



АССОЦИАЦИЯ
БАНКОВ
РОССИИ

Информационно-
аналитическое обозрение

Сентябрь, 2026

XXIII МЕЖДУНАРОДНЫЙ
БАНКОВСКИЙ ФОРУМ

Банковский сектор в глобальной экономике:

международные вызовы и
национальные стратегии





АССОЦИАЦИЯ
БАНКОВ
РОССИИ

Редакционный Совет

Тарасов Н.Г.

Липаев Д.Г.

Андержанов Б.Р.

Титова О.В.

Авторский коллектив

Абрамов А.В.

Склярков К.О.

Порскова С.Г.

Самохина Е.А.

Авдошева А.В.

Забавина А.А.

Шемякин В.Г.

125009, Москва, Никитский пер. д. 4, стр. 1

+7-495-785-2990

asros@asros.ru

© При использовании информации ссылка на Ассоциацию банков России обязательна

Оглавление

1.1. Мировая экономика: текущее состояние и перспективы	4
1.2. Российская экономика: ключевые показатели	11
2.1. Банковский сектор России: основные тенденции	17
2.2. Эволюция банковского регулирования в России: риск-метрики и нормативы.....	26
3. Влияние государственной внешней политики на международную деятельность банка	34
4.1. Развитие и финансирование российской экономики на горизонте до 2030 года	37
4.2. Развитие цифровых инструментов на финансовом рынке России	44
4.3. Партнерское финансирование: от эксперимента к полноценному сектору финансового рынка	54
4.4. Обеспечение безопасности и качества оказания услуг потребителям на финансовом рынке	63
5. Результаты экспертного опроса	72
Перечень источников.....	96



1.1. Мировая экономика: текущее состояние и перспективы

Экономический рост и его факторы

Согласно последним обзорам состояния мировой экономики, опубликованным в июне - июле 2026 г. организациями экономического блока системы ООН – Всемирным банком и Международным валютным фондом, на экономическое развитие стран главным образом оказывают влияние **геополитическая ситуация**, а также **технологические изменения**, связанные с внедрением технологии искусственного интеллекта, которые оцениваются экспертами неоднозначно. Помимо геополитических рисков и влияния искусственного интеллекта, в докладе Всемирного банка обсуждаются также и такие факторы, как **климатические риски** и **демографические вызовы**. Влияние указанных факторов на состояние мировой экономики обсуждалось на Финансовом конгрессе Банка России в начале июля 2026 г. на сессии «Мировая экономика: еще один год шоков».

Геополитическая ситуация

военные конфликты на Ближнем Востоке и Украине

Технологические изменения

внедрение технологии ИИ как технологии общего назначения

Климатические риски

глобальное потепление, природные бедствия (Эль Ниньо и др.)*

Демографические вызовы

старение населения, нагрузка на пенсионные системы

* Эль-Ниньо – это природное климатическое явление, при котором происходит аномальное потепление поверхностных вод в центральной и восточной частях экваториальной зоны Тихого океана. Это приводит к изменениям погодных условий по всему миру.



Доклад
Всемирного банка
«Глобальные
экономические
перспективы»,
июнь 2026 г.
(далее – Доклад
ВБ)



Доклад МВФ
«Перспективы
развития мировой
экономики»,
июль 2026 г.
(далее – Доклад
МВФ)



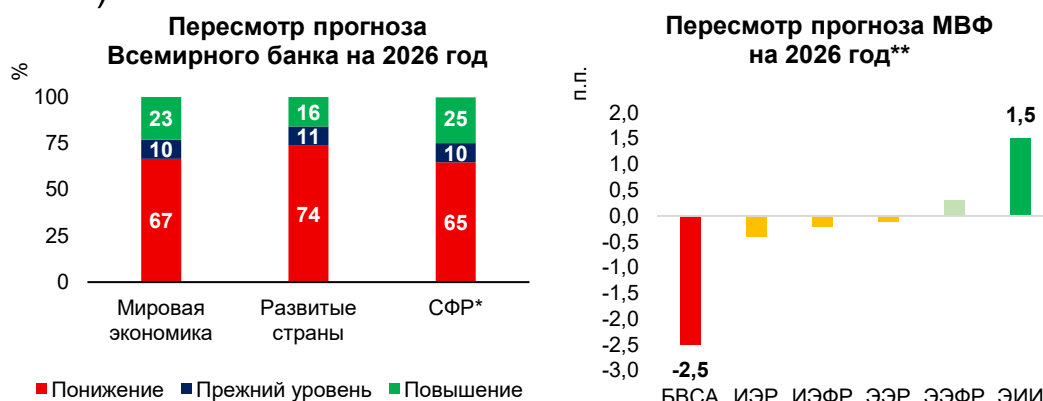
Эксперт РА,
новость по итогам
Финконгресса 2026

Несмотря на стимулирование роста экономики за счет новых технологий, **прогноз на 2026 г.** в середине года **по большинству стран понижен** по сравнению с началом года в связи с **нестабильностью ситуации на энергетическом рынке**. МВФ и Всемирный банк снизили прогноз по росту мировой экономики в 2026 г. на 0,1 процентного пункта до 3,0% и 2,5% соответственно. При этом в 2027 г. прогнозируется ускорение темпов экономического роста по мере стабилизации ситуации.

Прогноз Всемирного банка пересмотрен в сторону понижения для 67% стран, в том числе для 74% развитых стран (Еврозона, Япония) и 65% стран с формирующимся рынком (включая Китай, Бразилию, ОАЭ, ЮАР). Пересмотр прогноза МВФ основан на оценках в зависимости от геополитической ситуации в регионе и вида экспортируемой или импортируемой страной продукции (энергоресурсы, оборудование для ИИ).



Электронное
приложение к
Докладу
Всемирного банка
(далее – ЭП ВБ)



*СФР – страны с формирующимся рынком (развивающиеся страны)

**БВСА – Ближний Восток и Северная Африка; ИЭР – импортеры энергоносителей (развитые страны); ИЭФР – импортеры энергоносителей (развивающиеся страны); ЭЭР – экспортеры энергоносителей (развитые страны); ЭЭФР – экспортеры энергоносителей (развивающиеся страны); ЭИИ – четыре крупнейших экспортера оборудования для ИИ

В докладе МВФ отмечается **значительное ухудшение оценки ситуации в регионе Ближнего Востока и Северной Африки**, а также в странах – импортерах энергоносителей на фоне улучшения оценок по экспортерам энергоносителей среди стран с развивающимися рынками и **крупнейших стран-экспортеров оборудования для искусственного интеллекта** (Тайвань, Корея, Таиланд, Малайзия).

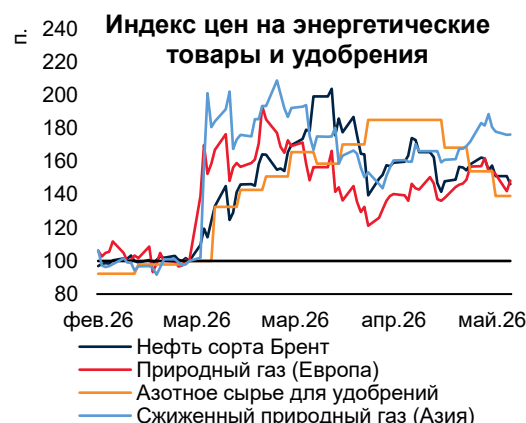


Доклад МВФ



ЭП ВБ

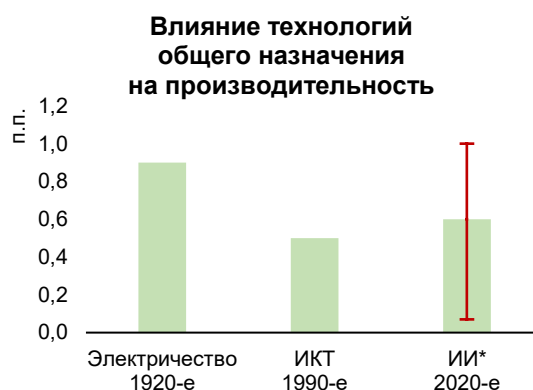
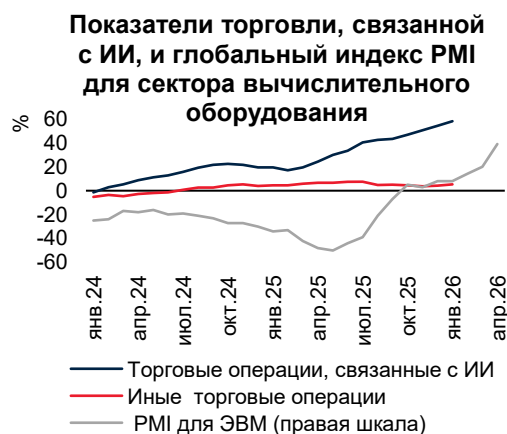
Уровень **геополитических рисков** в настоящее время оценивается как высокий, что связано с конфликтами на Ближнем Востоке и Украине. По данным индекса геополитических рисков Всемирного банка, в 2026 г. наблюдается самая **напряженная ситуация** за период с 1986 по 2026 гг.



Источник: Всемирный банк.

Политические конфликты приводят к **нарушению логистических цепочек и волатильности цен** на сырьевые товары (нефть, природный газ, сырье для удобрений). С учетом вызванного конфликтом на Ближнем Востоке дефицита нефти происходит корректировка мирового нефтяного баланса, снижается потребление нефти, используются имеющиеся запасы.

В то же время в мире активно развиваются **технологии искусственного интеллекта**. В 2025-2026 гг. наблюдается рост торговых операций, связанных с ИИ, а также растет глобальный индекс менеджеров по закупкам для сектора вычислительного оборудования.



*В части ИИ показана медианная оценка, а также диапазон оценок по США.

Источник: Всемирный банк.



ЭП ВБ



Доклад ВБ

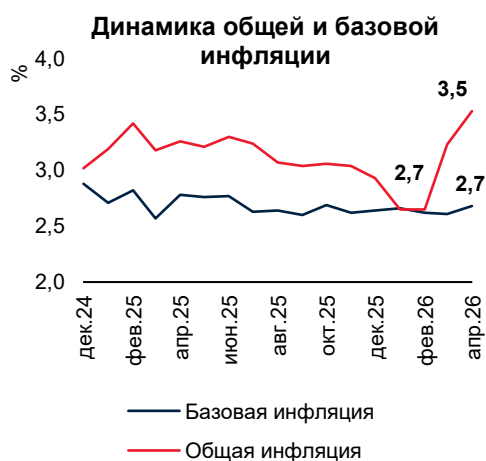


ЭП ВБ

Внедрение искусственного интеллекта в целом оказывает **положительное влияние** на рост производительности, при этом существуют **риски неравного доступа к новой технологии**, что может увеличить разрыв между странами по уровню благосостояния. Данные по США показывают широкий разброс оценок относительно влияния технологии ИИ на производительность. При этом медианное значение показывает, что в целом ИИ окажет существенное влияние на производительность, которое будет несколько выше по сравнению с внедрением информационно-коммуникационных технологий, но в то же время заметно ниже в сопоставлении с внедрением электричества.

Инфляция и ключевая ставка

В настоящее время в мировой экономике наблюдается **повышенное инфляционное давление**, обусловленное динамикой цен на сырьевые товары. За первые 4 месяца 2026 г. **общая инфляция в мире выросла с 2,7 до 3,5%** в годовом выражении при сохранении базовой инфляции, которая не включает волатильные компоненты, на уровне 2,7%. По итогам 2026 г. ожидается **рост доли стран, инфляция в которых превышает целевой уровень**, с 18 до 22% среди развитых стран и с 28 до 30% – в развивающихся экономиках.



Источник: Всемирный банк.



Данная ситуация, в свою очередь, создает условия для ужесточения денежно-кредитной политики или временной приостановки ее смягчения. В первой половине 2026 г. рост ключевой ставки наблюдался в ряде развитых стран (Еврозона, Япония), при этом в развивающихся странах ключевые ставки в основном снижались или оставались неизменными, что может быть обусловлено сложившимся высоким уровнем ставки (Турция – 37%, Бразилия – 14%, Россия – 14%) и необходимостью повышения доступности кредитных ресурсов в экономике.



Источники: Всемирный банк, Tradingeconomics.

Государственные бюджеты

В условиях волатильности экономической конъюнктуры государства применяют **бюджетные правила** в целях минимизации рисков в сфере государственных финансов. По данным Всемирного банка, бюджетные правила **действуют в большинстве развитых стран (89,7%), а также более, чем в половине развивающихся стран (55,6%)**. За период с 2014 по 2024 гг. число развивающихся стран, которые применяют бюджетное правило, выросло с 42,5 до 55,6%.

Бюджетные правила в основном ограничивают **величину бюджетного дефицита и государственного долга**, но также могут ограничивать объемы расходов и доходов бюджета. На практике могут применяться комбинации таких правил.



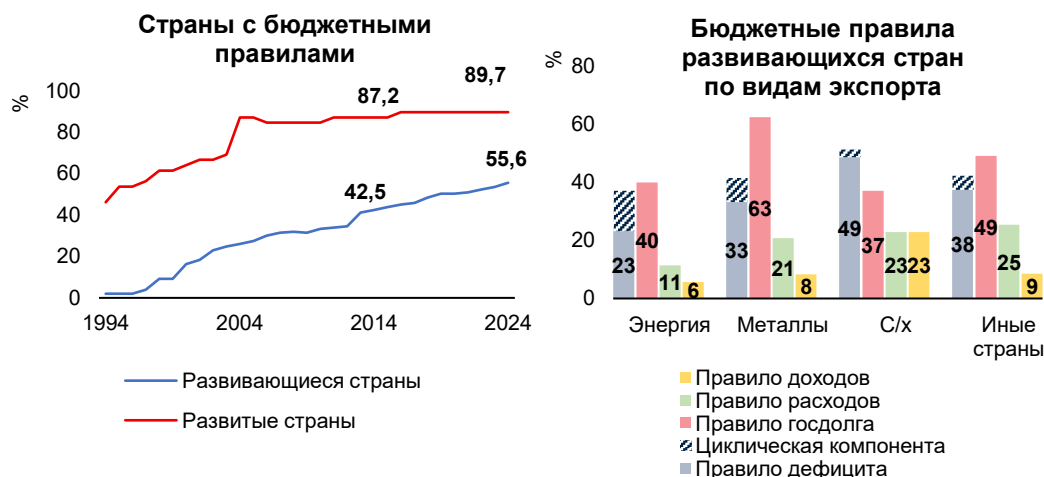
ЭП ВБ



Данные
Tradingeconomics.ru



ЭП ВБ



Источник: Всемирный банк.

Особенно актуальным вопрос применения бюджетного правила в настоящее время является для развивающихся стран – экспортеров сырья (энергоресурсов, металлов, сельхозпродукции) ввиду нестабильности цен на сырьевые товары. Доходы бюджетов сверх установленных лимитов, как правило, направляются в **суверенные фонды благосостояния** и используются в периоды неблагоприятной экономической конъюнктуры, а оценку бюджетной политике в некоторых странах дает независимый государственный или экспертный орган.

Инвестиции частного сектора

В условиях ограниченности бюджетных ресурсов в развивающихся странах требуется **привлечение частных инвестиций**. При этом за последние годы **среднегодовой прирост таких инвестиций продолжает снижаться**. Если в 2000-2009 гг. наблюдался активный приток частных инвестиций в развивающиеся страны, о чем свидетельствует среднегодовой темп прироста на уровне 10,8%, то в 2010-2019 гг. данный показатель снизился до 7,0%, а в 2020-2024 гг. – до 2,7%.

Ослабление динамики частных инвестиций в настоящее время также подтверждает **более медленное восстановление инвестиционной активности после кризиса 2020 г. по сравнению с кризисом 2009 г.** Показатель прироста инвестиций за 4 года после кризиса снизился с 60,5% до 13,9%.

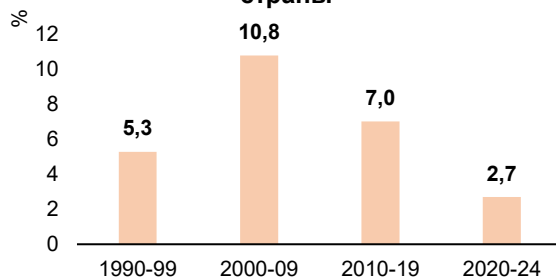


ЭП ВБ



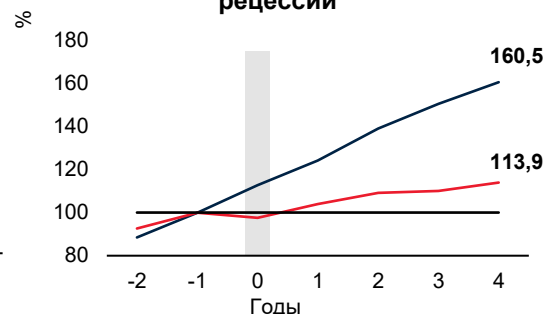
Доклад ВБ

Среднегодовой прирост
инвестиций в развивающиеся
страны



Источник: Всемирный банк.

Восстановление инвестиций
в развивающиеся страны после
рецессий



— рецессия 2009 г. — рецессия 2020 г.

По данным Всемирного банка, **низкая инвестиционная активность в развивающихся странах** обусловлена инфраструктурными ограничениями (энергетика, транспорт, цифровая инфраструктура), неблагоприятным инвестиционным климатом (слабая защита прав собственности, неразвитость конкурентной среды, высокая стоимость ведения бизнеса), недостаточным уровнем развития финансовых рынков (низкая доступность кредитных ресурсов, ограниченные возможности привлечения финансирования на долговом и фондовом рынках), а также страновой спецификой (макроэкономические условия, несбалансированность государственного бюджета, высокий уровень инфляции).

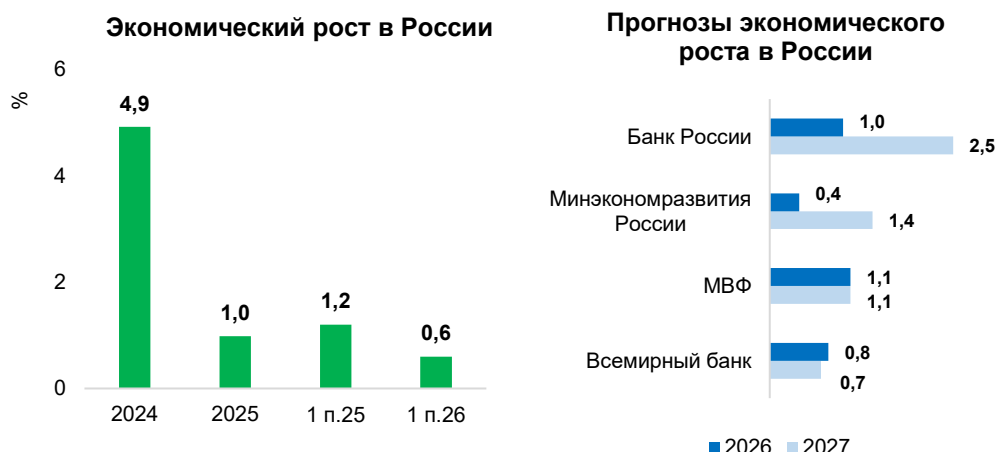


Росстат

1.2. Российская экономика: ключевые показатели

Экономический рост

По данным Росстата, **прирост ВВП России** во **II квартале 2026 г.** в годовом выражении составил 1,3%. Данный показатель свидетельствует об улучшении динамики экономического роста по сравнению с I кварталом 2026 г., когда спад составил 0,2%. В целом **по итогам первого полугодия 2026 г.**, согласно оценкам Минэкономразвития, экономический рост в России составил 0,6%, что меньше, чем в первом полугодии 2025 г., когда экономика выросла на 1,2%.



Источники: Росстат, Минэкономразвития, Банк России, МВФ, Всемирный банк.

Рост ВВП во II квартале 2026 г. был обусловлен следующими факторами:

- рост **внутреннего спроса и потребительской активности граждан**;
- рост **производства** в ряде отраслей **реального сектора**, в том числе в оптовой торговле, грузообороте транспорта, обрабатывающих производствах, фармацевтике, пищевой промышленности;
- реализация **мер поддержки** Правительства;
- смягчение **денежно-кредитной** политики.

Прогнозы по экономическому росту России в 2026-2027 гг. отличаются в зависимости от источника. Согласно **прогнозу Банка России** от 24 июля 2026 г. экономический рост в России по итогам 2026 г. составит от 0,0 до 1,0%, а в 2027 г. ускорится до 1,5-2,5%.



Минэкономразвития
России



Банк России

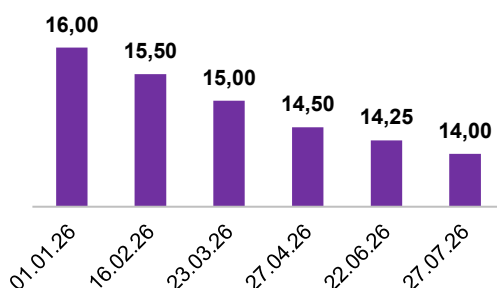
Минэкономразвития России в мае 2026 г. прогнозировало рост ВВП в 2026 г. на 0,4%, а в 2027 г. – ускорение роста до 1,4%. Прогнозы **международных организаций** (МВФ и Всемирного банка), опубликованные в июне-июле 2026 г., предполагают рост ВВП на 0,8-1,1% по итогам текущего года и сохранение показателей на уровне 0,7-1,1% в 2027 году.

Инфляция и ключевая ставка

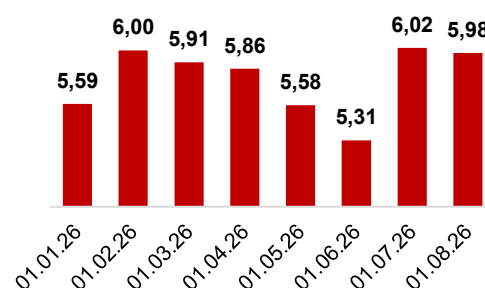
В первом полугодии 2026 г. продолжился **цикл снижения ключевой ставки** Банка России. В результате 4 шагов понижения (16 февраля, 23 марта, 27 апреля, 22 июня) уровень ключевой ставки за первые 6 месяцев 2026 г. снизился с 16,00 до 14,25%. В июле 2026 г. ключевая ставка была снижена до 14,00%.

При этом в первой половине 2026 г. **динамика инфляции была неоднородной**. Если в феврале-мае 2026 г. инфляция снижалась (с 6,00 до 5,31% в годовом выражении), то в июне 2026 г. проявилось ускорение инфляции до 6,02%, что в свою очередь обусловило **уменьшение шага снижения ключевой ставки** с 0,5 до 0,25 процентных пункта.

Ключевая ставка, %



Инфляция, % г/г



Источник: Банк России.

Прогнозный диапазон по инфляции на 2026 г. в июле **повышен** по сравнению с апрелем до 6,0-7,0% (в апрельском прогнозе – 4,5-5,5%). В июне-июле 2026 г. ускорение инфляции наблюдалось за счет роста цен на нефтепродукты. До конца текущего года ожидается постепенная стабилизация ситуации на рынке топлива и замедление роста цен на потребительские товары, в том числе благодаря мерам денежно-кредитной политики.



