

В НОМЕРЕ



С июля 2007 г. журнал включен в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК

Подписной индекс по каталогу «Роспечать» 39369

Журнал включен в список обязательной научной литературы для вузов по специальности 060400 «Финансы и кредит»

Журнал аккредитован при Евразийском деловом совете

Главный редактор/
научный редактор
Володина В.Н.

Технический редактор
Рудакова Е.Е.

Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.
Валенцева Н.И., д.э.н., проф.
Миркин Я.М., д.э.н., проф.
Хандруев А.А., д.э.н., проф.
Хоминич И.П., д.э.н., проф.
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.
Ларионова И.В., д.э.н., проф.
Медведева М.Б., к.э.н., проф.
Ольхова Р.Г., к.э.н., проф.
Цеголева Н.Г., д.э.н., проф.

Размещение статей аспирантов осуществляется бесплатно

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
e-mail: nikainform@mail.ru
сайт: <http://finvector.ru>
Адрес редакции и издателя:
Ленинградский пр-т
дом 80, корп. Г,
МФПУ "Синергия"
Телефон: 8-916-646-09-30
Учредитель и издатель:
ООО «Фининформсервис НИКА».
Свидетельство ПИ №77-1026 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 4.11.1999.
Издается с января 1995 г.

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Гобарева Я. Л., Медведева М. Б., Ульянов В. А. Развитие технологий защиты данных банковских карт.....2

РЫНОК КАПИТАЛА

Бахтараева К. Б. Прогнозирование валютных курсов: оценка достоверности прогнозов, ключевые модели и центры прогнозирования8
Достоверность прогнозов..... 8
Основные центры прогнозирования 11
Классификация наиболее распространенных моделей и методов прогнозирования валютных курсов 11

Жукова Т. В. Мировые цены на сырье: системные ошибки в прогнозировании 18
Системные ошибки в прогнозировании18
Карта моделей прогнозирования.....20
Методология проверки моделей на прогностическую способность 23
Среднесрочные прогнозы 23
Долгосрочные прогнозы 23
Сравнение моделей прогнозирования 26

Левченко А. В. Прогнозирование цен на золото: основные детерминанты цены и оценка достоверности прогнозов.....27
Особенности золота как финансового актива 27
Прогнозирование цен на золото. Оценка качества прогнозов 32

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Хармат А. М. Оптимизация процессов проектного финансирования в коммерческих банках: мониторинг проекта.....37
Финансовый мониторинг проекта38
Мониторинг хода реализации проекта 38
Мониторинг эффективности инвестиционного проекта 39
Пути оптимизация работы по организацию мониторинга 40
Выводы41

ANNOTATION 42

ИНФОРМАЦИЯ..... 43

За содержание материалов и рекламы редакция ответственности не несет. Ссылка на журнал обязательна. Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Формат А4. Усл. печ. л. 6,0. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 28.07.2015. Дата выхода 06.08.2015

РАЗВИТИЕ ТЕХНОЛОГИЙ ЗАЩИТЫ ДАННЫХ БАНКОВСКИХ КАРТ

Гобарева Я. Л., канд. экон. наук, доцент кафедры «Прикладная информатика»,
ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: gobareva.yana@mail.ru

Медведева М. Б., канд. экон. наук, профессор кафедры «Мировая экономика и международный бизнес», ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: Mmborisovna@gmail.com

Ульянов В. А., бакалавр, ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: vadimulyanov33@gmail.com

Аннотация

В статье рассматриваются существующие и разрабатываемые технологии защиты данных банковских карт и проблемы, связанные с созданием и внедрением Национальной системы платежных карт в России.

Ключевые слова:

банковская карта, технологии безопасности, защита данных, персональные данные, мошенничество, платежная система, Национальна система платежных карт, НСПК.



а последние годы Россия добилась впечатляющих результатов в платежной индустрии. На российском рынке электронных платежей заложена основа для динамичного развития, что очень значимо для нашей страны. Несмотря на стабильный рост объемов электронных платежей, который сопутствует общему развитию российской экономики, сохраняется и целый ряд проблем. Среди них – сравнительно небольшой опыт обращения к банковским услугам у значительной части населения и общая ориентация экономики на использование наличных денежных средств. Но особо серьезные проблемы для платежной индустрии создают такие факторы, как развивающееся с каждым днем разного рода мошенничество, а также международные санкции, усиливающиеся в последнее время.

