



Банк России

КОНЦЕПЦИЯ НАДЗОРНОГО СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Доклад для общественных консультаций

Москва
2025

Оглавление

Главное.....	3
Ключевые параметры НСТ	5
1. Стресс-тестирование как надзорный инструмент	7
1.1. Зачем нужно стресс-тестирование: история появления и направления использования	7
1.2. Виды стресс-тестов и способы их проведения	10
2. Целевая конфигурация НСТ для российского банковского сектора.....	12
2.1. Периметр участников.....	12
2.2. Цикл НСТ.....	13
2.3. Параметры стрессового сценария	15
2.4. Формат представления результатов	18
2.5. Методология стрессовой оценки	19
2.5.1. Оценка кредитного риска	20
2.5.2. Оценка процентного риска банковского портфеля	22
2.5.3. Оценка рыночного риска	23
2.5.4. Учет мер восстановления финансовой устойчивости	24
2.6. Верификация результатов НСТ.....	25
3. Оценка за НСТ и ее учет в надзорных инструментах.....	27
3.1. На что будет влиять оценка за НСТ	27
3.2. Как определяется группа устойчивости к стрессу	29
4. Планы Банка России по регулированию процедур НСТ	33
5. Вопросы для обсуждения	34
Приложение 1. Международный опыт НСТ	35
Приложение 2. Как менялись сценарии в разных циклах НСТ.....	40
Приложение 3. Список сокращений	42

Материал подготовлен Департаментом банковского регулирования и аналитики.

Ответы на вопросы, представленные в докладе, а также замечания и предложения к нему просим направлять до 17 октября 2025 года включительно на адрес: Bank_ST@cbr.ru.

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2025

Главное

Надзорное стресс-тестирование (НСТ) – это инструмент, с помощью которого Банк России оценивает устойчивость кредитных организаций преимущественно к циклическим кризисам. **Конечная цель НСТ состоит в том, чтобы банки правильно и адекватно оценивали риски и заранее формировали капитал** в том объеме, который позволит им самостоятельно справиться со стрессом.

Сейчас НСТ в России является востребованным инструментом аналитической поддержки надзорных подразделений Банка России, однако для кредитных организаций не предусмотрено никаких материальных последствий за плохие результаты стресс-теста. Такой формат не добавляет банкам мотивации проходить тестирование «с запасом» и заботиться о своей готовности к кризисам без расчета на поддержку акционеров или регулятора.

Как ответственному за стабильность финансовой системы, регулятору важно, чтобы банки были готовы к стрессу, а **неудовлетворительные результаты НСТ имели для них значимые последствия: учитывались в оценке ВПОДК, по итогам которой может устанавливаться надбавка к капиталу. Кроме того, мы планируем, что результаты НСТ будут влиять на оценку экономического положения и, как следствие, на величину отчислений в ФОСВ.**

При этом мы хотим предусмотреть и положительные стимулы для банков за хорошие результаты НСТ. Например, банки, устойчивые к стрессу и имеющие высокую ОЭП, могут платить пониженные взносы в ФОСВ. Кроме того, более устойчивые к стрессу игроки будут иметь конкурентное преимущество, потому что кредитные организации с плохими результатами НСТ через итоговую группу ВПОДК получают надбавки к капиталу и тем самым будут ограничены в росте своих активов.

Еще одним стимулом к успешному прохождению стресс-теста может стать упрощение порядка составления ПВФУ: банк сможет не проводить стресс-тест капитала и ограничиться предоставлением полного перечня мер ВФУ, доступных безотносительно реализации какого-либо сценария.

Полагаем, что предложенный комплекс надзорных решений по итогам НСТ простимулирует кредитные организации готовиться к кризисам заранее.

Чтобы рассказать банковскому сообществу о том, как регулятор видит дальнейшую эволюцию НСТ, и выслушать мнение рынка, мы разработали настоящую Концепцию, согласно которой **процесс НСТ будет выглядеть следующим образом:**

1. Ежегодно в конце III квартала Банк России направляет стрессовый сценарий в крупнейшие банки (подробнее см. разделы 2.1, с. 12, и 2.2, с. 13). Пока мы предполагаем, что в НСТ будут участвовать только СЗКО, а другие крупнейшие банки мы продолжим стресс-тестировать в аналитических целях. Стрессовый сценарий будет формироваться с учетом контрциклическости, поэтому в периоды, когда экономика по факту находится в кризисе, банкам не придется накапливать избыточный капитал (см. раздел 2.3, с. 15).
2. Банки-участники представляют прогноз своей деятельности в условиях стресса на двухлетнем горизонте в заданном формате (см. раздел 2.4, с. 18). На проведение расчетов им дается полгода.
3. После получения результатов от банков мы их верифицируем, обсуждаем с банками и выставляем оценку за результаты НСТ – присваиваем группу устойчивости к стрессу (см. разделы 2.6, с. 25, и 3.2, с. 29).
4. При определении группы устойчивости банка к стрессу мы будем оценивать величину его запаса капитала на двухлетнем горизонте. При проведении оценки мы не будем требовать выполнения

надбавки поддержания капитала и надбавки за системную значимость, а также предполагаем, что антициклическая надбавка и макропруденциальные буферы будут распушены.

5. Если банк проходит НСТ с дефицитом¹ капитала, мы будем принимать во внимание его способность и возможность восполнить недостаток собственных средств (см. раздел 3.2, с. 29).
6. По итогам НСТ банки распределяются по четырем группам: в первую попадут максимально устойчивые к стрессу банки, а в четвертую – наиболее уязвимые. Группа устойчивости к стрессу окажет влияние на ОЭП, на базе которой могут быть установлены дифференцированные взносы в ФОСВ и определена интенсивность надзора, а также на оценку ВПОДК и величину соответствующей надбавки к нормативам достаточности капитала (см. раздел 3.1, с. 27).
7. После завершения каждого цикла НСТ мы продолжим ежеквартально мониторить последующие значимые события, чтобы при необходимости скорректировать группу устойчивости банка к стрессу (см. раздел 3.2, с. 29).

С точки зрения интересов регулятора предлагаемая Концепция призвана решить следующие задачи:

- обеспечить учет результатов НСТ в надзорных инструментах;
- создать для банков дополнительные стимулы к наращиванию капитала;
- обязать банки своевременно представлять результаты НСТ;
- повысить качество заполнения шаблонов;
- упростить анализ и верификацию результатов стресс-тестов.

Для банков предлагаемые решения также будут полезны, поскольку:

- ускорится развитие внутренних моделей и методик стресс-тестирования, а также их интеграция в процессы принятия решений;
- менеджмент банков будет получать полезную обратную связь о качестве своих процедур стресс-тестирования;
- повысится прозрачность оценок итоговых результатов за НСТ;
- унифицируются шаблоны представления результатов стресс-тестов для разных надзорных процедур;
- повысится качество бизнес-моделей.