Банк России

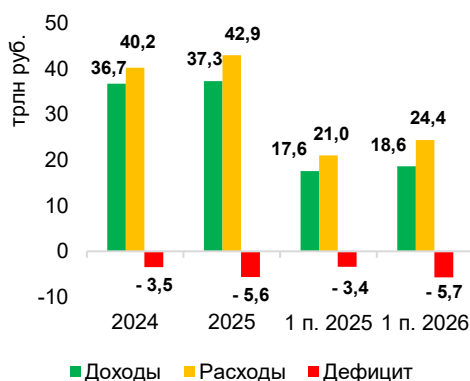
Одновременно **диапазон средней ключевой ставки пересмотрен вверх** до 14,5-14,6% на 2026 год (по сравнению с 14,0-14,5% в апрельском прогнозе). В 2027 г. ключевая ставка ожидается на уровне 10,5-12,5%.

Государственные финансы

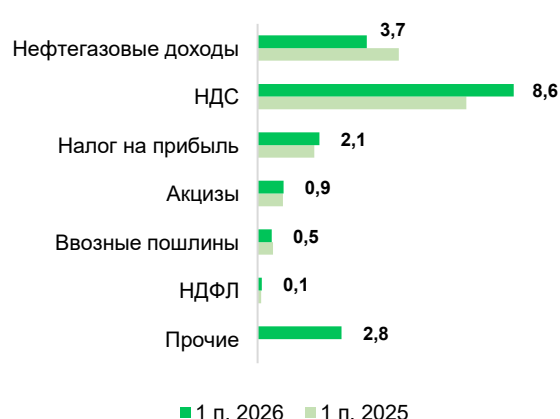
В первом полугодии 2026 г. **дефицит федерального бюджета** достиг 5,7 трлн руб., что на 67,6% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост дефицита произошел за счет опережающего роста бюджетных расходов по сравнению с бюджетными доходами. За первые 6 месяцев 2026 г. доходы бюджета составили 18,6 трлн руб., что на 5,7% больше по сравнению с прошлым годом, а расходы выросли на 16,2% и достигли 24,4 трлн руб. Ненефтегазовый дефицит увеличился меньше – на 16% до 9,4 трлн руб.

В **структуре доходов бюджета** по итогам первого полугодия 2026 г. наибольший удельный вес занимает налог на добавленную стоимость – 8,6 трлн руб., или 46,1%. На втором месте – нефтегазовые доходы, которые составляют 3,7 трлн руб., или 19,7%. Пополнение бюджета также происходит за счет налога на прибыль (2,1 трлн руб., или 11,1%), акцизов (0,9 трлн руб., или 4,7%), ввозных пошлин (0,5 трлн руб., или 2,6%), налога на доходы физических лиц (0,1 трлн руб., или 0,8%).

Доходы, расходы и сальдо
федерального бюджета



Структура доходов
федерального бюджета



Источник: Минфин России.



Минфин России

В первом полугодии 2026 г. наблюдалось снижение **нефтегазовых доходов**, обусловленное колебаниями цены на нефть. В то же время выросли доходы, полученные в рамках **налога на добавленную стоимость**.

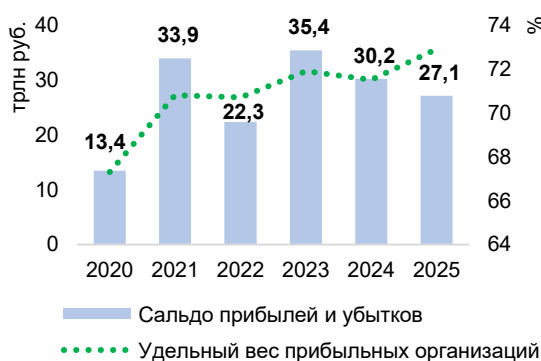
Финансы частного сектора

Тема «Прибыль и инвестиции: какой уровень инвестиций нам нужен?» обсуждалась на Финансовом конгрессе Банка России. Согласно программе форума, резкий рост вложений в 2021–2024 гг. стал отчасти результатом высокой корпоративной прибыли, однако параметры и необходимые объемы капиталовложений зависят от структурной перестройки экономики и возможностей финансирования.

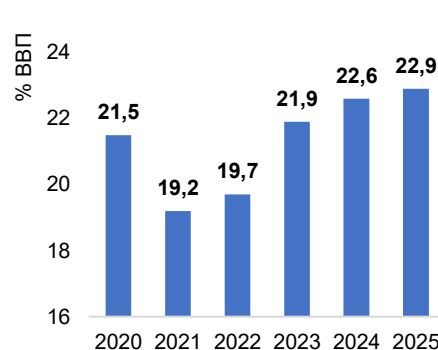
По данным Росстата, **финансовый результат корпоративного сектора** в 2021–2025 гг., за исключением 2022 г., превышал 27 трлн руб. Несмотря на некоторое снижение корпоративной прибыли в 2023–2025 гг. с 35,4 до 27,1 трлн руб., прибыль оставалась на высоком уровне, а доля прибыльных организаций в 2025 г. выросла с 71,5 до 72,9%.

Высокий уровень корпоративной прибыли позволил компаниям наращивать инвестиции в основной капитал. Согласно официальным статистическим данным, **доля инвестиций в основной капитал в ВВП** выросла за 2021–2025 гг. с 19,2 до 22,9%.

Финансовый результат
корпоративного сектора



Доля инвестиций в
основной капитал в ВВП



Источник: Росстат.

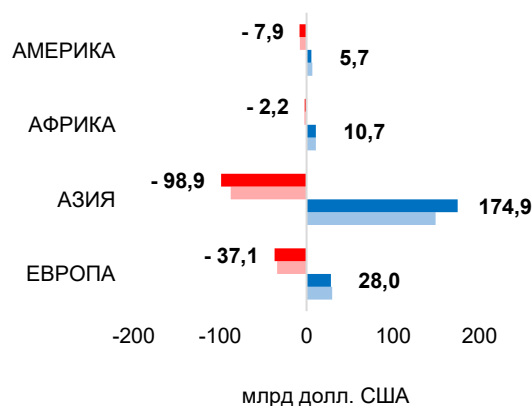
Внеэкономические связи России

В первом полугодии 2026 г. наблюдался рост как импорта, так и экспорта товаров, в основном в торговых отношениях с азиатским регионом. Экспорт в Азию вырос на 17,2% и достиг 174,9 млрд долл. США, или 79,7% в структуре российского экспорта. Импорт в Россию из азиатских стран вырос на 12,6% до 98,9 млрд долл. США, или 67,7% в структуре российского импорта.

Основной статьей **российского экспорта** являются минеральные продукты (120,7 млрд долл. США, или 55,0%). Заметное место в структуре экспорта также занимают металлы и металлические изделия (40,1 млрд долл. США, или 18,3%), продовольственные товары (22,4 млрд долл. США, или 10,2%), продукция химической промышленности (17,2 млрд долл. США, или 7,8%), машины и оборудование (12,1 млрд долл. США, или 5,5%).

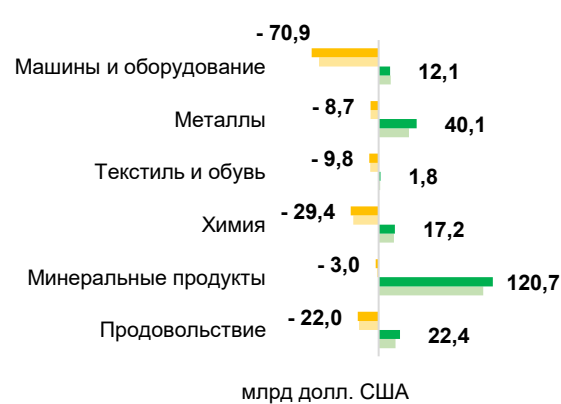
В структуре **российского импорта** преобладают машины и оборудование (70,9 млрд долл. США, или 48,5%). Россия также импортирует продукцию химической промышленности (29,4 млрд долл. США, или 20,1%), продовольственные товары (22,0 млрд долл. США, или 15,1%), текстиль и обувь (9,8 млрд долл. США, или 6,7%), металлы и металлические изделия (8,7 млрд долл. США, или 6,0%).

Внешняя торговля России
по странам



■ Импорт 1п26 ■ Импорт 1п25
■ Экспорт 1п26 ■ Экспорт 1п25

Внешняя торговля России
в разрезе товарных групп



■ Импорт 1п26 ■ Импорт 1п25
■ Экспорт 1п26 ■ Экспорт 1п25

Источник: ФТС России.

По данным Банка России, **сальдо торгового баланса** России за январь-июнь 2026 г. составило 65,4 млрд долл. США, что на 20,7% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Увеличение торгового баланса обусловлено опережающим ростом экспорта товаров (15,5%) по сравнению с их импортом (13,5%). Рост стоимостного объема экспорта обусловлен улучшением ценовой конъюнктуры на рынках сырьевых товаров. Объемы импорта выросли в основном за счет ввоза машин и оборудования и были обусловлены в том числе укреплением рубля.

С учетом баланса услуг, а также первичных и вторичных доходов, **сальдо счета текущих операций** составило 34,0 млрд долл. США, что на 67,5% больше по сравнению с первым полугодием 2026 г. Основной вклад в рост экспорта услуг внесло увеличение расходов иностранных туристов в России, а также объема оказанных нерезидентам транспортных услуг. **Сальдо финансового счета** выросло на 8,2% до 19,9 млрд долл. США, главным образом за счет роста вложений средств резидентов в форме прочих инвестиций.

2.1. Банковский сектор России: основные тенденции

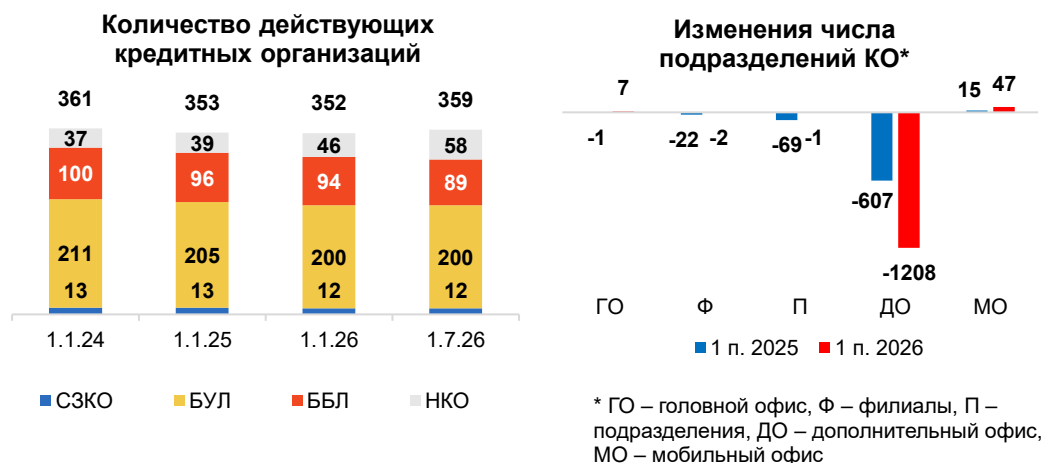
Количественные характеристики банковского сектора

За период с января 2024 г. по июнь 2026 г. общее количество кредитных организаций в России снизилось с 361 до 359 организаций.

- Отрицательная динамика наблюдалась по **всем группам банков**. Число банков с универсальной лицензией снизилось с 211 до 200 банков, а количество банков с базовой лицензией – со 100 до 89 банков. Произошли изменения в составе системно значимых кредитных организаций – 2 банка присоединились к действующим СЗКО, 1 банк дополнительно включен в состав системно значимых кредитных организаций.
- При этом число **небанковских кредитных организаций** за рассматриваемый период выросло с 37 до 58 организаций в связи с регистрацией новых участников рынка.



Банк России,
Количественные
характеристики
банковского
сектора РФ



Источник: Банк России.

В настоящее время при общем сокращении числа подразделений кредитных организаций в их структуре наблюдаются разнонаправленные тенденции:

- В банковском секторе прослеживается **тенденция к сокращению числа филиалов и дополнительных офисов**. За первое полугодие 2026 г. закрылось в 1,5 раза больше дополнительных офисов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. После

сокращения 1,2 тыс. дополнительных офисов в первом полугодии 2026 г. число таких офисов составило 21,1 тыс. единиц.

- Одновременно наблюдается **ускорение роста мобильных офисов** более чем в 3 раза. После увеличения на 47 единиц в первом полугодии 2026 г. к середине года число мобильных офисов кредитных организаций составило 425 единиц.

Происходящие изменения в составе подразделений кредитных организаций обусловлены **сокращением расходов на содержание стационарных офисов**. Снижение числа дополнительных офисов становится возможным в условиях **расширения оказания банковских услуг в режиме онлайн**.

Упрощение Банком России в 2023 г. порядка открытия мобильных офисов и расширение перечня разрешенных операций позволяют банкам **предоставлять услуги** (операции по кредитованию граждан, переводы по их счетам и без открытия банковского счета, осуществление кассового обслуживания, предоставление услуг инкассации компаниям) **на отдаленных и малонаселенных территориях**, в зонах бедствий и чрезвычайных ситуаций, где открытие стационарного отделения экономически нецелесообразно.

Динамика и качество кредитного портфеля

Динамика кредитования в 2025 г. (+9,5%) была значительно более сдержанной по сравнению с 2024 г. (+16,4%). Это обусловлено высокими процентными ставками по кредитам и макропруденциальными мерами.

При этом в 2026-2027 гг. темпы прироста кредитования **прогнозируются** на уровне 6-11% с последующим ускорением в 2028 г. до 8-13%. Рост кредитования будет происходить на фоне прогнозируемого смягчения денежно-кредитной политики.



Банк России,
Среднесрочный
прогноз



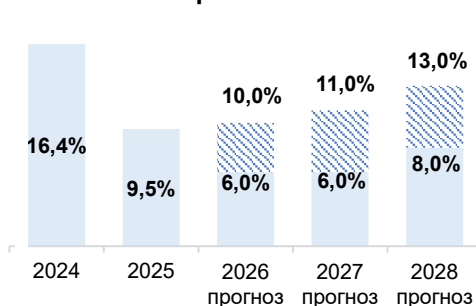
Банк России,
Статистические
показатели
банковского
сектора РФ



Динамика
реструктуризации
кредитов
населения и
бизнеса, Банк
России

Качество кредитного портфеля за период с января 2024 г. по июнь 2026 г. в целом оставалось на приемлемом уровне. При этом наблюдался рост проблемных и безнадежных ссуд с 4,6 до 4,9%. **Покрытие резервами и залогами** ссуд IV-V категории качества составляет более 85%, в том числе 86,4% по юридическим лицам и 88,7% по физическим лицам.

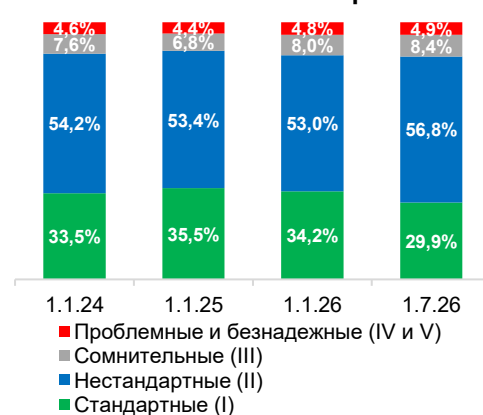
Требования банковской системы к экономике в рублях и иностранной валюте



* включая кредиты и вложения в ценные бумаги с исключением валютной переоценки.

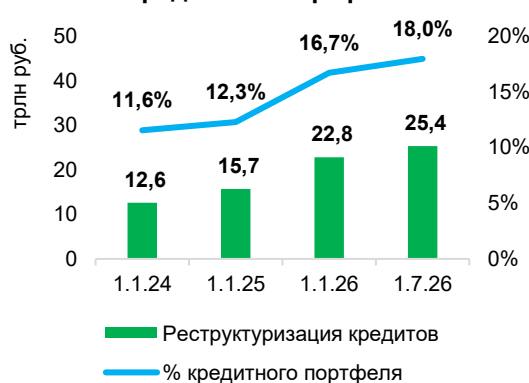
Источник: Банк России.

Качество кредитного портфеля банковского сектора



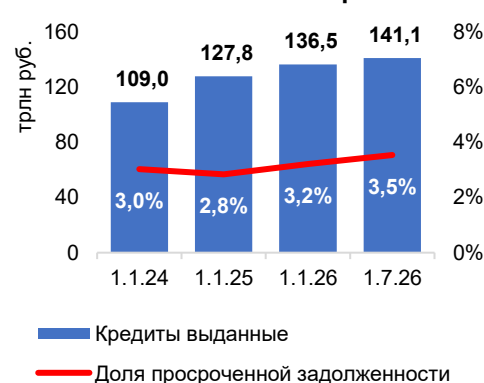
Качество кредитного портфеля также характеризуется динамикой и удельным весом **просроченной и реструктурированной задолженности**. За период с января 2024 г. по июнь 2026 г. доля просроченной задолженности выросла с 3,0 до 3,5%, а за первое полугодие 2026 г. – с 3,2 до 3,5%. Доля реструктурированной задолженности за 2024-2025 гг. выросла с 11,6 до 16,7%, а за первое полугодие 2026 г. – с 16,7 до 18,0%.

Реструктуризация кредитного портфеля



Источник: Банк России.

Кредитный портфель банковского сектора





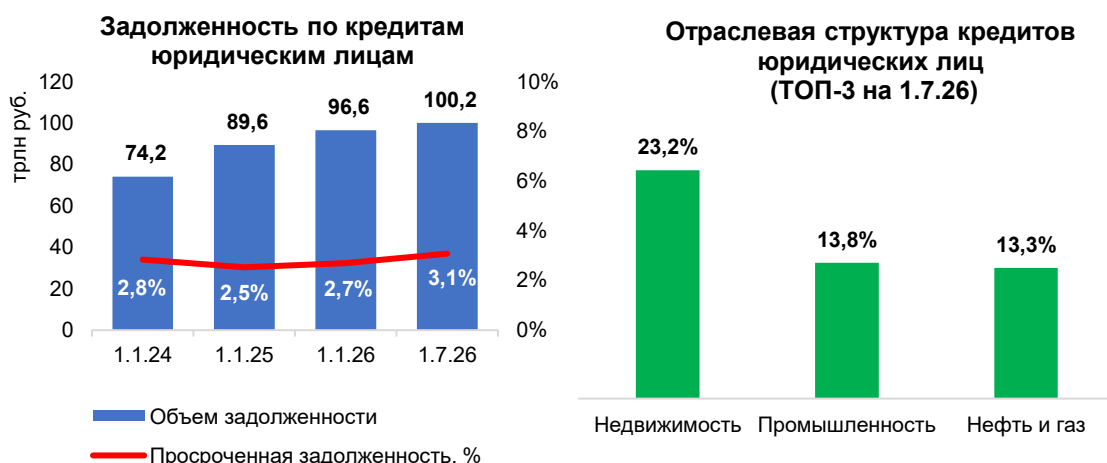
Банк России,
Статистические
показатели
банковского
сектора РФ



Аналитический
обзор «Банковский
сектор» за
II квартал 2026 г.

Кредиты юридических лиц

Кредитный портфель юридических лиц вырос за первое полугодие 2026 г. с 96,6 до 100,2 трлн руб., или на 3,7%. Оживление кредитования было особенно заметно во II квартале 2026 г. по мере смягчения денежно-кредитных условий.



Источник: Банк России.

В то же время качество кредитного портфеля юридических лиц за первое полугодие 2026 г. снизилось, о чем свидетельствует рост доли просроченной задолженности с 2,7 до 3,1%. Снижение качества кредитного портфеля юридических лиц вызвано ухудшением финансового положения компаний в крупнейших по доле в портфеле секторах – недвижимости, промышленности и нефтегазовой отрасли.

Кредиты субъектам МСП

Кредитный портфель субъектов МСП вырос за первое полугодие 2026 г. с 15,9 до 17,0 трлн руб., или на 7,3%. Оживление кредитования происходило на фоне смягчения денежно-кредитных условий. При этом погашение заемщиками кредитов сдерживалось разрушениями от атак беспилотников на складские, производственные и торговые помещения, в связи с чем банкам было рекомендовано реструктурировать такие кредиты. Доля заемщиков МСП, имеющих задолженность, выросла с 8,8 до 9,0%, а заемщиков с просроченной задолженностью – с 14,8 до 17,6%.



Банк России,
Сведения о
привлеченных и
размещенных
средствах



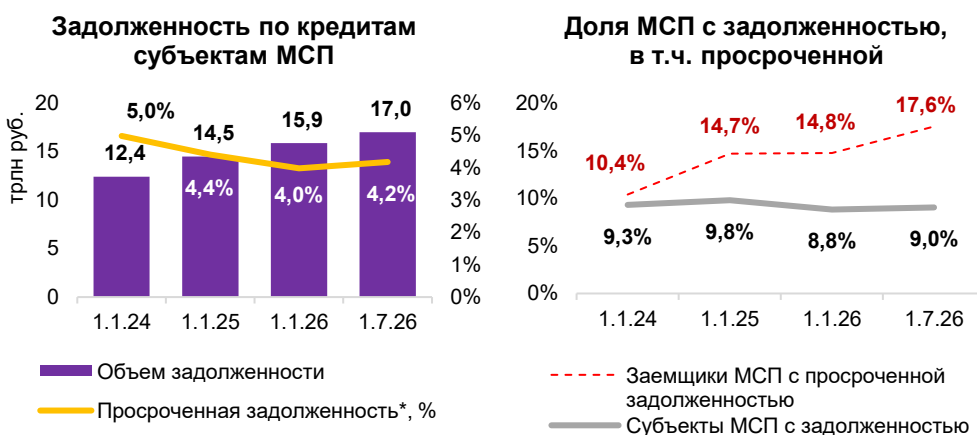
Банк России,
Статистические
показатели
банковского
сектора РФ



Информационно-
аналитический
материал
«О развитии
банковского
сектора РФ»

Общий удельный вес просроченной задолженности субъектов МСП в первом полугодии 2026 г. увеличился с 4,0 до 4,2%.

Кредиты физических лиц

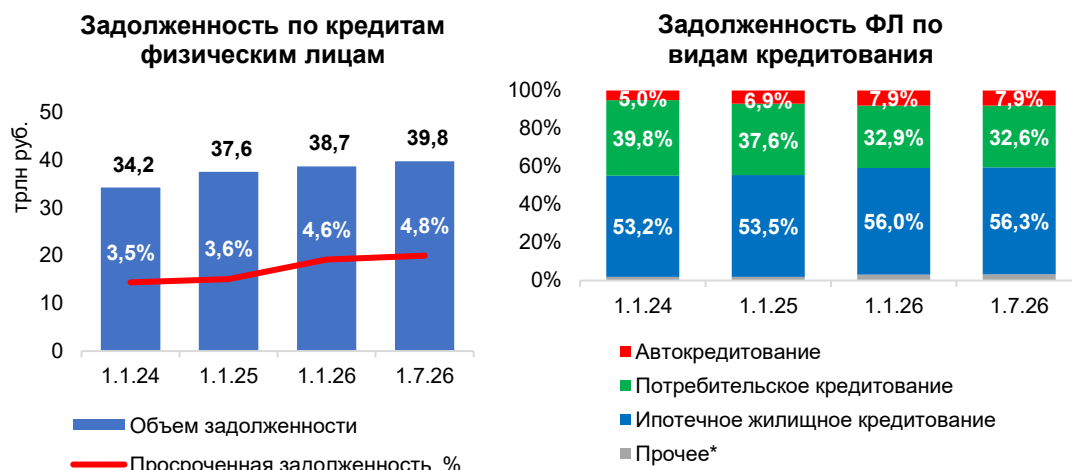


* по сумме основного долга

Источник: Банк России.

