к восстановлению ликвидности Банка на исходном уровне - незамедлительное восполнение средств клиентов, отток которых произошел в единый налоговый день, не гарантировано.
27.	Общее	Рассчитывать оттоки и притоки денежных средств по внутренним моделям Банка, верифицированным в рамках ВПОДК. (Обоснование: ретроспективный анализ фактических оттоков ликвидности показывает, что доля пассивов,	Не принимается	Данное предложение не является предметом рассмотрения в рамках проекта указания. Использование внутренних моделей поведения пассивов банка для расчета норматива ликвидности не рассматривается.

		оттекающая из банков в периоды рыночной турбулентности, существенно ниже коэффициентов, установленных в Положении 421-П. В то же время внутренние модели поведения пассивов банков откалиброваны на фактических данных и проходят бэк-тестирование на регулярной основе. Банк России верифицирует такие модели в рамках ВПОДК. В связи с изложенным предлагаем рассчитывать величину чистого ожидаемого оттока денежных средств с применением внутренних моделей.)		
28.	Общее	<p>Необходимо:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- отменить/снизить ограничения на максимальную допустимую величину высоколиквидных активов уровня ВЛА-2А и ВЛА-2Б. В настоящее время величины ВЛА-2А и ВЛА-2Б после применения коэффициентов дисконта не могут превышать 40 и 15% от суммарной величины высоколиквидных активов, соответственно;</li> <li>- повысить, применительно к российским эмитентам, значения показателя «обесценения ценных бумаг», используемого для их классификации в целях отнесения к категории ВЛА-2А и ВЛА-2Б. В настоящее время эти значения составляют 10 и 20%. Вместе с тем с учетом изменения фондового рынка Российской Федерации, с которого ушли иностранные институциональные</li> </ul>	Не принимается	В рамках данного проекта не предусмотрены изменения, идущие в разрез с нормами БКБН по ликвидности.

		<p>инвесторы и повысилась роль розничных физических лиц, а также с учетом значительной волатильности национальной ключевой ставки, – иностранные индикаторы обесценения не являются актуальными.</p> <p>- понизить уровень иерархии данных для определения справедливой стоимости ценных бумаг. Введение международных санкций значительно сократило объемы торгов на российском финансовом рынке, а справедливую стоимость, на основе исходных данных первого уровня иерархии в соответствии с МСФО, затруднительно/невозможно установить по ряду ценных бумаг высокого качества.</p> <p>Альтернативным вариантом разрешения обозначенных проблем определения ликвидного и активного рынка в целях расчета НКЛ может быть переход на наличие активного и ликвидного рынка по финансовым инструментам исходя из критериев включения ценных бумаг в список обеспечения, принимаемого по операциям РЕПО Банка России.</p>		
29.	Общее	<p>При этом в условиях участия банковской системы в трансформации экономики и обеспечении ее суверенитета, а также введения цифрового рубля, который на среднесрочной перспективе начнет отвлекать ликвидность из банковской системы, не может быть поддержано дословное следование рекомендациям</p>	Не принимается	<p>В связи с заявленной целью проекта изменений в Положение Банка России № 421-П в него вносятся только предложения по изменениям, не приводящие к отклонению от базельских стандартов.</p> <p>Расширение состава ВЛА предполагается в рамках нового национального норматива краткосрочной ликвидности. При этом не планируется устанавливать тождественность с критериями</p>