Предлагаемые подходы потребуют модификации текущего банковского регулирования и законодательной базы. В частности, нужно формализовать обязанность банков участвовать в НСТ, описать методологию проведения тестирования, формат представления результатов и критерии успешного прохождения. Разумеется, чтобы результаты НСТ влияли на надзорные решения, несущие значимые последствия для банков, регулятору предстоит получить соответствующие полномочия. **Мы проведем подготовительную работу по изменению федеральных законов и банковского регулирования в 2026–2027 гг. и планируем, что к 2028 г. соответствующие нормативные акты вступят в силу** (см. раздел 4, с. 33).

В разделе 5 «Вопросы для обсуждения» (см. с. 34) мы сформулировали вопросы, ответы на которые помогут Банку России подготовить итоговую версию Концепции НСТ. Свои ответы и предложения просьба направлять до 17 октября 2025 г. включительно на адрес: Bank_ST@cbr.ru.

¹ Под дефицитом понимается недостающая для соблюдения нормативов достаточности капитала величина капитала.

Ключевые параметры НСТ

Главные вопросы Концепции	Предлагаемые решения
Кто входит в периметр НСТ?	СЗКО. В дальнейшем рассмотрим возможность расширения периметра на крупнейшие банки, не признанные системно значимыми
Каким способом проводим?	«Снизу вверх»: банки строят прогноз по сценарию и методологическим подходам Банка России, используя свои внутренние модели и данные
Как моделируем деятельность?	Динамическое моделирование финансовых показателей банка с учетом его планов по развитию и влияния на него сценарных условий
Какой горизонт прогнозирования и сколько сценариев?	Прогнозный горизонт – 2 года. Банк России направляет 1 стрессовый сценарий. Банк – участник НСТ также представляет расчеты по своему базовому сценарию
Какой сценарий тестируем?	Жесткий, но реалистичный стресс с учетом стадии экономического цикла. Уровень жесткости задается значением ключевого параметра стресса – величиной снижения ВВП на горизонте 2 лет
Какие риски тестируем?	Кредитный, рыночный, процентный риск банковского портфеля, риск вынужденной поддержки и другие риски, значимые для деятельности банков
Каков периметр анализа: соло или консолидированный?	Комбинация соло и консолидированного, но в дальнейшем планируется консолидированный анализ по всем банкам – участникам НСТ
Какова периодичность оценки?	Ежегодно с обновлением итоговой оценки при возникновении значимых событий после отчетной даты (не чаще 1 раза в квартал)
Когда в банки направляется сценарий?	Конец III квартала каждого года
Когда банки представляют результаты в Банк России?	Результаты представляются в 2 этапа: в IV квартале каждого года – оценки кредитного риска в стресс-сценарии по крупнейшим заемщикам; в I квартале следующего года – основные результаты НСТ
Как Банк России верифицирует результаты?	Проверяет используемые банками предпосылки и гипотезы, рассматривает их модели оценки рисков, использует собственные бенчмарки, определенные с учетом исторических данных, реег-анализа и тому подобного
Когда банкам выставляется оценка за прохождение НСТ?	Ежегодно в августе

Главные вопросы Концепции	Предлагаемые решения
Сколько действует оценка за НСТ?	Оценка действует в течение года и может быть пересмотрена как в лучшую, так и в худшую сторону при возникновении существенных событий после завершения цикла НСТ. Мониторинг существенных событий проводит регулятор, при этом банк вправе не чаще 1 раза в квартал подать ходатайство о пересмотре результатов НСТ. Существенность событий определяется Банком России по формализованным критериям
В чем выражается итоговая оценка за НСТ?	<p>По итогам НСТ банку присваивается группа устойчивости к стрессу – от первой до четвертой, где первая имеет наилучшую оценку. Группа определяется по следующему принципу:</p> <ul style="list-style-type: none"> • в первую группу попадут банки, которые по итогам НСТ не «проседают» ниже норматива достаточности капитала + 1 процентный пункт²; • во вторую группу – банки, не нарушившие в условиях стресса нормативы достаточности капитала; • в третью группу – банки, которые по итогам НСТ не соблюдают нормативы достаточности капитала, но могут устранить дефицит за счет реализации доступных им мер ВФУ; • в четвертую группу – банки, у которых дефицит капитала не может быть устранен. <p>Запас/дефицит капитала будет определяться исходя из предпосылки о роспуске макропруденциальных буферов в условиях стресса. Соблюдения антициклической надбавки, надбавки на поддержание достаточности капитала и надбавки за системную значимость в стрессе мы также требовать не планируем</p>
Что будет банку за плохой результат НСТ?	<p>Группа устойчивости к стрессу повлияет:</p> <ul style="list-style-type: none"> • на классификационную группу ОЭП, на базе которой могут быть установлены повышенные взносы в ФОСВ и определена интенсивность надзорных действий; • на первом этапе – на оценку ВПОДК и надзорные меры по ее итогам, включая размер надбавки к нормативам достаточности капитала. <p>В дальнейшем мы проработаем целесообразность введения отдельной надбавки к достаточности капитала за НСТ, а также ограничений на выплату бонусов</p>
Что будет банку за хороший результат НСТ?	<ul style="list-style-type: none"> • Банки первой и второй групп устойчивости к стрессу могут быть определены в высокую классификационную группу ОЭП. Тогда им установят пониженную величину взносов в ФОСВ. • Банки первой и второй групп устойчивости к стрессу могут получить конкурентное преимущество перед другими банками за счет отсутствия дополнительных ограничений капитала (в случае если получают высокие оценки за ВПОДК и ОЭП). • Банки первой группы устойчивости к стрессу получат возможность составлять ПФУ в упрощенном виде

² Буфер на случай обнуления и постепенного восстановления надбавок «Базель III».

1. Стресс-тестирование как надзорный инструмент

1.1. Зачем нужно стресс-тестирование: история появления и направления использования

Волна финансовых кризисов конца 2000-х гг. ускорила развитие стресс-тестирования в мире. Регуляторы и банки поняли, что стандартных методов оценки рисков уже недостаточно и нужно иметь запас прочности на случай непредвиденных обстоятельств

История появления в мире

Практика тестирования объектов, инструментов, систем на устойчивость в экстремальных условиях зародилась достаточно давно, причем изначально не в финансовой сфере. Пожалуй, нет такой области деятельности, где бы в том или ином виде не использовалось стресс-тестирование. Один из наиболее понятных примеров – краш-тесты автомобилей. По их результатам выявляются недостатки конструкции, принимаются решения по доработке и модификации. Аналоги стресс-тестов широко применяются и в инженерном деле, и в информационных технологиях, и в производстве.

В конце XX века методы стресс-тестирования стали осваивать банки, работающие на международных рынках. Одним из первых стресс-тестирование стал использовать J.P. Morgan, который в начале 90-х применил методологию расчета стоимости под риском, чтобы измерить потери от реализации рыночного риска при заданном шоке³.