Кредитный портфель физических лиц вырос за первое полугодие 2026 г. с 38,7 до 39,8 трлн руб., или на 2,8%. Рост кредитования физических лиц сдерживался высокими процентными ставками и действующими макропруденциальными лимитами.

В сегменте физических лиц в период с января по май 2026 г. наблюдался рост процентных ставок по кредитам сроком до 1 года на фоне снижения депозитных ставок. В первом полугодии 2026 г. просроченная задолженность в портфеле физических лиц выросла с 4,6 до 4,8%.



* включая начисленные проценты

Источник: Банк России.



Аналитический
обзор «Банковский
сектор» за
II квартал 2026 г.



Банк России,
Сведения о
привлеченных и
размещенных
средствах

В структуре кредитного портфеля физических лиц по-прежнему преобладают ипотечные кредиты (56,3%). Доля потребительского кредитования составляет 32,6%, автокредитования – 7,9%.

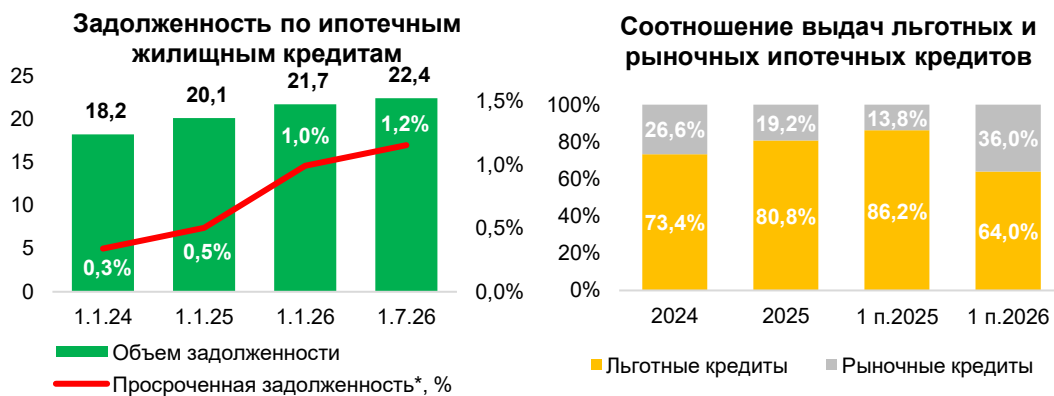
Если в I квартале 2026 г. выдачи необеспеченных потребительских кредитов приходились в основном на кредитные карты, то во II квартале 2026 г. выдачи необеспеченных потребительских кредитов увеличились в основном за счет кредитов наличными. Более половины выдач по кредитным картам пришлось на беспроцентный период, используемый для оплаты текущих расходов.

Доля автокредитования в общем объеме кредитов физическим лицам в первом полугодии 2026 г. не изменилась. Динамику автокредитования сдерживают высокие цены на автомобили и процентные ставки. При этом благодаря действующим макропруденциальным лимитам качество новых выдач остается высоким.

Ипотечные кредиты

Портфель ипотечных кредитов вырос за первое полугодие 2026 г. с 21,7 до 22,4 трлн руб., или на 3,2%. При этом с учетом ИЖК, переданных ипотечным агентам в рамках сделок секьюритизации, задолженность населения по ипотеке составляет 24,6 трлн руб.

На фоне смягчения денежно-кредитных условий и ужесточения льготных ипотечных программ удельный вес выданных льготных ипотечных кредитов снизился с 86,2% в первом полугодии 2025 г. до 64,0% в первом полугодии 2026 г.



Источник: Банк России.

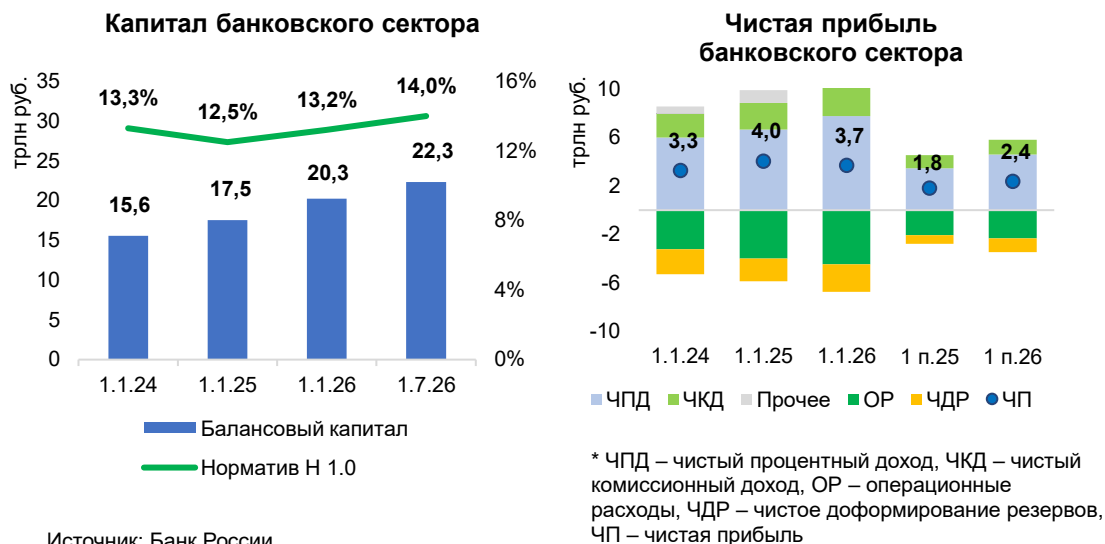
Капитал и финансовый результат банков

За период с января 2024 г. по июнь 2026 г. **капитал банковского сектора** вырос с 15,6 до 22,3 трлн руб., в основном за счет заработанной прибыли. Норматив достаточности капитала Н 1.0 увеличился с 13,3 до 14,0%.

Чистая прибыль банковского сектора по итогам 2023-2025 гг. находилась на уровне 3,3 - 4,0 трлн руб. По итогам первого полугодия 2026 г. чистая прибыль банков достигла 2,4 трлн руб., что на 33,3% выше результатов аналогичного периода прошлого года. Основную часть прибыли банков обеспечивают **чистые процентные и чистые комиссионные доходы**, которые по итогам первого полугодия 2026 г. составили 4,6 и 1,2 трлн руб. соответственно. Указанные доходы банков уменьшаются на величину **операционных расходов** и величину **чистого доформирования резервов**, которые составляют 2,3 трлн руб. и 1,2 трлн руб. соответственно.



Банк России,
Статистические
показатели
банковского
сектора РФ



Динамика и структура привлеченных средств от клиентов

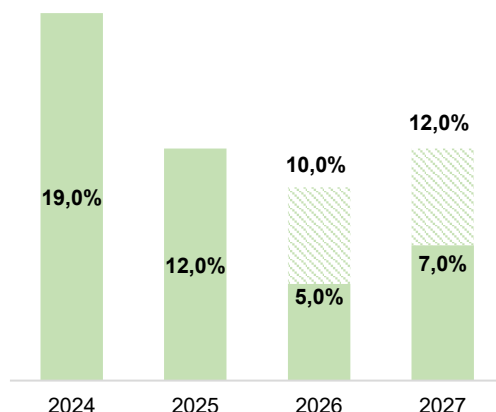
Темпы роста привлечения средств клиентов в 2025 г. (12,0%) снизились по сравнению с 2024 г. (19,0%). В 2026 г. прирост средств клиентов на счетах в кредитных организациях **прогнозируется** в диапазоне 5-10%, а в 2027 г. ожидается ускорение роста до 7-12%.



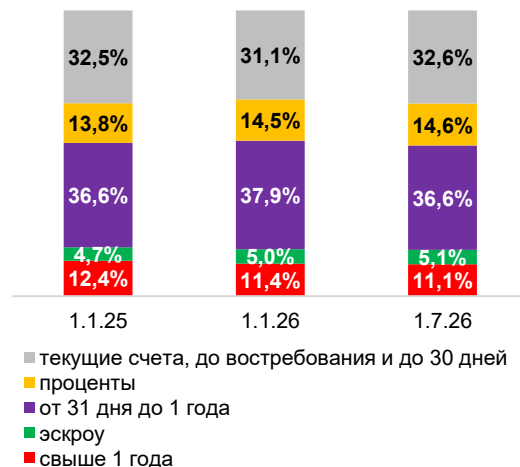
Банк России,
Среднесрочный
прогноз

В структуре клиентских средств преобладают средства, привлеченные от физических и юридических лиц, на срок от 31 дня до 1 года (36,6%), а также средства на текущих счетах и на срок до 30 дней (32,6%).

Динамика привлечения
средств клиентов



Структура средств клиентов
по срочности



Источник: Банк России.

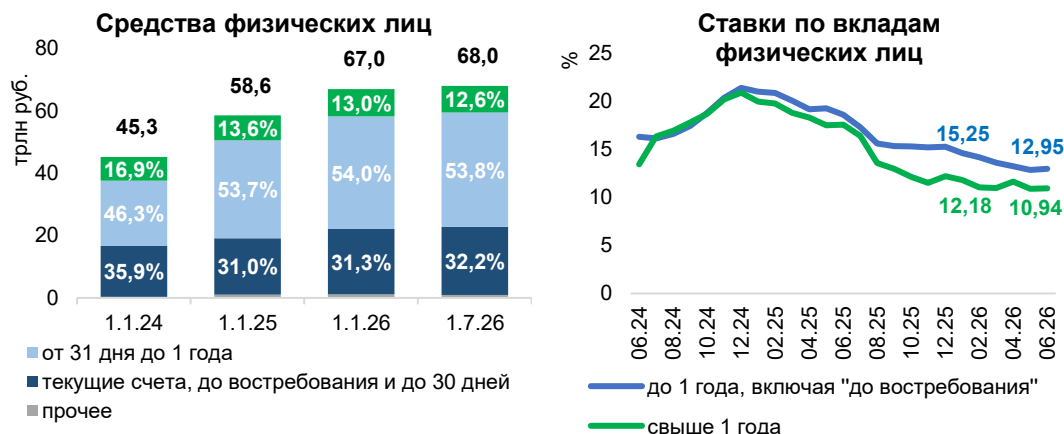
Доля средств, привлеченных на **срок свыше 1 года**, за период с января 2024 г. по июнь 2026 г. снизилась с 12,4 до 11,1%. При этом выросла доля средств на **счетах эскроу** и доля **начисленных процентов** в общем объеме средств клиентов, находящихся на банковских счетах. В целом структура привлеченных средств за 2025 г. и первую половину 2026 г. не претерпела существенных изменений.

Средства физических лиц в банках на 1 июля 2026 г. составили 68,0 трлн руб., из которых 32,2% - средства на текущих счетах, до востребования и на срок до 30 дней, 53,8% - на срок от 31 дня до 1 года, 12,6% - на срок свыше 1 года.

За первое полугодие 2026 г. объем средств физических лиц в банках увеличился на 1,0 трлн руб., или на 1,5%. Выросла доля средств на текущих счетах, до востребования и на срок до 30 дней на фоне снижения удельного веса средств на срок от 31 дня до 1 года и свыше 1 года.

Ставки по вкладам физических лиц в банках снизились за первые 6 месяцев 2026 г. как на срок до

1 года (с 15,25 до 12,95%), так и на срок свыше 1 года (с 12,18 до 10,94%).

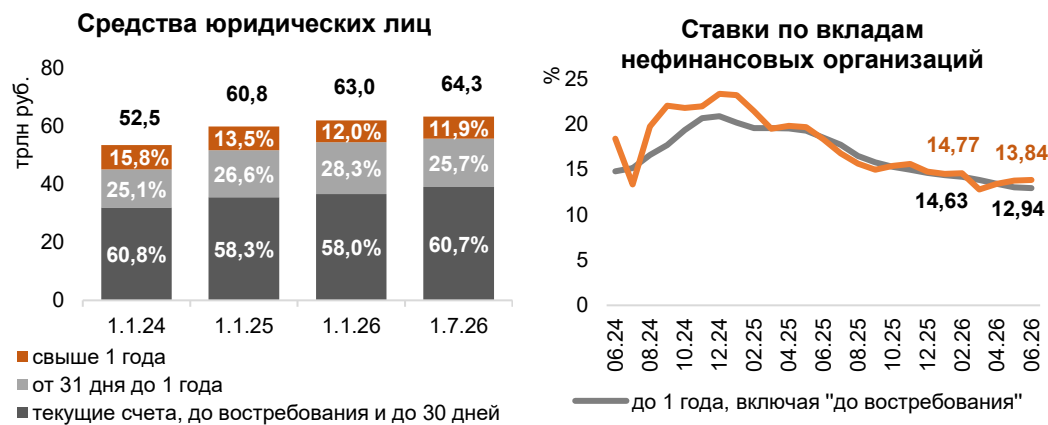


Источник: Банк России.

Средства юридических лиц в банках на 1 июля 2026 г. составили 64,3 трлн руб., из которых 60,7% - средства на текущих счетах, до востребования и на срок до 30 дней, 25,7% - на срок от 31 дня до 1 года, 11,9% - на срок свыше 1 года.

За первое полугодие 2026 г. объем средств юридических лиц в банках вырос на 1,3 трлн руб., или на 2,1%. Выросла доля средств на текущих счетах, до востребования и на срок до 30 дней (с 58,0 до 60,7%) на фоне снижения удельного веса средств на срок от 31 дня до 1 года (с 28,3 до 25,7%) и свыше 1 года (с 12,0 до 11,9%).

Ставки по вкладам юридических лиц в банках снизились за первые 6 месяцев 2026 г. как на срок до 1 года (с 14,63 до 12,94%), так и на срок свыше 1 года (с 14,77 до 13,84%).



Источник: Банк России.

2.2. Эволюция банковского регулирования в России: риск-метрики и нормативы

Изменения инструкции об обязательных нормативах и надбавках

Инструкция Банка России № 220-И от 26 мая 2025 г. заменила собой действовавшую ранее Инструкцию № 199-И от 29 ноября 2019 г. Она устанавливает методики определения обязательных нормативов и надбавок к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией, а также порядок надзора за их соблюдением.

В новой Инструкции Банка России № 220-И:

- банки с универсальной лицензией переведены на финализированный (более риск-чувствительный) подход к оценке кредитного риска;
- повышены требования к заемщикам инвестиционного класса (добавлено условие о наличии кредитного рейтинга не ниже «А»), к которым применяется пониженный риск-вес;
- риск-веса по ипотечным кредитам на этапе строительства приравнены к тем, которые используются для ипотеки на готовое жилье, а последние, в свою очередь, калиброваны на основании статистики по дефолтам;
- введен единый подход к расчету макропруденциальных надбавок банками, использующими и не использующими подход к оценке кредитного риска на основе внутренних рейтингов;
- сделаны важные шаги по решению проблемы кредитной концентрации, предусмотрена возможность переноса риска концентрации с заемщика на надежного гаранта / поручителя / эмитента ценных бумаг, принятых в обеспечение.

Банк России продолжает совершенствовать регулирование. В апреле 2026 года опубликован **проект Указания о внесении изменений в Инструкцию № 220-И**. В период с 27 мая по 10 июня 2026 г. проект



Банк России
совершенствует
подходы к расчету
нормативов,
Новость от
17.07.2025



Проект изменений
в Инструкцию
№ 220-И от
27.04.2026

изменений проходил оценку регулирующего воздействия.

Среди планируемых в настоящее время регуляторных новаций:

Нормативы и концентрация

- установление 100% риск-веса для расчета **концентрации** Н6/Н21 (с 01.01.28), при этом разрешается **перераспределять риск** через CDS и ЦФА и **не объединять** в ГСЗ операционно и финансово независимые компании;
- повышение риск-веса по **внебиржевому обратному репо** с контрагентами с рейтингами ниже AA до риск-веса **эмитента ценных бумаг в обеспечении** (синхронизация с Н6);
- уравнивание риск-веса по **нерыночным кредитам** неконсолидируемым дочерним и зависимым компаниям со слабыми финансовыми показателями с **долевыми вложениям** в такие компании;
- стимулирование ГЧП-проектов, разрешение применять риск-вес 20-60% к **проектам ГЧП** в зависимости от **рейтинга публичной стороны**;
- переход на **рейтинги российских КРА** по требованиям к субъектам и МО РФ (с 01.07.28);
- введение требования к **достаточности капитала институтов развития** (для применения риск веса 20%);

Расчет капитала и ВПОДК

- повышение **риск-чувствительности** АТ1 инструмента и предельной доходности по инструментам с **плавающей ставкой**;
- закрепление поэтапного **вычета вложений в НМА**, используемых для импортозамещения критической **ИТ инфраструктуры**;
- обновление **требования к рискам и капиталу банков** и их надзорной оценке.



Банк России



Банк России

Требования по резервам

- введение новой **риск-чувствительной методики по резервам застройщиков**, которая станет обязательной для всех **проектных кредитов** (IV кв. 2027 г.);
- повышение точности оценки рисков по **розничным ссудам** за счет усиления требований к **надежности информации** для анализа финположения заемщика, введение **повышенного резерва для ипотеки** с ростом ежемесячного платежа на 20% и более;
- учет достаточности платежей в **корпоративном сегменте**, повышение резерва по ссудам ЮЛ с совокупной задолженностью ГСЗ свыше 50 млрд руб. при отсутствии отчетности по стандартам МСФО.

Иные новации

- расширение применения национальных рейтингов в оценке специального **процентного риска** по облигациям;
- внедрение регулирования рисков вложений в **иммобилизованные активы**;
- исключение из **периметра консолидации** нефинансовых компаний, страховых компаний, НПФ, установление минимальных критериев существенности (III-IV кв. 2027 г.);
- установление требования для расчета нормативов и капитала по **операциям с криптовалютами**.

Планируется, что перечисленные регуляторные новации (за исключением отдельных положений) **вступят в силу в конце 2026 г. – начале 2027 г.**

Внедрение барьерных факторов в регулирование

Внедрение барьерных факторов в банковское регулирование – это установление жестких количественных или качественных лимитов (барьеров),



Перспективные
направления
банковского
регулирувания и
надзора, 2025 г.



Концепция
надзорного стресс-
тестирования,
2025 г.

которые ограничивают принимаемые банками риски и повышают устойчивость финансовой системы. Такие барьеры могут касаться достаточности капитала, ликвидности, концентрации рисков или качества активов.

Макропруденциальные лимиты (МПЛ) являются барьерным фактором в банковском регулировании, так как они ограничивают количество рискованных кредитов, которые банки могут выдавать. Согласно перспективным направлениям банковского регулирования и надзора, Банк России развивает **макропруденциальное регулирование**, используя инструменты **лимитов и надбавок**. Это необходимо для ограничения рисков закредитованности граждан и компаний и накопления буфера капитала – подушки безопасности на случай будущих стрессов. Со II квартала 2026 г. предусмотрена возможность устанавливать **МПЛ на вложенной основе**. Такой подход позволит Банку России ограничивать долю наиболее рискованных кредитов (займов), при этом банки смогут гибко перераспределять выдачи внутри допустимых лимитов.

В качестве барьерных факторов Банк России рассматривает **предельные уровни долговой нагрузки заемщиков**. Например, если показатель «долг/EBITDA» крайне высокий или имеется отрицательный денежный поток, то финансовое положение заемщика необходимо будет признать плохим. В этой связи Банк России планирует **доработку Положения № 590-П** и введение барьерных факторов в виде предельных уровней долговой нагрузки заемщиков.

Барьерные факторы также используются регулятором в **стресс-тестировании**. Цель надзорного стресс-тестирования (НСТ) состоит в том, чтобы банки правильно и адекватно оценивали риски и заранее формировали капитал в том объеме, который позволит им самостоятельно справиться со стрессом.

Согласно опубликованной в 2025 г. Концепции надзорного стресс-тестирования, нужно формализовать обязанность банков участвовать в НСТ, а также обеспечить влияние результатов НСТ на надзорные решения. В этой связи в 2026-2027 гг. Банком России планируется проведение подготовительной работы по изменению регулирования.

Изменения внутренних процедур оценки достаточности капитала

Внутренние процедуры оценки достаточности капитала (ВПОДК) – это процесс, который осуществляет кредитная организация для оценки достаточности имеющегося у нее капитала (внутреннего капитала) для покрытия принятых и потенциальных рисков.

В настоящее время надбавки по ВПОДК устанавливаются к фактическим значениям нормативов достаточности капитала банков, что недостаточно эффективно, поскольку действует как штраф и требует быстрого наращивания капитала.

Согласно новому подходу, **надбавка по ВПОДК станет частью нормативов достаточности собственных средств (капитала):** она будет прибавляться к минимальным значениям нормативов, а не к фактическим.

Такой подход более обоснован с точки зрения последствий для банков за принятие повышенных рисков в отношении интересов кредиторов и вкладчиков. Банк России будет устанавливать надбавку по ВПОДК **на основании мотивированного суждения** в рамках диапазона (от 0 до 1% для III группы достаточности капитала, от 1 до 3% для IV группы, от 3 до 5% для V группы) **с учетом существенности и повторности нарушений банка, а также недооценки им рисков.**

При этом для кредитных организаций, которые не смогут выполнить требования регулятора на дату проведения оценки качества ВПОДК, предусмотрен



Обзор банковского
регулирования за
II кв. 2026 г.

график постепенного увеличения надбавки, чтобы у банков было время нарастить капитал. Данные изменения сделают надбавку действенным превентивным механизмом для сохранения финансовой устойчивости кредитных организаций.

Кроме этого, Банком России доработаны требования к ВПОДК, в том числе детализированы **требования к процедурам стресс-тестирования, управлению отдельными видами рисков**, включая риск вынужденной поддержки, процентный риск банковского портфеля и риск ликвидности, что позволит **повысить точность оценки рисков**, чтобы банки держали **адекватный запас капитала** на их покрытие.

Планируется, что изменения вступят в силу с **1 января 2027 г.**

Фокус внимания в 2026 г.

По итогам работы, проведенной в I-II кварталах 2026 г. Банком России достигнуты следующие результаты с точки зрения банковского регулирования:

I квартал 2026 г.

- рынку представлен проект нормативного акта, определяющего новые подходы к **оценке риска по кредитам застройщикам**;
- банкам разрешено постепенно вычитать из капитала **вложения в нематериальные активы**, созданные для импортозамещения критической ИТ-инфраструктуры;
- представлены итоги публичного обсуждения концепции **новой методики определения системно значимы кредитных организаций**;
- банкам разрешено **включать в капитал рублевые субординированные облигации**, оплаченные выпущенными ранее валютными;
- дополнена информация о принимаемых рисках **сведениями о цифровых инструментах**;



Обзор банковского
регулирования за
I кв. 2026 г.



Обзор банковского
регулирования за
II кв. 2026 г.

- завершена работа над точечными изменениями в регулирование по базельскому **нормативу чистого стабильного фондирования**.

II квартал 2026 г.

- рынку представлена новая **концепция регулирования рисков кредитной концентрации**;
- прошел оценку регулирующего воздействия **проект изменений в расчет нормативов** в целях снижения избыточной концентрации и повышения точности оценки кредитного риска;
- по итогам обсуждения с рынком представлен для оценки регулирующего воздействия **проект изменений в регулирование групповых нормативов**;
- представлена уточненная **методика оценки экономического положения** по результатам обсуждения с рынком и внутреннего тестирования; **риск недобросовестного поведения** включен в оценку экономического положения банков, чтобы мотивировать банки отказываться от практик, из-за которых могут нарушаться права потребителей финансовых услуг;
- прошел обсуждение с рынком доклад, содержащий **новые требования к минимальному размеру капитала банков**;
- представлена **концепция регулирования субординированных инструментов**, которая даст банкам больше возможностей для восполнения капитала в кризис;
- прошел оценку регулирующего воздействия **проект изменений в подходах к расчету капитала**;
- предоставлена кредитным организациям **возможность не ухудшать категорию качества по реструктурированным** в 3 квартале 2026 г. **ссудам компаний и ИП**, столкнувшихся с временными трудностями;

- прошли оценку регулирующего воздействия **изменения в расчет рыночного риска**, которые позволят оптимизировать нагрузку на капитал за счет применения национальных рейтингов и расширения возможностей по хеджированию;
- обновлена редакция положения о **порядке резервирования прочих потерь**.

