



Банк России

IV КВАРТАЛ 2025

# БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Аналитический обзор

Март 2026



# Ключевые события сектора в 4к25 <sup>?</sup> 1

## Финансовый результат — 3



Прибыль сектора в 4к25 немного снизилась (до **0,9 трлн** <sup>2</sup> с 1 трлн руб. в 3к25). На результат повлияли традиционно высокие в конце года операционные расходы, рост отчислений в резервы и отрицательная валютная переоценка.

При этом банки нарастили доходы от основной деятельности (ЧПД и ЧКД).

## Розничные кредиты — 8



Задолженность населения по ипотеке выросла на **5%** <sup>3 4</sup> после **+2,4%** в 3к25. Такое заметное ускорение в основном связано с тем, что заемщики стремились взять льготные кредиты до ужесточения условий «Семейной ипотеки» в 1к26.

Портфель потребительских кредитов продолжил сокращаться (**-1,4%** после **-0,6%** в 3к25) в условиях высоких ставок и жестких стандартов выдач.

## Требования к компаниям — 13



Требования к компаниям увеличились в 4к25 на **5%** <sup>5</sup>, **+4,9 трлн руб.** (**+3,7%**, **+3,5 трлн руб.** в 3к25), главным образом за счет рублевых кредитов.

Кредиты брали компании из широкого круга отраслей, больше всего – промышленные и угольно-металлургические.

## Ценные бумаги — 15



Портфель ценных бумаг в 4к25 увеличился на значительные **9,4%** (**+2,5 трлн руб.**) после **+2,1%** (**+0,5 трлн руб.**) в 3к25.

Практически весь рост в 4к25 обеспечила покупка банками новых выпусков ОФЗ (**+2,3 трлн руб.**).

## Фондирование — 16



Прирост средств клиентов в 4к25 ускорился до **6,1%** после **3,2%** в 3к25.

Средства населения увеличились на **7,2%** (**+1,4%** в 3к25). Основной прирост традиционно пришелся на декабрь: государство авансировало январские социальные платежи, а компании выплачивали годовые бонусы.

Корпоративные средства активно росли (**+4,9%** после **+5,1%** в 3к25) благодаря поступлениям на рублевые счета, в том числе нефтегазовых компаний и исполнителей госзаказов.

## Ликвидность — 17



Покрытие клиентских средств рублевыми ЛА остается комфортным (**~20,8%**, а с учетом нерыночного обеспечения – **31,2%**).

На конец 2025 года СЗКО соблюдали ННКЛ с хорошим запасом.

## Капитал — 18



Показатель достаточности совокупного капитала (Н1.0) сектора вырос на **0,3 п.п.**, до **13,2%**.

Капитал увеличился (**+3,3%**), в основном благодаря заработанной прибыли.

Рост АВР (**+1,1%**) вызван преимущественно увеличением кредитного портфеля и традиционным пересчетом в конце года операционного риска.

Дата отсечения данных в обзоре – 10.02.26.

Материал подготовлен Департаментом банковского регулирования и аналитики.  
Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В  
Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

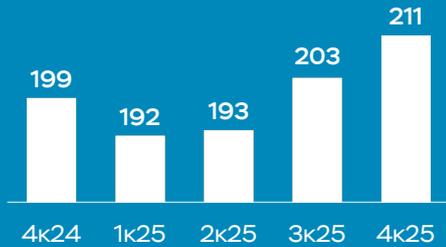
Вопросы и предложения можно направлять на адрес [bank\\_research@cbr.ru](mailto:bank_research@cbr.ru).

© Центральный банк Российской Федерации, 2026



# Основные показатели банковского сектора 6

**Активы**  
трлн руб.



**Чистая  
прибыль**  
трлн руб.

Данные приведены  
за квартал



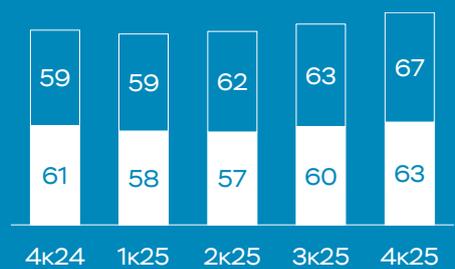
**Кредитный  
портфель**  
трлн руб.

□ Физические лица  
■ Юридические лица



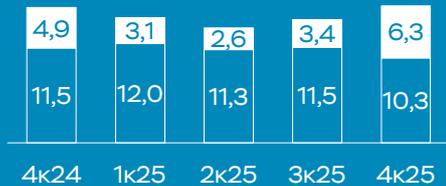
**Средства  
клиентов**  
трлн руб.

□ Физические лица  
■ Юридические лица

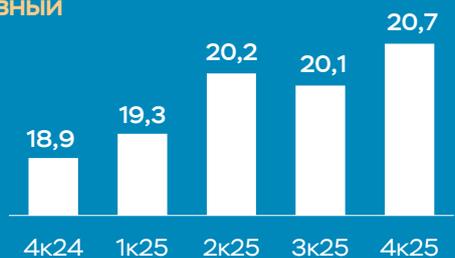


**Средства  
гос-ва  
и Банка  
России**  
трлн руб.

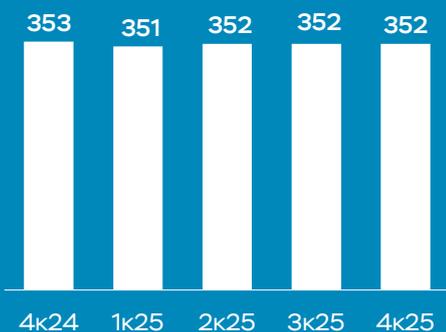
■ Средства Банка России  
□ Госсредства



**Регулятивный  
капитал**  
трлн руб.



**Действующие  
КО**  
ед.



**Изменение  
количества  
КО**  
ед.

■ Отзыв лицензии  
■ Слияния





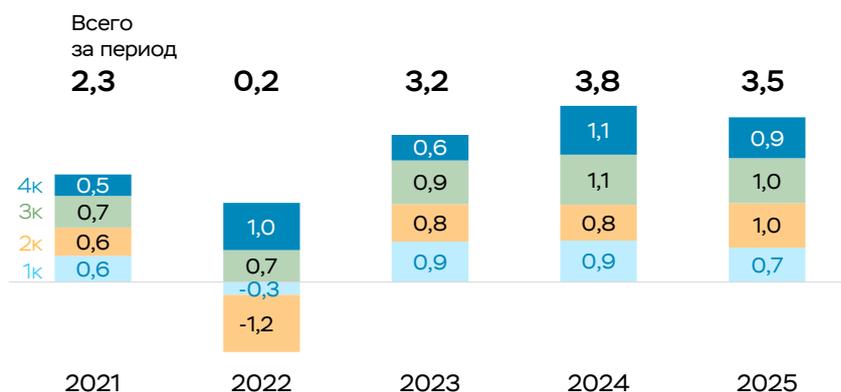
# Прибыль в 2025 году снизилась из-за роста отчислений в резервы

2025	2025 к 2024
<b>Чистая прибыль</b> <sup>7</sup> <b>3,5</b> трлн руб.	-6,6%
<b>Совокупный финансовый результат</b> <b>3,9</b> трлн руб.	+17%

- Чистая прибыль сектора в 2025 году умеренно сократилась, до 3,5 трлн <sup>7</sup> с 3,8 трлн руб. в 2024 году.
- Рост основных доходов (+1,1 трлн руб., +12%) обеспечили следующие факторы:
  - ЧПД вырос (+0,9 трлн руб., +14%) благодаря расширению бизнеса и незначительному росту маржи при смягчении ДКУ;
  - ЧКД увеличился (+0,2 трлн руб., +8%) за счет характерного перед праздниками усиления транзакционной активности. Выросли прежде всего комиссии за переводы (+0,1 трлн руб., +12%) и РКО (+0,1 трлн руб., +6%).
- Однако суммарно на сопоставимую величину выросли операционные затраты (+0,5 трлн руб., +12%) и отчисления в резервы (+0,6 трлн руб., +34%). Если увеличение операционных затрат – естественное следствие роста масштабов бизнеса, то расходы на резервы выросли из-за ухудшения кредитного качества (см. с. 14). По сути, это основная причина снижения прибыльности банковского бизнеса в 2025 году.
- Неосновные доходы банков уменьшились (-0,2 трлн руб., -12%), главным образом из-за отрицательной валютной переоценки за счет сильного укрепления рубля (+30%).
- Совокупный финансовый результат за 2025 год <sup>8</sup> составил 3,9 трлн руб. (3,4 трлн руб. за 2024 год). Банки признали в капитале ~0,4 трлн руб. положительной переоценки ценных бумаг (в основном ОФЗ) на фоне смягчения ДКУ, отыграв убытки прошлого года (-0,4 трлн руб. отрицательной переоценки).
- Мы ожидаем прибыль в 2026 году в диапазоне 3,3–3,8 трлн руб. (см. с. 20).

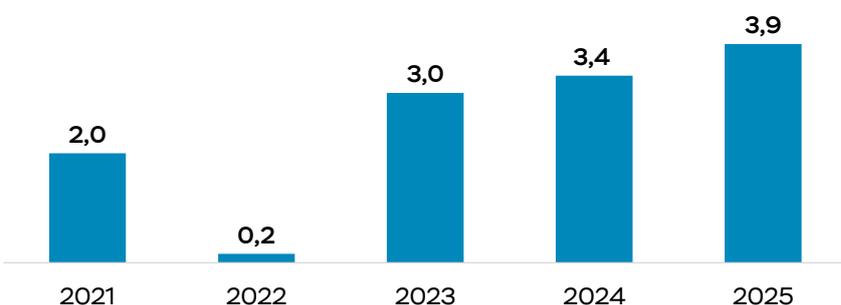
## Чистая прибыль

трлн руб.



## Совокупный финансовый результат

трлн руб.



Примечания приведены на с. 30–35.



## Прибыль в 4к25 сдерживали операционные расходы, резервы и переоценка валюты



- Чистая прибыль в 4к25 сократилась до **881 млрд руб.** <sup>7</sup> (-84 млрд руб., -9% к 3к25). Доходность на капитал (ROE) снизилась до 18 с ~20%.
- Основная прибыль <sup>9</sup> изменилась незначительно (-17 млрд руб., -2%), при этом:
  - ЧПД увеличился (+282 млрд руб., +15%) за счет опережающего снижения стоимости фондирования над доходностью активов (см. с. 5);
  - рост ЧКД (+44 млрд руб., +7%) обеспечили комиссии за переводы (+21 млрд руб., +8%) и посреднические услуги (+7 млрд руб., +9%);
  - традиционно к концу года банки нарастили операционные расходы (+224 млрд руб., +20%), в том числе на персонал (+59 млрд руб., +11%) и маркетинг (+53 млрд руб., +57%);
  - выросли отчисления в резервы (+119 млрд руб., +20%), в основном по инвестициям в непрофильный бизнес (+149 млрд руб., почти в 3 раза, см. с. 6). В то же время потери по кредитному портфелю сократились (-30 млрд руб., -6%) благодаря снижению стоимости риска в рознице (см. с. 6).
- Неосновные (волатильные) доходы в 4к25 снизились (-117 млрд руб., -32%) – банки меньше заработали на инвалюте (-109 млрд руб., -58%) из-за отрицательной переоценки на фоне укрепления рубля к доллару США (на 5,9%).

### Компоненты прибыли за 4к25/3к25

<sup>7</sup> млрд руб.



Изменение за 4к25/3к25

+282	+44	+224	+119	-109	+1	-9	+50	-84
15%	7%	+20%	+20%	-58%	1%	-7%	-21%	-9%



Примечания приведены на с. 30–35.



# Маржа в 4к25 заметно выросла, в том числе за счет разовых факторов

4к25      4к25 к 3к25

**Чистая процентная маржа (NIM)**

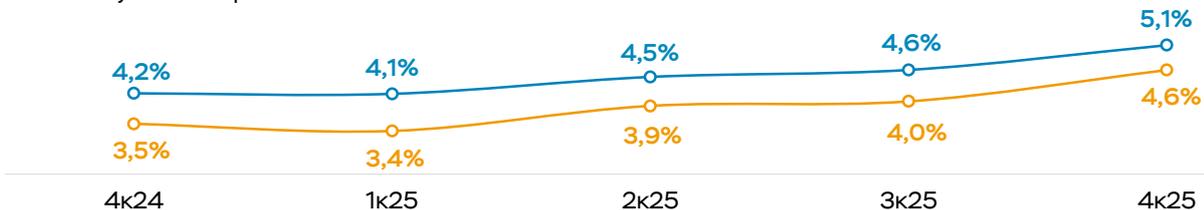
**5,1%**      +0,5 п.п.

- Чистая процентная маржа в 4к25 по сравнению с 3к25 выросла на **0,5 п.п.**, до **5,1%**, из-за опережающего снижения стоимости фондирования (-1,6 п.п.) над доходностью активов (-1,0 п.п.). Частично это обусловлено разовыми эффектами у отдельных банков: без учета этих эффектов маржа увеличилась на **0,3 п.п.**, до **4,9%**.
- Стоимость фондирования в 4к25 существенно снизилась в сегменте ЮЛ (-2,0 п.п.). Около 60% средств здесь привлечено на срок до 1 месяца – эти средства оперативно переоценились по новым ставкам вслед за снижением КС. В рознице сокращение было более умеренным (-1,7 п.п.): население преимущественно размещает средства на более длительный срок (в основном до 6 месяцев).
- Доходность активов в 4к25 снизилась главным образом за счет сегмента ЮЛ (-1,0 п.п.), где переоценились ссуды по плавающим ставкам (~65% портфеля). В рознице доходность сократилась сдержаннее (-0,3 п.п.): по новым ставкам оборачивались льготные ипотечные кредиты, возмещение по которым привязано к КС (~25% портфеля ФЛ).
- Прогноз по марже на 2026 год сужен до диапазона **4,3–4,5%**. Ожидаем, что банки смогут поддерживать ее на этом комфортном уровне, в том числе на фоне смягчения ДКУ (см. с. 20).