БКБН впервые подчеркнул необходимость наличия всестороннего стресс-тестирования в опубликованном в 1996 г. дополнении к соглашению по капиталу в отношении рыночных рисков⁴. В дальнейшем требование к наличию программ стресс-тестирования распространилось на все значимые риски.

В последние десятилетия стресс-тестирование получило широкое распространение в финансовой сфере. Его популяризации в банках и у регуляторов во всем мире способствовала череда финансовых кризисов, которые вскрыли проблему недооценки рисков и отсутствие запаса прочности крупнейших кредитных организаций.

История появления в России

Более 20 лет практика стресс-тестирования в России формировалась на основе международного опыта

Начало практики надзорного стресс-тестирования российского банковского сектора на основе международного опыта было связано с участием Банка России в миссии FSAP⁵

³ Designing Effective Macroprudential Stress Tests: Progress So Far and the Way Forward, www.imf.org.

⁴ Amendment to the capital accord incorporate market risks, www.bis.org.

⁵ Financial Sector Assessment Program – комплексное исследование устойчивости финансового сектора страны, проводимое МВФ и Всемирным банком для выявления рисков, оценки соответствия международным стандартам и разработки рекомендаций по укреплению финансовой системы.

в 2002–2003 годах. **Первые результаты стресс-теста Банк России опубликовал в 2004 году.** Результаты были получены с помощью так называемых моделей первого поколения, разработанных Банком России и предусматривающих оценку реакции банковских показателей на отдельные виды шоков, задаваемых экспертно. **Расчеты проводились по данным банковской отчетности на стороне регулятора.** Параллельно крупнейшие банки также развивали внутренние практики стресс-тестирования.

В 2007–2008 гг. Банк России участвовал во второй миссии FSAP, по итогам которой специалисты дали рекомендации по учету макроэкономических факторов при построении соответствующих сценариев. В 2011 г. Банк России провел стресс-тест с использованием макромоделей.

Кроме того, в рамках этой же миссии Банк России впервые провел стресс-тест на базе опроса крупнейших банков. Такие опросы проводились раз в 4 года в рамках FSAP и зарекомендовали себя в качестве эффективного аналитического инструмента для целей банковского надзора. Поэтому в 2017 г. было решено проводить их ежегодно.

Банк России продолжает развивать подходы к стресс-тестированию и не планирует останавливаться. Мы усовершенствовали шаблоны сбора данных у банков, а также существенно развили внутренние модели и методики оценки рисков и результатов НСТ. Для большей методологической прозрачности процедур мы направляли банкам – участникам НСТ рекомендации по проведению стресс-тестирования, где описывали принципы и подходы, которые, по нашим ожиданиям, банки будут использовать при оценке рисков.

Кроме того, с 2017 г. Банк России проводит макропруденциальное стресс-тестирование (МСТ). Его объектами являются крупнейшие финансовые организации: банки, негосударственные пенсионные фонды, страховые организации, брокеры, лизинговые компании, институты развития, центральный контрагент. МСТ оценивает не только чувствительность финансовых институтов к факторам риска, но и внутрисекторальные и межсекторальные связи, а также вторичные эффекты влияния рисков финансового сектора на реальный сектор экономики. Таким образом, МСТ является важным инструментом выявления системных рисков. Подробнее с подходами к МСТ и анализу системных рисков можно ознакомиться в тематических докладах, размещенных на сайте Банка России^{6, 7}.

Цели стресс-тестирования

Сейчас стресс-тесты используются и банками, и регуляторами для широкого спектра целей

Банки проводят стресс-тесты по отдельным видам риска, чтобы измерить их уровень и установить лимиты; интегральные стресс-тесты, чтобы оценить достаточность капитала по всем видам риска K2⁸ («продвинутый» экономический капитал); ad-hoc стресс-тесты, чтобы определять уязвимости к конкретным событиям стресса.

Кроме того, банки встраивают стресс-тестирование в различные процедуры риск-менеджмента:

- На основании результатов стресс-тестов разрабатываются стратегии по управлению рисками во ВПОДК. В частности, с учетом результатов своих стресс-тестов банки рассчитывают величину требуемого капитала, определяют ключевые риск-ограничения, такие как риск-аппетит, и оценивают уровни принятых значимых рисков.

⁶ «Концепция макропруденциального стресс-тестирования» на сайте www.cbr.ru.

⁷ «Анализ системных рисков в рамках макропруденциального стресс-тестирования» на сайте www.cbr.ru.

⁸ Второй компонент «Базель II».

- Стресс-тесты помогают банкам определить, при каких обстоятельствах и в результате каких шоков их устойчивость будет находиться под угрозой. Зная свою чувствительность к стрессу, банк определяет объем и характер мер, которые потребуются предпринять для выхода из кризисной ситуации. На основании этой информации банки формируют **планы восстановления финансовой устойчивости (ПВФУ)**. Этот инструмент показывает, в какой части банк сможет справиться со стрессом самостоятельно, а в какой ему потребуются помощь акционеров.
- Стресс-тесты используются не только для оценки финансовой устойчивости, но и **для составления плана по обеспечению непрерывности и/или восстановлению деятельности** в случае возникновения нестандартных и чрезвычайных ситуаций. Например, с помощью стресс-теста банк может определить, что ему потребуются предпринять и какие могут быть последствия в случае отключения связи или реализации физического риска (например, наводнения).

Банк России проводит секторальные и индивидуальные (на уровне отдельных институтов) стресс-тесты.

С помощью секторальных стресс-тестов Банк России оценивает:

- устойчивость к стрессу банковского сектора в целом и потенциальный уровень необходимой поддержки, в том числе докапитализации;
- эффекты обратной связи (влияние финансовых кризисов на экономику);
- необходимость выработки пруденциальных мер (например, по итогам макропруденциального стресс-тестирования и стресс-тестирования климатических рисков).

Индивидуальные стресс-тесты помогают Банку России оценить:

- финансовую устойчивость к циклическому стрессу отдельных банков;
- эффекты домино на финансовом рынке в случае потери финансовой устойчивости банка;
- уязвимость участников финансового рынка к отдельным кризисным событиям, будь то проблемы в некоторых отраслях, ухудшение кредитного качества в банковских продуктах или сегментах, реализация иных отдельно взятых рисков;
- целесообразность наделяния банка преференциями – например, возможностью участвовать в нестандартных программах рефинансирования.

Информация о выявленных у банка по итогам НСТ уязвимостях уже учитывается в процессе консультативного надзора. Оценки устойчивости банков в условиях стресса, полученные в ходе НСТ, в дальнейшем применяются в рамках МСТ методом «сверху вниз», которое охватывает крупнейшие финансовые организации. Результаты МСТ по банкам и иным финансовым организациям используются для принятия решений по макропруденциальной политике, в том числе при разработке возможных антикризисных мер, требований к секторальным буферам капитала, калибровке антициклической надбавки (АЦН) и так далее.

