



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12  
[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)  
тел.: (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

От 03.12.2021 № 03-40/11802

на от

Об учете переоценки ОФЗ

Личный кабинет

Президенту Ассоциации  
банков России  
(Ассоциации "Россия")

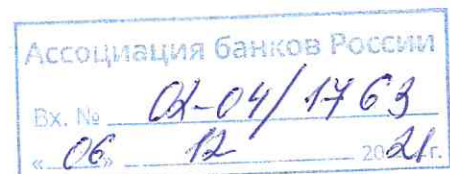
Г.И. Лунтовскому

ИНН 7702077663

Уважаемый Георгий Иванович!

В связи с поступившим обращением Ассоциации банков России (Ассоциация "Россия", далее – Ассоциация) от 28.10.2021 № 02-05/1090, содержащим предложения по нивелированию влияния отрицательной переоценки облигаций федерального займа (далее – ОФЗ) на величину собственных средств (капитала) кредитных организаций, Банк России сообщает, что не поддерживает предложения по исключению влияния отрицательной переоценки ОФЗ при определении собственных средств (капитала) по следующим основным причинам:

1. Ситуация в банковском секторе и экономике нормализовалась относительно кризисного 2020 года. Постепенное ужесточение монетарной политики в 2021 году пока не оказывает существенного негативного влияния на показатели деятельности банков. Так по нашим данным чистая балансовая стоимость вложений кредитных организаций в ОФЗ на 01.11.2021 составляет 9,4 трлн рублей из которых почти 70% оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Накопленная отрицательная переоценка ОФЗ, оцениваемых через прочий совокупный доход, составила 155 млрд рублей или около 0,14 п.п. норматива достаточности капитала сектора. При этом банковский сектор характеризуется высокой прибыльностью (за 10 месяцев 2021 года заработал чистую прибыль в размере 2,1 трлн руб., ROE – 22%), даже с учетом отрицательной



переоценки ОФЗ, учитываемых через прочий совокупный доход, прибыль превышает результат 2020 года.

По отдельным банкам влияние переоценки может быть выше, что свидетельствует о более высоком аппетите к риску этих банков, при этом несмотря на признание отрицательной переоценки ОФЗ в капитале, это не приводит к нарушению нормативов достаточности капитала. Таким образом, полагаем, что оснований для введения предлагаемых послаблений для всего банковского сектора нет.

2. Предоставление кредитным организациям возможности признавать положительную переоценку в капитале<sup>1</sup> в периоды снижения ставок и избегать признания отрицательной переоценки в периоды роста ставок не является экономически обоснованным и будет искажать отчетность. В отдельные периоды реальная оценка запаса капитала кредитных организаций будет завышена, что не будет способствовать поддержанию устойчивости банковского сектора.

3. Кредитные организации должны уметь управлять рисками, в том числе при осуществлении вложений в ценные бумаги. Убыток от снижения стоимости облигаций, в том числе ОФЗ, ввиду роста инфляции и рыночных ставок представляет собой реализацию риска, который кредитные организации приняли на себя при выборе соответствующей бизнес-модели управления данными ценными бумагами в рамках их первоначального признания. Считаем, что предложение избегать признания отрицательной переоценки искажает принципы риск-менеджмента, создает неправильную мотивацию для банков и может привести к росту их риск-аппетита при ослаблении реального буфера капитала, что несет риски для кредиторов и вкладчиков.

Первый заместитель  
Председателя Банка России

Д.В. Тулин

---

<sup>1</sup> В 2020 году по предложениям кредитных организаций в Положение Банка России от 23.10.2017 № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» были внесены изменения, уточняющие, что вложения в ОФЗ не являются элементами расчетной базы резервов на возможные потери. Это позволило кредитным организациям принимать в расчет величины собственных средств (капитала) переоценку по вложениям в ОФЗ, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.