



Ассоциация банков России
(Ассоциация «Россия»)

ПРЕЗИДЕНТ

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

www.asros.ru

asros@asros.ru

т. 8-(495)-785-29-90

от М.В. Ломов № 02-05/1092

*О применении Положения № 647-П при расчете
риска по младшему траншу*

Посредством Личного кабинета

**Центральный банк Российской
Федерации (Банк России)**

**Директору Департамента банковского
регулирования и аналитики
А.С. Данилову**

Копия:

Директору Департамента финансовой
стабильности

Е.О. Даниловой

Уважаемый Александр Сергеевич!

Ассоциация банков России ¹ благодарит представителей Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России за участие в совещании 20.08.2026 по обсуждению регулирования сделок секьюритизации.

По итогам встречи просим дать разъяснение о порядке применения Положения № 647-П² при определении величины кредитного риска по удерживаемому банком-оригинатором младшему траншу сделки секьюритизации.

В настоящее время банки исходят из того, что при расчете коэффициента риска по младшему траншу используется средневзвешенный коэффициент риска базового портфеля (Кба). При определении этого коэффициента учитываются коэффициенты риска по базовым активам с применимыми к ним макропруденциальными надбавками к коэффициентам риска (МПН), установленными в соответствии с Указанием № 6960-У³. В результате макропруденциальная нагрузка исходного портфеля отражается в требованиях к капиталу банка по удерживаемому младшему траншу.

Применяемый банками расчет:

АВР для младшего транша = величина младшего транша × средневзвешенный коэффициент риска базового портфеля с учетом применимых к базовым активам МПН.

¹ Далее – Ассоциация.

² Положение Банка России от 04.07.2018 № 647-П «Об определении банками величины кредитного риска по сделкам, результатом которых является привлечение денежных средств посредством выпуска долговых ценных бумаг, исполнение обязательств по каждой из которых обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от активов, переданных в обеспечение».

³ Указание Банка России от 16.12.2024 № 6960-У «О видах активов, характеристиках видов активов, к которым устанавливаются надбавки к коэффициентам риска, и о применении к указанным видам активов надбавок при определении кредитными организациями нормативов достаточности капитала».

Такое понимание основано на действующей конструкции Положения № 647-П, согласно которой при расчете риска по удерживаемым позициям используются коэффициенты риска базовых активов (при этом в Положении содержится ссылка на недействующую Инструкцию № 199-И⁴). В банковской практике МПН являются частью итогового взвешивания соответствующих активов для расчета нормативов достаточности капитала. Поэтому банки включают их в расчет средневзвешенного коэффициента риска базового портфеля и, соответственно, в оценку капитала по младшему траншу.

В ходе обсуждения 20.08.2026 представители Департамента финансовой стабильности Банка России⁵ высказали иную позицию: МПН по базовым активам не должны учитываться при определении средневзвешенного коэффициента риска базового портфеля и взвешивании младшего транша. По мнению ДФС, после секьюритизации соответствующая макропруденциальная нагрузка не должна включаться в расчет по позиции секьюритизации. Данное толкование имеет существенное значение в связи с готовящимся установлением с октября 2026 года отдельных МПН по вложениям в долговые ценные бумаги, исполнение обязательств по которым обеспечивается поступлениями от переданных активов.

Таким образом, у банков и ДФС различается понимание действующего порядка расчета коэффициентов риска. В зависимости от выбранного подхода существенно меняются величина взвешенных по риску активов (АВР), нагрузка на капитал originатора и сопоставление капитала до и после секьюритизации. Кроме того, если банки уже учитывают МПН базового портфеля в риск-весе младшего транша, последующее применение отдельной МПН к самой позиции секьюритизации без корректировки методики может привести к повторному учету одной и той же макропруденциальной нагрузки.

В связи с изложенным Ассоциация просит разъяснить:

1. Должны ли при определении Кба для расчета кредитного риска по удерживаемому младшему траншу в соответствии с действующей редакцией Положения № 647-П учитываться МПН, применимые к базовым активам в соответствии с Указанием № 6960-У?

2. Если МПН не включаются в Кба, какие именно коэффициенты риска должны использоваться по базовым активам и каким образом в этом случае учитывается макропруденциальная нагрузка исходного портфеля после секьюритизации?

⁴ Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией».

⁵ Далее – ДФС.

3. Каков порядок применения разъяснения во времени? Потребуется ли пересчет ранее определенных величин АВР и показателей достаточности капитала по действующим сделкам либо новый подход применяется только перспективно к расчетам, осуществляемым после предоставления разъяснения?

4. Каким образом действующий расчет по Положению № 647-П будет сочетаться с готовящимся применением МПН непосредственно к позициям секьюритизации с октября 2026 года, чтобы исключить двойной учет макропруденциальной нагрузки?

5. Распространяется ли разъяснение на все сделки и виды базовых активов, к которым применяется Положение № 647-П?

Ассоциация просит ДБРА по возможности предоставить разъяснение до вступления в силу решения об установлении МПН по инструментам секьюритизации. Единая позиция Банка России необходима банкам для корректного расчета нормативов, сопоставимой регуляторной отчетности и оценки совокупного эффекта действующего и нового регулирования⁶.

С уважением,


Д.Г. Липаев

⁶ Заинтересованные банки готовы представить применяемые алгоритмы и числовые примеры расчета по конкретным сделкам для оперативного согласования методологического подхода.