## Чистая процентная маржа

14 %

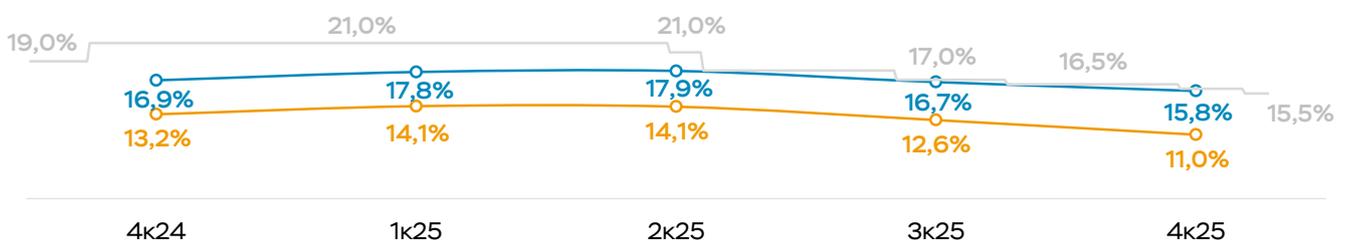
—○— Сектор  
—○— Без учета Сбербанка



## Доходность размещения <sup>15</sup> и стоимость фондирования <sup>16</sup>

%

—○— Стоимость фондирования  
—○— Доходность размещения  
—○— Ключевая ставка Банка России





## Стоимость риска в рознице существенно снизилась, а по ЮЛ почти не изменилась

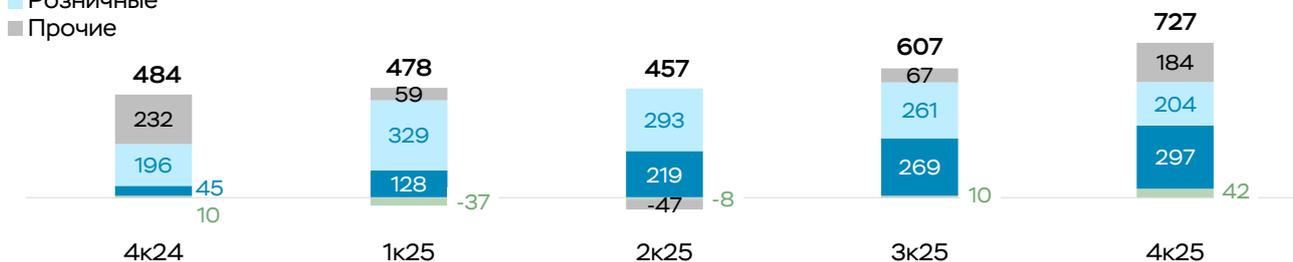


- Стоимость кредитного риска (CoR) <sup>17</sup> в рознице постепенно нормализуется – в 4к25 она составила **2,1%** после **2,8%** в 3к25. Это связано как с постепенным улучшением качества выдач в 2025 году (см. с. 9 и 11), так и с активным ростом ипотеки (см. с. 8), где просрочка существенно ниже, чем в сегменте НПС.
- Годовая CoR в рознице по итогам 2025 года составила 2,9%, прогноз на 2026 год сохранен в диапазоне **2,2–2,6%** (см. с. 20). Считаем, что под влиянием жесткой макроprudенциальной политики и постепенного снижения процентных ставок в экономике стоимость риска в рознице немного уменьшится по сравнению с 2025 годом.
- Стоимость риска по корпоративным кредитам в 4к25 изменилась незначительно, составив **1,3%** (**1,2%** в 3к25). Банки доформировали резервы по ряду заемщиков, в том числе финансовым посредникам и угольным компаниям, из-за ухудшения их финансового положения.
- Ожидаем, что стоимость риска в корпоративном сегменте в 2026 году составит **1,1–1,5%** (после 1,0% в 2025 году). Банки продолжают признавать потери по компаниям с повышенной долговой нагрузкой и ранее накопленными проблемами (см. с. 20).
- Кроме того, в 4к25 банки признали **226 млрд руб.** потерь по прочим активам (**+149 млрд руб.** к 3к25), в том числе вложениям в экосистемы, по которым КО фиксируют финансовый результат к концу года.

### Чистое доформирование (+) / восстановление (-) резервов

<sup>10</sup> млрд руб.

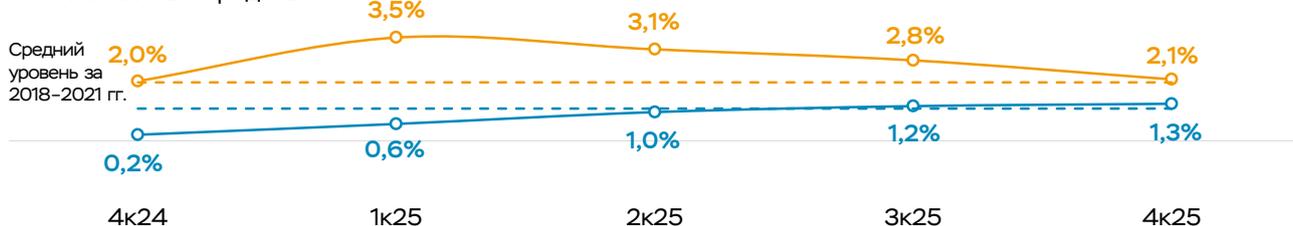
- МБК
- Корпоративные кредиты
- Розничные
- Прочие



### Стоимость кредитного риска (CoR)

<sup>17</sup> %

- Корпоративные кредиты
- Розничные кредиты





# ОВП сектора увеличилась, но остается небольшой

01.01.26 4к25 к 3к25

**ОВП**  
**2,7**  
млрд долл. США  
**1,2%**  
капитала <sup>18</sup> **+0,7 п.п.**

- В 4к25 открытая валютная позиция <sup>19</sup> выросла на **1,7 млрд долл. США**, до **2,7 млрд долл. США**. Однако по отношению к регулятивному капиталу сектора ОВП незначительная – всего **1,2%** при лимите 10%.
- Длинная балансовая позиция в 4к25 снизилась на **2,9 млрд**, до **0,4 млрд долл. США (0,2% от капитала)**. Срочная позиция при этом выросла на **4,6 млрд долл. США** и стала длинной (**2,4 млрд долл. США**).
- Общий убыток от валютной переоценки за 4к25 составил **19 млрд руб.** за счет укрепления рубля к доллару США на **5,9%**. При этом в ОФР отражен убыток в размере **44 млрд руб.** <sup>20</sup>, который на **25 млрд руб.** компенсировала положительная переоценка бессрочных валютных субординированных инструментов в капитале.

## Валютная позиция банковского сектора

млрд долл. США



## Финансовый результат от валютной переоценки инвалюты, драгметаллов и ПФИ

без учета доходов от конверсионных операций  
млрд руб.





# В 4к25 ипотека активно росла перед ужесточением условий господдержки

01.01.26 4к25 к 3к25

**Задолженность населения по ипотеке** <sup>4</sup>

**23,8** +5,0%  
трлн руб.

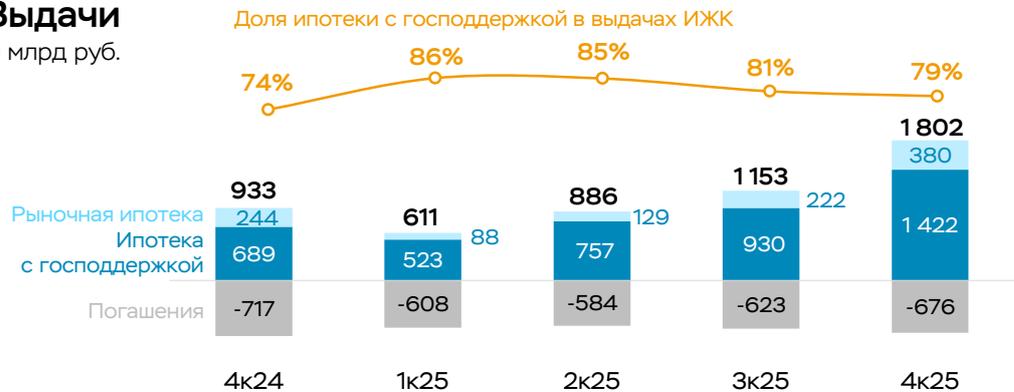
**ИЖК на балансе банков**

**21,7** +5,7%  
трлн руб.

- Темпы роста задолженности населения по ипотеке <sup>4</sup> в 4к25 ускорились в 2 раза, до **5,0%** (+2,4% в 3к25). Активное увеличение портфеля в конце года в целом характерно для ипотечного сегмента. Однако в 4к25 дополнительным фактором стали анонсированные изменения условий господдержки.
- Выдачи ипотеки увеличились на **56%**, до **1,8 трлн руб.** в 4к25 с **1,2 трлн руб.** в 3к25. Около **80%** всех выданных в 4к25 по-прежнему приходилось на госпрограммы <sup>21</sup> (**1,4 трлн руб.**, +53% к **0,9 трлн руб.** в 3к25). Объем выданных по наиболее востребованной «Семейной ипотеке» составил **1,3 трлн** после **0,8 трлн руб.** в 3к25. Такой высокий спрос обусловлен введением с 01.02.26 правила «один льготный кредит на семью» (Минфин России анонсировал его в конце октября 2025 года <sup>22</sup>) и новостями о возможном дальнейшем ужесточении условий программы. Банки, в свою очередь, стимулировали выдачи, пока возмещение по «Семейной ипотеке» не вернулось к базовому уровню (с 01.01.26 оно вновь составляет «КС + 2,0 п.п.», тогда как с 01.10.25 по 31.12.25 было «КС + 2,5 п.п.» <sup>22</sup>).
- Выдачи рыночной ипотеки в 4к25 также выросли (до **0,4 трлн** с **0,2 трлн руб.** в 3к25), но все еще оставались умеренными из-за высоких ставок. Так, средневзвешенная ставка <sup>23</sup> по ипотечным кредитам без господдержки в декабре составила **19,3%** (-0,4 п.п. к сентябрю 2025 года).
- Мы ожидаем, что ипотека в 2026 году продолжит умеренно расти, портфель может увеличиться на **6–11%** <sup>24</sup> (см. с. 19).

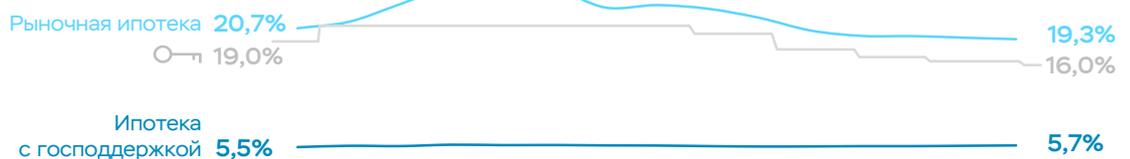
## Выдачи

<sup>21</sup> млрд руб.



## Ставки

<sup>23</sup> %





# Качество ипотечных кредитов остается приемлемым

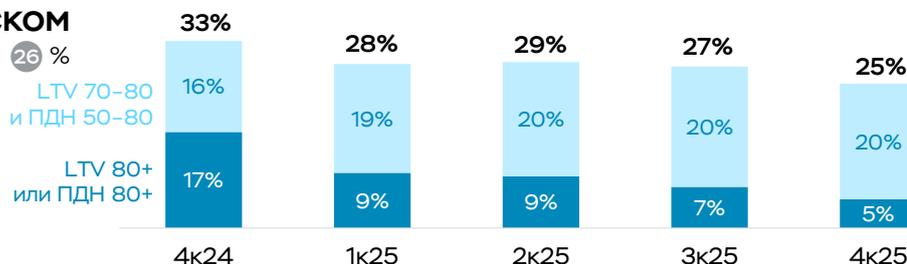


- В 4к25 доля проблемных ипотечных кредитов <sup>25</sup> составила **1,7%**, как и в 3к25. Такие кредиты в достаточной степени покрыты индивидуальными резервами – на **72%**, с учетом залогов риски по этим кредитам минимальные.
- Стандарты новых выдач по-прежнему высокие благодаря жесткой макропруденциальной политике. Так, доля ипотеки с повышенным риском (с LTV 70–80 и ПДН 50–80, а также с LTV 80+ или ПДН 80+) в общем объеме выдач в 4к25 составила **25%** после **27%** в 3к25 (для сравнения: в 2п23 и 2024 году она составляла **~75%** и **~35%** соответственно).
- В сегменте ИЖС качество выдач также начало улучшаться, поскольку с 4к25 на него распространяются МПЛ <sup>27</sup>: на заемщиков с ПДН 80+ пришлось **13%** выдач (**32%** в 4к24).
- Чтобы банки имели возможность более гибко управлять рисками, с 2к26 МПЛ будут устанавливаться на вложенной основе <sup>28</sup> для всех категорий розничных кредитов, в том числе и для ипотеки. Таким образом, кредиторы смогут сокращать наиболее рискованные выдачи в пользу менее рискованного сегмента.
- Общий объем выдач с повышенным риском в 2к26 в сегменте ДДУ не должен будет превышать **7%**, а в сегменте неДДУ – **20%** (см. с. 28).