Согласно официальным статистическим данным МВД, потери от мошенничества с пластиковыми картами в 2013 году составили 150 млн руб., а по неофициальным данным банков их значительно больше – 12 млрд руб. [1]. Рост мошенничества с банковскими картами можно связать с тем, что число самих карт и их владельцев возросло в разы. Огромное количество интернет-магазинов, прием безналичной оплаты в супермаркетах, выдача заработной платы через банкомат и т. д. определили предпосылки противоправным действиям преступников. Для снижения негативных показателей требуются совместные усилия промышленности, потребителей, создание и развитие систем мониторинга и защиты, способных оперативно и результативно устранять мошенничество с помощью новейших методов защиты данных как на физических носителях информации, так и на электронных.

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ: ОЦЕНКА ДОСТОВЕРНОСТИ ПРОГНОЗОВ, КЛЮЧЕВЫЕ МОДЕЛИ И ЦЕНТРЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ¹

Бахтараева К. Б., канд. экон. наук, ст. науч. сотр. отдела международных рынков капитала, ИМЭМО РАН

E-mail: bakhtaraeva@gmail.com

Аннотация

В статье дана общая классификация основных моделей и методов прогнозирования валютных курсов, сделан обзор центров прогнозирования, применяемых ими моделей и подходов к прогнозированию, публикуемых прогнозов. На основе расчета средней абсолютной ошибки в процентах проведена оценка достоверности прогнозов, опубликованных различными центрами прогнозирования. Несмотря на значительно более низкую ошибку валютных прогнозов по сравнению с прогнозами цен на сырье, большинство прогнозов валютного курса недостаточно точны (в среднем ошибка составляет около 6-7 %). При этом наиболее точными оказались прогнозы на основе структурных моделей, условных допущений (о неизменности валютного курса) и консенсус-прогнозы. Увеличение горизонта прогнозирования незначительно повышает точность прогнозов, а прогнозы на кризисный период 2008–2009 гг., сделанные до его наступления, как правило, имеют существенные отклонения от факта.

Ключевые слова:

структурные модели, неструктурные модели, модели валютных курсов, модель случайных блужданий, консенсус-прогноз, центры прогнозирования, номинальный валютный курс, индекс номинального эффективного курса, индекс реального эффективного курса, ошибка прогноза.



Несмотря на наличие значительного массива исследований, посвященных прогнозированию валютных курсов, единое мнение о возможности достоверного прогнозирования валютных курсов и адекватности имеющихся моделей и методов прогнозирования отсутствует. Любые попытки прогнозирования валютных курсов неизбежно связаны с определением точности имеющихся прогнозов, лучших центров и моделей прогнозирования.

Достоверность прогнозов

Оценка достоверности прогнозов по курсу доллара (EUR/USD, индекс эффективного курса²) была проведена по 16 аналитическим центрам (240 прогнозных значений на 2003 г. – I квартал 2015 г., в том числе 116 прогнозов – на период более 1,5 лет) и дала результаты, приведенные в Таблице 1.

Полученные выводы:

1. Прогнозы валютных курсов недостаточно точны. Средняя ошибка по всем прогнозам составляет 6-7 %, что много для валютного курса.

Валютные курсы менее волатильны, чем сырьевые цены, поэтому ошибка прогнозов курса значительно меньше, чем у прогнозов сырьевых цен (максимальная ошибка по валюте не превышает 8-10 %). Но в выборке прогнозы с ошибкой менее 3 % (они могут считаться точными для валюты) представлены минимально – это прогнозы Европейского центрального банка (далее

¹ Исследование выполнено за счет гранта Российского научного фонда (проект № 14-18-02845 «Прогнозирование мировых цен на финансовых рынках /сырье, акции, курсы валют/ и их воздействие на макроэкономическую и финансовую динамику России») в Институте мировой экономики и международных отношений РАН.

² Рассчитывается Федеральной резервной системой. Также включены прогнозы индексов эффективного курса шведской кроны и фунта стерлинга.

МИРОВЫЕ ЦЕНЫ НА СЫРЬЕ: СИСТЕМНЫЕ ОШИБКИ В ПРОГНОЗИРОВАНИИ¹

Жукова Т. В., канд. экон. наук, ст. науч. сотр. отдела международных рынков капитала,
ИМЭМО РАН

E-mail: ttanya2001@gmail.com

Аннотация

Для оценки моделей прогнозирования цен на сырье выделен класс моделей равновесия как наиболее распространенных и значимых, используемых влиятельными 'think tanks'. Оценка точности прогнозов семи таких центров за 2003–2011 гг. на период 2006–2030 гг. (нефть, газ, металлы) продемонстрировала их неспособность в полной мере учесть растущее влияние финансовализации мирового рынка сырья на процесс ценообразования. Несмотря на общее высокое отклонение прогнозных показателей от фактических, лучшие результаты демонстрируют те модели, которые учитывают большее количество финансовых составляющих, в том числе инфляцию, переток капитала, фьючерсные цены.