	<p>Базеля, основанным на иностранных подходах привлечения ликвидности и откалиброванным на внешних для России моделях и статистике.</p> <p>В этой связи в дополнение к вышеуказанным инициативам предлагаем расширить список высоколиквидных активов за счет:</p> <p>1. включения<sup>12</sup> золота в расчет (в настоящее время не включается в ВЛА). (Обоснование того, что золото представляет собой ВЛА:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- имеется значительный спрос на золото со стороны клиентов юридических и физических лиц, а также контрагентов из Китая и Индии, который позволяет реализовать золото в срок до 30 дней;</li> <li>- исторически при стрессах спрос на золото повышается в силу его роли как хеджирующего инструмента (в отличие, например, от ряда корп. бондов, которые падают в цене или становятся неактивными)).</li> </ul> <p>Одновременно в части НЧСФ<sup>13</sup> следует установить коэффициент требуемого</p>		<p>активов, принимаемых в рефинансирование Банком России. Золото также не рассматривается как высоколиквидный актив.</p>
--	---	--	--

<sup>12</sup> - Прописать в рамках 421-П Раздел 2.

- Предлагаем учесть золото в хранилищах банка в составе ВЛА, а золото в пути в составе ожидаемых притоков по аналогии с учетом в ЛАМ (Н2) и ЛАТ (Н3), т.к. при необходимости под это золото можно привлечь средства в течение ближайших 30 дней (например, по операциям постоянного действия Банка России).

<sup>13</sup> В соответствии с п. 3.14 Положения 596-П золото включается в расчет величины требуемого стабильного фондирования с коэффициентом требуемого стабильного фондирования 85 процентов (такой же коэффициент присваивается в том числе вложениям в долговые ценные бумаги, не соответствующие определению ВЛА, с оставшимся сроком до погашения один год и более).

Вместе с тем золото обладает высокой степенью ликвидности и, по мнению банков, должно учитываться с коэффициентом 0.

	<p>стабильного фондирования по золоту равным 0.</p> <p>2. включения в состав ВЛА-2А/ВЛА-2Б нерыночных активов, принимаемых в обеспечение по кредитам Банка России в рамках Указания 5930-У (включая права требования по кредитным договорам) в размере свободного остатка, то есть за исключением нерыночных активов, переданных в качестве обеспечения по привлеченным от Банка России кредитам. При этом критерием для отнесения к ВЛА-2А может быть принятие в обеспечении по операциям основного механизма предоставления ликвидности Банка России, а к ВЛА-2Б – по операциям дополнительного механизма.</p> <p>В российской банковской системе Банк России – основной гарантированный источник средств, который на постоянной основе предоставляет средства кредитным организациям под залог нерыночных активов по аналогии с операциями РЕПО, где залогом выступают высоколиквидные бумаги.</p> <p>Отдельно отмечаем, что в ежемесячных обзорах<sup>14</sup> о развитии банковского сектора Российской Федерации анализ ликвидности включает в себя не только незаложенное рыночное обеспечение, но и средства, которые банки могут привлечь у</p>		
--	--	--	--

<sup>14</sup> [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_sector/develop/](http://www.cbr.ru/analytics/bank_sector/develop/)



		Банка России под залог нерыночных активов.		
30.	Общее	Уменьшить коэффициент оттока по депозитам и прочим привлеченным средствам юр. лиц с 40 до 25%. По итогам анализа оттоков рублевых средств юр. лиц для подготовки ответа на запрос Банка России СЗКО считают, что предлагаемое значение больше соответствует фактически наблюдаемым данным.	Не принимается	В связи с заявленной целью проекта изменений в Положение Банка России № 421-П в него вносятся только предложения по изменениям, не приводящие к отклонению от стандарта БКБН.
31.	Общее	Пересмотреть в сторону смягчения анонсированный в проекте обновленной структуры Н26 подход по включению в числитель, в компонент «Оттоки» средств Федерального Казначейства с коэффициентом 100%. Предлагаем пересмотреть коэффициенты ожидаемого оттока для средств Федерального Казначейства (депозиты и счета) до 25% – как среднее между коэффициентом оттока по физическим и юридическим лицам. (Обоснование: в периоды снижения размещений Федерального Казначейства часть средств по бюджетному каналу перераспределяется в экономике по счетам юридических и физических лиц, то есть остается в банковской системе.	Не принимается	Не относится в предмету проекта указания.
32.	Общее	Выделить средства государственного оборонного заказа (ГОЗ) отдельно от остальных средств юридических лиц до востребования и снизить коэффициенты оттока по средствам ГОЗ с 40 до 12%. Предлагаемый коэффициент 12% получен	Не принимается	В связи с заявленной целью проекта изменений в Положение Банка России № 421-П в него вносятся только предложения по изменениям, не приводящие к отклонению от базельских стандартов.