В международной практике, если по результатам НСТ у банка выявлена нехватка капитала, регулятор запрещает ему выполнять любые действия, сокращающие величину доступного капитала (например, выплачивать бонусы или дивиденды), до устранения выявленных проблем. На основании результатов стресс-тестов устанавливаются дополнительные стрессовые буферы капитала, в том числе может быть установлена индивидуальная надбавка к достаточности капитала. В России мы планируем учитывать результаты НСТ в оценке за ВПОДК, по итогам которой может быть установлена надбавка к достаточности капитала, но в дальнейшем рассмотрим вариант отдельной надбавки за НСТ.

Подробнее о международном опыте стресс-тестирования и установлении надбавок см. в разделе 3.1 «На что будет влиять оценка за НСТ» (см. с. 27) и в Приложении 1 (см. с. 35).

1.2. Виды стресс-тестов и способы их проведения

Наиболее распространенными видами стресс-тестов являются тесты чувствительности и сценарный анализ. Реверсивные стресс-тесты в международной банковской практике используются для разработки ПФФУ, а также для определения лимитов и риск-аппетита.

Что касается способов проведения стресс-тестов, то их два – «сверху вниз» (проводится самостоятельно регулятором на основе банковской отчетности) и «снизу вверх» (проводится банками, а затем анализируется регулятором)

Виды стресс-тестов

Все стресс-тесты можно условно разделить на три основных вида:

1. **Анализ чувствительности** – стресс-тест по принципу «что если» («какая будет переоценка валютной позиции, если курс доллара вырастет на 30%?»; «что будет с чистыми процентными доходами, если ключевая ставка Банка России поднимется на 5 п.п.?»; «что будет с капиталом, если обанкротится крупнейший заемщик?» и тому подобное).

В ходе анализа чувствительности рассматривается влияние отдельных факторов риска на показатели деятельности банков. С одной стороны, такой анализ носит упрощенный характер и тестирует подверженность только одному выбранному параметру шока. Однако некоторые риски хорошо выявляются именно с помощью тестов чувствительности, в частности, когда макросценарий не может их «отловить». Примерами таких рисков являются риск концентрации или риск ликвидности.

2. **Сценарный анализ** предполагает оценку влияния на основные показатели деятельности банка (запас капитала, финансовый результат, качество кредитных портфелей и так далее) сразу комплекса риск-факторов с учетом их взаимосвязи между собой. Как правило, такой анализ основан на макроэкономическом сценарии, который при необходимости дополняется идиосинкратическими событиями (то есть специфическими для конкретного банка).

Сценарный анализ в основном проводится на среднесрочном прогнозном горизонте. Моделирование может осуществляться как на статическом, так и на динамическом балансе. Подход с использованием динамического моделирования позволяет учесть, как изменится бизнес-модель банка, что делает оценку более комплексной и реалистичной. С другой стороны, статическое моделирование существенно снижает модельные риски. Выбор подхода к моделированию остается за исследователем и зависит от целей анализа.

3. **Реверсивные (обратные) стресс-тесты**, при проведении которых задается не сценарий или шоковый параметр, а непосредственно результат, например банкротство банка. Целью такого стресс-теста является определение набора событий, приводящих к заданному результату.

Способы проведения

Помимо стресс-тестов для внутренних целей, банки прямо или косвенно⁹ участвуют в стресс-тестировании, которое проводит Банк России.

Традиционно выделяют два основных способа проведения стресс-тестирования:

1. **«Снизу вверх» (в международной практике bottom-up, далее – BU)** – банки самостоятельно рассчитывают стресс-тесты на основе единого сценария и методологических рекомендаций регулятора.

При проведении стресс-тестов по принципу BU банки используют более полный набор данных, в том числе не отраженных в финансовой отчетности, а также свои модели и методики расчета.

2. **«Сверху вниз» (top-down, далее – TD)** – стресс-тесты рассчитывает регулятор на основе данных банковской отчетности с использованием собственных моделей.

Стресс-тесты по принципу TD являются внутренними аналитическими инструментами регулятора, результаты которых могут использоваться:

- для верификации расчетов банков в рамках стресс-тестирования BU;
- анализа устойчивости отдельных банков, не попавших в периметр стресс-тестирования BU, а также банковского сектора в целом к макроэкономическим и идиосинкратическим шокам;
- анализа и проверки стресс-тестов, представляемых банками в рамках отчетности ВПОДК и ПВФУ;
- анализа системных рисков при макропруденциальном стресс-тестировании финансового сектора, а также климатического стресс-тестирования.

⁹ Под прямым участием понимается проведение банком расчетов по сценарию Банка России, под косвенным – представление в Банк России отчетности, на основании которой регулятор проводит расчет по собственным моделям.

2. Целевая конфигурация НСТ для российского банковского сектора

Основным подходом к проведению НСТ в России станет сценарный анализ методом BU. Он позволит учесть видение самого банка по существенным факторам деятельности (планы по работе с проблемной задолженностью, возможные докапитализации и прочее)

Банк России выбрал BU в качестве основного подхода к проведению НСТ, потому что отдельные виды риска невозможно корректно оценить без внутренних данных банка, в том числе о его кризисных стратегиях. В частности, бизнес-риск можно с разумной точностью рассчитать, только зная планы реагирования банка и понимая, как снижается его риск-аппетит в условиях стресса.

В целевой конфигурации НСТ проводится ежегодно на базе сценарного анализа, позволяющего оценить общий эффект взаимосвязанных шоковых событий на показатели банка (достаточность капитала, финансовый результат, качество кредитных портфелей и так далее).

Банки в установленном формате представляют прогноз основных статей баланса, ОФР и достаточности капитала на двухлетнем горизонте. Такой горизонт дает возможность протестировать большую часть потенциальных шоковых эффектов, в том числе имеющих отложенный характер, например реализацию кредитного риска. Двухлетний горизонт, как правило, охватывает не только период стресса, но и часть периода восстановления, что позволяет оценить, насколько быстро банки смогут восполнить запас капитала.

2.1. Периметр участников

В НСТ примут участие только СЗКО. В будущем мы рассмотрим возможность расширения периметра

На первом этапе внедрения концепции в регуляторных целях в НСТ будут участвовать только СЗКО. При этом в аналитических целях Банк России продолжит опрашивать крупнейшие банки за периметром СЗКО.

В дальнейшем мы рассмотрим возможность расширения регуляторного применения НСТ. Так, критерием для включения банков в периметр может стать **показатель обобщающего результата (ОР), являющийся главным критерием для включения в перечень СЗКО**. В настоящее время Банк России пересматривает методику¹⁰ определения СЗКО, чтобы с ее помощью можно было точнее оценивать влияние кредитной организации или банковской группы на финансовый рынок. После утверждения новой методики¹¹ мы проанализируем, какое значение ОР может стать триггером для включения банка в периметр НСТ.