Ключевые слова:

финансиализация, сырье, нефть, природный газ, металлы, прогнозная модель, 'think tanks', модели равновесия, ошибка прогноза, повышение точности прогнозирования.



Системные ошибки в прогнозировании

2000 года начинается период высокой волатильности цен на сырье (нефть, газ, металлы) меняет механизм их формирования с растущей значимостью финансовых факторов (валютный курс, уровень процента, инфляция, привлекательность других финансовых сегментов)². Следствием стал высокий уровень ошибок в прогнозировании цен на сырье (Таблицы 1, 2) вне зависимости от используемых прогнозных моделей (подробнее см. в разделе «Карта моделей прогнозирования»). Отклонение прогноза от факта обычно составляет несколько десятков процентов. Более того, точность прогноза с сокращением горизонта прогнозирования не увеличивается (см. разделы «Среднесрочные прогнозы» и «Долгосрочные прогнозы»).

Это убедительно подтверждает анализ результатов прогнозирования влиятельных 'think tanks' (подробнее – в разделе «Методология проверки моделей на прогностическую способность»). Используемые ими модели:

- оказались неспособны полностью учесть растущее влияние финансовализации мирового рынка сырья на процесс ценообразования;

- во многом приобрели технический характер при применении сценариев с большим разбросом прогнозных значений. У Energy Information Administration (EIA) разница между минимальными и максимальными прогнозными ценами на нефть, установленными по долгосрочным сценариям, росла от периода к периоду: в 2003 г. – 56 %, 2007 г. – 66 %, 2011 г. – 75 %³. Для International

¹ Исследование выполнено за счет гранта Российского научного фонда (проект № 14-18-02845 «Прогнозирование мировых цен на финансовых рынках (сырье, акции, курсы валют) и их воздействие на макроэкономическую и финансовую динамику России») в Институте мировой экономики и международных отношений РАН.

² Международная практика прогнозирования мировых цен на финансовых рынках (сырье, акции, курсы валют) / Под ред. Я. М. Миркина. – М.: Магистр, 2014. – С. 18–19.

³ Annual Energy Outlook, U.S. Energy Information Administration (EIA), 2003, 2005, 2007, 2009, 2011 // www.eia.gov/.

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ЦЕН НА ЗОЛОТО: ОСНОВНЫЕ ДЕТЕРМИНАНТЫ ЦЕНЫ И ОЦЕНКА ДОСТОВЕРНОСТИ ПРОГНОЗОВ¹

Левченко А. В. , канд. экон. наук, ст. науч. сотр. отдела международных рынков капитала
ИМЭМО РАН

E-mail: antimofa@yandex.ru

Аннотация

В статье рассмотрены особенности золота как финансового актива, выделены центры и нюансы ценообразования на соответствующем рынке. Определена ведущая роль финансовых факторов в формировании цены на золото. Проведена оценка прогностических способностей моделей участников LBMA, ведущих прогностических центров инвестиционных банков, Всемирного банка. Выявлена высокая ошибка средне- и долгосрочных прогнозов, значительно превышающая годовые колебания цены золота. Максимальная ошибка характерна для структурной модели Всемирного банка. Установлено, что только для годовых прогнозов LBMA ошибка не превышала среднегодового колебания цены.

Ключевые слова:

золото, прогноз, международные резервы, финансовый актив, Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов.



Несмотря на длительную историю инвестиций в золото и сохранение его в статусе одного из самых популярных объектов вложений, модели прогнозирования цен на него характеризуется более высокой ошибкой, чем на другие торгуемые товары. «Монетарный отпечаток» золота обуславливает особую ошибку прогнозных моделей. Выводы, сделанные авторами по поводу низкой прогностической способности экспертов, подтверждают также результаты более ранних исследований².

Особенности золота как финансового актива

Монетарный оттенок золота

Золото – уникальный финансовый товар, обладающий двойственной природой. Несмотря на то что в начале 70-х годов XX столетия произошла деноминация золота, его вековая связь с денежными системами предопределила высокую ликвидность золота, раннюю и более высокую степень финансовализации в сравнении с другими товарами. Наряду со спросом на нефть, металлы спрос на золото – инвестиционный и производственный.