## Проблемные кредиты <sup>25</sup>



## Выдачи с повышенным риском <sup>26</sup>





# Сокращение портфеля необеспеченных потребкредитов в 4к25 продолжилось

01.01.26

4к25 к 3к25

Объем портфеля <sup>29</sup>**12,7**

трлн руб.

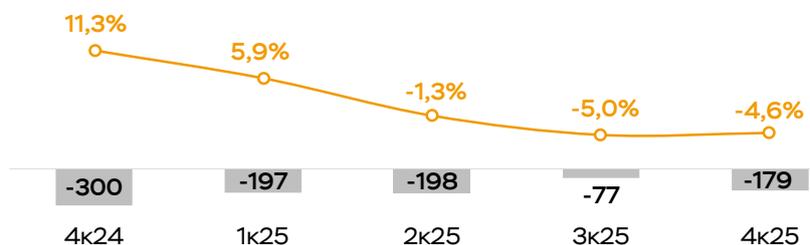
**-1,4%**

- Портфель необеспеченных потребительских ссуд <sup>29</sup> уменьшился (-1,4% после -0,6% в 3к25 <sup>30</sup>). Основными причинами сокращения оставались высокие ставки и ужесточение банками стандартов выдач. Кроме того, заемщики могли активнее погашать кредиты.
- Выдачи необеспеченных потребительских кредитов <sup>31</sup> в 4к25 составили **2,7 трлн руб.**, как и в 3к25. Основной объем по-прежнему приходился на кредитные карты (~1,8 трлн руб.), которые особенно востребованы в том числе из-за наличия беспроцентного периода. Многие заемщики используют его для оплаты текущих расходов, а свободные средства инвестируют или хранят на вкладах. Так, в 4к25 на льготный беспроцентный период пришлось **67%** выдач по кредитным картам. Кроме того, часть заемщиков пользуются старыми картами, выпущенными в период низких ставок.
- ПСК по необеспеченным потребительским кредитам <sup>32</sup> немного снизилась с учетом смягчения денежно-кредитной политики (до **38,2%** в 4к25 с **38,6%** в 3к25).
- Мы ожидаем, что темпы роста необеспеченного потребительского кредитования в 2026 году ускорятся до **4–9%** <sup>24</sup> с учетом снижения стоимости кредитов (см. с. 19).

## Прирост портфеля

<sup>30</sup> млрд руб.

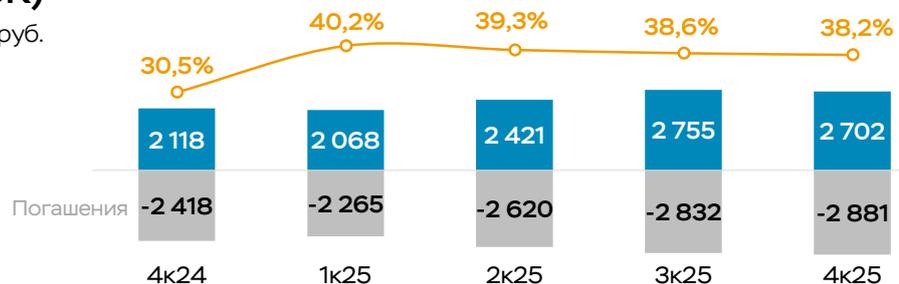
Годовые темпы роста



## Выдачи и ставки (ПСК)

<sup>31</sup> <sup>32</sup> млрд руб.

Процентные ставки





# Проблемные необеспеченные потребкредиты хорошо покрыты резервами

4к25      4к25 к 3к25

**Проблемные кредиты <sup>25</sup>**

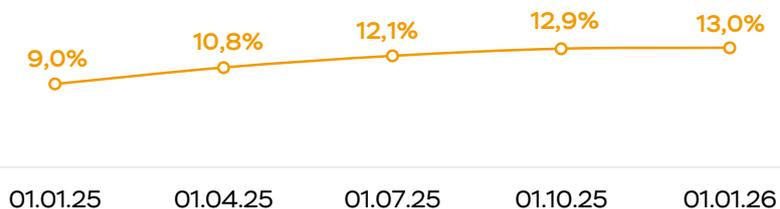
**13,0%**      +0,1 п.п.

**Выдачи с повышенным риском**

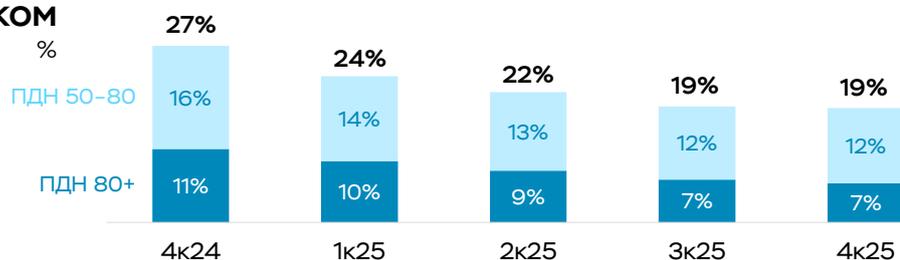
**19%**      -0,3 п.п.

- Доля проблемных необеспеченных потребительских кредитов <sup>25</sup> в 4к25 практически не изменилась и составила **13,0%** на 01.01.26. Тем не менее проблемная задолженность хорошо покрыта резервами – на **91%** на 01.01.26.
- Мы ожидаем, что качество портфеля постепенно нормализуется, так как стандарты новых выдач высокие благодаря жесткой макропруденциальной политике. Помимо макронадбавок, которые установлены практически по всем НПС <sup>33</sup>, в 4к25 продолжали действовать строгие МПЛ <sup>27</sup>.
- В 4к25 на необеспеченные потребительские кредиты с повышенным риском (ПДН 50+) пришлось **19%** выдач (~50% в 2023 – начале 2024 года). На 1–2к26 <sup>34</sup> <sup>28</sup> по НПС установлены такие же строгие МПЛ, как и в 2025 году (см. с. 28).
- В более рискованном сегменте нецелевых потребительских кредитов под залог недвижимости доля выдач с ПДН 50+ снизилась – в 4к25 она составила 24% после 80% в 3к25. Для этого сегмента МПЛ пока не такие строгие, но постепенно ужесточаются: если в 4к25 доля рискованных выдач не должна была превышать 50% <sup>27</sup>, то в 1к26 – 35% <sup>34</sup>, а в 2к26 – 25% <sup>28</sup>.
- На 2к26 для всех сегментов НПС установлены МПЛ на вложенной основе <sup>28</sup> (см. с. 28). Это будет способствовать дальнейшему улучшению качества портфеля.

**Проблемные кредиты <sup>25</sup>**



**Выдачи с повышенным риском**





# Темпы роста автокредитования в конце года замедлились

01.01.26 4к25 к 3к25

Объем портфеля <sup>35</sup>

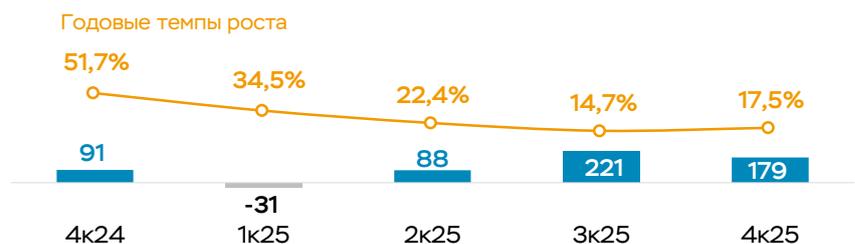
**3,0**

трлн руб.

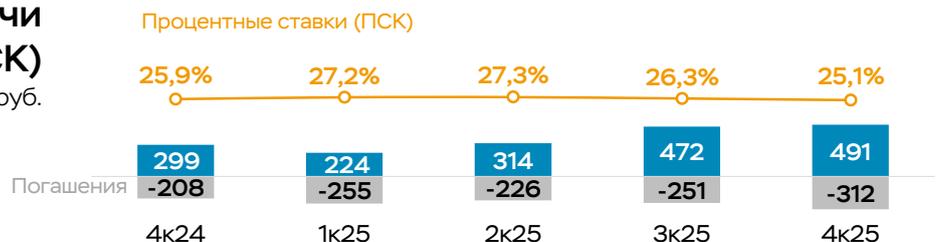
+6,2%

- Портфель автокредитов <sup>35</sup> в 4к25 увеличился на **6,2%** после существенных **8,3%** в 3к25. Рост замедлился в ноябре – декабре: изначально повышение утилизационного сбора было запланировано на 01.11.25, и основной спрос на автокредиты реализовался до этой даты (в результате сбор увеличен только с 01.12.25 <sup>36</sup>). Кроме того, заемщики активно погашали кредиты, что характерно для конца года.
- Выдачи автокредитов <sup>37</sup> в 4к25 практически не изменились по сравнению с 3к25 и составили **491 млрд руб. (+4%** к **472 млрд руб.** в 3к25).
- ПСК по автокредитам <sup>38</sup> в 4к25 снизилась до **25,1** с **26,3%** в 3к25 вслед за общим снижением ставок.
- Качество портфеля автокредитов за 4к25 улучшилось – доля проблемных ссуд составила **3,8%** <sup>25</sup> на 01.01.26, сократившись по сравнению с концом 3к25 на **0,4 процентного пункта**. При этом проблемные кредиты хорошо покрыты резервами (**85%** на 01.01.26): с учетом залогов риски по ним минимальные.
- С 3к25 выдачи рискованных автокредитов напрямую ограничены МПЛ <sup>39</sup> (см. с. 28), поэтому стандарты кредитования в этом сегменте хорошие. Так, на кредиты с ПДН 50+ приходится ~15% всех выдач. Кроме того, на такие кредиты еще с 01.07.24 распространяются высокие макронадбавки <sup>40</sup>.
- Мы ожидаем, что в 2026 году темпы роста портфеля автокредитов будут умеренными с учетом высоких цен на автомобили.

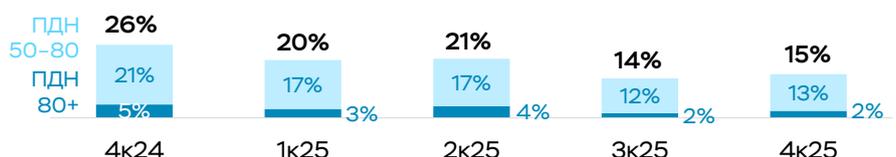
## Прирост портфеля млрд руб.



## Выдачи и ставки (ПСК) млрд руб.



## Выдачи с повышенным риском %





# Рост требований к компаниям ускорился на фоне смягчения ДКУ

01.01.26 4к25 к 3к25

Требования к компаниям <sup>41</sup>

**102,8** +5,0%  
трлн руб.

Корпоративные кредиты <sup>41</sup>

**96,6** +5,2%  
трлн руб.

Кредиты МСП

**6,9** +0,9%  
трлн руб.

- Требования к компаниям <sup>41</sup> увеличились на **4,9 трлн руб.**, +5,0% (+3,5 трлн руб., +3,7% в 3к25). Росли в основном кредиты (+4,9 трлн руб., +5,2%), преимущественно рублевые. Вложения банков в корпоративные облигации увеличились незначительно (+0,1 трлн руб., +1,0%), главным образом из-за реструктурирования отдельных сделок (замещения кредитов на ценные бумаги).
- Кредиты привлекали компании из широкого круга отраслей, но больше всего – промышленные <sup>69</sup> (+1,1 трлн руб.) и угольно-металлургические (+0,7 трлн руб.). На крупнейшие госкомпании пришлось около четверти прироста (+1,3 трлн руб.), в частности на реализацию уже начатых инвестпрограмм.
- При этом крупнейшие компании с повышенной долговой нагрузкой продолжали наращивать долговые обязательства перед банками быстрее, чем корпоративный сектор в целом. Для ограничения системных рисков Банк России с 01.03.26 повысил надбавки к коэффициентам риска на прирост требований к этим организациям (до 100 с 40%) <sup>42</sup>. Это позволит банкам накопить больше капитала для покрытия рисков по таким кредитам, при этом не сильно ограничивая компании в привлечении ссуд.
- Кредитный портфель субъектов МСП (без задолженности застройщиков и крупных заемщиков <sup>43</sup>) вырос незначительно (+0,9%, до 6,9 трлн руб.). Сдержанная динамика объясняется сохранением высокого уровня ставок в данном сегменте (~19% в 4к25).
- Мы ожидаем, что в 2026 году требования к компаниям вырастут на умеренные 7–12% (см. с. 19).

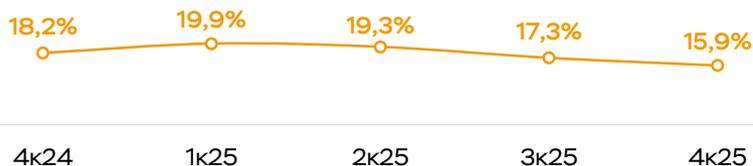
**Прирост требований к компаниям**  
млрд руб.

Годовые темпы роста корпоративных кредитов и...