		на статистике опорного банка по выполнению ГОЗ, которая представлялась в Банк России. Иные СЗКО, имеющие право работать с ГОЗ, подтверждают, что Базельские коэффициенты значительно превышают фактически наблюдаемые по средствам ГОЗ.		
33.	Общее	Также у кредитных организаций есть ряд инициатив, связанных с устаревшими критериями стабильности средств физических лиц и с коэффициентами оттока средств физических лиц на брокерских счетах, которые требуют дополнительных обсуждений	Не принимается	В связи с заявленной целью проекта изменений в Положение Банка России № 421-П в него вносятся только предложения по изменению, не приводящие к отклонению от базельских стандартов.
34.	Общее	С учетом вышеизложенного просим: 1. Прояснить сроки планируемых изменений в Положение № 421-П в части включения во ВЛА корпоративных облигаций российских эмитентов, имеющих высокие рейтинги от национальных рейтинговых агентств. 2. Прояснить возможность сохранения послаблений по соблюдению НКЛ в 2024 году (до момента разработки нового норматива) в том случае, если спектр изменений 2023 года будет соответствовать представленному Проекту, то есть недостаточен для соблюдения большинством СЗКО норматива без привлечения БКЛ. 3. Разрешить привлечение безотзывной кредитной линии и учет дополнительных активов в иностранной валюте без учета	Для разъяснения	1. В рамках проекта предусмотрено включение в состав ВЛА корпоративных облигаций, имеющих рейтинги (рейтинг) кредитоспособности, присвоенные различными национальными кредитными рейтинговыми агентствами. Требуемое количество рейтингов и их пороговый уровень будут устанавливаться Советом директоров Банка России. 2. Действовавшие с 2022 года послабления в части НКЛ прекращают действовать в начале 2024 года. 3. В связи с отменой послаблений по НКЛ на период до полного внедрения нового национального норматива краткосрочной ликвидности (до 2026 года) Банк России возвращает механизм БКЛ для компенсации недостатка ВЛА с поэтапным снижением предоставляемого банкам лимита для обеспечения постепенного увеличения объема ВЛА СЗКО.

		величины регулятивной оценки размера дефицита высоколиквидных активов (т.е. вне зависимости от НКЛ в рублях <sup>15</sup> ).		
35.	Общее	<p>Помимо вышеуказанных предложений, которые базируются на коррекции расчета или механизма соблюдения НКЛ, выявлена необходимость изменения обстоятельств, приводящих к системному снижению и волатильности НКЛ.</p> <p>В частности, при сравнении механизмов размещения средств Федерального Казначейства в банках депозиты с точки зрения НКЛ являются более предпочтительными, так как в отличие от операций РЕПО, не отвлекают высоколиквидные ценные бумаги.</p> <p>При этом с точки зрения закрытия потенциального кредитного риска размещение средств Федерального Казначейства в СЗКО, характеризующихся высокими рейтингами кредитоспособности, как представляется, может происходить с большим соотношением депозитов к договорам РЕПО.</p> <p>Полагаем, что в ситуации расширяющегося в последние годы бюджетного импульса размещение средств Федерального Казначейства через депозиты и через операции РЕПО, которое в настоящее</p>	Не принимается	Вопрос не относится к предмету проекта указания.