Согласно обзору банковского регулирования за II квартал 2026 г. в фокусе внимания регулятора на ближайшую перспективу находятся следующие вопросы:

- регистрация в Минюсте проектов нормативных актов с **обновленными требованиями к ВПОДК** и методикой оценки их качества;
- обсуждение с банками конструкции **норматива валютной ликвидности**;
- завершение работы над **проектом изменений в подходах к резервированию ссуд**.



3. Влияние государственной внешней политики на международную деятельность банка

В 2026 г. во внешней торговле России продолжается оптимизация сети международных расчетов за счет **установления контактов с банками в дружественных зарубежных странах** на фоне продолжения санкционного воздействия на национальную экономику.

С 2025 г. фиксируется **умеренное снижение темпов санкционного давления со стороны США** против российского финансового сектора (по линии OFAC). Последний крупный санкционный пакет был принят в начале 2025 г. Отмечается некоторое оживление политических контактов, между Россией и США. Тем не менее о делистинге российских банков, их акционеров и владельцев из списка SDN пока речи не идет.

В то же время **санкционные пакеты ЕС** продолжают регулярно выходить и охватывать новые российские юридические лица. Под ударом оказались в том числе **региональные и малые банки, а также банки с базовой лицензией**. Сигналов к снижению темпов европейской санкционной машины не поступает, ЕС занял резко **конфронтационную внешнеполитическую линию** по отношению к России.

И хотя ранее в практике российских банков отмечалось, что санкции ЕС не всегда вели к резкому сокращению корреспондентской сети, в настоящий момент фиксируется фактически **однодневная заморозка платежей и счетов банками ряда третьих стран**, которые ориентируются на внешнюю политику ЕС.

Значительное влияние на эту динамику оказали **новеллы европейской санкционной политики**: запрет взаимозачета с российскими платежными агентами и включение в списки ограничений банков третьих стран. В 2026 г. санкции ЕС затронули также **расчеты в криптовалютах**: под ограничения попали российские и зарубежные организации, оказывающие такие услуги, в том числе с российскими стейблкоинами.



Более того, ЕС был осуществлен достаточно оперативный делистинг из списка банков, которые, вероятно, прекратили работу с Россией. Ответные меры третьих стран против ЕС (санкции против европейских банков) практически отсутствовали.

Сложившийся тренд потребовал **расширения карты международной работы российских банков и поиска контактов** в странах, которые не являлись приоритетными для участников банковского рынка. Логистика платежей в такие юрисдикции остается сложной и несет в себе риски раскрытия информации недружественным странам.

Несмотря на масштабные ограничения классических расчетов, большинство российских банков смогло **сохранить объем предоставляемых услуг** по трансграничным платежам и переводам, а также ВЭД и даже расширить географию.

Фиксируется интерес к взаимодействию с российскими банками и со стороны таких новых партнеров, хотя не всегда он относится непосредственно к сфере платежей. Многие зарубежные банки **открыты к обмену опытом** по не связанным с трансграничными расчетами направлениям. В этой связи в последней практике хорошо зарекомендовал себя **формат В2В-встреч в закрытом формате**, в рамках которых у кредитных организаций есть возможность обмениваться конкретными бизнес-предложениями и уточнить позицию по внешним ограничениям работы. Кроме того, дружественные России страны сигнализируют о своем интересе к созданию более справедливого мирового порядка в финансовой сфере, увеличению доли расчетов в национальных валютах и готовности участвовать в сопутствующих инициативах.

В новых внешнеполитических условиях может быть перспективным **расширение формата В2G**, с расширением **роли банковских регуляторов** в разъяснении банкам имеющихся возможностей сотрудничества и сопровождением переговоров. Кроме того, возрастает роль **финансовой дипломатии**.



Известны случаи, когда дипломатические представители недружественных стран напрямую оказывали **давление на участников банковского сектора в третьих странах**. Россия, декларирующая в рамках своей внешнеполитической доктрины стремление к **многополярному миру** и **невмешательство во внутренние дела** всех государств, должна продолжать и совершенствовать свой **курс в области финансовой дипломатии**, который позволил бы эффективно отстаивать интересы российского банковского сектора на международной арене.

Для выработки действенных подходов в такой дипломатии необходимо опираться и на **оценку ситуации ближайшими партнерами**. Российские участники рынка заинтересованы в **расширении диалога** с дружественными банковскими объединениями и банками по вопросам **контроля риска санкций** и **развития международных расчетов** в национальных валютах в полном соответствии с нормами и основополагающими принципами международного права.

4.1. Развитие и финансирование российской экономики на горизонте до 2030 года

Источники роста в новом инвестиционном цикле



Формула нового
роста, Новость с
ПМЭФ от
10.06.2026

Экономика России переходит к **новому инвестиционному циклу**, основанному на **росте производительности и технологическом развитии**. На Петербургском международном экономическом форуме (ПМЭФ), который состоялся в июне 2026 г., Президент Российской Федерации В.В. Путин заявил о том, что ключевая задача российской экономики на текущий момент – это запуск нового инвестиционного цикла в целях обеспечения роста инвестиций.

В 2021-2024 гг. инвестиции в основной капитал в России выросли почти на 38% в реальном выражении, а в 2025 г., напротив, снизились. Важно, чтобы **при увеличении объема инвестиций экономический рост был сбалансирован, опирался на внутренний спрос, сочетался с дальнейшим снижением инфляции**.

Законодатели вместе с Правительством и Банком России работают над **мерами поддержки инвестиций**. Основная задача – создать **понятные и устойчивые правила на законодательном, финансовом, налоговом и регуляторном уровнях**, чтобы бизнесу было выгодно расширяться, а инвесторам – вкладывать средства в перспективные проекты. При сохранении курса на снижение инфляции и эффективном использовании внутренних ресурсов возможно обеспечить рост экономики и, главное, повышение благосостояния людей.

Сегодня особенно важно развивать **три источника «длинных» денег**: более активное участие бизнеса на рынке капитала; сбережения граждан через программу долгосрочных сбережений (ПДС), корпоративные пенсионные программы и индивидуальные инвестиционные счета; доверие частных инвесторов. Государственная поддержка должна идти прежде всего



Ресурсы для
роста,
А.Г. Аксаков,
16.06.2026

в проекты технологического суверенитета и на развитие инвестиционного потенциала регионов.

Участие финансового рынка в программах повышения производительности и в технологических инвестициях

Финансовый рынок играет ключевую роль в программах повышения производительности и технологических инвестиций, выступая посредником между теми, у кого есть свободные деньги, и теми, кто нуждается в ресурсах для модернизации. Он не просто предоставляет капитал, но создает инструменты, стимулирует спрос и формирует условия для технологического развития экономики.

Согласно Основным направлениям развития финансового рынка РФ на период до 2028 г. для повышения роли финансового рынка в формировании долгосрочных ресурсов важно **расширение предложения всеми его сегментами качественных продуктов и инструментов**, в том числе для долгосрочных сбережений и инвестиций, отвечающих потребностям граждан и бизнеса.

В целях достижения технологического суверенитета страны Банк России продолжит совершенствование подходов **стимулирующего регулирования** для увеличения объемов финансирования и количества поддержанных проектов ТСиСАЭ. В целом программа востребована, и банки с каждым годом пользуются ей все активнее. В частности, только за 2025 г. выдано более 700 млрд руб. кредитов.

Для достижения максимального эффекта в финансировании приоритетных проектов важно задействовать не только регуляторные инструменты Банка России, но и **государственную поддержку**. Она может быть реализована, например, через предоставление инвестиционного налогового вычета или правительственные программы субсидирования.



ОНРФР 2026-2028



Ответ Банка
России на вопросы
банков к
VIII Съезду
Ассоциации,
22.05.2026



Ответ Банка
России на вопросы
банков к
VIII Съезду
Ассоциации,
22.05.2026



ОНРФР 2026-2028

Дополнительной мерой для снижения рисков таких проектов могут выступать **поручительства институтов развития**. Это эффективный механизм, который не требует больших прямых затрат государства, поскольку финансирование предоставляют коммерческие банки, а государство обязуется покрыть часть кредитного риска. Перераспределение части риска на государство позволяет банкам экономить капитал и повышает потенциал кредитования значимых для страны проектов. При этом важно закладывать в федеральный бюджет средства на докапитализацию институтов развития, чтобы у них сохранялись возможности роста и покрытия рисков при необходимости.

Еще одной мерой поддержки могут выступать **государственные гарантии**. Сейчас потенциал данного инструмента используется не полностью, поскольку он не снижает в полной мере риски банков и государства. Сделать госгарантии более привлекательными для банков может сокращение перечня оснований для отзыва (например, за счет исключения из него нецелевого использования средств), а также конкретизации параметров кредитного договора, которые банку необходимо согласовывать с государством. Снизить риски для государства поможет выдача платных госгарантий не на всю сумму обязательства (например, до 70%) и только заемщикам с низким кредитным риском. Одновременно для снижения нагрузки на бюджет целесообразно рассмотреть возможность учета госгарантии не по номиналу, а с поправкой на вероятность их раскрытия (например, на базе рейтинга заемщика).

В Основных направлениях развития финансового рынка РФ на период до 2028 г. отмечается, что позитивный **вклад финансового рынка в развитие экономики проявляется прежде всего в совокупности с преодолением структурных барьеров для экономического роста, в том числе с увеличением производительности труда и капитала,**

ростом доступности современных технологий и оборудования, повышением эффективности экономики и потенциала ее развития в целом, настройкой правовых и иных институтов, созданием предсказуемых условий экономической деятельности.

Фондирование банковской системы и инвестиционной активности

Темы фондирования банковской системы и инвестиционной активности действительно тесно взаимосвязаны, поскольку от того, как банки привлекают ресурсы, напрямую зависит доступность кредитов и инвестиций в экономике. Надежные источники фондирования обеспечивают устойчивость банковского сектора в период кризиса.

В настоящее время Банком России проводится **реформа субординированных инструментов**, направленная на повышение устойчивости и автономности банковского сектора в кризисные периоды. Новое регулирование повысит привлекательность инструмента для инвесторов и увеличит рыночный спрос на субординированный долг. Проблема заключается в том, что источники капитала банковского сектора ограничены, поскольку банки не готовы размещать акции из-за недостаточной прибыльности и нежелания акционеров снижать долю владения, тогда как рынку долгового капитала не всегда хватает емкости.

Для укрепления капитала банковского сектора Банк России также планирует поэтапное **увеличение минимального размера капитала банков**. Текущие требования не отражают реального изменения масштабов бизнеса и уровня рисков банковского сектора, а также удорожания стоимости ИТ-инфраструктуры для поддержания банками конкурентоспособности. Рост требований к капиталу увеличит способность кредитных организаций выдерживать крупные убытки, создаст задел для



Доклад для консультаций
«Реформа регулирования субординированных инструментов»



Доклад для консультаций
«Увеличение минимального размера капитала банков»



ОНРФР 2026-2028

будущих инвестиций в цифровую трансформацию, а также простимулирует малокредитующие банки к наращиванию кредитования и самостоятельному генерированию капитала.

В Основных направлениях развития финансового рынка РФ на период до 2028 г. Банк России предлагает изменить программы поддержки приоритетных инвестиционных проектов и направлений таким образом, чтобы как минимум **выровнять подходы к мерам поддержки, применяемым к банковскому кредитованию и инструментам рынка капитала.**

Комбинированная модель финансового рынка, где полноценно представлены и банковский сектор, и рынок капитала, обеспечивает формирование на финансовом рынке наиболее широкого спектра инструментов и механизмов, способных удовлетворить потребности различных категорий потребителей, инвесторов, заемщиков и эмитентов.

При этом развитый рынок капитала играет основную роль в формировании долгосрочных финансовых ресурсов в экономике. Долевое финансирование по своей сути является бессрочным.

Для формирования долгосрочных ресурсов в экономике необходимо удлинение горизонта вложений граждан. С этой целью в различных сегментах финансового рынка формируется линейка инструментов для долгосрочных сбережений и инвестиций, вводятся механизмы гарантирования, проводится работа по повышению финансовой грамотности.

Потенциал платежных и иных финансовых инструментов для решения национальных задач

Платежные и иные финансовые инструменты обладают **значительным потенциалом** для решения ключевых национальных задач, таких как:

- **обеспечение финансового суверенитета;**
- **повышение доступности финансовых услуг;**



Обзор финансовых
инструментов за
2025 год

- **стимулирование экономического роста;**
- **цифровая трансформация.**

В условиях внешних ограничений финансовые инструменты становятся важным элементом устойчивости экономики и инструментом реализации государственной политики.

Согласно Обзору финансовых инструментов, подготовленному Банком России по итогам **2025 г.**, **динамика финансовых рынков** в условиях действия внешних ограничений продолжала опираться прежде всего на **изменение внутренних условий**:

- **валютный рынок** сохранял курс на адаптацию к внешним ограничениям, рубль укрепился по итогам года;
- произошло оживление **рынка облигаций федерального займа** на фоне смягчения денежно-кредитной политики;
- **корпоративные эмитенты** продолжили активно выходить на рынок публичного долга;
- выросли объемы **секьюритизации**, в основном за счет одностраншевых ипотечных облигаций;
- **рынок цифровых финансовых активов** продолжил активно расти;
- на **рынке акций** доля розничных инвесторов достигла минимума с марта 2022 года, количество первичных размещений сократилось, объем дивидендов снизился.

Баланс развития и устойчивости на разных этапах циклов



Обзор финансовой
стабильности

Финансовый сектор остается высокоустойчивым и продолжает эффективно реализовывать свою главную функцию – бесперебойное финансирование экономики. Уязвимости, обозначенные Банком России в Обзоре финансовой стабильности за IV квартал 2025 г. – I квартал 2026 г., а именно **кредитные риски в корпоративном секторе, риски долговой нагрузки**



Обзор рисков финансовых рынков

граждан и дисбалансы на рынке жилой недвижимости, пока сохраняют свою актуальность, но при этом не являются критичными.

Банк России на ежемесячной основе отслеживает **основные риски финансовых рынков**, включая ситуацию на **валютном рынке, рынке ОФЗ, корпоративных облигаций, акций**, а также динамику доходности вложений в инструменты финансового рынка. Результаты мониторинга публикуются в обзорах рисков финансовых рынков.



Федеральный
закон от
04.08.2026 № 282-
ФЗ «О цифровых
валютах и
цифровых правах»

4.2. Развитие цифровых инструментов на финансовом рынке России

Цифровые валюты и цифровые права: какой рынок строит Россия

В августе 2026 г. опубликован Федеральный закон от 04.08.2026 № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах», который вступил в силу с 01.09.2026 (за исключением отдельных положений). Закон направлен на повышение прозрачности рынка цифровых валют, формирование на нем стандартов оказания услуг и защиты прав и интересов инвесторов. **Комплексное и унифицированное регулирование отношений, возникающих при организации обращения цифровых валют и цифровых прав,** создаст больше возможностей для привлечения иностранных инвестиций, а также использования цифровых прав во внешнеторговых отношениях.

Федеральным законом № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах» устанавливаются:

- правила допуска на рынок организаторов обращения цифровой валюты;
- требования к указанным лицам и их деятельности;
- правила и условия совершения резидентами сделок с цифровой валютой и круг доступных им операций;
- полномочия Банка России по допуску, регулированию и надзору за организаторами обращения цифровой валюты и цифровых прав;
- упрощенный порядок доступа к деятельности по организации обращения цифровых валют для действующих субъектов экспериментального правового режима;
- упрощенный порядок наделения действующих субъектов финансового рынка (банков и брокеров) правом осуществления деятельности организаций, осуществляющих обмен цифровой валюты.



Указание Банка
России № 7315-У



Ответ Банка
России на вопросы
банков к
VIII Съезду
Ассоциации,
22.05.2026

В настоящее время цифровые валюты и цифровые права регулируются в рамках Федерального закона от 31.07.2020 № 259-ФЗ **«О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»**.

С 1 октября 2026 г. вступает в силу Указание Банка России от 26.03.2026 № 7315-У **«О дополнительных требованиях к содержанию решения о выпуске цифровых финансовых активов»**. Эмитенты цифровых финансовых активов (ЦФА) должны будут раскрывать больше информации об условиях выпуска. Раскрываемая информация поможет инвестору принимать более взвешенные решения при покупке ЦФА.

В решение о выпуске будет необходимо включать данные из бухгалтерской отчетности эмитента или ссылку на опубликованную отчетность, а в случае наличия у эмитента кредитного рейтинга указывать сайт кредитного рейтингового агентства, которое его присвоило.

При выпуске кредитных ЦФА банк должен предоставить инвестору сведения о кредитном договоре и его заемщике. Если речь идет о кредитном портфеле, требуется раскрытие информации о его качественной оценке, якорных заемщиках и просроченных платежах.

По итогам VIII Съезда Ассоциации было сформулировано предложение от банковского сообщества рассмотреть возможность установления **сбалансированных пруденциальных требований при проведении операций с цифровой валютой**, в том числе равных условий для банковских групп и холдингов.

Согласно позиции Банка России, в рамках запуска легального контура обращения цифровых валют важно не допустить распространения связанных с ними рисков на финансовое положение банков, которые, в свою очередь, имеют обязательства перед кредиторами и



Выступление
Д. Липаева на
ПМЮФ-2026
24.06.2026

вкладчиками. При этом, конструкция нового регулирования позволит кредитным организациям предлагать клиенту продукты на основе цифровых валют (в том числе хеджирующие инструменты и продукты, выплаты по которым привязаны к курсу цифровых валют), которые не несут в себе повышенных санкционных рисков цифровой валюты. Проектируемые нормы позволят сохранить баланс между нагрузкой на капитал на уровне банковской группы и доступностью продуктов на основе цифровых валют. Новое регулирование будет обсуждаться Банком России с участниками рынка в установленном порядке.

Президент Ассоциации банков России Денис Липаев на XIV Петербургском международном юридическом форуме заявил о том, что необходимо обеспечить максимальную работоспособность нового регулирования цифровых валют. Появление комплексного регулирования цифровых валют и цифровых прав – значимый шаг вперед в развитии этого рынка. Понятные правила создают прозрачную правовую среду и повышают эффективность противодействия отмыванию доходов и финансированию терроризма.

После принятия закона предстоит решать практические вопросы, к которым относятся внедрение правила Travel Rule об обмене данными об отправителе и получателе при переводах виртуальных активов между лицензированными провайдерами, а также выработка методологии блокчейн-аналитики и разметки российских кошельков.

Кроме того, необходимо создание отечественных технологических решений для хранения клиентских активов, управления ключами, процессинга, скрининга и обмена данными между участниками рынка. В данных вопросах неприемлема зависимость от зарубежных решений, поскольку иностранные провайдеры могут маркировать адреса, связанные с Россией, как подсанкционные, что создает существенные проблемы в

условиях отсутствия прозрачных механизмов проверки и оспаривания.

Open API, данные и ИИ: кто будет управлять финансовым рынком в эпоху алгоритмов



Комплекс
стандартов
Открытых API

В декабре 2025 г. Банком России опубликован **комплекс стандартов Открытых API**. Разработка новых стандартов осуществлялась совместно с участниками рынка с учетом результатов пилотирования сервисов на основе такой технологии с реальными клиентами.

Тестирование стандартов осуществлялось крупнейшими участниками финансового рынка с 2024 г. в рамках создания клиентских сервисов, например, персонального финансового помощника и корпоративного мультибанкинга. Благодаря Открытым API граждане и компании, давая согласие на передачу своих данных, могут видеть в интерфейсе одного выбранного банка продукты, открытые в разных кредитных организациях, и управлять ими.

Комплекс стандартов определяет общие положения, принципы и рекомендации по внедрению Открытых API и обеспечению информационной безопасности при использовании этой технологии. В состав комплекса стандартов входят следующие элементы:

- обзорный уровень (Стандарт «Открытые программные интерфейсы»);
- уровень информационной безопасности (Стандарт «Безопасность финансовых (банковских) операций. Прикладные программные интерфейсы»);
- функциональный уровень (Технические стандарты, в которых описываются общие технические требования к взаимодействию участников информационного обмена с помощью Открытых API);

- бизнес-уровень (Прикладные стандарты, в которых описывается применение Открытых API для различных бизнес-кейсов (правила взаимодействия));
- уровень реализации (Спецификации Открытых API, в которых описывается реализация Открытых API в виде программного кода).

В настоящее время использование стандартов носит рекомендательный характер. При этом Банк России участвует в формировании законодательной базы для перехода к обязательному применению стандартов Открытых API на финансовом рынке.

В целом, кредитные организации поддерживают концепцию регулирования среды Открытых API с акцентом на снижение регуляторных рисков, защиту коммерческой тайны и сокращение издержек. В том числе, банковское сообщество обратило особое внимание на важность **определения конкретного состава передаваемой информации и данных** в целях предотвращения рисков неограниченного расширения объема данных и устранения правовых коллизий с законодательством о персональных данных.

В июле 2026 г. опубликован Федеральный закон от 26.07.2026 № 243-ФЗ **«О поддержке развития технологий искусственного интеллекта в Российской Федерации»**, который вступает в силу с 1 сентября 2026 г. (за исключением отдельных положений). Данный закон направлен на создание правовых условий для ускоренного развития и внедрения больших фундаментальных моделей искусственного интеллекта (БФМ ИИ) в Российской Федерации, обеспечения государственной технологической независимости, безопасности личности, общества и государства при использовании БФМ ИИ, а также повышения эффективности государственного управления и развития инновационной экономики.



Федеральный закон
от 26.07.2026
№ 243-ФЗ
«О поддержке
развития технологий
искусственного
интеллекта в
Российской
Федерации»

Федеральный закон от 26.07.2026 № 243-ФЗ «О поддержке развития технологий искусственного интеллекта в Российской Федерации»:

- определяет основные понятия, включая определение самой технологии и принципы регулирования отношений, связанных с БФМ ИИ;
- предусматривает полномочия Президента Российской Федерации, Правительства Российской Федерации, федеральных органов исполнительной власти, иных государственных органов, государственных корпораций, а также Банка России в сфере применения БФМ ИИ.

Банк России придерживается технологически нейтрального подхода, который позволяет участникам рынка внедрять инновации и развивать ИИ. Кроме того, регулятор считает важным сохранять рамочный характер межотраслевого регулирования применения ИИ. Это позволит учитывать особенности различных отраслей, текущий уровень внедрения ИИ в них, а также специфичные для каждой отрасли риски.

В июне 2026 г. Банк России опубликовал **методические рекомендации по обеспечению информационной безопасности при разработке и применении искусственного интеллекта на финансовом рынке.**

Документ раскрывает вопросы:

- риски ИИ, связанные с нарушением информационной безопасности и операционной надежности;
- разработка модели угроз безопасности информации системы ИИ и определение состава и содержания мер защиты системы;
- политика обеспечения информационной безопасности при разработке и применении ИИ;
- обеспечение информационной безопасности при использовании сервисов ИИ поставщиков услуг и



Методические
рекомендации
Банка России
№ 3-МР по ИИ
от 16.06.2026



(или) компонентов технологий ИИ с открытым исходным кодом.