**Ставки по корпоративным кредитам, выданным за квартал**

<sup>44</sup> %





# Качество корпоративных кредитов несколько ухудшилось

4к25      4к25 к 3к25

**Проблемные кредиты ЮЛ** <sup>45</sup>

**10,6** +2,9%  
трлн руб.

**Доля в портфеле ЮЛ**  
**11,2%**

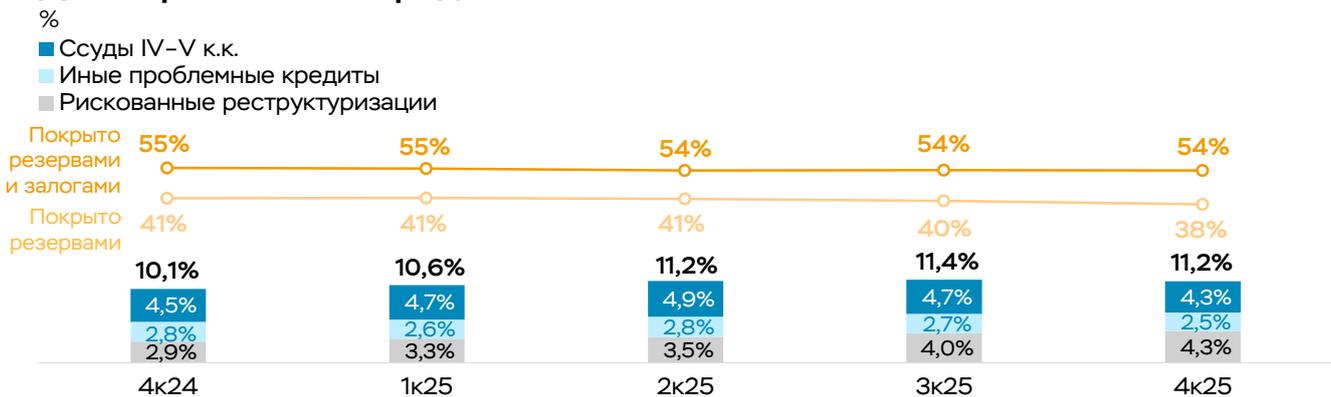
**Проблемные кредиты МСП** <sup>47</sup>

**1,3** +3,6%  
трлн руб.

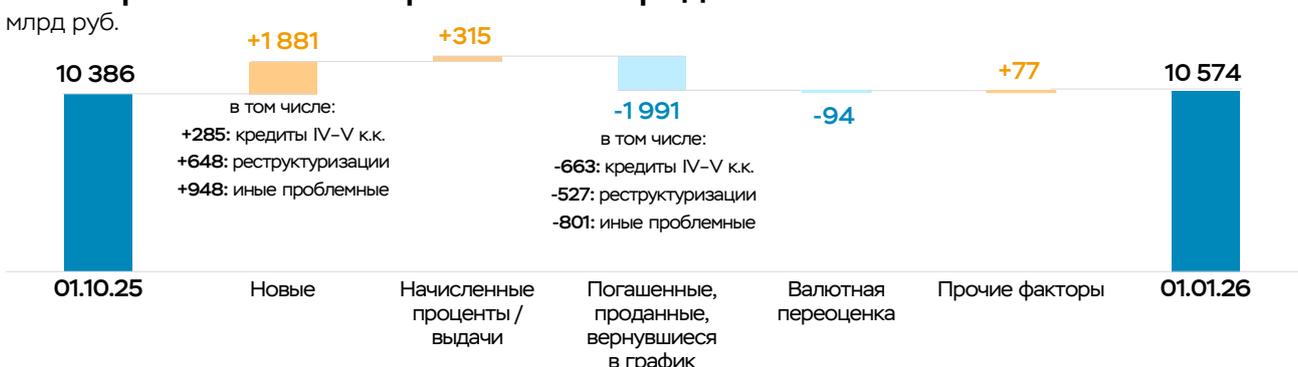
**Доля в портфеле МСП**  
**17,8%**

- В 4к25 проблемные кредиты ЮЛ (включая МСП) <sup>45</sup> увеличились на **0,3 трлн руб.** (+2,9% с корректировкой на валютную переоценку), до **10,6 трлн руб.** (11,2% портфеля). Основной причиной стал рост рискованных реструктуризаций <sup>46</sup> (+0,5 трлн руб.), главным образом в сегменте требований к финансовым посредникам. В то же время снизились кредиты IV-V к.к. (-0,2 трлн руб.): банки с дисконтом реализовали часть проблемных активов, в основном угольных компаний.
- За 2025 год проблемные кредиты выросли на **2,2 трлн руб.** (+25,2%): преимущественно это кредиты организациям из сферы недвижимости (включая строительство), нефтегазовым компаниям и финансовым посредникам (см. с. 26).
- В 4к25 в сегменте МСП <sup>47</sup> доля проблемных кредитов выросла на **0,5 процентного пункта**. В основном увеличилась доля кредитов IV-V к.к. (+0,4 п.п.): заемщики продолжали испытывать трудности с обслуживанием ссуд, взятых по высоким ставкам. За 2025 год доля проблемных кредитов в этом сегменте выросла на существенные 5,6 процентного пункта.
- Уровень покрытия проблемных кредитов резервами и качественными залогами остается приемлемым (**54%**, в сегменте МСП – 73%). Риски по непокрытой части (**4,9 трлн руб.**, до **60%** запаса капитала до нормативов) мы считаем управляемыми. Чтобы кредитные организации активнее помогали заемщикам, столкнувшимся с временными трудностями, но имеющим потенциал для восстановления финансовой устойчивости, Банк России продлил смягчение требований к резервам по реструктурированным ссудам таких заемщиков до 01.07.26 <sup>48</sup>.

## Доля проблемных кредитов ЮЛ



## Факторы изменения проблемных кредитов





# Банки нарастили вложения в государственные облигации

01.01.26 4к25 к 3к25

**Государственные облигации**

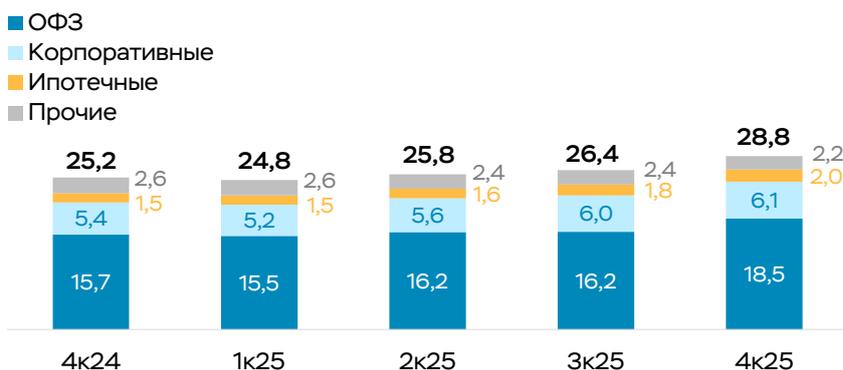
**18,5** +13,9%  
трлн руб.

**Корпоративные облигации** <sup>49</sup>

**6,1** +1,8%  
трлн руб.

- Портфель долговых ценных бумаг за 4к25 увеличился на **2,5 трлн руб.**, **+9,4%** (+2,1% за 3к25).
- **Вложения в ОФЗ** выросли на **2,3 трлн руб.** за счет выкупа новых выпусков, **63%** (1,5 трлн руб.) которых пришлось на бумаги с плавающим купоном. Чувствительность портфеля ОФЗ, оцениваемых по справедливой стоимости, к движению процентных ставок несколько увеличилась (модифицированная дюрация <sup>50</sup> выросла до **1,3х с 1,2х**).
- Портфель корпоративных облигаций (с учетом переоценки) увеличился на **0,1 трлн руб.** (см. с. 13).
- Портфель ипотечных облигаций вырос на **0,2 трлн руб.**: банки-оригинаторы выкупили свои выпуски ИЦБ с поручительством ПАО ДОМ.РФ. Это позволяет им снижать риск-вес и привлекать дополнительную ликвидность, в том числе у Банка России.
- В структуре портфеля на балансе банков ~40% ценных бумаг учитываются по амортизированной стоимости (11,1 трлн руб.) и не переоцениваются. В основном это вложения в ОФЗ (6,2 трлн руб.) и корпоративные облигации (3,0 трлн руб.), около половины которых были куплены до начала цикла ужесточения ДКУ в 2023 году. Непризнанная отрицательная переоценка по ним практически не изменилась и составила **0,5 трлн руб.** (менее 3% капитала сектора). Значительного риска это не представляет – банки при необходимости могут привлекать под них средства через сделки репо, а не продавать с убытком.

## Портфель облигаций <sup>51</sup> трлн руб.



## Портфель ОФЗ, оцениваемых по справедливой стоимости <sup>52</sup> трлн руб.





# Средства клиентов продолжили активно расти

01.01.26 4к25 к 3к25

Средства клиентов <sup>53</sup>

**130,0** +6,1%

трлн руб.

Средства ФЛ <sup>53</sup>

**67,0** +7,2%

трлн руб.

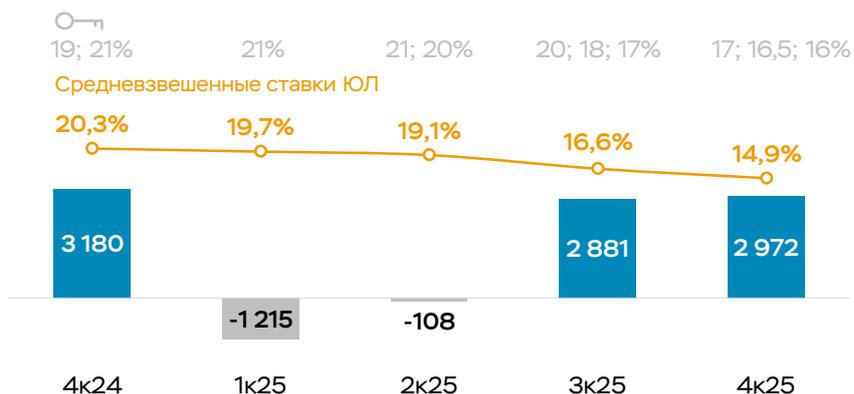
Средства ЮЛ <sup>53</sup>

**63,0** +4,9%

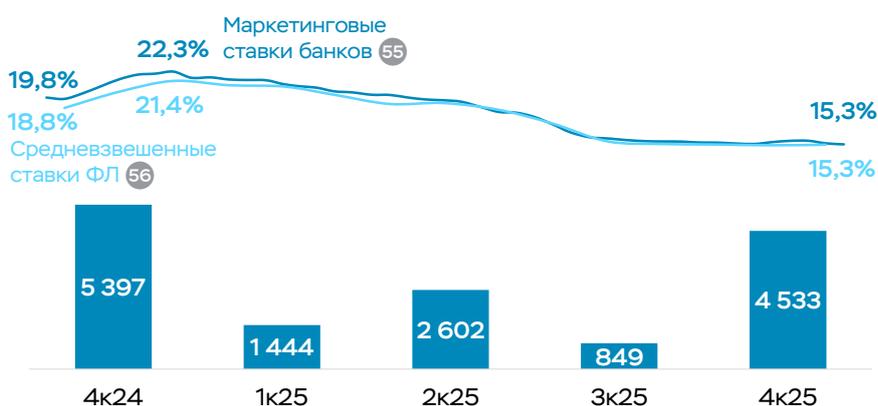
трлн руб.

- В 4к25 прирост средств клиентов ускорился до **6,1%** (+7,5 трлн руб. <sup>53</sup>) после **3,2%** в 3к25, главным образом за счет средств ФЛ.
- Средства населения (без учета счетов эскроу) увеличились на значительные **4,5 трлн руб.** (+7,2% после +1,4% в 3к25). Основной прирост пришелся на декабрь из-за традиционного авансирования январских социальных платежей и выплаты годовых бонусов работодателями. Выросли главным образом рублевые остатки (+4,2 трлн руб., +7,1%), при этом динамика валютных средств также была активной (+9,5%, +0,3 трлн руб. в рублевом эквиваленте).
- Корпоративные средства в 4к25 продолжили активно увеличиваться (+3,0 трлн руб., +4,9% после +5,1% в 3к25) благодаря поступлениям на рублевые счета (+3,0 трлн руб., +6,1%), в том числе нефтегазовых компаний и исполнителей госзаказов. Валютные остатки несколько сократились (-0,7%, -0,1 трлн руб. в рублевом эквиваленте).
- Полагаем, что рост средств клиентов по итогам года составит **5–10%** (см. с. 19) <sup>24</sup>.
- Прирост средств на счетах эскроу <sup>54</sup> в 4к25 замедлился (+2,0%, +0,1 трлн руб.) по сравнению с 3к25 (+6,4%, +0,4 трлн руб.). Это связано со значительным объемом раскрытий данных счетов (~1,8 трлн руб. за 4к25 после ~0,9 трлн руб. за 3к25) в связи с традиционным для конца года массовым вводом жилья в эксплуатацию.

## Прирост корпоративных средств млрд руб.



## Прирост средств ФЛ (без эскроу) млрд руб.





# Банки поддерживают комфортный уровень ликвидности

01.01.26 4к25 к 3к25

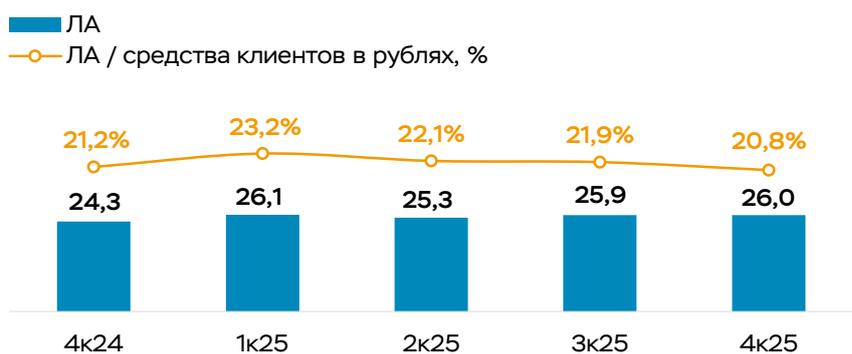
Покрытие средств клиентов

**20,8%** -1,1 п.п.

- Покрытие клиентских средств <sup>57</sup> рублевыми ЛА <sup>58</sup> на 01.01.26 составило **20,8%**. Кроме того, КО могут привлекать кредиты Банка России под залог нерыночных активов <sup>59</sup>: покрытие с их учетом – **31,2%**.
- С 30.10.25 СЗКО перешли на национальный НКЛ (ННКЛ), который учитывает локальную специфику: был расширен состав высоколиквидных активов и уточнены коэффициенты оттока денежных средств. На конец 2025 года все системно значимые банки соблюдали ННКЛ с хорошим запасом без использования БКЛ – фактические значения превышали 100% при требуемых в переходный период 80%.
- Мы наблюдаем, что у банков нет трудностей с соблюдением ННКЛ на целевом уровне (100% с 01.01.26). При необходимости они могут воспользоваться БКЛ, чтобы покрыть до 20 п.п. норматива.