Как и другие товары, золото имеет обратную динамику по отношению к курсу доллара. Но в кризисных условиях его цена ведет себя иначе: при падении товарных цен цена на золото может начать расти, как это было в 2007–2008 гг. Золото как особый товар с «монетарным отпечатком» в этот момент рассматривается в качестве «тихой гавани» (Рисунок 1).

¹ Исследование выполнено за счет гранта Российского научного фонда (проект № 14-18-02845 «Прогнозирование мировых цен на финансовых рынках (сырье, акции, курсы валют) и их воздействие на макроэкономическую и финансовую динамику России») в Институте мировой экономики и международных отношений РАН.

² Более высокая точность модели случайных блужданий, чем прогнозов экспертов рынка (Selvanathan E.A. A Note on the Accuracy of Business Economists' // Gold Price Forecasts. The University of New South Wales. Australian Journal of Management. – 16 June 1991. – Pp. 92–95).

ОПТИМИЗАЦИЯ ПРОЦЕССОВ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ: МОНИТОРИНГ ПРОЕКТА

Хармат А. М., аспирант, кафедра «Банки и банковский менеджмент»,
ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: adrian.harmath@gmail.com

Аннотация

В статье рассмотрена текущая практика мониторинга коммерческими банками инвестиционных проектов, реализуемых на принципах проектного финансирования. На основе исследования, проведенного автором, раскрыты недостатки применяемых в банках процессов мониторинга, а также выдвинуты предложения по их преодолению.

Ключевые слова:

проектное финансирование, финансовый мониторинг, мониторинг хода реализации проекта, мониторинг эффективности проекта, департамент по сопровождению и мониторингу проектов.



Текущий конфликт между Россией и Западом в значительной степени усложняет доступ российских кредитных организаций к адекватным источникам финансирования инвестиционных проектов. Чтобы не допустить снижения эффективности участия банков в реализуемых инвестиционных проектах в условиях ресурсной ограниченности им требуется пересмотреть внутренние процессы организации проектного финансирования. При этом качественный мониторинг как часть системы управления проектом приобретает особую важность, ведь с его помощью достигается обеспечение:

- срочности, возвратности, платности и целевого использования кредитных ресурсов, предоставленных банком для финансирования инвестиционного проекта;
- своевременного достижения целей инвестиционного проекта с учетом его согласованной стоимости.

Данная статья коснется результатов второй части проведенного нами исследования, охватывающая процессы мониторинга инвестиционного проекта со стороны банка с момента подписания им документов на предоставление финансирования до его выхода из проекта.

Исследование, главной задачей которого было выявление недостатков в процессах организации проектного финансирования в ведущих банка с целью дальнейшей выработки возможных направлений их преодоления, проводилось с 1 мая по 29 августа 2014 г. в форме анкетирования и телефонных опросов. Для исследования были выбраны банки, соответствующие следующим критериям:

- наличие собственных средств на дату начала исследования (1 мая 2014 г.) в размере не менее 30 миллиардов рублей¹;

¹Согласно методологии Банка России собственные средства (капитал) кредитных организаций по форме отчетности 0409123 «Расчет собственных средств (капитала) («Базель III»)».

Karina Bakhtaraeva, Ph.D., Senior Researcher, Department of International Capital Markets IMEMO, Russian Federation

EXCHANGE RATE FORECASTING: FORECAST ACCURACY EVALUATION, KEY MODELS AND FORECAST CENTERS

This article presents a general classification of key exchange-rate forecasting models and methods. An overview of forecast centers, their forecasting models and techniques as well as forecasts is also given. With a view to evaluate forecasts accuracy mean absolute percentage errors (MAPE) were calculated and compared between different forecast centers. Despite that most of the exchange-rate forecasts have a much lower error than commodities prices forecasts; they are still not accurate enough (with MAPE about 5-7 %). According to the evaluation the most accurate forecasts are based on structural models, conditional assumptions (about constant exchange rates) and consensus forecasts. Longer horizons can improve forecast accuracy not significantly, while forecasts made for 2008–2009 crisis years usually deviate strongly from the fact.