¹⁰ Указание Банка России от 13.04.21 № 5778-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций».

¹¹ Доклад для общественных консультаций «Новая концепция методики определения СЗКО» на сайте www.cbr.ru.

Это интересно

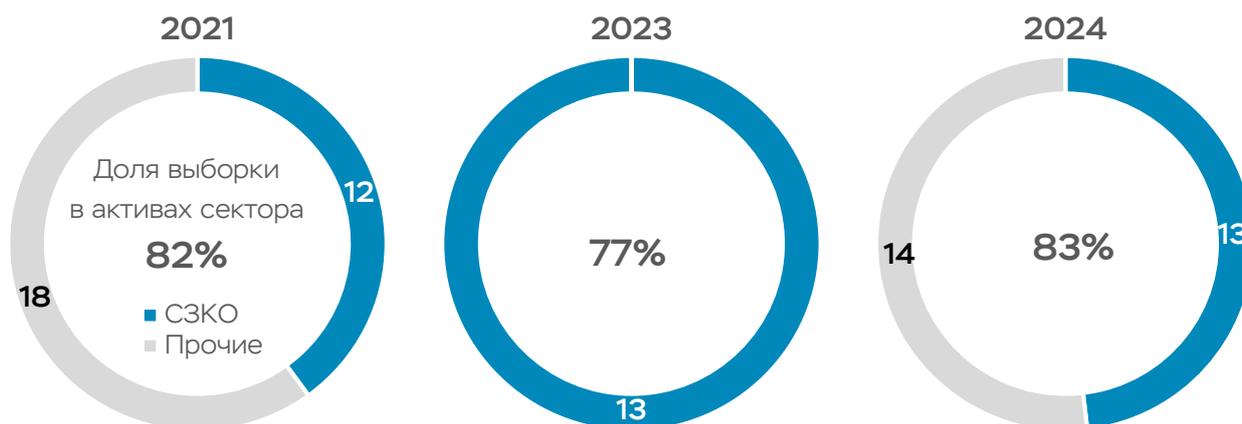
Как правило, банки, входящие в периметр стресс-тестирования, проводимого Банком России, представляют не менее 75% активов и не менее 80% кредитного портфеля банковского сектора.

На разных этапах в зависимости от фокуса внимания надзора и значимости рисков, оказывающих влияние на устойчивость банковского сектора, помимо СЗКО, в выборку попадали менее крупные банки – например, специализирующиеся на необеспеченном потребительском кредитовании или имеющие региональную значимость. С 2024 г. для обеспечения поэтапного перехода к анализу устойчивости банков на консолидированной основе в дополнение к материнским банкам мы стали включать в периметр их крупные дочерние банки, в том числе находящиеся на санации.

В кризисные периоды мы либо полностью отказывались от проведения стресс-тестов ВУ, либо проводили их по сокращенному периметру. В зависимости от целей обследования число участников варьировалось от 13 до 30 банков.

Структура участников НСТ в разных циклах¹²

Рис. 1



2.2. Цикл НСТ

Мы хотим оптимизировать процесс так, чтобы снизить регуляторную нагрузку на банки. Добиться этого поможет сближение шаблонов представления результатов стресс-тестов в различных надзорных процедурах (НСТ, ВПОДК, ПВФУ).

Календарь выстроен таким образом, чтобы стресс-тестирование не только не конфликтовало с другими надзорными инструментами, но и, наоборот, помогало банкам при бизнес-планировании. В частности, мы рассчитываем рассылать пакет материалов для запуска цикла в конце III квартала каждого года. На представление результатов НСТ у банков будет полгода

¹² В 2022 г. в целях снижения регуляторной нагрузки НСТ не проводилось.

2.3. Параметры стрессового сценария

Банк России ежегодно актуализирует сценарии НСТ с учетом изменения внешней среды и фазы экономического цикла, чтобы они всегда отвечали требованиям по жесткости и реалистичности

Важно подчеркнуть, что сценарии НСТ не отражают ожиданий Банка России относительно вероятного развития событий в экономике и банковском секторе на рассматриваемом горизонте. Они служат исключительно для оценки устойчивости банков в условиях гипотетического, но при этом реалистичного и существенного для экономики стресса.

Помимо жесткости и реалистичности, для оценки готовности банков к серьезным кризисам важно, чтобы сценарий был актуальным (учитывал фазу экономического цикла, структурные сдвиги, изменения на мировых рынках) и покрывал шоками основные значимые для сектора риски. В связи с этим при разработке параметров стрессовых сценариев мы руководствуемся описанными ниже принципами.

Жесткость и реалистичность сценария

Жесткость сценария призвана протестировать способность банков противостоять серьезному шоку. Ключевой параметр здесь – изменение реального ВВП на двухлетнем горизонте.

Реалистичность сценария определяется на базе анализа текущих показателей российской и мировой экономики, а также с учетом фазы экономического цикла

На первом этапе формирования сценария выбирается ключевой макроэкономический параметр стресса, который сильно коррелирует с потерями банков. Этот параметр является ориентиром для установления жесткости сценария и обязательным показателем для прогнозирования в сценарной модели. Для НСТ в качестве параметра, определяющего жесткость сценария, мы выбрали изменение реального ВВП на двухлетнем горизонте, характеризующее масштаб «просадки» экономики в условиях стресса.

При разработке сценариев мы приоритезируем те шоки, которые в большей степени покроят значимые для капитала банковского сектора риски (например, кредитный риск).

Это интересно

НСТ направлено на оценку достаточности капитала в условиях стресса. Риск ликвидности напрямую в НСТ не анализируется, и специфические шоки для оценки этого риска сценарием не предусматриваются. Это связано с тем, что риск ликвидности в меньшей степени зависит от макропараметров и реализуется на краткосрочном горизонте. Для тестирования этого риска Банк России разработал нормативы ликвидности, такие как НКЛ, а также новый национальный норматив краткосрочной ликвидности.

Сценарии НСТ последних лет в большей степени ориентированы на оценку эффектов от падения ВВП, чем, например, от изменения процентных ставок. Совмещение в одном сценарии сильных шоков как по ВВП, так и по ставке зачастую противоречит требованиям по консистентности и реалистичности.

Сценарии, как правило, носят контрциклический характер, то есть предполагают более сильный стресс в период экономического подъема и слабый – в период спада, что соответствует динамике протекания рецессии. При необходимости в рамках НСТ могут использоваться сценарии без учета контрциклическости, в частности в условиях серьезных структурных сдвигов в экономике.

В основе сценария – двухлетний прогноз макропоказателей. Развитие стресса начинается с заданным лагом, что обеспечивает реалистичность сценарных параметров.

С подробной информацией о том, как менялись сценарии НСТ в разных циклах, можно ознакомиться в Приложении 2 (см. с. 40).