В методических рекомендациях Банка России систематизированы риски применения ИИ, представлены возможные тактики атак злоумышленников и рекомендации по мерам защиты. Например, если финансовая организация использует ИИ в критически важных процессах с высокими рисками информационной безопасности, например, в платежных операциях, рекомендуется подтверждение операции сотрудником. Банк России также рекомендует участникам рынка разработать собственные модели угроз и политику информационной безопасности для работы с ИИ.

В документе освещены вопросы информационной безопасности при использовании ИИ-сервисов, предоставляемых поставщиками услуг. Например, наличие у поставщика модели ИИ, которая участвует в программе обнаружения уязвимостей, повышает доверие к ней.

Банковское сообщество также выступает за сохранение и развитие преимущественно рекомендательного (мягкого), риск-ориентированного, пропорционального и технологически нейтрального регулирования (кодексы этики, своды лучших практик, методические рекомендации, механизмы саморегулирования, отраслевые пилоты).

Цифровой рубль: первые итоги и взгляд в будущее

Пилотирование проекта стартовало в августе 2023 г. после принятия Положения Банка России от 03.08.2023 № 820-П «О платформе цифрового рубля». Участниками пилота на этапе запуска являлись клиенты 13 банков. Масштаб проекта постепенно расширялся и к сентябрю 2024 г. была обеспечена возможность подключения до 9 тыс. человек и до 1200 компаний.



Банк России,
Цифровой рубль



Операции с
цифровым рублем
будут бесплатны,
Интервью
А.С. Бакиной от
21.08.2026



Федеральный
закон от
23.07.2025
№ 248-ФЗ

Основное отличие цифрового рубля от безналичного заключается в том, что он будет находиться в кошельке пользователя **на платформе Банка России**. Доступ к данному цифровому счету осуществляется через банковские мобильные приложения. Использование цифрового рубля способно обеспечить **высокую степень прозрачности транзакций**, что позволяет снизить риски мошенничества и злоупотреблений, а также упрощает аудит и контроль.

В ближайшее время **цифровой рубль** будет использоваться как дополнительное средство для **переводов и платежей**. Для граждан операции будут проводиться без комиссий, для бизнеса устанавливаются минимальные комиссии. Устанавливается лимит в размере **300 тыс. руб. в месяц** на переводы с безналичных счетов в банках на цифровой счет. В цифровых рублях будет возможность **получать зарплату**, при этом счета цифрового рубля на платформе Банка России должны быть открыты как работником, так и работодателем. Кроме того, технология цифрового рубля создает **условия для развития смарт-контрактов**. Например, как только оптовый покупатель подтверждает поступление товара на склад, поставщик мгновенно получает деньги за свой товар.

В дальнейшем **функционал цифрового рубля может быть расширен**. Банком России совместно с рынком прорабатывается модель, по которой цифровые кошельки могли бы открываться на балансе банков, что позволит им выдавать кредиты и открывать депозиты своим клиентам в цифровых рублях. Для этого требуется отдельная нормативная база, доработки систем как на стороне участников рынка, так и на стороне Банка России. Запуск эксперимента запланирован на 2029 год.

Федеральным законом от 23.07.2025 № 248-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» предусмотрены



Ответ Банка
России на вопросы
банков к
VIII Съезду
Ассоциации,
22.05.2026

следующие **сроки массового внедрения цифрового рубля**:

- 1 сентября 2026 г. – **крупнейшие банки** обязаны предоставить клиентам возможность работать с цифровым рублем; одновременно **торговые компании** с годовой выручкой свыше 120 млн руб. должны обеспечить прием такой оплаты;
- 1 сентября 2027 г. – к системе подключаются **банки с универсальной лицензией** и **компании с выручкой свыше 30 млн руб.**;
- 1 сентября 2028 г. – обязанность распространяется на **остальных участников** (при этом микробизнес с выручкой менее 5 млн руб. в год освобождается от этой обязанности).

Банковское сообщество заинтересовано в том, чтобы совместно с вендорами проработать возможность обеспечения средних и малых банков доступными по цене коробочными решениями для интеграции банковских сервисов с платформой цифрового рубля для сокращения финансовых и временных издержек на внедрение цифровой валюты, а также предусмотреть возможность подключения малых и средних банков к платформе с использованием инфраструктуры цифрового рубля, предоставляемой иным банком.

В целях сокращения ресурсов банков на внедрение цифрового рубля Банком России проводится работа одновременно по нескольким направлениям:

- **разработка типового решения** (необходимое ПО и оборудование) для подключения к платформе цифрового рубля банков с базовой и универсальной лицензией;
- **взаимодействие с вендорами-разработчиками** в целях стимулирования появления на рынке типовых «коробочных» решений для участников платформы цифрового рубля;



Концепция
платформы
коммерческих
смарт-контрактов



Ответ Банка
России на вопросы
банков к
VIII Съезду
Ассоциации,
22.05.2026



Новость Комитета
по финансовым
технологиям,
14.08.2026

- проработка **возможности подключения банков к платформе цифрового рубля в качестве косвенных участников.**

По мнению банковского сообщества, необходимо проработать механизмы повышения экономической привлекательности цифрового рубля для банков, в том числе с использованием платформы смарт-контрактов.

Банк России в настоящее время прорабатывает **подходы к реализации платформы коммерческих смарт-контрактов (ПКСК)** для совершения операций с цифровыми рублями. В июне 2026 г. Банком России опубликована Концепция платформ коммерческих смарт-контрактов. Предполагается, что оператором платформы на первом этапе станет Банк России.

В перспективе создание платформы коммерческих смарт-контрактов предоставит участникам рынка возможность разрабатывать смарт-контракты, а также публиковать их на витрине ПКСК. **Для повышения заинтересованности участников рынка в разработке и применении смарт-контрактов планируется проработать механизмы их монетизации.** Помимо этого, банки получают возможность развивать новые сервисы на основе смарт-контрактов.

Возможности и перспективы **Платформы коммерческих смарт-контрактов** обсуждались с банковским сообществом на площадке Ассоциации. Кредитные организации обозначили ряд вопросов для дальнейшей проработки – экономика участия, добровольность использования ПКСК, стоимость подключения, распределение ответственности, надежность внешних данных, обеспечение конкуренции и влияние на банковскую ликвидность.

4.3. Партнерское финансирование: от эксперимента к полноценному сектору финансового рынка

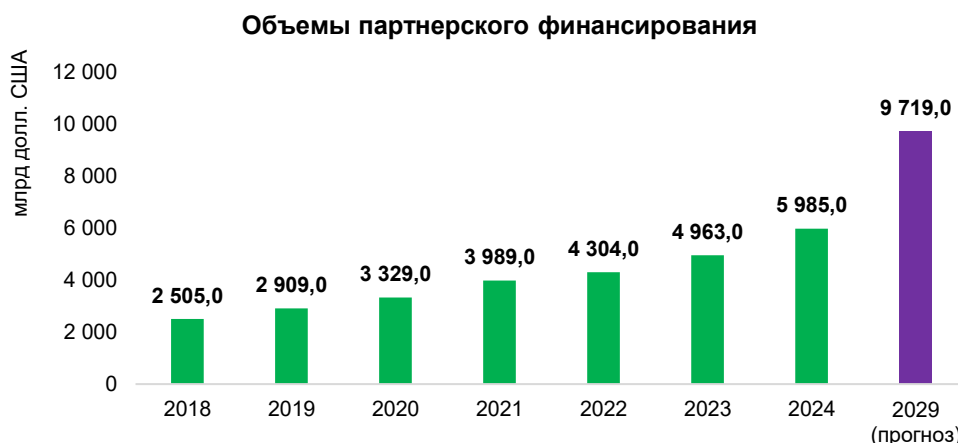
Мировой рынок партнерского финансирования

Партнерское финансирование сегодня представляет собой самостоятельную и быстрорастущую часть мировой финансовой системы. Современная индустрия партнерских финансов формируется уже около пяти десятилетий и за это время прошла **путь от относительно узкого набора специализированных банковских продуктов до развитой экосистемы**, включающей банковское финансирование, инвестиционные инструменты, сукук, фонды, страхование и другие финансовые решения.

Масштаб отрасли уже позволяет говорить о ней как о **значимом сегменте глобального финансового рынка**. По итогам 2024 г. **совокупный объем активов партнерских финансов** достиг 5,98 трлн долл. США, увеличившись за год на 21%. Для сравнения, в 2023 г. этот показатель составлял около 4,9 трлн долл. Согласно прогнозам экспертов, при сохранении текущих тенденций к 2029 г. объем рынка может приблизиться к 9,7 трлн долл.



Доклад о развитии
партнерских
финансов 2025,
ICD-LSEG

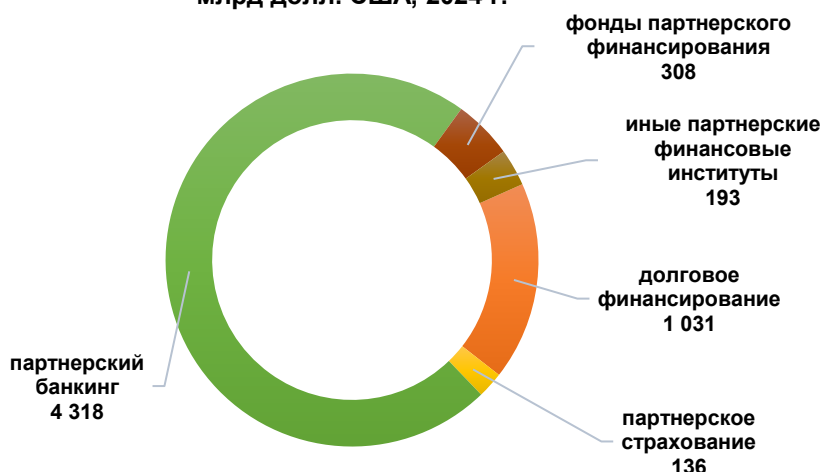


По итогам 2024 г. **основу** мировой индустрии партнерских финансов составляет **партнерский банкинг**, на который приходится около 4,3 трлн долл. США, то есть более 70% совокупных активов отрасли. Вторым по величине сегментом является **рынок**



Доклад о развитии
партнерских
финансов 2025,
ICD-LSEG

Структура партнерских финансовых активов,
млрд долл. США, 2024 г.



Существенно меньшую долю занимают **партнерское страхование** – 136 млрд долл. США, **другие финансовые институты** – около 193 млрд долл. США. Такая структура показывает, что, несмотря на развитие рынка капитала и инвестиционных продуктов, банковский сектор пока остается безусловным ядром мировой системы партнерских финансов.

При этом **рынок остается достаточно концентрированным**: Иран, Саудовская Аравия и Малайзия формируют около 72% его глобальных активов. В **Саудовской Аравии** партнерское финансирование фактически является частью мейнстрима банковской системы, а активы четырех крупнейших партнерских банков за последние пять лет выросли более чем вдвое. В **Кувейте** партнерские банки на май 2026 г. контролировали около 51% банковских активов, в **Бахрейне** партнерские розничные банки – около 70% розничных банковских активов, в **ОАЭ** – около 18% совокупных банковских активов. В **Омане** партнерский банкинг к концу 2025 г. достиг 25 млрд долл. США по размеру активов, или примерно 19% всей банковской системы страны.



Партнерский
банкинг в Омане,
новость S&P от
20.07.2026



Рост рынка
партнерских
финансов,
новость LSEG от
15.01.2026



Федеральный
закон от
04.08.2023
№ 417-ФЗ



Банк России,
партнерское
финансирование

Одновременно география партнерских финансов постепенно расширяется, а различные формы соответствующего регулирования уже внедряются во многих странах. Так, индустрия партнерских финансов в той или иной форме уже представлена примерно в 140 странах. К числу **наиболее развитых центров партнерского финансирования** сегодня относятся страны **Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии**. Все это свидетельствует о том, что партнерское финансирование все чаще рассматривается как **альтернативная модель привлечения и размещения капитала**, способная дополнять традиционные банковские и инвестиционные инструменты.

Партнерское финансирование в России

В России системное развитие партнерского финансирования началось сравнительно недавно. Правовую основу для него создал Федеральный закон от 4 августа 2023 г. № 417-ФЗ, в соответствии с которым **с 1 сентября 2023 г. стартовал эксперимент** по установлению специального регулирования в сфере партнерского финансирования. Эксперимент проводится на территории **Республики Башкортостан, Республики Дагестан, Республики Татарстан и Чеченской Республики**. Первоначально его срок составлял два года, однако в 2025 г. было принято решение о продлении эксперимента до 1 сентября 2028 г.

Одновременно **законодательство было существенно дополнено**: расширен перечень доступных операций, предусмотрена возможность осуществления отдельных банковских операций и взаимного страхования, а также создан механизм разработки и утверждения специальных стандартов партнерского финансирования.

Первые результаты показывают постепенное формирование рынка. На конец 2023 г. в реестре Банка России находилось всего 7 организаций, к концу сентября 2025 г. их число увеличилось до 33 участников, а на сентябрь 2026 г. в реестре состоит 38 участников.

Структура участников уже достаточно **разнообразна** и выходит далеко за рамки специализированных компаний. В эксперименте участвуют **крупные российские банки**, управляющие и инвестиционные компании, лизинговые организации, микрофинансовые организации, потребительские общества. В 2026 г. к эксперименту присоединилась также первая страховая компания, что свидетельствует о постепенном расширении партнерского финансирования на страховой сегмент.

Рост числа участников сопровождается расширением реального объема операций. По итогам 2025 года портфель операций по размещению средств достиг 3,4 млрд руб., тогда как в конце 2023 г. он составлял около 0,08 млрд руб., а в конце 2024 г. – 2,2 млрд руб.



Данные
Банка России и
Минфина России

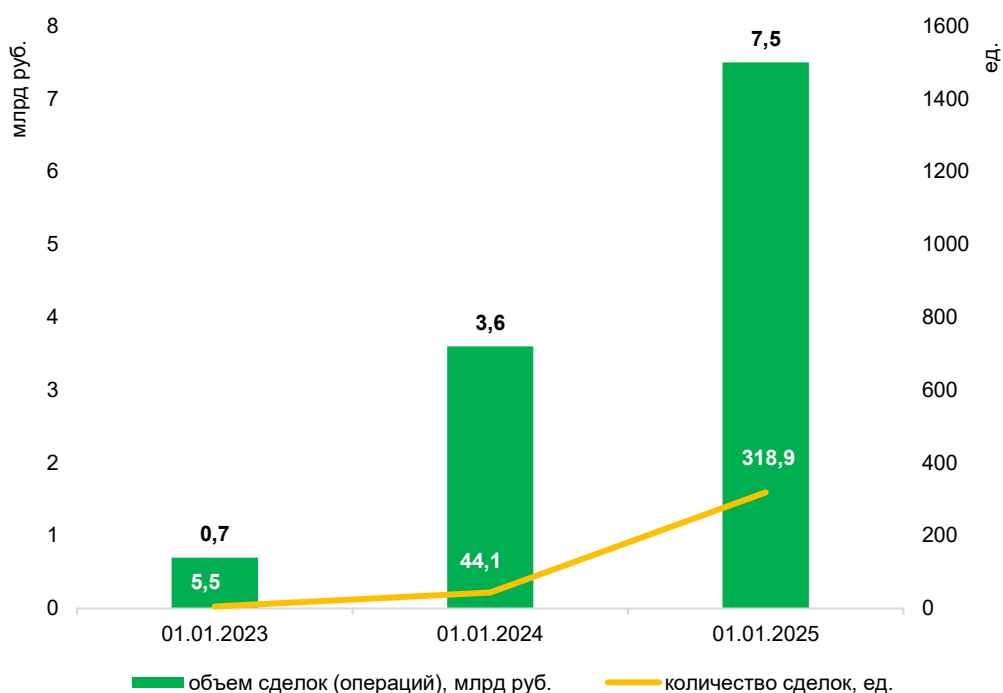


Одновременно увеличивается и количество сделок: с 598 операций в 2023 г. до 723 в 2025 г. Это свидетельствует о постепенном переходе от тестирования отдельных моделей к более регулярному использованию партнерских финансовых инструментов.



Данные
Банка России и
Минфина России

Операции по привлечению средств участников реестра



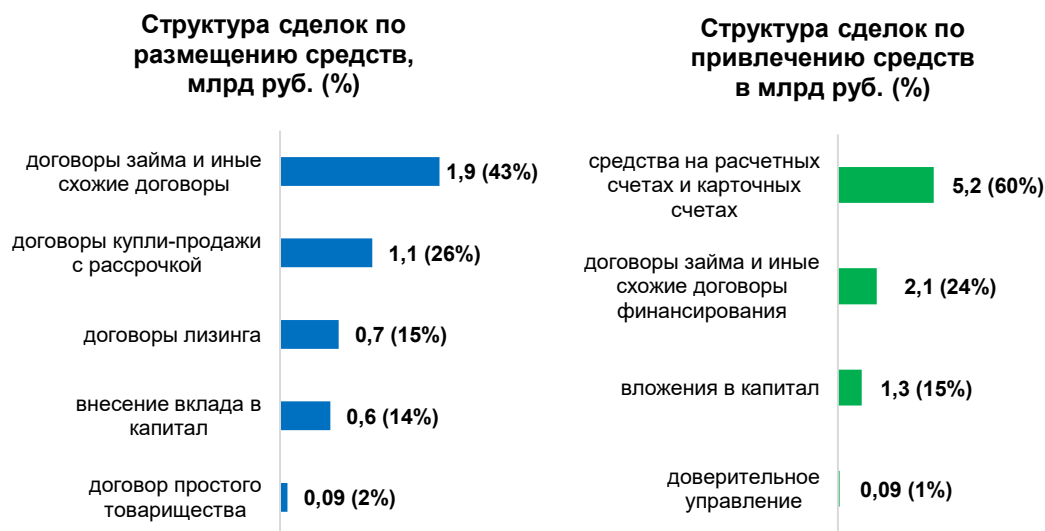
Еще более заметная динамика наблюдается по **операциям привлечения средств**. Их объем вырос с 0,7 млрд руб. в 2023 г. до 3,6 млрд руб. в 2024 г. и 7,5 млрд руб. по итогам 2025 г. При этом количество операций увеличилось с 5,5 тыс. до 44,1 тыс., а затем до 318,9 тыс. сделок. Такой рост показывает, что партнерские финансовые продукты начинают использоваться уже не в единичном порядке, а в значительно более широком масштабе.

Отдельного внимания заслуживает **продуктовая структура операций**. На стороне **размещения средств** наибольшая доля по итогам 2025 г. приходилась на договоры купли-продажи с рассрочкой платежа – 43%, или около 1,9 млрд руб. Далее следовали договоры займа и иные схожие договоры – 26%, договоры лизинга – 15%, договоры простого товарищества – 14%, а вложения в капитал составляли около 2%. Такая структура показывает, что наиболее востребованной на текущем этапе остается модель финансирования, основанная на купле-продаже актива с последующей рассрочкой платежа.



Данные
Банка России и
Минфина России

На стороне **привлечения средств** структура иная. Основную долю составляли средства на расчетных и карточных счетах – 60%, или около 5,2 млрд руб. На доверительное управление приходилось 24%, на вложения в капитал – 15%, а на займы и иные схожие договоры финансирования приходилось около 1%.



Это демонстрирует, что рынок уже использует несколько различных юридических и экономических моделей, каждая из которых требует понятных и унифицированных правил применения. Поэтому **дальнейшая задача** состоит уже не только в создании законодательной возможности для совершения соответствующих операций, но и в формировании **полноценной инфраструктуры рынка**, позволяющей сделать партнерские финансовые продукты понятными, прозрачными и доступными для широкого круга участников.

Разработка стандартов партнерского финансирования в России

Особое значение на этом этапе приобретает **стандартизация партнерского финансирования**. Законодательство определяет общий правовой периметр рынка и перечень допустимых операций. Однако для практической работы банков и других финансовых организаций необходим следующий

уровень регулирования – единые требования к структуре конкретных финансовых продуктов и совершаемых в их рамках сделок.

Стандарты позволяют определить ключевые характеристики продукта, права и обязанности его участников, требования к базовым активам, порядок формирования дохода и распределения рисков, раскрытие информации, а также иные условия, обеспечивающие соответствие операций принципам партнерского финансирования. Наличие таких правил должно снижать правовую и операционную неопределенность для участников рынка и одновременно повышать прозрачность продуктов для клиентов и инвесторов.

При этом задача стандартизации заключается не в механическом переносе зарубежных моделей в российскую правовую систему. Необходимо сформировать **собственную практику партнерского финансирования**, которая, с одной стороны, будет учитывать признанные международные принципы и многолетний опыт зарубежных рынков, а с другой – органично встраиваться в российское гражданское, банковское и финансовое законодательство.

В этой работе существенную роль играет Ассоциация банков России, на площадке которой в 2025 г. создан **Комитет по стандартам партнерского финансирования** (далее – Комитет), в состав которого вошли как представители органов исполнительной власти регионов-участников эксперимента, Минфина России, так и представители крупных финансовых организаций, таких как ПАО Сбербанк, ВЭБ.РФ, АО «Банк ДОМ.РФ», ПАО «АК БАРС» Банк. Именно на Комитет Федеральным законом № 417-ФЗ возложена обязанность по разработке национальных стандартов партнерского финансирования.

Для обеспечения максимально широкого учета позиций профессионального сообщества и одновременно соблюдения принципов партнерского финансирования Комитетом были сформированы **две рабочие группы – по продуктам и по этическому**



соответствию стандартов партнерского финансирования, каждая из которых рассматривает проекты стандартов со своей стороны: с точки зрения практической применимости и соответствия базовым принципам партнерского финансирования.

В 2026 г. началась **практическая разработка линейки стандартов** по отдельным продуктам партнерского финансирования.

Первый стандарт партнерского финансирования

В течение первой половины года было проведено свыше 10 заседаний обеих рабочих групп, на которых изучен значительный объем материалов, сформулированы десятки позиций и проведена серия содержательных обсуждений, в результате которых был подготовлен и утвержден Комитетом **первый стандарт партнерского финансирования – финансирование физических и юридических лиц путем купли-продажи товаров с рассрочкой платежа**. 4 августа 2026 г. стандарт прошел успешное согласование с Банком России и был официально опубликован для всех участников эксперимента и заинтересованных лиц.

Второй стандарт партнерского финансирования

Учитывая высокую значимость привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику и запуска нового инвестиционного цикла, следующим направлением стандартизации были определены **инвестиционные партнерские инструменты**. Соответствующий стандарт должен сформировать единые подходы к российским инструментам привлечения инвестиционного финансирования.

В кратчайшие сроки Ассоциацией и обеими Рабочими группами была проведена работа по подготовке проекта стандарта, который в начале сентября был направлен на предварительное рассмотрение в Банк России. Ассоциация стремится обеспечить **максимально широкий учет предложений** профессионального сообщества, представителей науки и духовенства, чтобы сформировать современный и

востребованный инструмент, в полной мере отражающий ценности и ключевые принципы партнерского финансирования.

Планы по дальнейшей разработке стандартов

В планах Ассоциации разработка еще двух стандартов партнерского финансирования, посвященных **партнерским лизинговым инструментам** и **инструментам долевого финансирования**. Вся проводимая работа направлена на достижение стратегической цели – формирование партнерского финансирования как полноценного сектора финансового рынка Российской Федерации.