Keywords: *Structural model, non-structural model, exchange rate determination models, random walk model, consensus forecast, forecast centers, nominal exchange rate, nominal effective exchange rate, real effective exchange rate, forecast error.*

Gobareva Yana, candidate of science, docent, Department of Applied informatics, Financial University under the Government of the Russian Federation,

Medvedeva Marina, candidate of science, professor, department of World economy and International business, Financial University under the Government of the Russian Federation,

Ulyanov Vadim, bachelor, Financial University under the Government of the Russian Federation

DEVELOPMENT OF DATA PROTECTION TECHNOLOGIES OF BANK CARDS

The article considers existing and emerging data protection technologies of bank cards and the problems associated with the creation and implementation of the National Payment Card System in Russia.

Keywords: *bank card, security technologies, data protection, personal data, fraud, payment system, National Payment Card System, NPCCS.*

Tatyana Zhukova, Ph.D., Senior Researcher, Department of International Capital Markets IMEMO, Russian Federation

WORLD COMMODITY PRICES: SYSTEMATIC ERRORS IN FORECAST MODELS

To estimate commodities price forecasting models accuracy well-known equilibrium models have been chosen. These models are most popular and significant; they are widely used by influential 'think tanks'. Evaluation of the forecast accuracy of 7 of them in the forecasting period 2003-2011 for 2006-2030 (oil, gas, metals) demonstrates their inability to take into account the growing impact of financialization of the world raw materials market completely. Despite the overall high forecast errors models that include more financial components demonstrates better forecast accuracy, such as: inflation, capital flows, prices of futures contracts.
Keywords: *financialization, commodities, oil, natural gas, metals, forecast models, 'think tanks', equilibrium models, forecast error, improving forecast accuracy.*

Anna Levchenko, Ph.D. (Cand. of Science / Economics/), Senior Researcher, International Capital Markets Department, IMEMO RAS, Russian Federation

GOLD PRICE FORECASTS: MAJO PRICE DETERMINANTS AND ACCURACY OF THE MODELS

The article covers features of gold as financial asset, pricing centers, peculiarities of price formation on the gold market. The leading role of financial factors is determined. Accuracy of forecasts is estimated (LBMA members, leading forecasting centers in investment banks, World Bank). High error is characteristic for middle- and long-term forecasts, which significantly overvalues yearly changes in gold price. Maximum error is attributed to structural model of World Bank. Only for one year forecasts of LBMA error does not exceed mid-annual gold price changes.

Keywords: *gold, forecast, gold price forecasts, international reserves, financial asset, London Bullion Market Association.*

Harmath A. M., postgraduate student, Department «Banks and Bank Management», Financial University under the Government of the Russian Federation

OPTIMIZATION OF PROJECT FINANCE PROCESSES IN COMMERCIAL BANKS: MONITORING OF PROJECTS

This article examines commercial bank's current practice of monitoring of projects realized on the principles of project finance. Based on results of the author's study made among commercial banks the author reveals the current defects of project monitoring and also gives his ideas on how to eliminate them.

Keywords: *project finance, financial monitoring, monitoring of project execution, monitoring of effectiveness, department of monitoring of projects.*

О мерах по реализации Базеля III и о регулировании деятельности системно значимых банков

В рамках внедрения подходов, соответствующих международным стандартам регулирования деятельности кредитных организаций согласно Базелю III, в части показателя краткосрочной ликвидности и дополнительных требований (надбавок) к достаточности капитала (capital buffers) Банк России сообщает о следующем.

Банк России с учетом критериев международной активности разработал подходы к определению системно значимых кредитных организаций, на которые будут, в том числе, распространяться требования к соблюдению показателя краткосрочной ликвидности и дополнительные требования к достаточности капитала в соответствии с Базелем III. В соответствии с указанными подходами в перечень системно значимых кредитных организаций могут войти десять кредитных организаций¹.

№ п/п	Сокращенное наименование кредитной организации	Рег. №
1.	АО ЮниКредит Банк	1
2.	Банк ГПБ (АО)	354
3.	Банк ВТБ (ПАО)	1000
4.	АО «АЛЬФА-БАНК»	1326
5.	ОАО «Сбербанк России»	1481
6.	ПАО Банк «ФК Открытие»	2209
7.	ПАО АКБ «РОСБАНК»	2272
8.	ПАО «Промсвязьбанк»	3251
9.	ЗАО «Райффайзенбанк»	3292
10.	ОАО «Россельхозбанк»	3349

На указанные кредитные организации (включая российские кредитные организации – участники соответствующих банковских групп) на 1 июля 2015 года приходится свыше 60 % активов российского банковского сектора. Показатель краткосрочной ликвид-

ности (Базель III, далее – ПКЛ) будет применяться в качестве пруденциального норматива, установленного для системно значимых банков в соответствии со статьей 57 ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», с 1 октября 2015 года. Минимально допустимое значение показателя будет установлено в размере 60 % с повышением на 10 процентных пунктов ежегодно, начиная с 1 января 2016 года до достижения величины 100 % с 1 января 2019 года.