## Ликвидные активы в рублях

трлн руб.



## Распределение СЗКО по уровню ННКЛ

%



<sup>1</sup> Уровень покрытия средств клиентов высоколиквидными активами (без учета мягкого залога) на 01.01.26. Без НКО.

Источники: ф.о. 0409101, 0409110 и 0409501.



## Достаточность капитала выросла благодаря заработанной прибыли

01.01.26

4к25 к 3к25

Н1.0

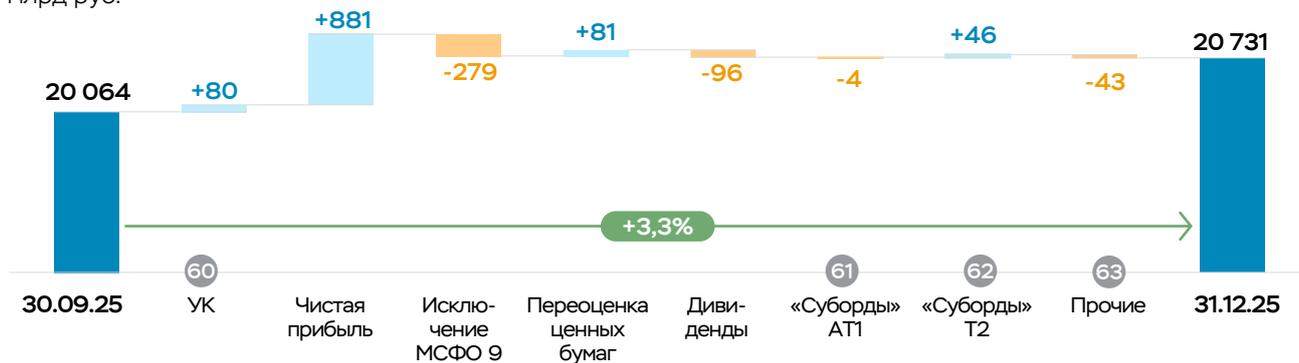
13,2%

+0,3 п.п.

- Достаточность капитала увеличилась на **0,3 п.п.**, до **13,2%**, из-за опережающего роста капитала (**+3,3%**) относительно АВР (**+1,1%**).
- Рост капитала (**+0,7 трлн руб.**) в основном обеспечила заработанная прибыль, а также докапитализация отдельных банков и переоценка долговых ценных бумаг (по **+0,1 трлн руб.**). При этом в минус незначительно повлияла выплата дивидендов (**-0,1 трлн руб.**).
- АВР выросли на **1,6 трлн руб.**, на динамику повлияли:
  - увеличение кредитного риска (**+1,5 трлн руб.** без учета валютной переоценки) вследствие роста кредитования (см. с. 8, 12 и 13);
  - плановый пересчет в конце года операционного риска (**+1,3 трлн руб.** с учетом коэффициента 12,5), отражающего рост бизнеса и доходов банков;
  - переоценка валютных активов (**-0,5 трлн руб.**) на фоне укрепления рубля на 5,9%;
  - сокращение макронадбавок (**-0,4 трлн руб.**), в основном из-за оборачиваемости портфеля потребительских кредитов после смягчения МПН с 01.09.25 <sup>27</sup>;
  - досоздание резервов по вложениям в некотируемые акции (**-0,3 трлн руб.** с учетом риск-весов 1 250 и 250%).
- Опережающий рост капитала над АВР позволяет банкам постепенно восстанавливать буферы капитала, чтобы соблюдать надбавки по графику: с 01.01.26 надбавки повышены на 0,75 п.п. для СЗКО и на 0,5 п.п. для прочих БУЛ.

### Капитал за 4к25

млрд руб.



### АВР за 4к25

млрд руб.





# Базовый прогноз по банковскому сектору

Прогноз динамики балансов банков основан на [среднесрочном прогнозе Банка России](#) по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 13.02.26.

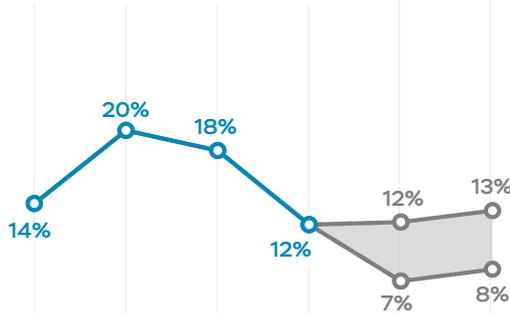
■ Текущий прогноз

'22 '23 '24 '25 '26 '27

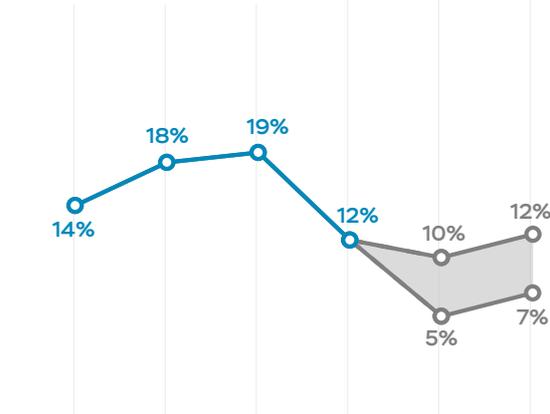
## Темпы роста

%

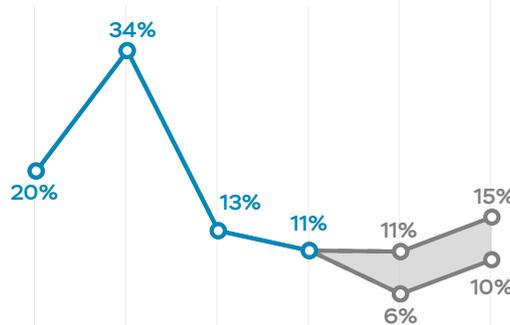
### 1 Требования к компаниям



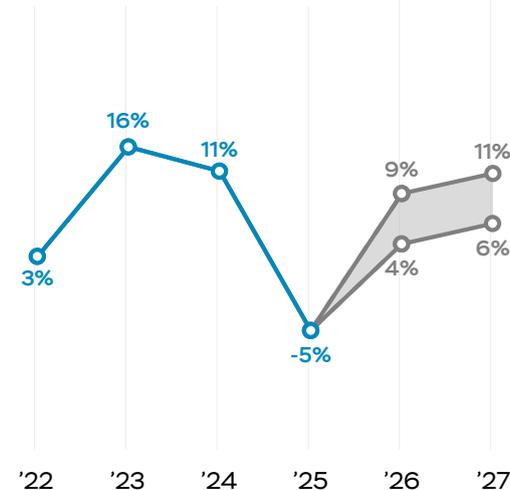
### 4 Средства клиентов



### 2 ИЖК на балансе банков



### 3 Прочие розничные кредиты



1. Прогноз роста требований к компаниям на 2026 год сохранен в диапазоне 7–12%. Постепенное смягчение ДКУ обеспечит сбалансированный рост сегмента. Банки смогут удовлетворить спрос компаний как на финансирование текущих операционных нужд, так и на реализацию инвестиционных проектов.
2. Сохранен прогнозный диапазон роста в 2026 году (6–11%). Охлаждение рынка из-за ужесточения условий «Семейной ипотеки» с 01.02.26 будет частично компенсироваться оживлением рыночной ипотеки на фоне снижения стоимости кредитов.
3. После просадки в 2025 году ожидаем, что в 2026 году на фоне смягчения ДКУ рынок потребительских кредитов вырастет на 4–9% (как мы прогнозировали ранее).
4. Сохраняем прогноз роста средств клиентов на 2026 год (5–10%). Ожидаем, что темпы прироста снизятся по сравнению с 2025 годом, так как по мере смягчения ДКУ клиенты банков будут активнее рассматривать альтернативные инвестиции с более высокой доходностью.



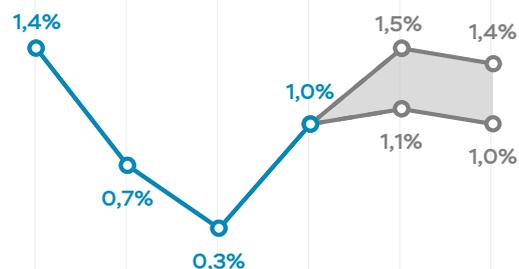
# Базовый прогноз по банковскому сектору

Прогноз динамики балансов банков основан на [среднесрочном прогнозе Банка России](#) по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 13.02.26.

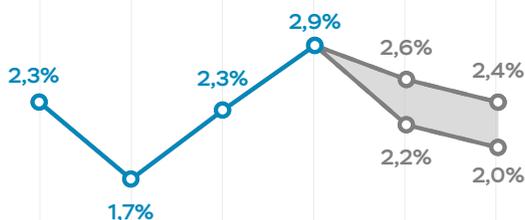
■ Текущий прогноз    □□□□□ Предыдущий прогноз

'22 '23 '24 '25 '26 '27  
**Стоимость кредитного риска (CoR)**  
 %

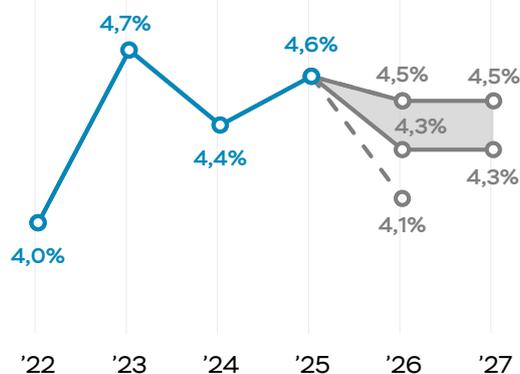
**1 Корпоративный портфель**



**2 Розничный портфель**

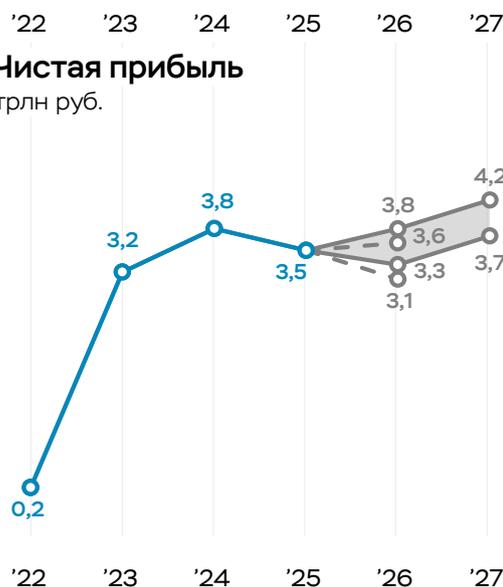


**3 Чистая процентная маржа (NIM)**



**4 Чистая прибыль**

трлн руб.



1. Мы сохранили прогноз по стоимости кредитного риска в корпоративном сегменте в диапазоне 1,1–1,5%. Считаем, что компании с накопленными ранее проблемами и повышенной долговой нагрузкой, вероятно, продолжат испытывать трудности с обслуживанием своей задолженности и в 2026 году.
2. Мы видим положительный результат проводимой макропруденциальной политики: банки повышают требования к заемщикам-ФЛ, качество выдач улучшается. В условиях постепенного смягчения ДКУ сохраняем прогноз по более умеренной CoR в рознице на 2026 год в диапазоне 2,2–2,6%.
3. Нижняя граница прогнозного диапазона по марже на 2026 год повышена на 0,2 п.п., ожидаем NIM в размере 4,3–4,5%. Банки хорошо управляют процентным риском, что позволяет им поддерживать стабильно высокую маржу.
4. Повысили прогноз по прибыли в 2026 году до 3,3–3,8 трлн руб. с учетом уточнения диапазона по марже. Полагаем, что растущие в том числе за счет масштабов бизнеса основные доходы уравновесят повышенный уровень кредитных потерь в корпоративном сегменте и позволят банкам заработать в текущем году прибыль, сопоставимую с той, что была в 2024–2025 годах.



## Аналитический баланс банковского сектора (1/2)

млрд руб.