Федеральный закон
от 01.04.2025
№ 41-ФЗ
(Антифрод 1.0)



Федеральный закон
от 26.06.2026
№ 210-ФЗ
(Антифрод 2.0)

4.4. Обеспечение безопасности и качества оказания услуг потребителям на финансовом рынке

Антифрод-регулирование: итоги двух пакетов и перспективы третьего

В связи с актуальностью проблематики борьбы с мошенничеством антифрод-регулирование в России получило динамичное развитие: после первого пакета последовал второй, а сейчас идет подготовка третьего.

Первый пакет, вступивший в силу в середине 2025 г., заложил основу системы противодействия мошенничеству. Среди ключевых мер первого пакета:

- создание государственной информационной системы (ГИС) «Антифрод» для обмена данными между банками, операторами связи и госорганами;
- запрет сотрудникам госорганов, банков и операторов связи использовать мессенджеры для общения с клиентами;
- блокировка SMS с кодами от «Госуслуг» при разговоре по телефону;
- возможность самозапрета на SMS-рассылки и спам-обзвоны.

Второй пакет («Антифрод 2.0»), принятый Государственной Думой в июне 2026 г., продолжил системную работу, сместив акцент на координацию между участниками рынка. Ключевые нововведения:

- ограничение на количество банковских карт (не более 20);
- уточнение порядка обмена данными между банками, операторами связи и цифровыми платформами;
- самозапрет граждан на международные звонки, «Красная кнопка» на «Госуслугах»;
- установление обязанности по выявлению вредоносного программного обеспечения.

Законом № 210 устанавливается поэтапный порядок вступления его в силу: основная часть положений начинает действовать с **1 марта 2027 г.**

В настоящее время кредитными организациями осуществляется **подключение кредитных организаций к ГИС Антифрод**. При этом от кредитных организаций поступают обращения в Ассоциацию по причине неполноты информации относительно порядка подключения к ГИС Антифрод, в частности, требуются дополнительные разъяснения по порядку диагностики ошибок, составу идентификаторов. От кредитных организаций (в основном системно значимых), завершивших подключение, поступают сведения об отсутствии регулярного информирования участников о ходе реализации и планах развития ГИС Антифрод, а также о возникновении технических сбоев при передаче реакций между антифрод-системой кредитных организаций и ГИС Антифрод.

Ассоциация банков России активно участвовала в работе над законопроектом на всех этапах его подготовки, направляла предложения, многие из которых были учтены. Директор юридического департамента Ассоциации банков России А. Абрамов отмечает, что важным решением является **закрепление безвозмездности совершения телефонных звонков банками** их клиентам для исполнения требований закона или условий договора. Это говорит о том, что банки рассматриваются государством как добросовестные участники рынка, заинтересованные в защите клиентов и предотвращении хищений денежных средств.

В настоящее время Правительством РФ осуществляется подготовка **подзаконных нормативных актов**, направленных на обеспечение практической реализации Закона № 210-ФЗ. В частности, проект постановления Правительства Российской Федерации «Об утверждении **правил взаимодействия** оператора по переводу денежных



Госдума приняла
второй пакет
изменений в
законодательстве о
противодействии
кибермошенничеству
09.06.2026

средств и оператора связи **при возмещении суммы перевода денежных средств**, осуществленного без добровольного согласия физического лица». По мнению кредитных организаций, принципиальным является обеспечение при его разработке бесшовного **клиентоцентричного механизма возмещения денежных средств**.

Работа над подготовкой законодательного регулирования, направленного на создание кроссекторальной модели антифрод регулирования продолжается. В настоящее время Минцифры России совместно с заинтересованными ФОИВами и Банком России осуществляется разработка **третьего пакета мер** по противодействию телефонному и кибермошенничеству (**Антифрод 3.0**). До конца 2026 г. запланировано внесение законопроекта в Госдуму.

В настоящий момент Минцифры России совместно с заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и Банком России осуществляется подготовка предложений для включения в третий законодательный пакет.

В целях подготовки предложений со стороны банковского сообщества Ассоциацией проведен опрос кредитных организаций, по итогам которого предлагается:

- **скорректировать статью 272.1 Уголовного кодекса** Российской Федерации, устранив неоднозначность ее толкования. Текущая редакция, по мнению банков, создает риск привлечения к уголовной ответственности добросовестных работников, обрабатывающих персональные данные, даже если они не могли знать о незаконном происхождении информации, Наличие такого риска подтверждено научным заключением Института законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. Уголовная ответственность по данной статье



должна возникать исключительно при наличии в действиях лица прямого умысла.

- рассмотреть возможность установления **требований к производителям устройств** (компьютеров, мобильных телефонов и иных цифровых устройств) по предустановке корневых сертификатов НУЦ на этапе производства, по аналогии с обязательной предустановкой российского программного обеспечения;
- закрепить **процедуру подтверждения** клиентом совершения операций по выдаче наличных денежных средств через банкоматы при выявлении признаков выдачи без добровольного согласия клиента. Речь идет о подтверждении того, что операция совершается с согласия клиента и это согласие не было получено под влиянием обмана или при злоупотреблении доверием. Сейчас в законе установлено ограничение выдачи наличных на 48 часов в сумме до 50 тыс. руб. в сутки, но такая процедура подтверждения не предусмотрена. В результате ограничиваются права добросовестных клиентов, которые лишены возможности подтвердить совершение операции, фактически совершаемой по их воле, и несут материальные потери.

Участие банков в повышении прозрачности экономики: платформа «Антидроп», новые задачи банков в рамках изменения законодательства о ККТ

Борьба с дропами также требует новых системных решений. Таким решением становится создание единой **цифровой платформы «Антидроп»** Банка России. По мнению главы Службы финансового мониторинга и валютного контроля Банка России, проектируемая платформа может стать еще одним примером того, как цифровая трансформация способна работать в интересах экономики страны и устойчивости



Цифровые
платформы и
инструменты,
Интервью
Б. Шабля
17.04.2026

финансовой системы. Алгоритмы платформы будут основаны на анализе больших данных, а именно платежной информации, открытых источников и данных, находящихся в распоряжении Банка России как мегарегулятора, с использованием моделей оценки риска и технологий машинного обучения. Банк России ведет активную работу по подготовке и межведомственному согласованию законопроекта.

Модели платформы «Антидроп» покажут в выборке часть клиентов, по которым выявлены признаки проведения подозрительных операций. Далее эти признаки будут подтверждаться аналитиками, то есть окончательная оценка пройдет ручную верификацию. По каждому клиенту будет сформировано мотивированное суждение и в ежедневном режиме – перечень идентификаторов клиентов с высоким риском проведения подозрительных операций.

В рамках платформы «Антидроп» предполагается, что клиент сможет обратиться в свой банк и предоставить объяснения, а банк, в свою очередь, проинформировать о принятом решении Банк России. Таким образом, решение о применении и снятии мер полностью остается на стороне банка.

В рамках проектируемых **изменений законодательства о ККТ** у банков появляется целый комплекс новых задач. Их цель – усилить контроль за полнотой учета выручки, особенно в безналичном обороте. Это касается передачи данных в ФНС, работы с чеками при безналичных расчетах, учета запретов и разрешений клиента, вопросов технической интеграции.

Законопроектом № 1192006-8 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части **совершенствования контроля за безналичными платежами**)» вводится обязанность кредитных организаций передавать в ФНС России информацию обо всех безналичных транзакциях с участием физических лиц, а покупателям (клиентам) - кассовые чеки, получаемые от ФНС России. При этом



Законопроект
№ 1192006-8
(контроль за
безналичными
платежами)



Ответ Банка
России на вопросы
банков к
VIII Съезду
Ассоциации,
22.05.2026

для кредитных организаций устанавливается переходный период для проведения организационных и технологических мероприятий.

Защита прав потребителей финансовых услуг

Банковское сообщество поддерживает внедрение инструментов «мягкого» регулирования» (добровольные стандарты деятельности и меморандумы) на финансовом рынке в сфере защиты прав потребителей финансовых услуг.

Стандарты и меморандумы позволяют более точно учитывать ситуацию на рынке, внедрять более гибкие механизмы, поддерживать инновации. Поэтому Банк России стремится находить **оптимальный баланс между законодательным регулированием, которое обеспечивает стабильность и обязательность исполнения требований, и «мягким» регулированием.**

Стандарты деятельности кредитных организаций, утверждаемые Комитетом по стандартам деятельности кредитных организаций (Комитет), принимаются по тем вопросам, где достигнуто согласие участников рынка и регулирующих органов, они обеспечивают единство правил и их обязательность для всех участников рынка. Их нарушение влечет применение мер принуждения.

Меморандумы как соглашения исключительно самих участников рынка ориентированы на добровольное соблюдение присоединившимися сторонами. Однако Банк России внимательно отслеживает их эффективность – анализирует динамику жалоб потребителей по соответствующим вопросам. Например, меморандум «О принципах добросовестного автокредитования» привел к снижению количества жалоб.

В части стандартов деятельности кредитных организаций в этом году Комитет планирует рассмотреть



Утверждение
Меморандума о
долговом
консультировании
07.08.2026

предложения по распространению ипотечной стандартизации на сферу ИЖС, а также, исходя из надзорной практики, – по доработке отдельных положений Ипотечного стандарта. Также Комитет планирует рассмотреть предложения, касающиеся разработки и утверждения Стандарта работы с проблемной задолженностью (в части создания условий для недопущения формирования недобросовестных практик работы с проблемной задолженностью, а равно проактивной работы банков с заемщиками с целью недопущения ее возникновения), стандартов раскрытия информации о платежных услугах и условиях потребительского кредита (займа).

В России растет число банкротств граждан в связи с недобросовестными практиками так называемых раздолжников. Они убеждают заемщиков набирать долги и не платить по ним, обещая списание всех займов без каких-либо последствий. В целях предотвращения обмана заемщиков со стороны недобросовестных долговых консультантов Рабочая группа по совершенствованию законодательства в сфере предупреждения и предотвращения банкротства физических лиц, а также противодействию недобросовестным практикам в сфере долгового консультирования 7 августа 2026 г. утвердила **Меморандум о долговом консультировании**.

Меморандум детально регламентирует поведение консультанта на каждом этапе урегулирования задолженности – от досудебного общения с кредитором до процедур банкротства. Также закрепляется перечень запрещенных практик: побуждение должника к прекращению исполнения денежных обязательств, рекомендации по сокрытию или выводу имущества, введение должника в заблуждение относительно характера, стоимости и объема оказываемых услуг, а также взимание более 30% стоимости услуг по договору в качестве аванса или предоплаты.

Принятый меморандум – первый шаг в рамках поэтапного подхода, выбранного рабочей группой. Вторым этапом станет разработка обязательных законодательных норм для рынка долгового консультирования, которые будут подготовлены с учетом практического опыта, накопленного в ходе применения меморандума.

Реформа банкротства: курс на реабилитацию

В июле 2026 г. был принят Федеральный закон от 26.07.2026 № 253-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации», вступающий в силу через год после опубликования (за исключением отдельных положений).

В частности, вводится новая процедура банкротства - **реструктуризация долгов юридического лица**. Согласно внесенным поправкам, под реструктуризацией долгов понимается **реабилитационная процедура**, применяемая в деле о банкротстве к должнику - юридическому лицу в целях восстановления его платежеспособности и урегулирования его задолженности перед кредиторами в соответствии с **планом реструктуризации долгов**. Проводить реструктуризацию долгов будет антикризисный управляющий, которого утвердит арбитражный суд. Реструктуризация долгов будет вводиться по заявлению должника, конкурсного кредитора и ряда иных лиц либо на основании решения первого собрания кредиторов в ходе наблюдения.

На ПМЮФ-2026 Президент Ассоциации Д. Липаев отметил, что банковское сообщество заинтересовано в переходе от ликвидационной модели, включая банкротство, к реабилитационной, ориентированной на сохранение предприятий и восстановление их платежеспособности. Для корректной работы



Федеральный
закон от
26.07.2026
№ 253-ФЗ



Выступление
Д. Липаева на
ПМЮФ 2026,
25.06.2026



механизма санации и реструктуризации необходимы правовая определенность, защита кредиторов от рисков оспаривания соглашений о санации и заключенных в рамках его исполнения сделок, а также качественное корпоративное управление в рамках реабилитации.

5. Результаты экспертного опроса

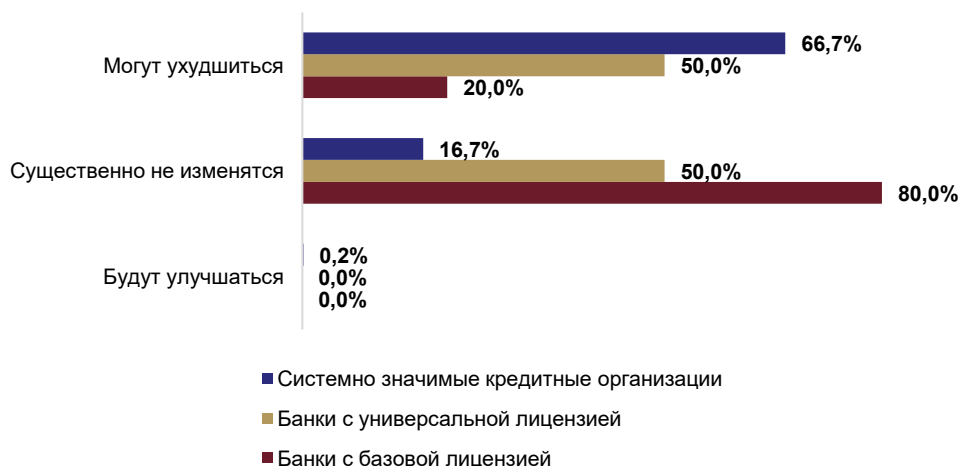
В рамках подготовки XXIII Международного банковского форума «Банковский сектор в глобальной экономике: международные вызовы и национальные стратегии» Ассоциация провела традиционный опрос различных групп банков по оценке текущей макроэкономической ситуации, тенденций кредитования экономики и ключевых задач развития банковского сектора.

В опросе приняли участие 30 респондентов, представляющих различные группы кредитных организаций. На долю банков-участников опроса, включающих системно значимые кредитные организации, банки с универсальной и базовой лицензиями, приходится порядка 70% совокупных активов банковской системы.

Используемая методика проведения опросов дает также возможность провести сравнительный анализ полученных результатов и сделанных в прошлые годы оценок. В целом ряде вопросов итоговая сумма может быть меньше или больше 100%. На отдельные вопросы ответили не все респонденты, а по другим вопросам можно было указать несколько вариантов ответа в зависимости от их значимости.

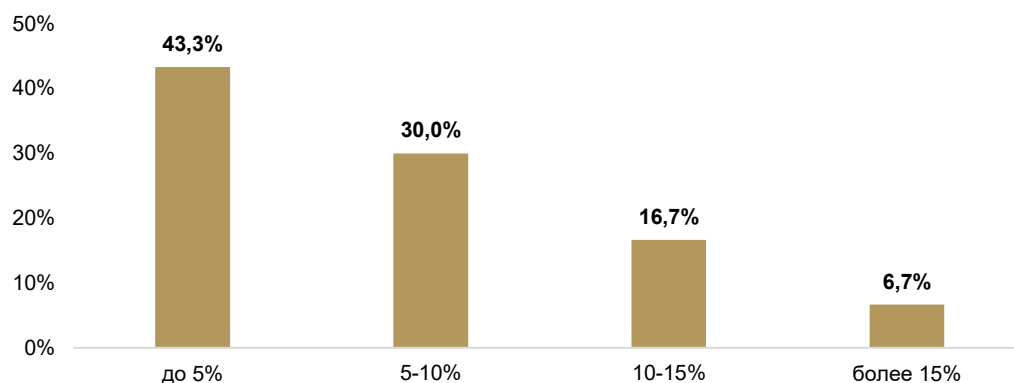
1. По Вашему мнению, макроэкономические условия для банковской деятельности в России в течение 2026 года (выберите один ответ):

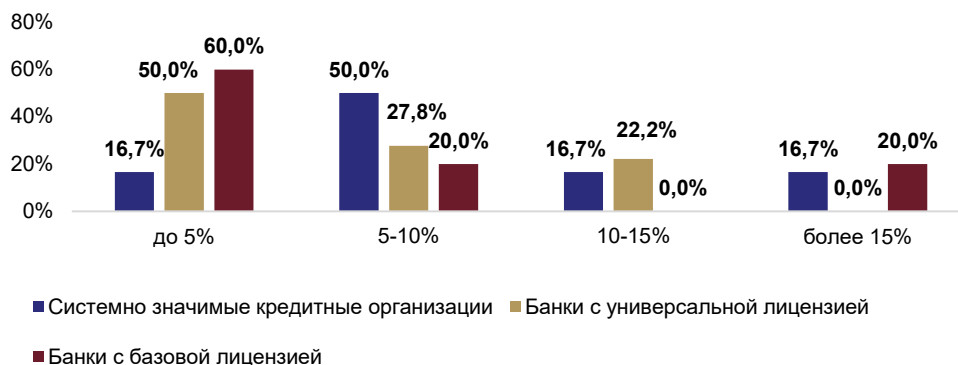




Результаты проведенного опроса показывают, что, по мнению половины респондентов, по итогам 2026 г. макроэкономические условия банковской деятельности существенно не изменятся. При этом по сравнению с итогами опроса в сентябре 2025 г. настроения сместились в сторону более пессимистичных суждений: доля негативных оценок выросла с 27,8 до 46,7%. Риски ухудшения макроэкономических условий видят в основном системно значимые кредитные организации (66,7%), при этом 80,0% банков с базовой лицензией считают, что макроэкономические условия существенно не изменятся. Мнения банков с универсальной лицензией по данному вопросу разделились в равной пропорции.

2. Каков Ваш прогноз по темпам прироста кредитования крупных корпоративных клиентов в Вашем Банке по итогам 2026 года (выберите один ответ):

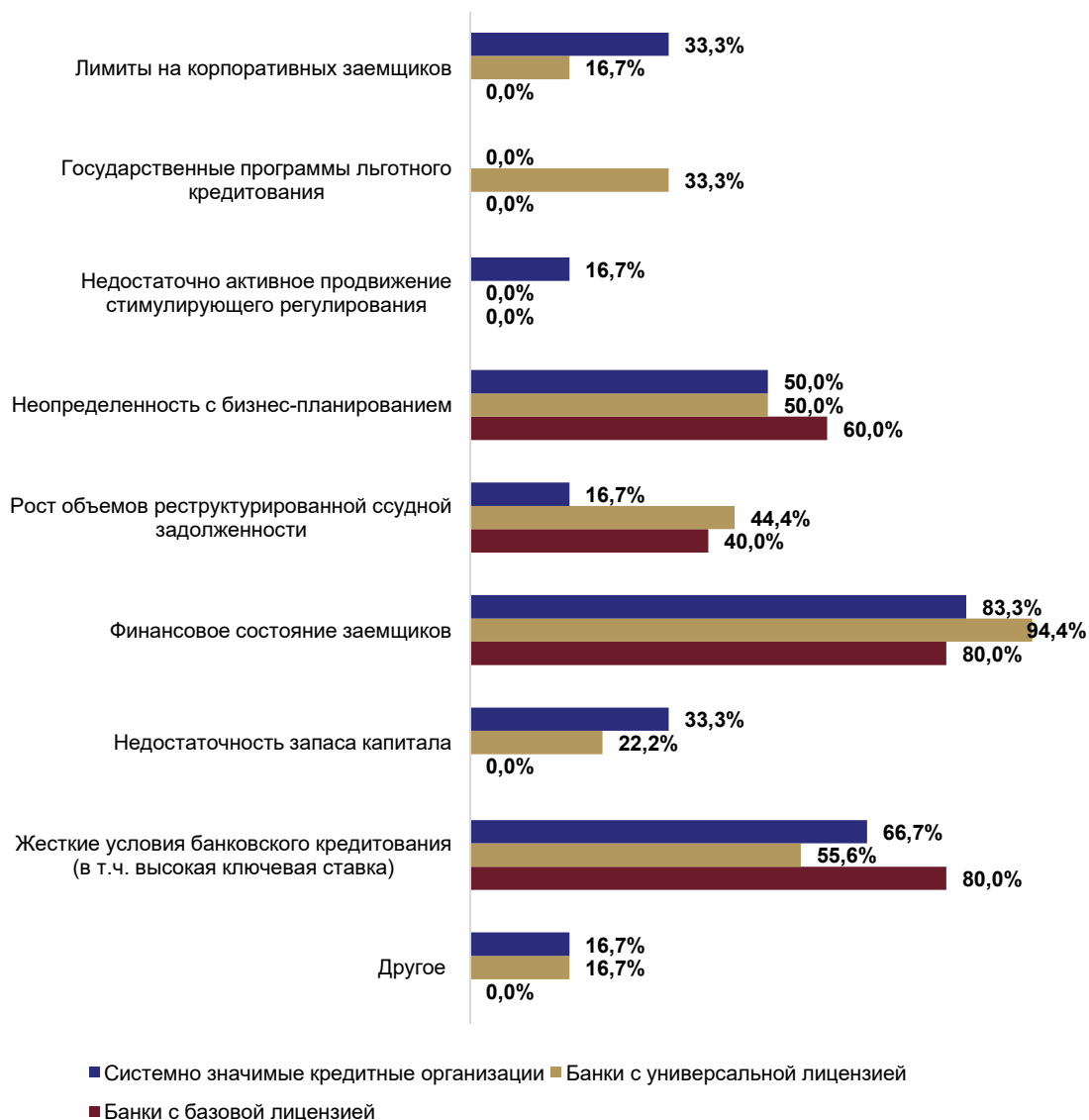




Респонденты в целом ожидают, что по итогам текущего года темпы прироста кредитования не превысят 5-10%. При этом оценки различаются в зависимости от группы банков. Если банки с универсальной и базовой лицензиями в основном считают, что рост кредитования не превысит 5%, то системно значимые кредитные организации дают более оптимистичные оценки – на уровне 5-10% и выше. Следует отметить, что в июльском (2026 г.) прогнозе Банка России темпы прироста требований банковской системы к организациям (среди которых основную часть составляют крупные предприятия) в рублях и иностранной валюте по итогам года ожидаются на уровне 7-11%.