<sup>15</sup> В соответствии с приказом от 03.12.2015 № ОД-3439 «Об определении максимально возможного лимита безотзывной кредитной линии» максимальный лимит БКЛ ограничен соотношением чистого оттока и ВЛА в рублях, т.е. если НКЛ в рублях >100%, максимальный лимит по БКЛ равен 0. В связи с этим, на настоящий момент ряд банков не могут ходатайствовать об открытии БКЛ, т.к. НКЛ Банка в рублях превышает 100%.

		время составляет одинаковые объемы, может быть пересмотрено в пользу депозитов, например, 70:30.		
36.	Общее	<p>Синхронизировать критерии включения активов в ВЛА с требованиями нового механизма предоставления ликвидности.</p> <p>Относить к ВЛА-2А:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- облигации корпоративных эмитентов с двумя рейтингами национальных рейтинговых агентств не ниже АА-;</li> <li>- облигации, обеспеченные гос. гарантиями РФ;</li> <li>- облигации, обеспеченные гарантиями и поручительствами институтов развития (ВЭБ.РФ, ДОМ.РФ).</li> </ul> <p>Относить к ВЛА-2Б:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- облигации корпоративных эмитентов с хотя бы одним рейтингом от национального рейтингового агентства не ниже А-;</li> <li>- кредиты, переданные в обеспечение Банку России в рамках Указания 5930-У, при наличии у заемщика хотя бы одного рейтинга не ниже А-;</li> <li>- кредиты, переданные в обеспечение Банку России в рамках Указания 5930-У, при оценке уровня кредитного риска по методике Банка России, соответствующей рейтингу А-.</li> </ul>	Не принимается	<p>В рамках проекта предусмотрено включение в состав ВЛА собственных облигаций ДОМ.РФ и корпоративных облигаций, имеющих рейтинги кредитоспособности, присвоенные различными национальными кредитными рейтинговыми агентствами. Требуемое количество рейтингов и их пороговый уровень будут устанавливаться Советом директоров Банка России. Установление прямой отсылки на финансовые инструменты, под обеспечение которыми кредитная организация может привлечь кредиты Банка России, в качестве критерия ВЛА в НКЛ не планируется по следующим причинам: а) проект предполагает внесение изменений в состав ВЛА с одновременным сохранением соответствия порядка расчета НКЛ базельским стандартам; б) предполагается, что кредитная организация самостоятельно поддерживает достаточный уровень ликвидности, позволяющий ей преодолеть финансовый кризис.</p> <p>Расширение состава ВЛА предполагается в рамках нового национального норматива краткосрочной ликвидности. При этом не планируется устанавливать тождественность с критериями активов, принимаемых в рефинансирование Банком России. Золото также не рассматривается как высоколиквидный актив.</p>
37.	Общее	<p>Относить к ВЛА иные ликвидные активы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- золото;</li> </ul>	Не принимается	<p>Проект предполагает внесение изменений в состав ВЛА с одновременным сохранением соответствия порядка расчета НКЛ базельским стандартам. Данное предложение не соответствует заявленной цели.</p>

		- цифровые финансовые активы (ЦФА), имеющие соответствующий кредитный рейтинг, по аналогии с облигациями.		Расширение состава ВЛА предполагается в рамках нового национального норматива краткосрочной ликвидности.
38.	Общее	Отменить ограничения на максимальную долю ВЛА-2А и ВЛА-2Б в суммарном объеме ВЛА	Не принимается	Проект предполагает внесение изменений в состав ВЛА с одновременным сохранением соответствия порядка расчета НКЛ базельским стандартам. Данное предложение не соответствует заявленной цели.
39.	Общее	Увеличить значение показателя обесценения ценных бумаг до уровня, соответствующего реалиям российского фондового рынка (таким образом, чтобы наблюдаемые в последние два года изменения ключевой ставки не приводили к исключению облигаций из ВЛА).	Не принимается	Проект предполагает внесение изменений в состав ВЛА с одновременным сохранением соответствия порядка расчета НКЛ базельским стандартам. Данное предложение не соответствует заявленной цели.