Дата	1 октября 2015 года	1 января 2016 года	1 января 2017 года	1 января 2018 года	1 января 2019 года и далее
Минимальное значение показателя краткосрочной ликвидности	60 %	70 %	80 %	90 %	100 %

При этом в период сложностей на финансовых рынках в соответствии с Базелем III допустимо использование высоколиквидных активов на покрытие оттоков денежных средств, приводящее к снижению фактического значения норматива краткосрочной ликвидности ниже минимально установленного, без применения мер за его несоблюдение. В своей работе по контролю за соблюдением ПКЛ Банк России будет ориентироваться на указанное положение Базеля III. Оценка ситуации на предмет применения к банкам мер надзорного реагирования в соответствии с Базелем III будет осуществляться также с учетом частоты и продолжительности нарушений норматива.

К системно значимым банкам, являющимся головными организациями банковских групп, будут применяться требования по соблюдению ПКЛ на консолидированной основе, к остальным системно значимым банкам – на индивидуальной основе. Основой методо-

¹ В том случае, когда кредитная организация является головной кредитной организацией банковской группы, объектом регулирования является соответствующая банковская группа.

логии расчета ПКЛ является действующий вариант его расчета, установленного Положением Банка России от 30.05.2014 № 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности ("Базель III")».

В целях покрытия недостатка высоколиквидных активов, входящих в расчет ПКЛ, Банком России могут быть открыты системно значимым банкам и банкам, входящим в соответствующие банковские группы, по их обращениям платные безотзывные кредитные линии под обеспечение активами, принимаемыми в рамках операций рефинансирования, в том числе ценными бумагами, входящими в Ломбардный список Банка России, золотом и нерыночными активами.

Предусмотренные в соответствии с Базелем III статьей 67 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» дополнительные требования (надбавки) к базовому капиталу (надбавка для поддержания достаточности капитала и антициклическая надбавка) Банк России предполагает реализовать с 1 января 2016 года.

Надбавку для поддержания достаточности капитала (capital conservation buffer) планируется внедрить в отношении всех кредитных организаций. При этом в отношении кредитных организаций, являющихся головными организациями банковских групп, внедрение будет осуществлено на консолидированной основе, в отношении кредитных организаций, не имеющих банковской группы, – на индивидуальной основе. Размер указанной надбавки в соответствии с графиком внедрения Базеля III устанавливается с 1 января 2016 года в размере 0,625 % от взвешенных по риску активов с повышением на 0,625 процентного пункта ежегодно до достижения величины 2,5 % с 1 января 2019 года.

Дата	1 января 2016 года	1 января 2017 года	1 января 2018 года	1 января 2019 года и далее
Значение надбавки для поддержания достаточности капитала	0,625 %	1,25 %	1,875 %	2,5 %

Размеры и порядок применения антициклической надбавки (countercyclical buffer) для кредитных организаций будут установлены Банком России. При этом на 2016 год предполагается определить размер антициклической надбавки в размере 0 % от взвешенных по риску активов.

Предусмотренную Базельским комитетом по банковскому надзору надбавку к достаточности базового капитала за системную значимость планируется ввести для указанных выше десяти системно значимых банков, являющихся головными организациями банковских групп, на консолидированной основе, для банков, не имеющих банковской группы, – на индивидуальной основе, также начиная с 1 января 2016 года в размере 0,15 % взвешенных по риску активов с повышением ежегодно до достижения величины в 1 % с 1 января 2019 года.

Дата	1 января 2016 года	1 января 2017 года	1 января 2018 года	1 января 2019 года и далее
Значение надбавки за системную значимость	0,15 %	0,35 %	0,65 %	1,0 %

Указанные выше надбавки не входят в состав обязательных нормативов. Последствием снижения достаточности капитала до уровня ниже нормативного значения достаточности капитала, увеличенного на надбавку к достаточности капитала, является ограничение прав кредитной организации на распределение прибыли и на выплату нефиксированного вознаграждения руководству кредитной организации в соответствии со статьей 24 ФЗ «О банках и банковской деятельности».

Банк России издаст нормативные акты, обеспечивающие реализацию данных подходов, в III квартале 2015 года.

15 июля 2015 г.

Пресс-служба Банка России