Это интересно

Жесткость сценариев НСТ и учет контрциклическости

Если сравнить динамику ключевого параметра¹³ стресса между сценариями разных циклов НСТ, можно увидеть, что его значение, как правило, имеет контрциклический характер. Это значит, что в условиях, когда экономика по факту находится на подъеме, прогнозный сценарий становится более жестким и, наоборот, в ситуации, когда кризис фактически уже происходит, параметры сценария будут более мягкими.

Например, в момент разработки сценария для цикла НСТ 2021 г. российская экономика уже находилась в рецессии – ВВП за 2020 г. упал на 2,7%. Предполагать в стрессовом сценарии еще более глубокое падение было нереалистичным. Поэтому в сценарий закладывался прирост ВВП за 2 года на 2,1%, что тогда являлось стрессом для экономики, поскольку в базовом сценарии прогнозировался прирост на 6,5%¹⁴.

В сценарии 2024 г. наблюдалась обратная ситуация: в 2023 г. экономика по факту была на подъеме (ВВП вырос на 3,6%), а в сценарии предполагалось падение ВВП за 2 года на 7,3%.

В свою очередь сценарий цикла НСТ 2023 г. был не контрциклическим. Во многом это связано с тем, что предпосылки задавались в 2022 г. в условиях сильной неопределенности и предположений о том, что компании не смогут быстро адаптироваться к серьезной структурной трансформации экономики. По факту экономика уже находилась в состоянии рецессии (ВВП за 2022 г. снизился на 1,2%), а в сценарии за 2 года стресса он упал еще на 8,5%. Таким образом, сценарий этого цикла стал одним из самых жестких.

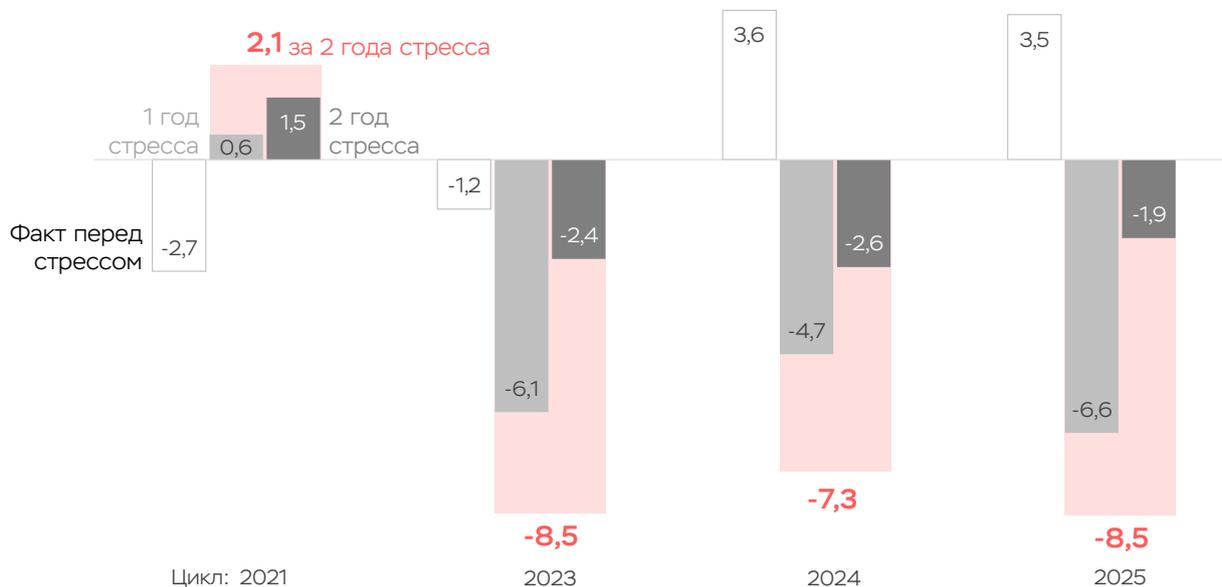
Мы полагаем, что, с одной стороны, контрциклический подход к формированию сценариев будет способствовать комфортному накоплению банками капитала в периоды экономического роста, а с другой – в период спада, когда базовые условия и так являются стрессовыми и часть потерь уже отражена в капитале, дополнительные требования к капиталу не будут чрезмерно жесткими и нереалистичными.

¹³ Годовое изменение реального ВВП в процентах.

¹⁴ Рассчитано по середине прогнозных диапазонов.

Динамика ключевого параметра стресса в разных сценариях, темп прироста реального ВВП, г/г, %

Рис. 3



Состав показателей в сценарии

В рамках НСТ регулятор направляет в банки около 60 сценарных показателей, характеризующих экономическую активность (ВВП, валовое накопление основного капитала, расходы на конечное потребление домашних хозяйств и прочие) и состояние финансовых рынков (курсы валют, доходности ОФЗ, корпоративных облигаций, индексы МосБиржи и прочие). Если для построения расчетной модели банку требуются дополнительные показатели, ему необходимо смоделировать их самостоятельно, руководствуясь принципами непротиворечивости модели и консистентности показателей сценария в целом.

Единый макросценарий для всех надзорных процедур

Сейчас банки рассчитывают стресс-тесты в рамках нескольких надзорных процедур (ВПОДК, ПФУ, НСТ). Для каждой из них могут использоваться разные сценарии. Иногда представленные банками сценарии не обладают достаточным уровнем жесткости, чтобы протестировать значимые риски, а в ряде случаев их параметры внутренне не согласованы. Использование принципиально разных сценариев делает невозможным сопоставление и интерпретацию результатов между кредитными организациями. Чтобы решить эту проблему, **Банк России на первом этапе предлагает использовать единый макросценарий для всех процедур банковского надзора.**

Так, в части ПФУ Банк России уже сейчас рекомендует СЗКО использовать сценарий регулятора, дополненный идиосинкратическими событиями в виде реализации наиболее значимых для банка рисков. С 2026 г. использование такого сценария в ПФУ планируем сделать обязательным, при этом для внутренних целей банки могут применять любые собственные сценарии.

Однако использование единого сценария для НСТ и ПВФУ – это временное решение, оно будет действовать пока НСТ не станет полноценным элементом банковского регулирования. Поскольку мы планируем, что НСТ будет учитывать меры ВФУ, банкам тестировать те же самые макропараметры в рамках процедуры ПВФУ уже не потребуется. Для целей ПВФУ мы оставим только требование к глубине стресса¹⁵ и будем рекомендовать использовать макрошоки не слабее, чем в НСТ. Типы шоков банки будут определять самостоятельно.

В отношении ВПОДК мы хотим предложить банкам использовать сценарий НСТ как минимум для калибровки жесткости собственных сценариев, а как максимум – для полного переиспользования, если он покрывает все значимые риски. Некоторые банки из периметра НСТ уже пользуются сценарием регулятора для ВПОДК.