Активы	31.12.24	30.09.25	31.12.25	к/к
Денежные средства и их эквиваленты	12 308	13 992	12 690	-7%
в т. ч. счетаostro	5 619	6 408	4 674	-23%
Депозиты в Банке России	4 239	3 255	4 833	49%
Обязательные резервы в Банке России	499	554	554	0%
Межбанковские кредиты	21 817	19 582	19 962	-3%
Ценные бумаги	25 761	27 052	29 377	9%
Облигации (с учетом переоценки и НКД)	65 25 248	26 461	28 827	9%
Облигации с учетом НКД до учета переоценки	26 610	27 271	29 506	9%
ОФЗ	16 422	16 715	18 853	13%
Корпоративные облигации	5 664	6 163	6 153	1%
Ипотечные облигации	1 750	1 928	2 128	10%
Прочие	2 773	2 466	2 372	-3%
Переоценка	-1 060	-526	-412	21%
Резервы на возможные потери (без учета МСФО 9)	-150	-143	-122	15%
Корректировки по МСФО 9	-152	-141	-145	-3%
Акции (с учетом переоценки)	482	568	525	-7%
Векселя (с учетом переоценки)	30	24	25	2%
Справочно: репо	6 967	4 555	8 959	97%
Участие в уставных капиталах	3 868	4 219	4 323	2%
Кредитный портфель и прочие размещенные средства	119 546	122 522	127 261	5%
Кредиты выданные	53 127 782	131 724	136 454	5%
Кредиты ЮЛ	66 67 89 615	93 066	96 607	5%
в т. ч. МСП	7 428	6 825	6 885	1%
Кредиты ФЛ	66 53 37 552	38 024	38 670	3%
Ипотечное жилищное кредитование	20 100	20 769	21 672	6%
Потребительское кредитование	14 121	13 189	12 740	-1%
Автокредитование	2 602	2 880	3 043	6%
Резервы на возможные потери	-7 832	-8 883	-8 847	0%
Переоценки и корректировки МСФО 9	-404	-320	-346	-8%
Требования по ПФИ	691	661	672	2%
Цифровые финансовые активы	39	30	31	2%
Прочие активы	10 489	11 141	11 171	1%
<b>Итого, активы</b>	<b>199 256</b>	<b>203 010</b>	<b>210 875</b>	<b>5%</b>

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409101, 0409110, 0409711), расчеты Банка России.



## Аналитический баланс банковского сектора (2/2)

млрд руб.

Обязательства	31.12.24	30.09.25	31.12.25	к/к
Кредиты от Банка России	4 894	3 371	6 288	87%
в т. ч. репо	1 387	1 302	5 080	>100%
Средства банков	23 497	21 747	20 608	-4%
Государственные средства	11 459	11 543	10 283	-11%
в т. ч. репо	938	281	1 149	>100%
Средства клиентов	130 211	135 073	142 475	6%
Средства ЮЛ	60 786	60 277	63 028	5%
Средства ФЛ	58 558	62 659	66 994	7%
Счета эскроу	6 111	7 012	7 150	2%
Прочие средства клиентов	4 756	5 125	5 303	4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 132	2 030	2 062	2%
Обязательства по ПФИ	609	579	614	6%
Резервы по внебалансу	334	355	349	-2%
Субординированный долг	3 040	3 212	3 213	2%
Выпущенные цифровые финансовые активы	134	112	57	-49%
Прочие обязательства	5 402	5 702	4 674	-16%
<b>Итого, обязательства</b>	<b>181 712</b>	<b>183 723</b>	<b>190 623</b>	<b>4%</b>

Балансовый капитал	31.12.24	30.09.25	31.12.25	к/к
Уставный капитал и эмиссионный доход	5 165	4 734	4 821	2%
Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по СС, и РВП	-979	-628	-547	13%
Накопленная прибыль прошлых лет	9 273	12 143	12 117	-
Чистая прибыль текущего года	4 039	2 826	3 719	-
Прочие составляющие капитала	92	212	141	-
<b>Итого, балансовый капитал</b>	<b>17 544</b>	<b>19 286</b>	<b>20 251</b>	<b>5%</b>

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409101, 0409110, 0409711), расчеты Банка России.



# Отчет о прибылях и убытках банковского сектора

Основные компоненты финансового результата банковского сектора (с учетом МСФО 9) <sup>6</sup> <sup>7</sup> млрд руб.

Показатель	3к25	4к25	2024 г.	2025 г.
Чистые процентные доходы	1 925	2 207	6 658	7 579
процентные доходы	7 291	7 137	23 633	29 465
процентные расходы	-5 366	-4 930	-16 975	-21 886
Чистые комиссионные доходы	619	663	2 194	2 372
Операционные расходы	-1 102	-1 326	-3 992	-4 485
Чистое доформирование резервов	<sup>10</sup> -607	-727	-1 693	-2 270
по кредитам ЮЛ	-269	-297	-246	-913
по кредитам ФЛ	-261	-204	-845	-1 088
по МБК и ностро	-10	-42	-18	-6
по прочим активам	-67	-184	-585	-264
<b>Основная прибыль</b>	<b>834</b>	<b>817</b>	<b>3 167</b>	<b>3 197</b>
Чистые доходы от ценных бумаг	<sup>12</sup> 56	56	33	370
Чистые доходы/убытки от инвалюты, драгметаллов, в т. ч. ПФИ	<sup>11</sup> 187	78	750	313
Прочее	<sup>13</sup> 127	118	571	514
<b>Неосновные доходы (расходы)</b>	<b>370</b>	<b>253</b>	<b>1 354</b>	<b>1 198</b>
Налоги	-239	-189	-722	-846
<b>Чистая прибыль</b>	<b>965</b>	<b>881</b>	<b>3 798</b>	<b>3 548</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>	<b>-5</b>	<b>83</b>	<b>-442</b>	<b>374</b>
в т. ч. переоценка ценных бумаг	-	81	-625	437
<b>Совокупный финансовый результат</b>	<b>960</b>	<b>964</b>	<b>3 356</b>	<b>3 922</b>

Справочно: влияние МСФО 9:

(+) – положительная корректировка, увеличивающая финансовый результат

(-) – отрицательная корректировка, уменьшающая финансовый результат

Корректировки по чистым процентным доходам	-52	52	-132	-126
Корректировки по доходам от ценных бумаг	3	3	21	14
Корректировки по чистому доформированию резервов	99	224	188	747
<b>Итого</b>	<b>51</b>	<b>279</b>	<b>77</b>	<b>636</b>

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409102), расчеты Банка России.



## Основные финансовые показатели банковского сектора (1/2)

Показатель		31.12.24	30.09.25	31.12.25
<b>Качество кредитного портфеля, %</b>				
<b>Корпоративные кредиты</b>				
Доля проблемных кредитов ЮЛ, в т. ч.:	45	10,1	11,4	11,2
Ссуд IV-V к.к., в т. ч.:		4,5	4,7	4,3
МСП (без застройщиков и кредитов более 8 млрд руб.)	47	9,4	12,6	13,0
Рискованных реструктуризаций	46	2,9	4,0	4,3
Иных проблемных кредитов	68	2,8	2,7	2,5
Покрытие резервами проблемных кредитов ЮЛ, в т. ч.:		41,1	39,9	38,3
Ссуд IV-V к.к., в т. ч.:		75,8	77,0	77,0
МСП (без застройщиков и кредитов более 8 млрд руб.)	47	75,4	77,1	78,9
Рискованных реструктуризаций		15,9	16,5	15,9
Иных проблемных кредитов		10,5	10,4	11,0
Покрытие резервами и залогами проблемных кредитов ЮЛ, в том числе:		55,3	53,9	53,8
Ссуд IV-V к.к., в т. ч.:		85,4	87,0	86,7
МСП (без застройщиков и кредитов более 8 млрд руб.)	47	85,3	86,6	87,5
Рискованных реструктуризаций		40,4	37,1	39,4
Иных проблемных кредитов		21,8	21,4	22,4
CoR по ЮЛ	17	0,2	1,2	1,3
<b>Розничные кредиты, %</b>				
Доля проблемных кредитов ФЛ	25	4,6	6,2	6,0
Доля проблемных ИЖК		1,0	1,7	1,7
Доля проблемных НПС		9,0	12,9	13,0
Доля проблемных автокредитов		3,3	4,2	3,8
Покрытие резервами проблемных кредитов ФЛ		87,2	87,2	87,4
Покрытие резервами проблемных ИЖК		67,7	70,7	72,0
Покрытие резервами проблемных НПС		90,2	90,9	91,1
Покрытие резервами проблемных автокредитов		86,8	84,8	85,4
CoR по ФЛ	17	2,0	2,8	2,1

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409101, 0409102, 0409110, 0409115, 0409123, 0409135, 0409303, 0409501, 0409603), расчеты Банка России.



## Основные финансовые показатели банковского сектора (2/2)

Показатель	31.12.24	30.09.25	31.12.25	
<b>Капитал, %</b>				
Достаточность капитала (Н1.0)	12,5	12,9	13,2	
Достаточность базового капитала (Н1.1)	9,3	9,6	10,3	
Достаточность основного капитала (Н1.2)	10,3	10,3	11,0	
<b>Ликвидность, %</b>				
Кредитный портфель / депозиты	98,1	97,5	95,8	
Ликвидные рублевые активы / средства клиентов (в рублях)	58	21,9	20,8	
<b>Валютизация, %</b>				
Средства организаций	18,1	18,5	16,6	
Вклады ФЛ	6,7	5,4	5,2	
Розничные кредиты	0,1	0,1	0,1	
Корпоративные кредиты	13,5	12,0	11,3	
<b>Прибыльность, %</b>				
	4к24	3к25	4к25	
Рентабельность активов	7	2,2	2,0	1,7
Рентабельность капитала	7	25,0	20,1	17,8
Чистая процентная маржа	14	4,2	4,6	5,1

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409101, 0409102, 0409110, 0409115, 0409123, 0409135, 0409303, 0409501, 0409603), расчеты Банка России.

## Отраслевая разбивка

### Корпоративный портфель

трлн руб.

Отрасли	Задолженность (ОД и начисленные проценты)				Доля IV-V к.к.		
	31.12.24	30.09.25	31.12.25	к/к %	31.12.24	30.09.25	31.12.25
Недвижимость	17,5	20,3	20,9	3,1%	8,1%	3,0%	3,1%
Промышленность <sup>69</sup>	12,1	12,1	13,2	9,4%	3,1%	0,8%	0,8%
Нефть и газ <sup>69</sup>	11,4	12,3	12,6	4,1%	3,5%	3,0%	2,2%
Металлы и уголь <sup>69</sup>	10,0	9,7	10,3	7,6%	2,8%	7,3%	7,6%
Торговля	5,9	5,5	6,0	10,0%	8,2%	7,6%	6,9%
Лизинг	5,6	5,3	5,3	0,4%	0,8%	3,3%	3,1%
Электроэнергетика	4,4	4,7	5,2	11,1%	1,1%	3,0%	2,5%
Сельское хозяйство	4,3	4,5	4,5	1,7%	1,9%	8,9%	7,4%
Финансовые посредники	5,2	5,3	4,3	1,9%	6,5%	1,7%	1,5%
Транспорт	3,5	3,7	4,0	7,5%	2,3%	11,3%	11,0%
Прочее	2,7	2,5	3,1	22,9%	7,6%	3,0%	2,4%
ИТ и телеком	2,4	2,3	2,2	-5,8%	2,3%	5,4%	4,6%
Факторинг	2,1	1,9	2,1	11,5%	4,9%	6,0%	7,6%
Многопрофильные холдинги	1,0	1,0	0,9	-3,6%	4,7%	0,8%	0,4%
<b>Итого</b>	<b>88,0</b>	<b>91,1</b>	<b>94,6</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,3%</b>

### Проблемные корпоративные кредиты

трлн руб.

Отрасли	Задолженность (ОД и начисленные проценты)				Доля в портфеле		
	31.12.24	30.09.25	31.12.25	к/к %	31.12.24	30.09.25	31.12.25
Недвижимость	2,7	3,2	3,3	2,3%	3,0%	3,5%	3,5%
Промышленность <sup>69</sup>	0,7	0,6	0,5	-13,8%	0,8%	0,7%	0,6%
Нефть и газ <sup>69</sup>	2,0	2,2	2,3	3,6%	2,3%	2,5%	2,4%
Металлы и уголь <sup>69</sup>	1,3	1,4	1,3	-6,7%	1,5%	1,6%	1,4%
Торговля	0,6	0,9	0,9	2,4%	0,7%	1,0%	1,0%
Лизинг	0,1	0,1	0,1	-4,7%	0,1%	0,1%	0,1%
Электроэнергетика	0,1	0,1	0,1	-2,6%	0,1%	0,1%	0,1%
Сельское хозяйство	0,3	0,4	0,4	0,9%	0,4%	0,5%	0,5%
Финансовые посредники	0,4	0,5	0,8	69,7%	0,5%	0,5%	0,9%
Транспорт	0,1	0,1	0,1	-10,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Прочее	0,3	0,3	0,3	-3,6%	0,3%	0,4%	0,3%
ИТ и телеком	0,1	0,1	0,1	27,8%	0,1%	0,1%	0,1%
Факторинг	0,1	0,1	0,1	-4,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Многопрофильные холдинги	0,3	0,3	0,3	-8,4%	0,3%	0,3%	0,3%
<b>Итого</b>	<b>8,9</b>	<b>10,4</b>	<b>10,6</b>	<b>2,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>11,4%</b>	<b>11,2%</b>

Источник: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409303). Данные отличаются от представленных в разделе «Статистика / Банковский сектор / Сведения о размещенных и привлеченных средствах» из-за различий в методологии определения задолженности (в том числе включены требования к нерезидентам), а также из-за использования аналитической отраслевой классификации Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России. Отраслевая структура кредитных портфелей не содержит сведений о требованиях на балансе НКЦ. Данные приведены без учета Банка непрофильных активов, ряды данных ретроспективно скорректированы, кроме того, некоторые изменения внутри отраслей обусловлены реклассификацией отдельных заемщиков между сегментами.



## Отраслевая разбивка реструктурированных кредитов ЮЛ

трлн руб.

