**Комментарии на вопросы (предложения) кредитных организаций (КО), поступившие в рамках предстоящей встречи руководителей КО с руководством Банка России по вопросам «Регулирования Банком России деятельности коммерческих банков» в адрес заместителя Председателя Банка России А.Б. Заботкину**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Вопрос (предложения) КО** | **Комментарии** |
| 1 | В 2020 году ключевая ставка ЦБ РФ стала без лишнего преувеличения основным инструментом денежно-кредитной политики. Стоит ли в 2021 ожидать от ЦБ РФ смены приоритетов в инструментах? | В Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2021 год и период 2022 и 2023 годов (далее – ОНЕГДКП), являющихся стратегическим документом Банка России, определено, что Банк России будет проводить денежно-кредитную политику в рамках режима таргетирования инфляции, направленную на поддержание инфляции вблизи 4%, а также то, что основным инструментом денежно-кредитной политики остается ключевая ставка. Кроме этого, в ОНЕГДКП определено, что Банк России будет продолжать уделять значительное внимание его информационной политике, в том числе разъяснению общественности принятых решений по денежно-кредитной политике и намерений в отношении будущих действий.  Мягкая денежно-кредитная политика наряду с мерами Правительства сыграла важную роль в восстановлении экономики в 2020 году. При этом восстановление внутреннего спроса приобретает устойчивость и происходит быстрее, чем ожидалось, усиливается инфляционное давление и проинфляционные риски. В этих условиях в марте 2021 года Банк России начал возвращение к нейтральной денежно-кредитной политике, повысив ключевую ставку на 25 базисных пунктов до 4,50% годовых.  По прогнозу Банка России, годовая инфляция достигнет своего максимума в марте и далее будет снижаться. С учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция вернется к цели Банка России вблизи 4% в первой половине 2022 года и будет находиться на этом уровне в дальнейшем.  При этом в среднем в течение 2021 года денежно-кредитная политика останется мягкой, поддерживая восстановление российской экономики. Банк России продолжит определять сроки и темпы возврата к нейтральной денежно-кредитной политике с учетом всех факторов и рисков, влияющих на экономическую ситуацию сегодня и на прогнозном горизонте. При этом допускается возможность дальнейшего повышения ставки на ближайших заседаниях Совета директоров Банка России. |
| В каком направлении Банк России собирается регулировать ключевую ставку в 2021 году?  Данный вопрос важен для региональных банков в виду особенностей структуры ресурсной базы таких банков, в частности концентрации на вкладах физических лиц. За последние годы доходность вкладов существенно снизилась в связи со снижением ключевой ставки, а в следующем году дополнительное влияние на доходность окажет налогообложение данных доходов. Эти факторы снизили интерес к вкладам со стороны физлиц и увеличили интерес к биржевым инструментам. На данном этапе необходимо понимать, как действовать банкам, у которых еще нет инвестиционных продуктов, брокерских услуг, для клиентов – физлиц, и насколько оперативно нужно внедрять альтернативу вкладам. |
| Ожидания по инфляции 2021-2023 и ключевой ставке. |
| 2 | Ранее Банком России была утверждена стратегия выхода из специализированных инструментов рефинансирования. Планируется ли в связи с Указом Президента от 07.05.2018  № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 г.» и в рамках запуска нового инвестиционного цикла расширение механизмов специализированных инструментов рефинансирования Банка России? Если да, то по каким национальным проектам и направлениям развития? | Не планируется. Специализированные инструменты рефинансирования Банка России, в том числе направленные на поддержку кредитования инвестиционных проектов, в основном вводились в период проведения жесткой денежно-кредитной политики на пике кризиса 2015 года, когда ключевая ставка достигала 17% годовых, с целью временного дополнительного смягчения денежно-кредитных условий для отдельных стратегически важных нересурсных отраслей. С середины 2019 года Банк России постепенно смягчал денежно-кредитную политику, а весной 2020 года в условиях резкого падения экономической активности и роста дезинфляционных рисков перешел к мягкой политике. В настоящее время денежно-кредитная политика Банка России остается и в среднем в 2021 году будет оставаться мягкой. Ключевая ставка с 22 марта 2021 года составляет 4,50% годовых и все еще находится ниже своего нейтрального диапазона, который Банк России оценивает в 5-6% годовых. В связи с этим Банк России продолжает придерживаться стратегии выхода из применения специализированных механизмов рефинансирования.  Предоставление Банком России значительного объема ликвидности по льготным ставкам в рамках специализированных инструментов рефинансирования, в том числе создание нового специализированного механизма, в настоящее время может привести к избыточному смягчению денежно-кредитных условий и необходимости поддержания более высокого уровня ставок по другим инструментам для достижения цели по инфляции. |
| 3 | Планирует ли Банк России пролонгацию предоставления банкам кредитов в рамках заключенных Генеральных соглашений о предоставлении Банком России кредитной организации кредитов без обеспечения, направленных на поддержку кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства[[1]](#footnote-1)? | Не планирует. Механизм предоставления кредитов Банка России без обеспечения, направленных на поддержку кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства, являлся временным и действовал в период, когда необходимо было оказать дополнительную поддержку субъектам МСП в условиях пандемии коронавирусной инфекции и связанных с ней ограничительных мер. |