2.4. Формат представления результатов

Банки заполняют шаблон НСТ, который содержит основные характеристики их деятельности в условиях стресса, ключевые риск-метрики и возможные меры реагирования на стресс. Мы стараемся «сблизить» шаблоны представления результатов стресс-тестов в разных надзорных процедурах, где присутствуют элементы стресс-тестирования значимых рисков

Структура и детализация шаблона

При разработке шаблона НСТ мы исходили из принципа разумной детализации данных, необходимых для корректной оценки Банком России устойчивости кредитной организации в условиях стресса. По итогам последних циклов НСТ мы собрали от банков обратную связь по структуре шаблона и набору показателей. Это позволило нам разработать достаточно универсальный шаблон, который также может стать основой для отчетов по стресс-тестированию, проводимому банками в рамках других надзорных процедур.

Так, при подготовке рекомендаций для составления ПВФУ в 2024 г. уже использовался шаблон из НСТ. На его основе также разработана новая форма представления результатов стресс-тестов в рамках ВПОДК.

Использование этого шаблона НСТ не только снизит нагрузку на банки, но и сильно упростит сопоставление и анализ данных для регулятора. Мы предполагаем, что с 2028 г. после закрепления инструмента НСТ в нормативной базе (подробнее см. в разделе 4 «Планы Банка России по регулированию процедур НСТ», с. 33) структура шаблона будет зафиксирована. Это позволит банкам настроить внутренние ИТ-системы и автоматизировать процессы расчета.

Что включает шаблон для заполнения?

Целевой шаблон НСТ будет содержать три крупных блока таблиц:

1. Основной блок, содержащий данные о балансе, ОФР, капитале.

¹⁵ Информационное письмо Банка России от 15.12.21 № ИН-03-23/95 «О рекомендациях по отдельным вопросам разработки и актуализации кредитными организациями планов восстановления финансовой устойчивости и взаимодействия с Банком России в ходе их реализации».

2. **Блок кредитного анализа**, включающий информацию об индивидуальных крупных кредитных рисках и портфельных оценках, а также винтажный анализ.

3. **Дополнительный блок:**

- раздел «События» для описания заложенных в расчет специфических изменений, важных для интерпретации прогноза, – крупных разовых операций, списаний, цессий, секьюритизаций, плановых докапитализаций;
- раздел «Меры», в котором будет представлена оценка эффектов на достаточность капитала от антикризисных мероприятий, а также информация о прочих доступных банку мероприятиях по восстановлению финансовой устойчивости. В этом разделе приводятся все возможные меры, доступные банку;
- раздел «Коэффициенты» для аналитического контроля: здесь на базе данных из разных разделов автоматически формируются аналитические коэффициенты, которые позволяют проверить целостность прогноза;
- раздел «Консолидированные показатели» для анализа достаточности капитала на уровне банковских групп (до перехода на консолидированный периметр анализа). Участники НСТ – головные организации банковских групп, помимо собственных индивидуальных показателей достаточности капитала, прогнозируют данные по группе и ее ключевым участникам. В целевом формате шаблон НСТ будет заполняться на консолидированном уровне.

2.5. Методология стрессовой оценки

В рамках НСТ мы проверяем, как реализация рисков отразится на достаточности капитала банков. При этом принимаем во внимание доступные банкам меры по восстановлению достаточности капитала, а также предусматриваем роспуск макропруденциальных буферов и снятие требований к выполнению надбавок «Базель III»

НСТ направлено на оценку достаточности капитала банков в стрессе и покрывает наиболее значимые для российского банковского сектора риски (кредитный, рыночный, ПРБП и другие).

Расчет НСТ основан на динамическом балансе, то есть предполагает, что структура операций банков может претерпеть существенные изменения на горизонте стрессового сценария. В основе такого моделирования лежит прогноз развития банка – его бизнес-план и стратегия.

Для целей НСТ мы предполагаем, что текущая политика Банка России (набор инструментов рефинансирования и регулятивного режима) сохраняется – учитываются только плановые сроки вступления в силу / отмены регулятивных послаблений.

При этом в рамках стресс-теста Банк России предусмотрел роспуск накопленных макропруденциальных буферов и отмену требований к соблюдению надбавок к достаточности капитала «Базель III» (антициклическая надбавка, надбавка поддержания капитала, надбавка за системную значимость).

В НСТ мы пока комбинируем соло- и консолидированные оценки, однако в целевом варианте планируем полностью перейти на консолидированный периметр, поскольку на устойчивость отдельных банков в условиях стресса может существенно влиять состояние значимых дочерних компаний. Подходы к консолидированному анализу в рамках НСТ находятся в стадии проработки и будут корректироваться по мере совершенствования консолидированной отчетности.

В цикле НСТ 2024 г. вместе со стрессовым сценарием и шаблонами для заполнения в банки направлялись методологические рекомендации по проведению расчетов. Они описывали

подходы к прогнозированию динамики объемов бизнеса, оценке кредитного риска и процентных показателей, расчету показателей ОФР и капитала, определению поведенческих эффектов и мер реагирования на стресс, а также моделированию прочих рисков.

Рекомендации в большей степени базировались на принципах¹⁶, что дало банкам возможность сохранить гибкость в выборе моделей и методов оценки рисков. В целевом варианте мы планируем сохранить такой же подход.

Несмотря на то что мы даем банкам определенную «методологическую» свободу, мы ожидаем, что они будут придерживаться основных принципов построения и отбора моделей, которые закреплены в действующих нормативных актах Банка России (например, в Положении № 845-П) и будут предусмотрены в методологии, которая появится в отношении процедуры НСТ.

Для того чтобы Банк России принимал оценки кредитной организации, она должна будет предоставлять аргументированное обоснование используемых предпосылок, гипотез и методов оценки.

2.5.1. Оценка кредитного риска

В ходе НСТ особое внимание уделяется оценке кредитного риска, который является причиной наибольших потерь банков в условиях стресса¹⁷. При этом мы исходим из того, что крупнейшие кредитные риски банки будут анализировать индивидуально. Остальные ссуды могут оцениваться на портфельной основе

Индивидуальный анализ крупнейших корпоративных заемщиков

В периметр индивидуального анализа включаются крупнейшие заемщики в кредитном портфеле, как минимум те, по которым $H6^{18} \geq 2\%$ ¹⁹ (за исключением рисков на Российскую Федерацию, кредитные организации и физических лиц).

Банки на основе своих внутренних моделей оценивают финансовое положение компаний в условиях стресса. При этом оценка должна базироваться на прогнозных моделях денежных потоков компаний с учетом сценария Банка России и учитывать показатели, которые характеризуют в том числе долговую нагрузку компании, ее ликвидность, а также динамику финансовых показателей (например, снижение выручки за последние 12 месяцев). При оценке показателей банки могут учитывать разовые и нетипичные доходы и расходы компаний, влияние сделок M&A и прочие факторы, напрямую не связанные со стрессовым сценарием.

Для оценки качества обслуживания долга в стрессе банкам необходимо принимать во внимание достаточность денежного потока для обслуживания кредитов с учетом сценарного роста ключевой ставки.