Отрасли	Задолженность (ОД и начисленные проценты)				Доля в портфеле		
	31.12.24	30.09.25	31.12.25	к/к %	31.12.24	30.09.25	31.12.25
<b>Реструктурированные кредиты</b> <sup>70</sup>	<b>11,3</b>	<b>14,0</b>	<b>15,4</b>	<b>11,5%</b>	<b>12,8%</b>	<b>15,3%</b>	<b>16,3%</b>
Недвижимость	2,6	3,2	3,5	8,5%	3,0%	3,5%	3,7%
Промышленность	<sup>69</sup> 2,0	2,7	2,9	10,6%	2,3%	2,9%	3,1%
Нефть и газ	<sup>69</sup> 2,5	2,7	2,9	9,1%	2,9%	2,9%	3,0%
Металлы и уголь	<sup>69</sup> 1,5	1,6	2,1	33,4%	1,7%	1,7%	2,2%
Торговля	0,5	0,5	0,6	6,4%	0,5%	0,6%	0,6%
Лизинг	0,2	0,5	0,5	6,4%	0,3%	0,5%	0,5%
Электроэнергетика	0,1	0,6	0,6	-7,2%	0,1%	0,7%	0,6%
Сельское хозяйство	0,5	0,7	0,7	6,1%	0,5%	0,8%	0,8%
Финансовые посредники	0,4	0,7	0,9	32,2%	0,4%	0,7%	0,9%
Транспорт	0,1	0,2	0,3	21,0%	0,1%	0,2%	0,3%
Прочее	0,3	0,2	0,2	4,8%	0,3%	0,2%	0,2%
ИТ и телеком	0,2	0,1	0,1	33,1%	0,2%	0,1%	0,1%
Факторинг	0,1	0,1	0,1	-38,0%	0,2%	0,1%	0,1%
Многопрофильные холдинги	0,2	0,2	0,2	-17,5%	0,3%	0,2%	0,2%
<b>Рискованные реструктуризации</b>	<b>2,5</b>	<b>3,7</b>	<b>4,1</b>	<b>13,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,3%</b>
Недвижимость	0,7	1,0	1,2	24,9%	0,8%	1,1%	1,3%
Промышленность	<sup>69</sup> 0,2	0,2	0,2	-1,1%	0,2%	0,2%	0,2%
Нефть и газ	<sup>69</sup> 0,6	0,8	0,8	9,6%	0,6%	0,9%	0,9%
Металлы и уголь	<sup>69</sup> 0,5	0,9	0,9	4,7%	0,6%	1,0%	1,0%
Торговля	0,03	0,1	0,1	-1,3%	0,04%	0,1%	0,1%
Лизинг	0,01	0,02	0,02	-9,9%	0,01%	0,03%	0,02%
Электроэнергетика	0,01	0,03	0,04	40,4%	0,01%	0,03%	0,04%
Сельское хозяйство	0,2	0,2	0,3	2,1%	0,2%	0,3%	0,3%
Финансовые посредники	0,1	0,1	0,3	117,9%	0,1%	0,1%	0,3%
Транспорт	0,01	0,02	0,01	-51,6%	0,01%	0,02%	0,01%
Прочее	0,04	0,05	0,04	-22,6%	0,05%	0,05%	0,04%
ИТ и телеком	0,01	0,02	0,02	16,4%	0,02%	0,02%	0,02%
Факторинг	0,002	0,002	0,001	-42,5%	0,002%	0,002%	0,001%
Многопрофильные холдинги	0,2	0,2	0,2	-11,5%	0,2%	0,2%	0,2%

Источник: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409303).



## Макропруденциальные лимиты

### Ипотека на МКД

%

		Макронадбавки снижены с запретительного уровня с 01.07.25					с 2к26 МПЛ установлены на вложенной основе для всех категорий розничных кредитов	
		Лимиты не установлены						
ДДУ	ПДН 50- и LTV 80+ и ПДН 80+ и LTV 80-	-	-	5%	5%	5%	ПДН 80+ или LTV 80+ в т. ч. ПДН 50+ и LTV 80+	7%
	ПДН 50+ и LTV 80+	-	-	2%	2%	2%		2%
неДДУ	ПДН 50-80	-	-	10%	10%	10%	ПДН 80+ или LTV 80+ в т. ч. ПДН 50+ и LTV 80+	20%
	ПДН 80+	-	-	10%	10%	10%		10%
		1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	

### Ипотека на ИЖС

%

ПДН 80+	-	-	-	25%	20%	ПДН 80+	10%
	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	

### НПС

%

		Макронадбавки снижены с 01.02.25 и 01.09.25						
Кредиты наличными	ПДН 50-80	15%	15%	15%	15%	15%	ПДН 50+ в т. ч. ПДН 80+	18%
	ПДН 80+	3%	3%	3%	3%	3%		3%
	Срок 5+ лет	5%	5%	5%	5%	5%	Срок 5+ лет	5%
Кредитные карты	ПДН 50-80	10%	10%	10%	10%	10%	ПДН 50+ в т. ч. ПДН 80+	10%
	ПДН 80+	0%	0%	0%	0%	0%		0%
	Срок 5+ лет	0%	0%	0%	0%	0%	Срок 5+ лет	0%
		1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	

### КПЗН

%

ПДН 50-80	-	-	-	25%	20%	ПДН 50+	25%
ПДН 80+	-	-	-	25%	15%	в т. ч. ПДН 80+	10%
	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	

### Автокредиты

%

ПДН 50-80	-	-	20%	20%	20%	ПДН 50+	25%
ПДН 80+	-	-	5%	5%	5%	в т. ч. ПДН 80+	5%
	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	

### КПЗА

%

ПДН 50-80	-	-	20%	15%	15%	ПДН 50+	20%
ПДН 80+	-	-	5%	5%	5%	в т. ч. ПДН 80+	5%
	1к25	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	



## Стандарты розничного кредитования

Показатель	4к24	1к25	2к25	3к25	4к25
<b>Ипотечные жилищные кредиты</b>					
Всего					
Доля выдач с повышенным риском, в т. ч.:	33	28	29	27	25
LTV 70-80 и ПДН 50-80	16	19	20	20	20
LTV 80+ или ПДН 80+	17	9	9	7	5
Строящееся жилье (ДДУ) <sup>71</sup>					
Доля выдач с повышенным риском, в т. ч.:	26	26	26	26	23
LTV 70-80 и ПДН 50-80	19	22	22	22	16
LTV 80+ или ПДН 80+	7	4	4	4	7
Готовое жилье (неДДУ) <sup>71</sup>					
Доля выдач с повышенным риском, в т. ч.:	41	33	32	31	25
LTV 70-80 и ПДН 50-80	11	13	16	17	20
LTV 80+ или ПДН 80+	30	20	16	14	5
<b>Необеспеченные потребительские кредиты</b>					
Доля выдач с повышенным риском, в т. ч.:	27	24	22	19	19
ПДН 50-80	16	14	13	12	12
ПДН 80+	11	10	9	7	7
<b>Автокредиты</b>					
Доля выдач с повышенным риском, в т. ч.:	26	20	21	14	15
ПДН 50-80	21	17	17	12	13
ПДН 80+	5	3	4	2	2

Источники: отчетность кредитных организаций (ф.о. 0409135, 0409704).



## Примечания (1/6)

<p><b>1</b> Данные приводятся без учета Банка непрофильных активов. С 01.10.25 в рамках работы по гармонизации банковской и денежно-кредитной статистики мы изменили принцип расчета отдельных показателей. Корпоративные кредиты, кредиты ФЛ (портфель в целом), средства ЮЛ и ФЛ теперь приводятся с учетом начисленных процентов. При этом по составляющим розничного портфеля начисленные проценты не добавлены. Из расчета корпоративных кредитов исключены кредиты госструктурам, а из расчета средств ЮЛ – средства некоммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности. Кроме того, с 01.10.25 поменялась методология расчета приростов – прирост валютной составляющей рассчитывается по среднему курсу (на дату начала и окончания периода); больше не используется цепной метод (под цепным методом понимается перемножение месячных темпов роста для получения темпа роста за более продолжительный период)</p>	<p><b>5</b> Данные за 4к25 приведены с корректировкой на отдельные крупные сделки</p>
<p><b>2</b> С учетом корректировки на дивиденды от российских дочерних банков</p>	<p><b>6</b> В данном обзоре потоковые показатели приведены за период, показатели на дату – на конец периода</p>
<p><b>3</b> Здесь и далее показатели приростов приведены с исключением влияния валютной переоценки (прирост валютной составляющей рассчитывается по среднему курсу (на дату начала и окончания периода) по КО, действовавшим на последнюю отчетную дату (включая ранее реорганизованные банки). Приросты в валюте приведены в эквиваленте долларов США. Приросты по требованиям к компаниям, корпоративным кредитам, кредитам ФЛ (портфель в целом), средствам ЮЛ и ФЛ приведены с учетом начисленных процентов. При этом по составляющим розничного портфеля приросты приведены без учета начисленных процентов. Приросты по розничным кредитам приведены с корректировкой на сделки секьюритизации. В отдельных случаях из-за округления сумма значений по строкам и столбцам графиков и таблиц может не сходиться со значениями, приведенными в строках и столбцах «Итого»</p>	<p><b>7</b> Компоненты прибыли приведены по данным ф.о. 0409102 и 0409303. Чистая прибыль и рентабельность приведены с корректировкой на внутригрупповое перераспределение доходов. С 01.01.26 изменена методология группировки компонентов финансового результата на основе ф.о. 0409102 и расчета показателей эффективности. В том числе актуализированы компоненты прибыли, относимые по своей экономической сути к ЧПД, операционным расходам, расходам на резервы. Уточнен состав работающих активов (на основе данных ф.о. 0409110 исключена задолженность, не являющаяся ссудной), а также кредитного портфеля (скорректирован на начисленные проценты по кредитам)</p>
<p><b>4</b> В показателе «Задолженность населения по ИЖК», помимо портфеля ИЖК на балансе банков (по данным ф.о. 0409316), также учитываются ИЖК, переданные ипотечным агентам в рамках сделок секьюритизации (по оценочным данным на основе ф.о. 0409316 и бухгалтерской отчетности ипотечных агентов)</p>	<p><b>8</b> Совокупный финансовый результат состоит из прибыли и прочих совокупных доходов. Прочим совокупным доходом КО признаются доходы и расходы, не входящие в состав ОФР. Как правило, соответствующие экономические выгоды приводят к увеличению или уменьшению собственных средств (капитала) КО</p>



## Примечания (2/6)

9	Основная прибыль состоит из ЧПД, ЧКД, операционных расходов и чистого доформирования резервов	15	Показатель доходности активов (размещения) определен по банкам (без НКО) как отношение процентных доходов к средней величине работающих активов (с учетом переоценки и корректировок по МСФО 9). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы). С 01.01.26 изменен расчет показателя, подробнее см. примечание 7
10	Чистое доформирование резервов указано с корректировкой на валютную переоценку резервов по корпоративным кредитам. Доформирование резервов по корпоративным кредитам и прочим размещенным средствам указано без учета средств государственных финансовых органов и внебюджетных фондов. При этом прочие резервы в материале приведены без корректировки на валютный компонент в связи с отсутствием технической возможности его исключения	16	Показатель стоимости привлечения средств (фондирования) определен по банкам (без НКО) как отношение процентных расходов по привлеченным средствам к средней величине соответствующих обязательств (с учетом переоценки и корректировок по МСФО 9). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы). С 01.01.26 изменен расчет показателя, подробнее см. примечание 7
11	Доходы от операций с инвалютой, драгметаллами (в том числе ПФИ) включают доходы от операций и переоценки данных активов (в том числе переоценка резервов по валютным корпоративным кредитам без МБК)	17	Показатели стоимости риска (CoR) определены по банкам (без НКО) как отношение чистого доформирования резервов к средней величине соответствующего кредитного портфеля до вычета резервов. Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы). С 01.01.26 изменен расчет показателя, подробнее см. примечание 7
12	Чистые доходы от операций с ценными бумагами включают доходы по ПФИ с базисным активом «Ценные бумаги»	18	Отношение ОВП к регулятивному капиталу (сумма базового капитала и всей прибыли, учитываемой в совокупном капитале в соответствии с новым регулированием) рассчитано с учетом данных ф.о. 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях» и 0409123 «Расчет собственных средств (капитала) («Базель III»)» на соответствующие даты
13	Прочие доходы включают доходы от инвестиций в другие общества, прочие операционные доходы, неоперационные доходы и доходы от операций, которые носят разовый характер	19	ОВП рассчитана по Инструкции Банка России № 213-И «Об открытых позициях кредитных организаций по валютному риску»
14	Показатель чистой процентной маржи определен по банкам (без НКО) как отношение чистого процентного дохода к средней величине работающих активов (с учетом корректировок МСФО 9 и без исключения резервов). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы). С 01.01.26 изменен расчет показателя, подробнее см. примечание 7	20	Убыток от валютной переоценки в ОФР рассчитан без учета переоценки резервов по МСФО 9 по валютным активам