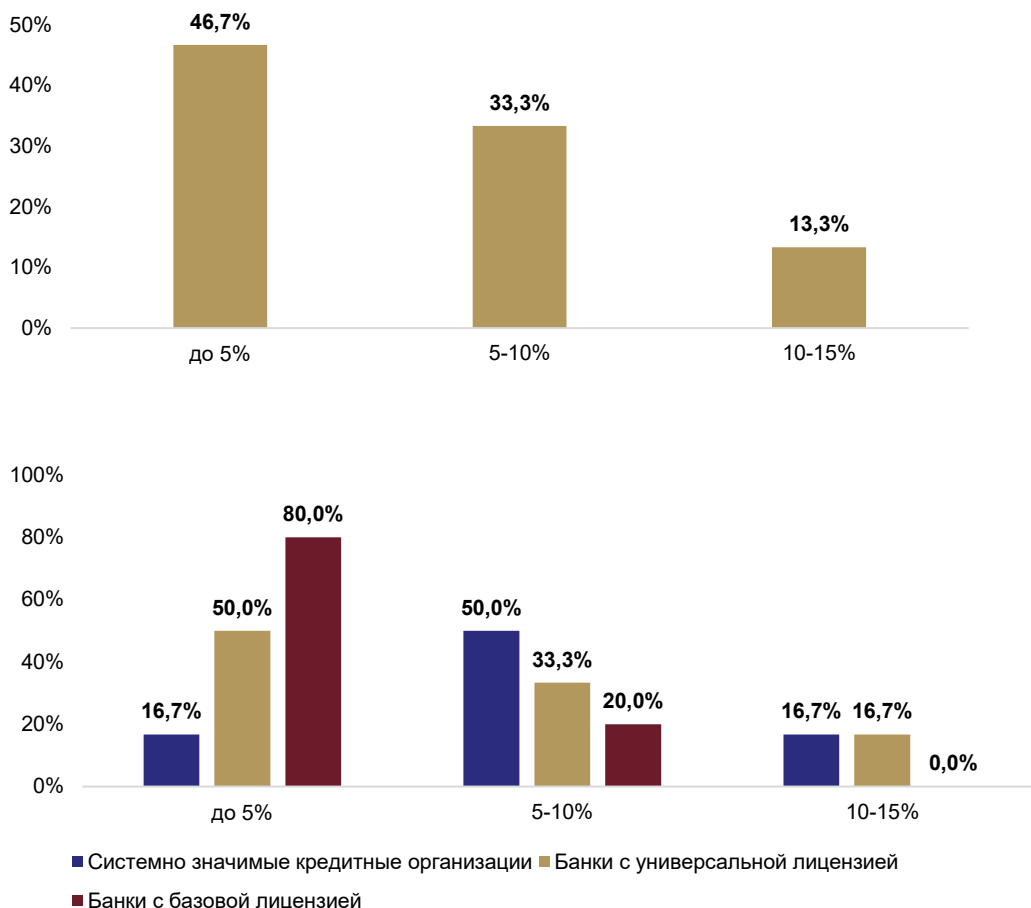
3. Какие факторы в настоящее время в наибольшей степени определяют динамику кредитования крупных корпоративных клиентов (выберите не более четырех ответов)?





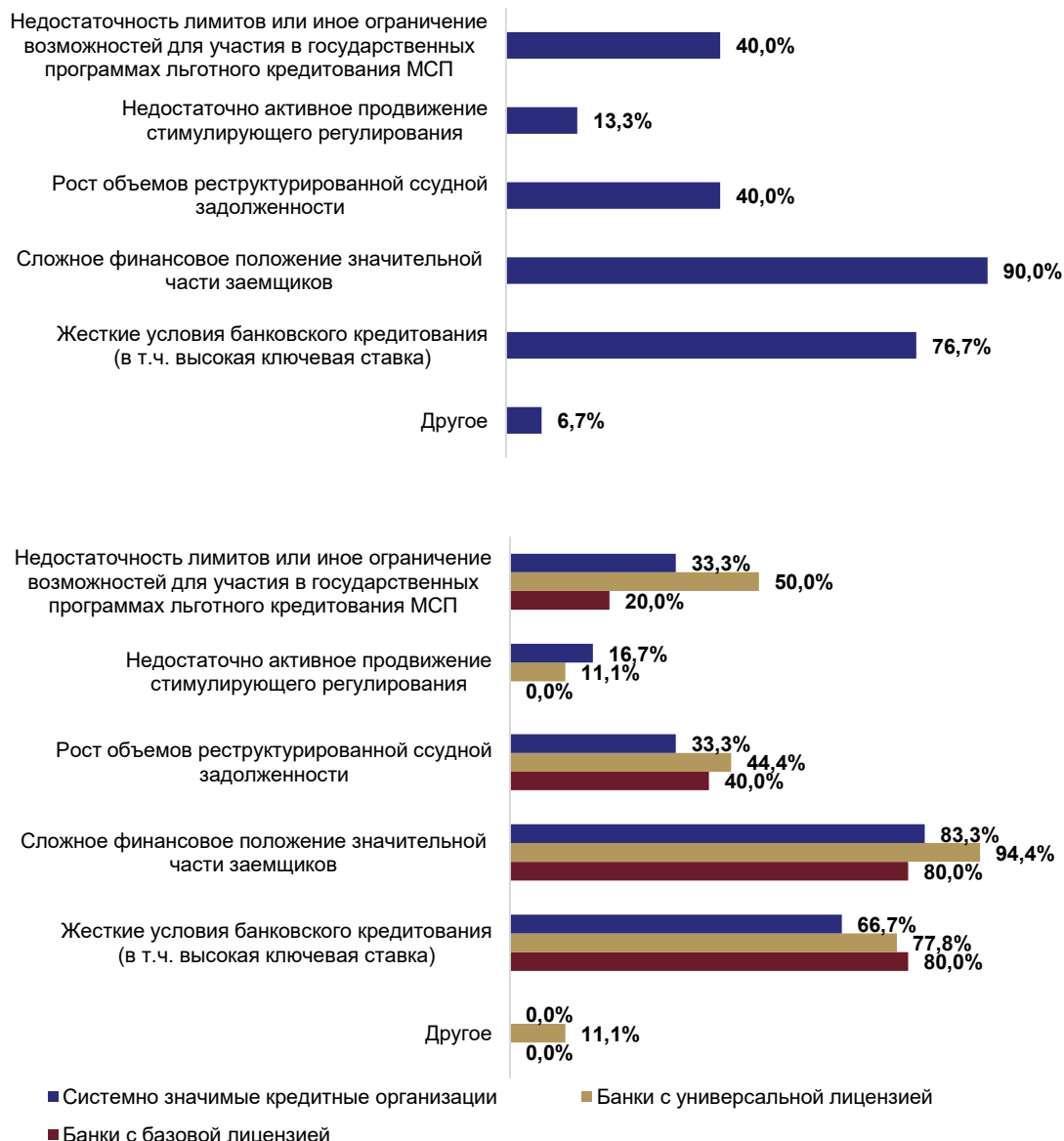
Большинство респондентов из всех групп кредитных организаций считают, что динамику кредитования крупных корпоративных клиентов будут определять финансовое состояние заемщиков (90,0%), а также жесткие условия банковского кредитования (63,3%) и неопределенность с бизнес-планированием (53,3%). Отдельные системно значимые кредитные организации обеспокоены лимитами на корпоративных заемщиков (33,3%), недостаточностью запаса капитала (33,3%). Респонденты всех групп кредитных организаций, в особенности банки с универсальной (44,4%) и базовой (40,0%) лицензиями, отмечают рост объемов реструктурированной задолженности.

4. Каков Ваш прогноз по темпам прироста кредитования МСП и индивидуальных предпринимателей в Вашем Банке по итогам 2026 года (выберите один ответ)?



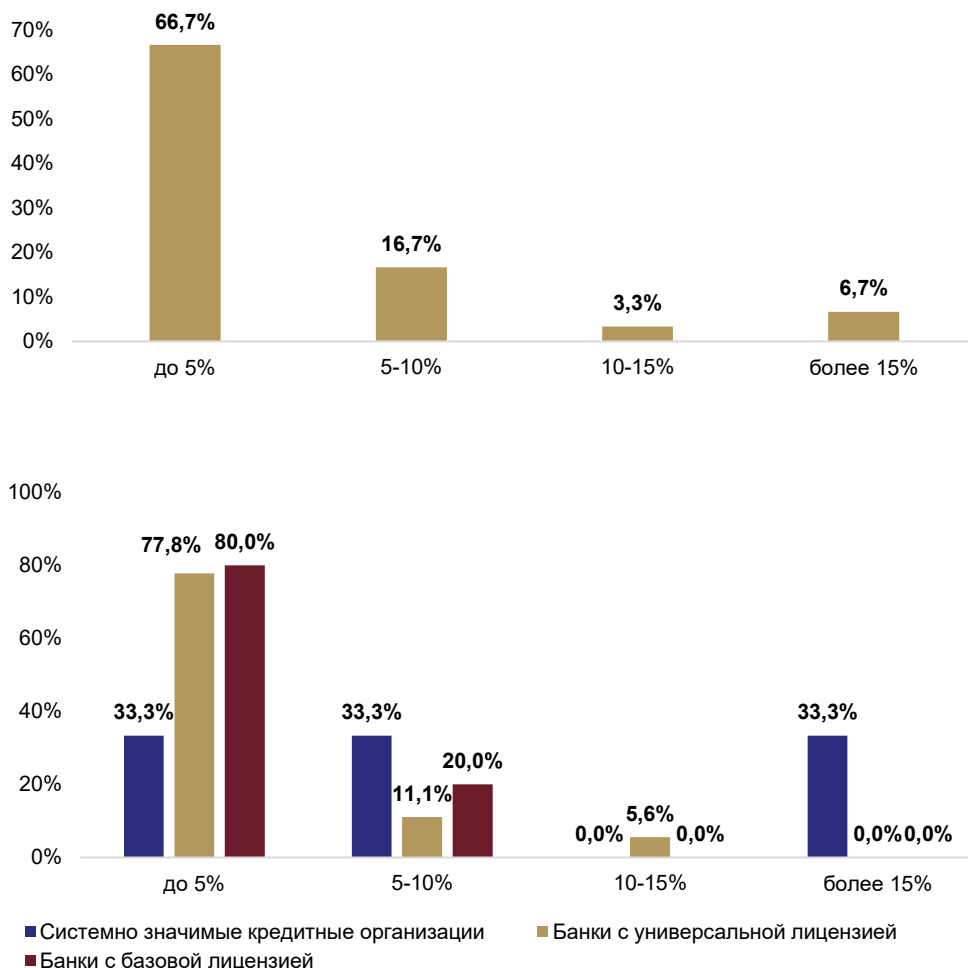
Респонденты в целом ожидают, что по итогам текущего года темпы прироста кредитования МСП и индивидуальных предпринимателей будут находиться на уровне не выше 5-10%, при этом оценки различаются в зависимости от группы банков. Половина банков с универсальной лицензией и 80,0% банков с базовой лицензией считают, что темпы прироста кредитования не превысят 5%. При этом половина системно значимых кредитных организаций оценивают темпы прироста кредитования МСП на уровне 5-10%.

5. Какие факторы в настоящее время в наибольшей степени определяют динамику кредитования МСП и индивидуальных предпринимателей (выберите не более трех ответов)?



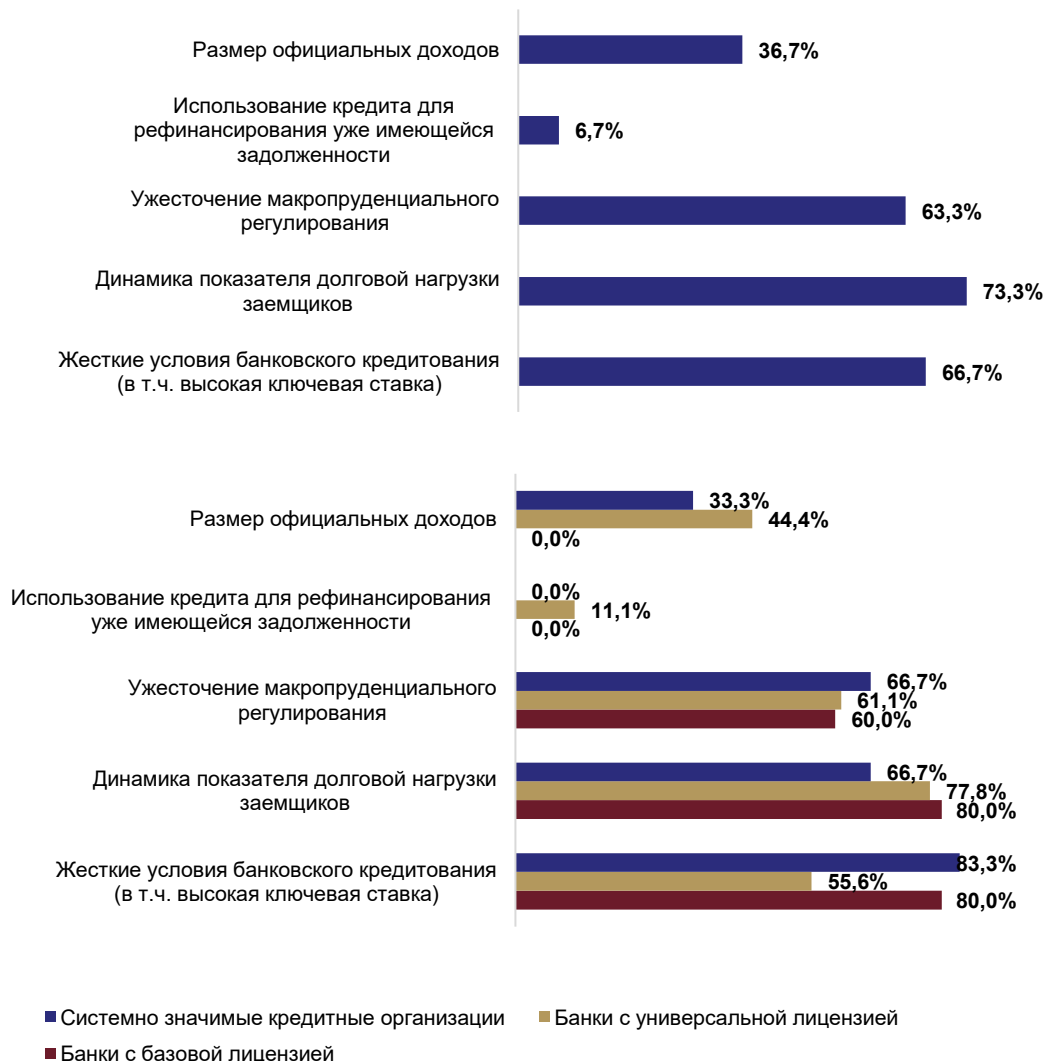
Основными факторами динамики кредитования МСП и индивидуальных предпринимателей во всех группах банков являются сложное финансовое положение значительной части заемщиков (90,0%) и жесткие условия банковского кредитования (76,7%). Отдельные участники опроса из всех групп кредитных организаций также обеспокоены ростом объемов реструктурированной задолженности (40,0%). Половина банков с универсальной лицензией и респонденты из других групп кредитных организаций отмечают недостаточность лимитов для участия в государственных программах льготного кредитования МСП.

6. Каков Ваш прогноз по темпам прироста необеспеченного потребительского кредитования в Вашем Банке по итогам 2026 года (выберите один ответ)?



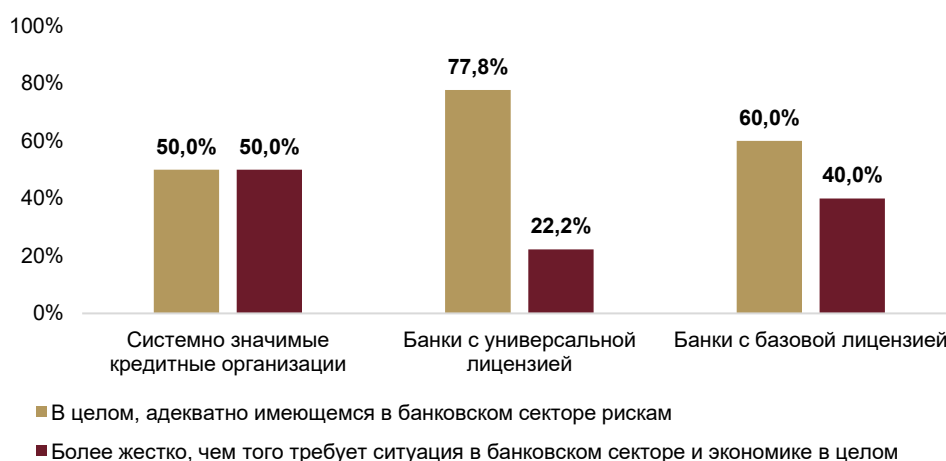
Подавляющее большинство респондентов (66,7%) считает, что темпы прироста необеспеченного потребительского кредитования в 2026 г. не превысят 5%. Такого прогноза придерживаются преимущественно банки с универсальной и базовой лицензиями. Мнения системно значимых кредитных организаций разделились в основном между оценками в интервалах «до 5%», «5-10%» и «более 15%». Следует отметить, что в июльском (2026 г.) прогнозе Банка России темпы прироста требований банковской системы к населению в рублях и иностранной валюте по итогам года ожидаются на уровне 5-9%.

7. Какие факторы в настоящее время в наибольшей степени определяют динамику необеспеченного потребительского кредитования клиентов (выберите не более трех ответов)?



Основными факторами, определяющими динамику необеспеченного потребительского кредитования для большинства респондентов из всех групп кредитных организаций, являются показатель долговой нагрузки заемщиков (73,3%), жесткие условия банковского кредитования (66,7%) и ужесточение макропруденциального регулирования (63,3%). Отдельные участники опроса из системно значимых кредитных организаций и банков с универсальной лицензией полагают, что на динамику потребительского кредитования будет оказывать влияние размер официальных доходов (36,7%).

8. По Вашему мнению, регулирование и надзор за деятельностью кредитных организаций в настоящее время осуществляются (выберите один ответ):



В 2026 г. уровень оценки адекватности действий регулятора несколько снизился, но при этом более половины респондентов (68,0%) оценивают банковское регулирование и надзор как адекватные имеющимся в банковском секторе рискам. Такой позиции придерживается подавляющее большинство банков с универсальной (77,8%) и базовой (60,0%) лицензиями. Мнения системно значимых кредитных организаций разделились в равной пропорции.

9. Какие угрозы, по Вашему мнению, будут наиболее существенными для банковского сектора в ближайшие годы (выберите не более четырех ответов)?



Кредитные организации видят в ближайшие годы достаточно большое количество угроз, существенных для банковского сектора. Прежде всего, респонденты из всех групп кредитных организаций отмечают реализацию кредитного риска (86,7%) и снижение маржи (63,3%).

Половина системно значимых кредитных организаций опасается реализации операционного риска, включая информационную безопасность, ухудшения ситуации с ликвидностью, снижения достаточности капитала до критических значений. Банки с универсальной (50,0%) и базовой (80,0%) лицензиями отмечают риск кредитного сжатия. Более половины банков с универсальной лицензией (61,1%) опасаются усиления концентрации в банковском секторе.



■ Системно значимые кредитные организации ■ Банки с универсальной лицензией
■ Банки с базовой лицензией

10. Какие направления банковского регулирования и надзора, по Вашему мнению, должны иметь приоритет в ближайшие годы (выберите не более четырех ответов):



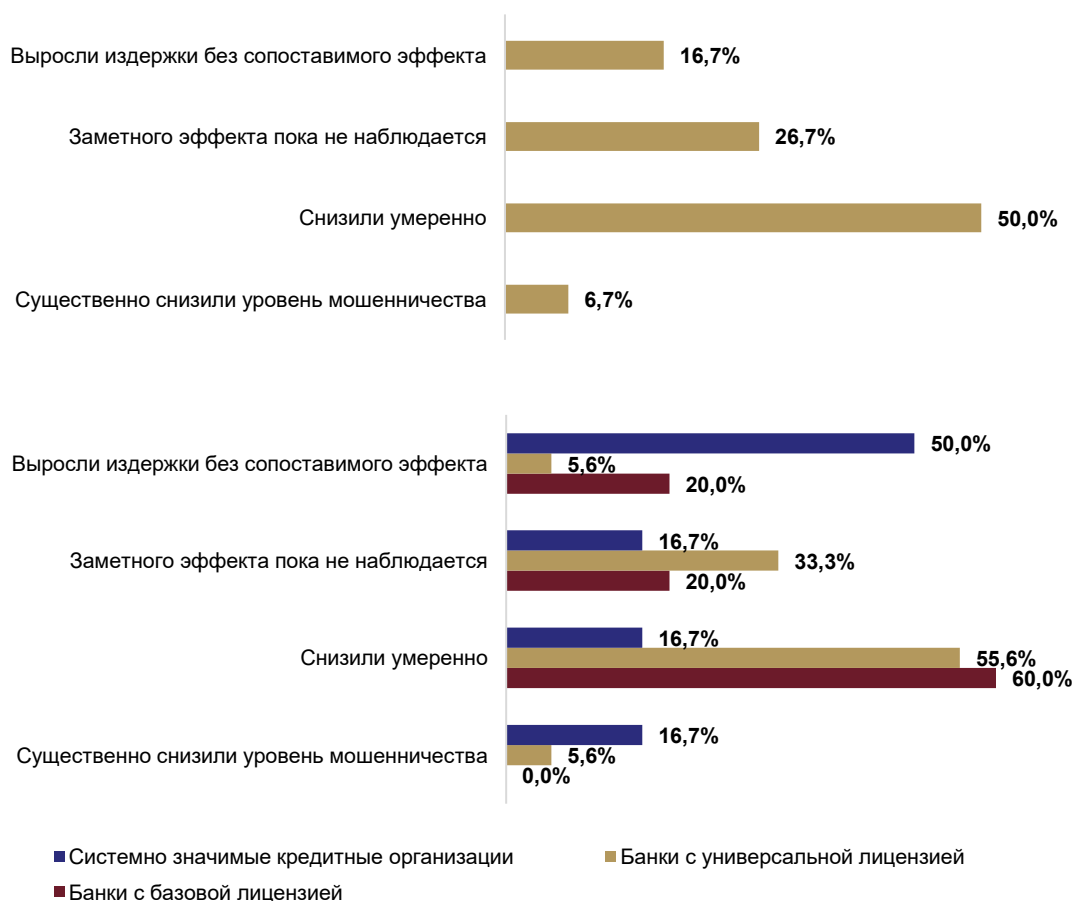
По мнению большинства участников опроса, в ближайшие годы должны иметь приоритет следующие направления: сокращение и оптимизация банковской отчетности (80,0%), продвижение стимулирующего и пропорционального регулирования (76,7%), практическая реализация системы мер по защите конкуренции и нейтрализации регуляторного арбитража (60,0%).



Отметим, что абсолютное большинство системно значимых кредитных организаций отмечают в качестве приоритета донастройку пруденциального регулирования в целях учета национальных особенностей, а также продвижение стимулирующего и пропорционального регулирования. Сокращение и оптимизация банковской отчетности актуальны для всех групп кредитных организаций, в особенности для банков с универсальной (88,9%) и базовой (80,0%) лицензиями.

Практическая реализация системы мер по защите конкуренции и нейтрализации регуляторного арбитража является приоритетной для 72,2% банков с универсальной лицензией и 60,0% банков с базовой лицензией. Заметное место среди приоритетов занимает развитие регулирования цифровых финансовых активов и криптовалют, которые выбрали половина системно значимых кредитных организаций, 27,8% банков с универсальной лицензией и 40,0% банков с базовой лицензией.

11. Как Вы оцениваете влияние первых двух «пакетов» антифрод-мер на уровень мошенничества и на деятельность Вашего Банка (выберите один ответ)?