| 4 | В целях повышения эффективности и стимулирования финансирования со стороны банковского сектора инвестиционных проектов, реализуемых организациями ОПК[[2]](#footnote-2), в рамках национальных проектов и проектов диверсификации[[3]](#footnote-3), в рамках запуска нового инвестиционного цикла предлагаем рассмотреть возможность расширения механизмов специализированных инструментов рефинансирования Банка России по кредитам предприятий ОПК, а именно: дополнить механизмы Банка России специализированными инструментами рефинансирования, обеспеченными залогом прав требований по кредитам, предоставленными на финансирование проектов диверсификации производства ОПК[[4]](#footnote-4), сроком до 7 лет по льготной ставке (ключевая ставка Банка России минус 2 п.п.). | См. ответ на вопрос 2 |
| 5 | Рассматривается ли возможность внедрения инструмента беззалогового предоставления кредитов-овернайт для банков, программ долгосрочного кредитования под залог ОФЗ? | Возможность предоставления кредитов овернайт без обеспечения не рассматривается, поскольку у кредитных организаций достаточно обеспечения для проведения данных операций под обеспечение. Банк России на регулярной основе анализирует ситуацию с обеспечением у кредитных организаций и готов при необходимости изменить требования к активам, принимаемым в обеспечение.  Что касается долгосрочного кредитования под залог ОФЗ, то кредитные организации могут использовать ОФЗ для заключения с Банком России сделок репо на сроки 1 год и 1 месяц. |
| 6 | Предлагаем Банку России вернуться к освобождению от ФОР средств от размещения локальных рублевых облигаций и еврооблигаций, номинированных в рублях, сроком более 3-х лет. | Предложение не поддерживается. Основная функция обязательных резервных требований как инструмента денежно-кредитной политики заключается в формировании стабильного и предсказуемого спроса банковского сектора на ликвидность, то есть на средства на корреспондентских счетах, используемые для проведения платежей и расчетов. Это улучшает возможности Банка России по управлению процентными ставками денежного рынка и формирует условия для эффективного достижения операционной цели денежно-кредитной политики – сближения ставок денежного рынка с ключевой ставкой Банка России.  При этом Банк России стремится отказаться от наделения обязательных резервных требований иными, несвойственными данному механизму функциями, в том числе функциями стимулирования рынка долгосрочных облигаций.  С учетом изложенного Банком России было принято решение о включении долгосрочных обязательств по выпущенным ценным бумагам в состав в резервируемых обязательств кредитных организаций, при этом в целях нейтрализации эффекта от реализуемой меры одновременно были снижены нормативы обязательных резервов. |
| 7 | В рамках работы с Условиями 4801-У[[5]](#footnote-5) Банком России анализируется годовая отчетность Заемщиков, права по кредитным договорам которых передаются в пул обеспечения. Можно ли оценивать финансовые показатели Заемщиков не только по годовой отчетности, но и по квартальной, в случае их улучшения? | В настоящее время по отдельным нерыночным активам (для которых в соответствии с Условиями проведения операций по предоставлению и погашению кредитов Банка России, обеспеченных ценными бумагами или правами требования по кредитным договорам (далее – Условия), требуется представление бухгалтерской отчетности юридических лиц, обязанных по кредитным договорам) проводится анализ показателей бухгалтерской отчетности обязанных лиц.  При этом оцениваются не только показатели годовой бухгалтерской отчетности, но и квартальной бухгалтерской отчетности.  Подробная информация о сроках представления бухгалтерской отчетности и отчетных периодах, за которые требуется представление бухгалтерской отчетности в рамках Условий, указана на сайте Банка России (<http://www.cbr.ru/oper_br/t_odm/secured_loans/pr_3/>). |
| 8 | В рамках работы с Условиями 4801-У применяется практика приема в качестве обязанного лица, поручителя или залогодателя по кредитной линии в случае, если Заемщик не соответствует одному или нескольким требованиям Условий, за исключением требования об ОКВЭД. Можно ли внести изменения в правила и принимать в качестве обязанного лица по активу, сторону по кредитной сделке, отвечающую требованиям по ОКВЭД? | Требование о соответствии заемщиков и лиц, выступающих обязанными лицами по кредитным договорам, основному виду деятельности, включенному в список основных видов экономической деятельности, установленный Банком России, распространяется как на нерыночные активы, в которых заемщик и обязанное лицо являются одной и той же организацией, так и на нерыночные активы, в которых заемщик и обязанное лицо различаются. Это необходимо, чтобы непосредственный получатель кредита (заемщик) соответствовал требованию о допустимом с точки зрения операций рефинансирования Банка России основном виде деятельности.  Внесение в Условия изменений в части отмены требования о соответствии основного вида деятельности заемщика виду деятельности, включенному в установленный Банком России список, не планируется. |

1. МСП. [↑](#footnote-ref-1)
2. оборонно-промышленный комплекс. [↑](#footnote-ref-2)
3. В соответствии с Указом от 07.05.2018 № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 г.» и Перечнем поручений Президента Российской Федерации по итогам совещания 21.11.2018 по вопросу диверсификации ОПК. [↑](#footnote-ref-3)
4. В рамках Постановления Правительства РФ от 21.01.2020 № 26 «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета российским кредитным организациям на возмещение выпадающих доходов по кредитам, выдаваемым в рамках поддержки производства высокотехнологичной продукции гражданского и двойного назначения организациями оборонно-промышленного комплекса». [↑](#footnote-ref-4)
5. Указание Банка России от 22.05.2018 № 4801-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение». [↑](#footnote-ref-5)