## Примечания (3/6)

21	Выдачи ипотеки с господдержкой включают программы «Семейная ипотека», «Дальневосточная и арктическая ипотека», «ИТ-ипотека», «Сельская ипотека», «Льготная ипотека»	30	С учетом сделок секьюритизации в 4к25 в размере 270 млрд руб. и в 3к25 в размере 97 млрд рублей. Прирост ретроспективно скорректирован из-за изменения подхода к учету секьюритизаций
22	Подробнее см. в пресс-релизе Минфина России от 27.10.25 <a href="#">«Заемщики получили возможность снизить рыночную составляющую ставки по льготным ипотечным программам»</a>	31	Под выдачами потребительских кредитов понимаются необеспеченные потребительские ссуды по данным ф.о. 0409135 (за исключением кредитных карт) и кредитные карты по данным ф.о. 0409704 без учета погашенных внутри квартала кредитов (части кредитов)
23	По ипотечным жилищным кредитам приведены средневзвешенные процентные ставки по выдачам кредитов в рублях за месяц по данным ф.о. 0409316. Для оценки уровня ставок по рыночной ипотеке учитывались кредиты, ставки по которым не субсидируются из средств федерального бюджета	32	По потребительским кредитам (включая кредитные карты и нецелевые кредиты) приведены средневзвешенные значения ПСК по выдачам кредитов в рублях за квартал по данным ф.о. 0409126
24	Прогноз динамики балансов банков основан на среднесрочном прогнозе по итогам заседания Совета директоров Банка России по ключевой ставке 13.02.26	33	Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 28.06.24 <a href="#">«Банк России повышает макроprudенциальные надбавки по необеспеченным потребительским кредитам»</a> и от 30.08.24 <a href="#">«Банк России установил более строгие ограничения на кредитование заемщиков с высокой долговой нагрузкой, а также повысил макроprudенциальные надбавки по нецелевым потребительским кредитам с залогом транспортного средства»</a>
25	Под розничными проблемными кредитами понимаются кредиты, классифицированные в IV–V к.к. (раздел 1 ф.о. 0409115), с вероятностью дефолта 100% (раздел 1.1 ф.о. 0409115), а также с просрочкой платежей на срок более 90 дней (раздел 3 ф.о. 0409115)	34	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 31.10.25 <a href="#">«Банк России принял ряд решений по макроprudенциальной политике»</a>
26	Под выдачами с повышенным риском понимаются кредиты с LTV 70–80 и ПДН 50–80, а также кредиты с LTV 80+ или ПДН 80+ (до 4к25 – по данным ф.о. 0409704, после 4к25 – по данным ф.о. 0409135)	35	Под автокредитами понимаются кредиты, выданные на цели приобретения автотранспортного средства, с залогом указанного автотранспортного средства, по данным разделов 1, 3 ф.о. 0409115
27	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 31.07.25 <a href="#">«Банк России принял ряд решений по макроprudенциальной политике»</a>	36	Подробнее см. в пресс-релизе Минпромторга России от 01.11.25 <a href="#">«Утверждены новые правила расчета утильсбора на легковые автомобили»</a>
28	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 30.01.26 <a href="#">«Банк России принял ряд решений по макроprudенциальной политике»</a>	37	Под выдачами автокредитов понимаются кредиты, выданные на цели приобретения автотранспортного средства, с залогом указанного автотранспортного средства, по данным ф.о. 0409704 без учета погашенных внутри квартала кредитов (части кредитов)
29	Под необеспеченными потребительскими кредитами для целей данного материала понимаются кредиты наличными и кредитные карты по данным разделов 1.1, 3 ф.о. 0409115	38	По автокредитам приведены средневзвешенные значения ПСК по выдачам кредитов в рублях за квартал по данным ф.о. 0409126



## Примечания (4/6)

<p>39 Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 24.04.25 <a href="#">«Банк России принял ряд решений по макропруденциальной политике»</a></p>	<p>43 Из портфеля МСП исключена задолженность застройщиков и крупных заемщиков. По экспертной оценке Банка России, под крупными кредитами понимаются кредиты свыше 8 млрд рублей. Застройщики отбираются по данным единого реестра застройщиков, предоставляемого ПАО ДОМ.РФ</p>
<p>40 Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 26.04.24 <a href="#">«Банк России повышает макропруденциальные требования по необеспеченным потребительским кредитам и устанавливает требования по автокредитам»</a></p>	<p>44 Приведены средневзвешенные значения процентных ставок по выдачам кредитов нефинансовым организациям в рублях за квартал. Данные рассчитаны на основе ф.о. 0409303</p>
<p>41 С 01.10.25 балансовые значения и приросты требований к компаниям и корпоративных кредитов включают начисленные проценты, также из состава исключены кредиты государственным структурам. Ряды данных были ретроспективно скорректированы. Здесь и далее приросты требований к компаниям и корпоративных кредитов за 3к25 и 4к25 приведены с корректировкой на отдельные крупные сделки</p>	<p>45 Под проблемными кредитами понимаются корпоративные ссуды IV–V к.к., рискованные реструктуризации и иные проблемные кредиты (рассчитано по ф.о. 0409303)</p>
<p>42 Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 30.01.26 <a href="#">«Банк России принял ряд решений по макропруденциальной политике»</a></p>	<p>46 Под рискованными реструктуризациями с аналитическими допущениями сотрудников Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России понимаются кредиты I–III к.к.: 1) у которых была повторная за последние 2 года реструктуризация при условии, что у заемщика убыток и отрицательный капитал; 2) либо объем невыплаченных процентов по кредиту в 2 раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 3) либо кредиты, по которым 10 и более процентов долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к.; 4) либо кредиты заемщикам, у которых 10 и более процентов долга было классифицировано банками в IV–V к.к.; 5) кредиты, выданные заемщикам – специализированным застройщикам (далее – СЗ) с проектами, по которым LLCR &lt;110%, либо по которым отсутствует информация о LLCR проектов, но СЗ входит в финансово уязвимую группу СЗ (по критериям на основе кредитного рейтинга, долговой нагрузки по собственному капиталу, операционному денежному потоку, а также на основе наличия двойного леввереджа) (рассчитано по ф.о. 0409303)</p>



## Примечания (5/6)

<p>47 По экспертной оценке Банка России, под крупными кредитами понимаются кредиты свыше 8 млрд рублей. Застройщики отбираются по данным единого реестра застройщиков, предоставляемого ПАО ДОМ.РФ. Для целей анализа показателей качества реестр МСП зафиксирован на 01.01.26</p>	<p>56 Процентные ставки по привлеченным средствам посчитаны как средневзвешенные значения процентных ставок по привлечению средств в рублях по всем срокам за месяц или квартал по данным ф.о. 0409129</p>
<p>48 Подробнее см. <a href="#">информационное письмо Банка России</a> о реструктуризации ссуд заемщиков</p>	<p>57 В состав рублевых средств клиентов включаются средства ЮЛ и ФЛ (с учетом начисленных процентов), в том числе корпоративные валютные остатки в части SDN-банков</p>
<p>49 Корпоративные облигации включают облигации, выпущенные компаниями – резидентами и нерезидентами</p>	<p>58 В состав рублевых ликвидных активов включаются денежные средства, требования к Банку России (за исключением обязательных резервов) и незаложенное рыночное обеспечение. Рублевые ликвидные активы не включают межбанковское кредитование с резидентами, поскольку перераспределение ликвидности между банками-резидентами не приводит к росту общей ликвидности по сектору</p>
<p>50 Модифицированная дюрация показывает, насколько изменится цена облигации при изменении ее доходности на 1%. Соответственно, она позволяет оценить процентный риск облигации</p>	<p>59 Кредиты, соответствующие <a href="#">требованиям Банка России</a> (Указание Банка России от 15.09.21 № 5930-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение»)</p>
<p>51 Стоимость ценных бумаг рассчитана с учетом переоценки, корректировок по МСФО 9, накопленного купонного дохода и за вычетом резервов</p>	<p>60 Изменение по компоненту «Уставный капитал и эмиссионный доход» корректируется с целью устранения технических эффектов, возникающих в результате присоединения банков, и не учитывает полученное безвозмездное финансирование и вложения в собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (владельцев)</p>
<p>52 Только рублевые ОФЗ без учета еврооблигаций</p>	<p>61 Чистое изменение АТ1, обусловленное привлечением/погашением/амортизацией субординированных кредитов или их валютной переоценкой</p>
<p>53 С учетом начисленных процентов</p>	<p>62 Чистое изменение Т2, обусловленное привлечением/погашением/амортизацией субординированных кредитов или их валютной переоценкой</p>
<p>54 По данным ф.о. 0409101, включая средства ФЛ по договорам подряда с эскроу</p>	<p>63 В компонент «Прочие» включены показатели, не вошедшие в указанные на диаграмме компоненты капитала, в том числе вычеты из капитала, а также корректировки, использованные с целью устранения технических эффектов, возникающих в результате присоединения банков</p>
<p>55 Определяется по данным <a href="#">оперативного мониторинга</a> как средняя максимальная ставка по вкладам в рублях 10 крупнейших КО, привлекающих наибольший объем вкладов ФЛ</p>	<p>64 Вложения в акции и ОНА, учитываемые с повышенными риск-весами в составе АВР (компоненты БК и ПК)</p>



## Примечания (6/6)

<b>65</b> Структура портфеля облигаций банков приведена по данным ф.о. 0409711, совокупный объем облигаций с учетом переоценки – по данным ф.о. 0409101	<b>70</b> Объем реструктурированных кредитов формируется по реструктурированным траншам со следующими ограничениями: 1) исключаются кредиты, с момента реструктуризации которых прошло более 12 месяцев и у которых отсутствует признак рискованной реструктуризации. Если кредит реструктурировался дважды за последние 12 месяцев, то отсчет этих 12 месяцев начинается от даты последней реструктуризации; 2) исключены кредиты IV–V к.к.; 3) исключены кредиты, по которым было только снижение процентной ставки либо только увеличение долга, либо комбинация этих факторов, если только эти кредиты не относятся к рискованным реструктуризациям
<b>66</b> Кредиты включают приобретенные права требования	<b>71</b> Сегмент ДДУ – ипотечные жилищные кредиты, предоставленные ФЛ-резидентам под залог прав требования по договорам участия в долевом строительстве. В показатель «НеДДУ» включаются кредиты, выданные на покупку недвижимости на первичном рынке по договору купли-продажи с застройщиком
<b>67</b> ЮЛ представлены нефинансовыми и финансовыми организациями (кроме КО), а также ИП	
<b>68</b> Под иными проблемными кредитами понимаются корпоративные кредиты I–III к.к., которые с аналитическими допущениями сотрудников Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России удовлетворяют одному из условий: 1) объем невыплаченных процентов по кредиту в 2 раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 2) 10 и более процентов долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к.; 4) кредиты, выданные заемщикам – специализированным застройщикам (далее – СЗ) с проектами, по которым LLCR <110% либо по которым отсутствует информация о LLCR проектов, но СЗ входит в финансово уязвимую группу СЗ (по критериям на основе кредитного рейтинга, долговой нагрузки по собственному капиталу, операционному денежному потоку, а также на основе наличия двойного леввереджа) (рассчитано по ф.о. 0409303)	
<b>69</b> В составе отраслей «Металлы и уголь», «Нефть и газ» учитываются компании, занимающиеся преимущественно добычей сырья. В составе отрасли «Промышленность» – компании, преимущественно занимающиеся производством конечной продукции	



## Список сокращений

4к25	В подобного рода формах первая цифра обозначает квартал, а две последние – год	МСП	Малое и среднее предпринимательство
АТ1	Добавочный капитал (Additional Tier 1 Capital)	МСФО 9	Международный стандарт финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты»
CoR	Стоимость кредитного риска (Cost of Risk)	НКД	Накопленный купонный доход
LLCR	Коэффициент покрытия долга денежными потоками (Loan Life Coverage Ratio)	НКЛ	Норматив краткосрочной ликвидности
LTV, LTV 70–80	Отношение кредита к стоимости залога (Loan to Value), соотношение размера кредита и стоимости залога составляет 70–80%	НКО	Небанковская кредитная организация
NIM	Чистая процентная маржа (Net Interest Margin)	НКЦ	Национальный клиринговый центр
ROE	Рентабельность капитала (Return on Equity)	ННКЛ	Национальный норматив краткосрочной ликвидности
SDN-банки	Банки, против которых введены блокирующие санкции	НПС	Необеспеченные потребительские ссуды
T2	Tier 2 Capital (дополнительный капитал)	ОВП	Открытая валютная позиция
ABP	Активы, взвешенные по риску	ОД	Основной долг
БК	Показатель, предусматривающий применение повышенных требований к покрытию капиталом соответствующего уровня отдельных активов банка	ОНА	Отложенные налоговые активы
БКЛ	Безотзывная кредитная линия	ОФЗ	Облигации федерального займа
БУЛ	Банк с универсальной лицензией	ОФР	Отчет о финансовых результатах
ДДУ	Ипотечные кредиты под залог договоров долевого участия	ПДН, ПДН 80+	Показатель долговой нагрузки (отношение платежей по кредиту к доходу); отношение платежей по кредиту к доходу превышает 80%
ДКУ	Денежно-кредитные условия	ПК	Операции с повышенными коэффициентами риска
ИЖК	Ипотечное жилищное кредитование	п.п.	Процентный пункт
ИЖС	Индивидуальное жилищное строительство	ПСК	Полная стоимость кредита
ИЦБ	Ипотечные ценные бумаги	ПФИ	Производные финансовые инструменты
к/к	Динамика за 4к25	РВП	Резервы на возможные потери
к.к.	Категория качества	РКО	Расчетно-кассовое обслуживание
КО	Кредитная организация	СЗ	Специализированный застройщик
КПЗА	Нецелевые потребительские кредиты под залог автотранспортных средств	СЗКО	Системно значимая кредитная организация
КПЗН	Нецелевые потребительские кредиты под залог недвижимости	СС	Справедливая стоимость
КС	Ключевая ставка	УК	Уставный капитал
ЛА	Ликвидные активы	ФЛ	Физические лица
МБК	Межбанковские кредиты	ф.о.	Форма отчетности
МКД	Многоквартирные дома	ЧКД	Чистый комиссионный доход
МПЛ	Макропруденциальные лимиты	ЧПД	Чистый процентный доход
МПН	Макропруденциальные надбавки	ЮЛ	Юридические лица