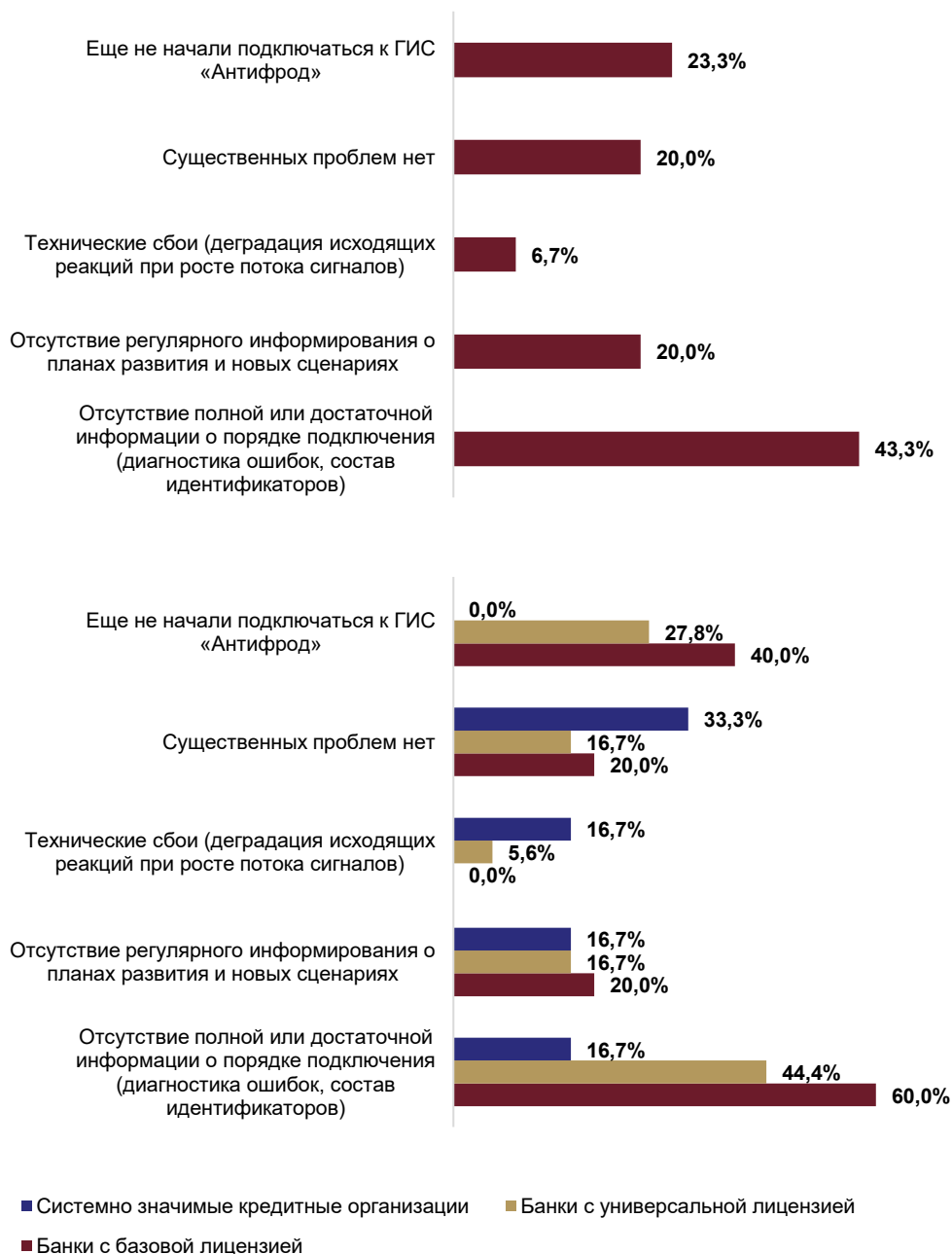


По мнению 50% участников опроса, в основном банков с универсальной (55,6%) и базовой (60,0%) лицензиями, первые два «пакета» антифрод-мер умеренно снизили уровень мошенничества. При этом системно значимые кредитные организации (50,0%)

отмечают рост издержек без сопоставимого эффекта. В целом отсутствие значимого и сопоставимого с затратами эффекта отмечают 43,4% респондентов.

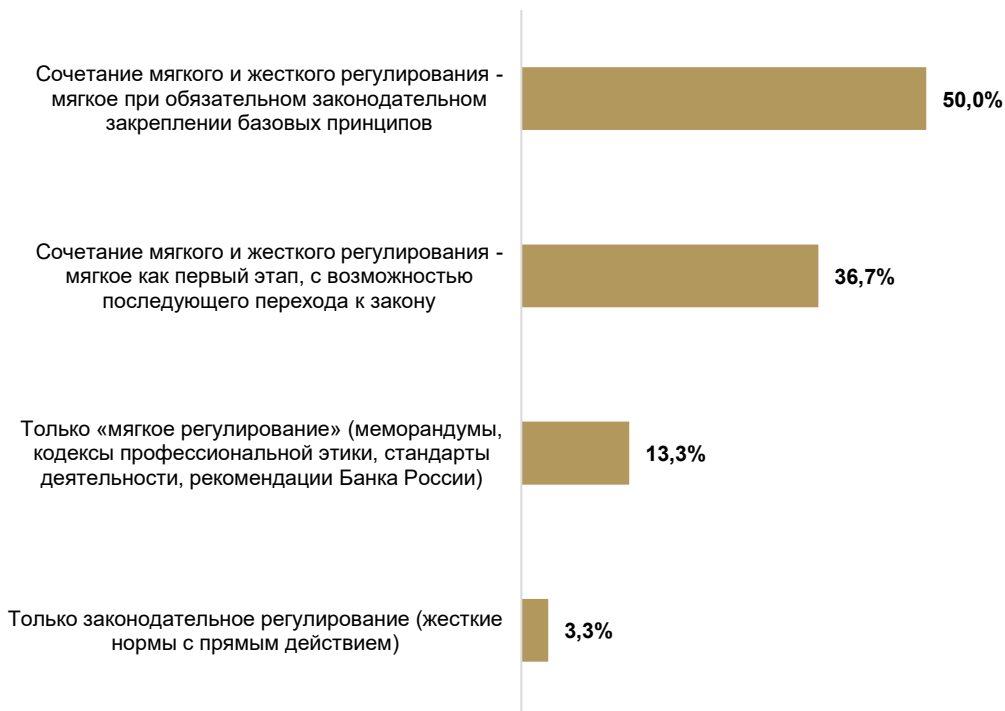
12. Какая проблема при подключении и использовании ГИС «Антифрод» для Вас наиболее острая (выберите один ответ)?

В качестве наиболее острой проблемы банки с базовой (60,0%) и универсальной (44,4%) лицензиями отмечают отсутствие полной или достаточной информации о порядке подключения (диагностика ошибок, состав идентификаторов).



Среди других проблем респонденты отмечают технические сбои (6,7%) и отсутствие регулярного информирования о планах развития и новых сценариях (20,0%). При этом около трети системно значимых кредитных организаций, а также отдельные банки с универсальной и базовой лицензиями сообщают об отсутствии существенных проблем. Результаты опроса показывают, что не все респонденты начали подключаться к ГИС «Антифрод».

13. Какой подход к регулированию защиты прав потребителей финансовых услуг Вы считаете предпочтительным для Вашего Банка (выберите один ответ)?



Большинство банков с универсальной (55,6%) и базовой (60,0%) лицензиями считают предпочтительным подход, при котором сочетается мягкое и жесткое регулирование при обязательном законодательном закреплении базовых принципов. При этом 66,7% системно значимых кредитных организаций рассматривают мягкое регулирование как первый этап с возможностью последующего перехода к закону.



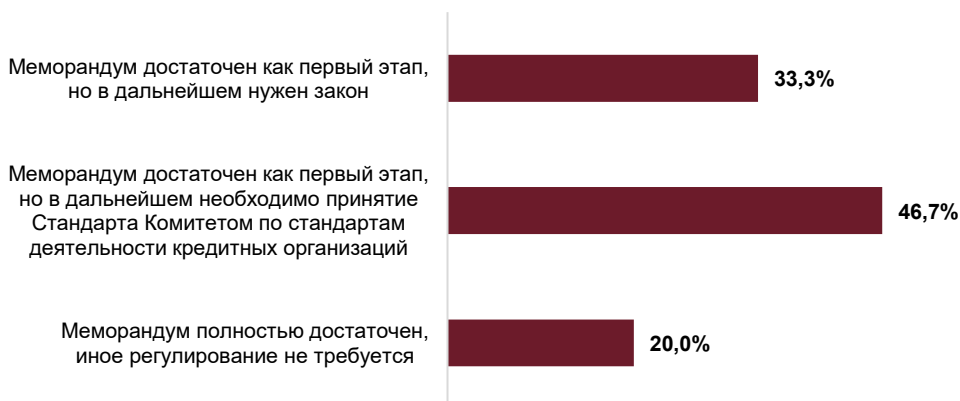
14. Какой инструмент «мягкого регулирования» для защиты прав потребителей, по Вашему мнению, дает наибольший эффект (выберите один ответ)?



Системно значимые кредитные организации (50,0%) и банки с универсальной лицензией (55,6%) в основном полагают, что для защиты прав потребителей необходимы отраслевые стандарты, разработанные при участии банковского сообщества. При этом, по мнению банков с базовой лицензией, наибольший эффект дают рекомендации Банка России (60,0%).



15. Как Вы считаете, является ли принятие Меморандума о добросовестном информировании потребителей об условиях вкладов достаточной мерой, или в будущем потребуются дополнительное законодательное регулирование порядка информирования потребителей о вкладах (выберите один ответ)?



По мнению практически половины участников опроса (46,7%), Меморандум достаточен как первый этап, но в дальнейшем необходимо принятие Стандарта Комитетом по стандартам деятельности кредитных организаций. При этом отдельные участники опроса из всех групп кредитных организаций (33,3%) отмечают, что в дальнейшем нужен закон. В то же время

20,0% респондентов полагают, что меморандума достаточно и иное регулирование не требуется.



16. Оцените, по Вашему мнению, какие задачи Вашего Банка может решить реализация концепции Платформы коммерческих смарт-контрактов (ПКСК) (выберите не более трех ответов)?



По мнению большинства участников опроса (80%), реализация концепции Платформы коммерческих смарт-контрактов (ПКСК) будет способствовать повышению прозрачности сделок для всех участников. Половина респондентов полагает, что произойдет ускорение бизнес-процессов за счет готовых шаблонов смарт-контрактов. Кроме того, отдельные респонденты отмечают такие эффекты, как автоматизация рутинных

расчетов (43,3%) и снижение операционных издержек (33,3%). В частности, данные эффекты заметны для половины системно значимых кредитных организаций.



17. Как Вы оцениваете перспективы развития рынка цифровых валют и цифровых прав в условиях нового регулирования (выберите один ответ)?



По мнению более, чем половины респондентов, рынок цифровых валют и цифровых прав в условиях нового регулирования будет устойчиво развиваться, но сохранит ограниченный масштаб. При этом 40,0% банков с базовой лицензией и 22,2% банков с универсальной лицензией полагают, что рынок останется нишевым без формирования массового спроса.



18. Регулирование каких сфер применения и использования технологий искусственного интеллекта, по Вашему мнению, должно быть в приоритете к разработке в подзаконных актах к принятому Федеральному закону «О поддержке развития технологий искусственного интеллекта в Российской Федерации» (можно выбрать несколько вариантов)?





Приоритетными сферами применения и использования технологий искусственного интеллекта являются маркировка ИИ-контента (50,0%), отраслевое регулирование в финансовой сфере (46,7%), разделение ответственности между участниками рынка (43,3%). Более половины системно значимых кредитных организаций (66,7%) обращают внимание на меры поддержки разработчиков.

19. Какие перспективы развития среды открытых API являются целевыми в стратегии развития Вашего Банка в ближайшие 3–5 лет (можно выбрать несколько вариантов)?





Целевыми перспективами развития среды открытых API участники опроса из всех групп кредитных организаций считают расширение каналов дистрибуции финансовых продуктов и сервисов (56,7%), увеличение скорости вывода новых продуктов и сервисов на рынок (50,0%) и возможность привлечения новых клиентов (43,3%).

Проведенный экспертный опрос позволяет сделать следующие выводы:

- Результаты проведенного опроса показывают, что, по мнению половины респондентов, по итогам 2026 г. **макроэкономические условия** банковской деятельности существенно не изменятся. При этом по сравнению с итогами опроса в сентябре 2025 г. настроения сместились в сторону более пессимистичных суждений: доля негативных оценок выросла с 27,8 до 46,7%.

- Прогнозы участников рынка по **темпам роста кредитования** в различных сегментах в целом совпадают с нижней границей прогноза Банка России и

в большинстве составляют до 5%. Основными **факторами, влияющими на кредитование**, являются сложное финансовое положение значительной части заемщиков и жесткие условия банковского кредитования, в том числе высокая ключевая ставка. В части потребительского кредитования респонденты обращают внимание на ужесточение макропруденциального регулирования.

- В этой связи выросла доля респондентов, которые оценивают **регулирование и надзор** как более жесткие, чем того требуется ситуация в банковском секторе и экономике в целом. При этом подавляющее большинство респондентов (68%) оценивают регулирование как адекватное имеющимся в банковском секторе рискам. Наиболее **существенными угрозами для банковского сектора** в ближайшие годы являются реализация кредитного риска и снижение банковской маржи. Респонденты также обеспокоены возможным кредитным сжатием, ухудшением ситуации с ликвидностью и реализацией операционного риска.

- По мнению банков, в ближайшие годы должны иметь **приоритет** такие **направления банковского регулирования**, как сокращение и оптимизация банковской отчетности, продвижение стимулирующего и пропорционального регулирования, практическая реализация системы мер по защите конкуренции и нейтрализации регуляторного арбитража.

- По мнению половины участников опроса, первые два «пакета» **антифрод-мер** умеренно снизили уровень мошенничества. При этом отсутствие значимого и сопоставимого с затратами эффекта отмечают 43,4% респондентов. В качестве наиболее острой проблемы при подключении к **ГИС «Антифрод»** банки отмечают отсутствие полной или достаточной информации о порядке подключения. Результаты опроса показывают, что не все респонденты начали подключаться к ГИС «Антифрод».

- Половина участников опроса, в основном банки с универсальной и базовой лицензиями, считают предпочтительным подход, при котором сочетается **мягкое и жесткое регулирование защиты прав потребителей** финансовых услуг при обязательном законодательном закреплении базовых принципов. 46,7% респондентов полагают, что для защиты прав потребителей необходимы отраслевые стандарты, разработанные при участии банковского сообщества.

- По мнению более, чем половины респондентов, **рынок цифровых валют и цифровых прав** в условиях нового регулирования будет устойчиво развиваться, но сохранит ограниченный масштаб. Участники опроса полагают, что **реализация концепции Платформы коммерческих смарт-контрактов (ПКСК)** будет способствовать повышению прозрачности сделок для всех участников.

Перечень источников

Нормативные документы и рекомендации



1. Федеральный закон от 04.08.2023 № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_453966/
2. Федеральный закон от 01.04.2025 № 41-ФЗ «О создании государственной информационной системы противодействия правонарушениям, совершаемым с использованием информационных и коммуникационных технологий, и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_502182/
3. Федеральный закон от 23.07.2025 № 248-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_510534/
4. Федеральный закон от 26.06.2026 № 210-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О связи» и отдельные законодательные акты Российской Федерации». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_537891/
5. Федеральный закон от 26.07.2026 № 243-ФЗ «О поддержке развития технологий искусственного интеллекта в Российской Федерации». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_540336/
6. Федеральный закон от 26.07.2026 № 253-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_540359/

7. Федеральный закон от 04.08.2026 № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах».

URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_540983/

8. Законопроект № 1192006-8 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части совершенствования контроля за безналичными платежами)». URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/1192006-8?ysclid=mnhf39m48w770123250>

9. Указание Банка России от 26.03.2026 № 7315-У «О дополнительных требованиях к содержанию решения о выпуске цифровых финансовых активов».

URL: <https://cbr.ru/Queries/UniDbQuery/File/90134/8532>

10. Комплекс стандартов Открытых API.

URL: <https://cbr.ru/fintech/api/prikladnye-standarty/>

11. Проект Указания Банка России «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 26 мая 2025 года № 220-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности собственных средств (капитала) банков с универсальной лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением» (по состоянию на 27 апреля 2026 г.)

URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/414194756/?ysclid=mqp2umrpez952996653>

12. Методические рекомендации Банка России от 16.06.2026 № 3-МР «По обеспечению информационной безопасности при разработке и применении искусственного интеллекта на финансовом рынке».

URL: <https://cbr.ru/Crosscut/LawActs/File/12204>

Стратегические документы

13. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2026 год и период 2027 и 2028 годов. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/181362/onfr_2026_2028.pdf





14. Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора: текущий статус и новые задачи. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/180584/dbra_20250825.pdf
15. Концепция платформы коммерческих смарт-контрактов. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/193705/commercial_smart_contract_platform.pdf
16. Концепция надзорного стресс-тестирования. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/181386/Consultation_Paper_17092025.pdf?ysclid=mtttbdhh3446202516

Доклады для общественных консультаций

17. Доклад для консультаций «Реформа регулирования субординированных инструментов»
URL: [Consultation_Paper_22062026_23.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/193705/Consultation_Paper_22062026_23.pdf)
18. Доклад для консультаций «Увеличение минимального размера капитала банков»
URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/193571/Consultation_Paper_10062026_23.pdf

Аналитические обзоры

19. Доклад Всемирного банка «Глобальные экономические перспективы», июнь 2026 г. URL: <https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>
20. Доклад МВФ «Перспективы развития мировой экономики», июль 2026 г. URL: <https://www.imf.org/ru/publications/weo/issues/2026/07/08/world-economic-outlook-update-july-2026>
21. Доклад ICD-LSEG по партнерскому финансированию за 2025 г. URL: https://www.lseg.com/content/dam/data-analytics/en_us/documents/reports/lseg-islamic-finance-development-indicator-2025.pdf
22. Аналитический материал «Обзор финансовых инструментов 2025 год». URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59743/fi_review_2025.pdf
23. Информационно-аналитический материал «Обзор рисков финансовых рынков». URL: <https://www.cbr.ru/analytics/finstab/orfr/>



24. Информационно-аналитический материал «Обзор финансовой стабильности». URL: <https://www.cbr.ru/finstab/review/>
25. Информационный материал «Обзор банковского регулирования». URL: https://www.cbr.ru/na/banking_regulation_newsletter/
26. Информационный бюллетень «Динамика реструктуризации кредитов населения и бизнеса». URL: <https://www.cbr.ru/analytics/drknb/>
27. Аналитический обзор «Банковский сектор» за II квартал 2026 г. URL: https://cbr.ru/analytics/bank_sector/analytical_review_bs/
28. Информационно-аналитический материал «О развитии банковского сектора РФ». URL: https://cbr.ru/analytics/bank_sector/develop/?ysclid=mtv7o77er6879107680

Новостные ресурсы и сайты

Новости Ассоциации

29. Госдума приняла второй пакет изменений в законодательстве о противодействии кибермошенничеству // Ассоциация банков России. 09.06.2026. URL: <https://asros.ru/news/asros/gosduma-prinyala-vtoroy-paket-izmeneniy-v-zakonodatelstve-o-protivodeystvii-kiber-moshennichestvu/>
30. Ресурсы для роста. Комментарий А.Г. Аксакова // Ассоциация банков России. 16.06.2026. URL: https://asros.ru/news/opinions/resursy-dlya-rosta_AG/
31. Денис Липаев: необходимо обеспечить максимальную работоспособность нового регулирования цифровых валют (выступление на ПМЮФ 2026) // Ассоциация банков России. 24.06.2026. URL: <https://asros.ru/news/asros/denis-lipaev-neobkhodimo-obespechit-maksimalnuyu-rabotosposobnost-novogo-regulirovaniya-tsifrovyykh-v/>
32. Денис Липаев: банковское сообщество поддерживает переход от ликвидационной модели банкротства к реабилитационной (выступление на ПМЮФ 2026) // Ассоциация банков России. 25.06.2026. URL: <https://asros.ru/news/asros/denis-lipaev-bankovskoe->

[soobshchestvo-podderzhivaet-perekhod-ot-likvidatsionnoy-modeli-bankrotstva-k/](#)

33. Рабочая группа при Ассоциации банков России утвердила меморандум о долговом консультировании // Ассоциация банков России. 07.08.2026. URL: [https://asros.ru/news/asros/rabochaya-gruppa-pri-assotsiatsii-bankov-rossii-utverdila-memorandum-o-dolgovom-konsultirovanii-/](https://asros.ru/news/asros/rabochaya-gruppa-pri-assotsiatsii-bankov-rossii-utverdila-memorandum-o-dolgovom-konsultirovanii-)
34. Банки и регулятор обсудили запуск платформы коммерческих смарт-контрактов // Ассоциация банков России. 14.08.2026. URL: [https://asros.ru/news/asros/banki-i-regulyator-obsudili-zapusk-platformy-kommercheskikh-smart-kontraktov/](https://asros.ru/news/asros/banki-i-regulyator-obsudili-zapusk-platformy-kommercheskikh-smart-kontraktov-)

Иные новостные ресурсы, сайты

35. Календарь решений Банка России по ключевой ставке. URL: https://cbr.ru/dkp/cal_mp/
36. Банк России. Цифровой рубль. URL: <https://cbr.ru/PSystem/dr/>
37. Банк России. Партнерское финансирование. URL: https://cbr.ru/admissionfinmarket/navigator/Part_fin/
38. Программа Финансового конгресса Банка России, 2026 г. URL: <https://ifcongress.ru/program/day-2>
39. Банк России совершенствует подходы к расчету нормативов // Банк России. 17.07.2025. URL: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=25789>
40. Рост рынка партнерских финансов // LSEG. 15.01.2026. URL: <https://www.lseg.com/en/insights/ftse-russell/tracking-the-rise-of-islamic-finance>
41. Формула нового роста // Коммерсантъ. 10.06.2026. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/8735879>
42. Экономисты назвали войны, ураганы, ИИ и старение главными факторами шоков // Эксперт РА. 02.07.2026. URL: <https://expert.ru/ekonomika/ekonomisty-nazvali-voyny-uragany-ii-i-starenie-glavnymi-faktorami-shokov>
43. Партнерский банкинг в Омане: стабильный рост продолжается // S&P. 20.07.2026. URL: <https://www.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/-/view/sourcelid/101694652>



44. ВВП России во II квартале 2026 года вырос на 1,3% // Минэкономразвития России. 12.08.2026. URL: https://www.economy.gov.ru/material/press/official_position/vvp_rossii_vo_ii_kvartale_2026_goda_vyros_na_13_minekonomrazvitiya_rossii.html

Интервью

45. Интервью Б.А. Шабля «Цифровые платформы и инструменты – новые решения в сфере финансовой безопасности (платформа «Антидроп»)» // Банк России. 17.04.2026. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=28492>
46. Интервью А.С. Бакиной «Операции с цифровым рублем будут бесплатны» // Банк России. 21.08.2026. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=32778>

Ответ Банка России на вопросы Ассоциации

47. Ответы на вопросы по итогам VIII Съезда Ассоциации банков России. Письмо Банка России от 16.06.2026. URL: <https://asros.ru/dialog/other/otvety-banka-rossii-na-voprosy-po-itogam-viii-sezda-assotsiatsii-bankov-rossii/>

Статистические данные

48. Росстат. Официальная статистика. URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/10705>
49. Инфляция и ключевая ставка Банка России. URL: https://www.cbr.ru/hd_base/infl/
50. Краткая ежемесячная информация об исполнении федерального бюджета. Минфин России. URL: <https://minfin.gov.ru/ru/statistics/fedbud/execute>
51. Итоги внешней торговли со всеми странами. ФТС России. URL: <https://customs.gov.ru/statistic/vneshn-torg/vneshn-torg-countries>
52. Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/

- 53.** Количественные характеристики банковского сектора Российской Федерации. URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/
- 54.** Сведения о размещенных и привлеченных средствах. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/
- 55.** Данные по процентным ставкам в странах Группы 20. URL: <https://ru.tradingeconomics.com/country-list/interest-rate>



АССОЦИАЦИЯ
БАНКОВ
РОССИИ

Адрес:

125009, Москва, Никитский пер.
д. 4, стр. 1

Телефон:

+7-495-785-2990

Почта:

asros@asros.ru