¹⁶ В международной практике существует два подхода к описанию методологии НСТ: principle based – подход, основанный на принципах, без детализации правил расчета показателей; rule based – подход с детальным описанием формул и правил расчета показателей.

¹⁷ Это обусловлено текущей структурой банковских операций – на кредитный портфель приходится 64% активов банковского сектора, по данным на 01.01.25.

¹⁸ Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков, рассчитывается в соответствии с Инструкцией Банка России № 220-И.

¹⁹ Согласно списку, раскрываемому в разделе 1 отчетной формы 0409118 «Данные о концентрации кредитного риска» в соответствии с Указанием № 6404-У.

По результатам индивидуальной оценки рисков определяется значение резерва в стрессе по каждой компании. Для его определения банку необходимо также учесть влияние на деятельность компании качественных факторов риска (например, финансовых, производственных, рыночных, проектных, управленческих, санкционных, контрактных).

Банк России планирует формализовать для банков подходы к оценке резервов в условиях стресса по различным корпоративным сегментам. Так, в цикле 2025 г. мы разработали подходы для оценки заемщиков с производственным, торговым и контрактным характером. Представленные подходы к оценке стрессовых резервов по крупнейшим корпоративным заемщикам будут апробированы и доработаны с учетом обратной связи от банков. Параллельно мы разрабатываем методологические подходы к оценке резервов в стрессе и для других видов компаний (например, лизинговых и факторинговых), которые также протестируем в цикле НСТ 2026 года.

Оценка заемщиков на портфельной основе

Портфельный подход к оценке компаний будет применяться к заемщикам, не попавшим в периметр индивидуального анализа. При этом при проведении портфельной оценки банки должны учитывать структуру своего портфеля, его отраслевую и продуктовую сегментацию, а также стрессовый характер сценария, предполагающий в том числе изменение корреляций дефолтов заемщиков в портфеле.

В дальнейшем при формировании методологии портфельного анализа Банк России в том числе будет опираться на опыт построения ПВР-моделей²⁰.

Это интересно

Традиционно основные стресс-потери приходятся на портфель корпоративных кредитов. Рост стоимости риска в зависимости от сценария разных циклов НСТ достигал от 0,5 до 1,3 п.п. в год.

Среднегодовая стоимость риска в стресс-тесте в цикле 2021 г. была оценена в 3,7%, в 2023 г. – в 2,4%, а по итогам НСТ 2024 г. – в 2,2%.

При этом распределение рисков по отраслям зависит от характера стресса. Так, в 2021 г. в «ковидном» сценарии из-за введения локдауна наибольшие риски наблюдались у торговых и бизнес-центров, в сфере обслуживания, в транспорте (за счет сокращения авиаперевозок), а также в нефтяной отрасли (за счет сокращения спроса на энергоносители на фоне снижения объемов производства и торговли).

В НСТ 2023 г. в связи с санкционным давлением недружественных стран, прогнозируемым снижением цен на углеводороды и сокращением объемов их экспорта наибольшее беспокойство вызывала нефтегазовая отрасль. Кроме того, с учетом планов по ограничению льготной ипотеки от застройщика и роста цен на недвижимость, опережающего повышение реальных доходов населения, существенные риски наблюдались в строительной отрасли.

В 2024 г. продолжающееся санкционное давление недружественных стран привело к возникновению транзакционных рисков. Поэтому в сценарии проблемными оказались отрасли, в которых существенная доля выручки компаний формируется за счет экспортной составляющей.

²⁰ ПВР – подход к оценке кредитного риска банка на основе внутренних рейтингов.

Розничный кредитный риск также оценивается на портфельной основе в разбивке на сегменты кредитования (портфели) с различным профилем риска. Базово в целях детального анализа и оценки рисков мы предлагаем банкам следующую структуру портфелей: ипотечные жилищные кредиты; кредиты под залог недвижимости; автокредиты; кредитные карты; необеспеченные кредитные ссуды и прочие кредиты физическим лицам. При этом с учетом принципа пропорциональности банки могут корректировать (укрупнять) предложенную сегментацию.

Для оценки рисков розничных портфелей анализируется комплексный набор показателей, в число которых, в частности, могут входить риск-метрики портфелей и выдач последних периодов (ПДН, LTV и прочее), доля зарплатных клиентов, доля долгосрочных кредитов, показатели дефолтности по винтажам, PD/LGD портфеля, исторические уровни CoR и тому подобное.

Для оценки розничного кредитного риска банки могут использовать как эконометрические прогнозные модели, так и экспертные допущения. При этом выбранный метод оценки должен соответствовать текущему риск-профилю портфеля. Например, в случаях, когда в деятельности банка происходили или планировались существенные структурные изменения, стандартные регрессионные методы на основе статистики банка должны дополняться или заменяться иными методами оценки.

Это интересно

В НСТ 2021 г. банки были очень оптимистичны в оценках розничного портфеля: по портфелю потребительских ссуд прогнозировалось умеренное увеличение стоимости риска (на 0,2 п.п., до 5,3%), так как уровень 2020 г. уже был достаточно высоким. По ипотечному портфелю банки и вовсе не предполагали ухудшения качества, а даже прогнозировали значительное снижение стоимости риска (на 0,5 п.п., до 0,3%). По итогам анализа и обсуждения представленных результатов с банками первоначальные оценки были повышены: стоимость риска по ипотеке – в среднем на 0,6 п.п., а по ПКФЛ – на 0,4 процентного пункта.

В НСТ 2023 г. банки оценили риски более реалистично. Несмотря на задаваемое сценарием восстановление экономики, СЗКО прогнозировали рост стоимости риска по ипотечному портфелю на 0,2 п.п., до 0,4%, а по ПКФЛ – на 0,8 п.п., до 5,8%.

В цикле 2024 г. по ипотечному портфелю стоимость риска выросла всего на 0,2 п.п., до 0,6% (по первоначальной оценке банков – до 0,5%), а вот в портфеле потребительских кредитов прирост стоимости риска был существенным (+2,3 п.п., до 5,9%, из них +0,3 п.п. – по результатам обсуждений).

2.5.2. Оценка процентного риска банковского портфеля

При моделировании динамики активов, обязательств и процентной маржи мы учитываем поведение клиентов в условиях стресса, а также реализацию других рисков, в частности кредитного

Показатели процентных доходов и расходов моделируются с учетом влияния одновременно нескольких видов рисков:

- **процентного риска**, влияющего на уровень процентных ставок, а также на реализацию поведенческих эффектов;

- **кредитного риска**, влияющего на долю работающих ссуд, которые генерируют процентные доходы;
- **комбинации рисков**, влияющих через стрессовый сценарий на объемы процентных активов и пассивов.

Это интересно

Мы наблюдаем, что банковские балансы трансформировались – сейчас уже больше половины корпоративных кредитов выданы по плавающим процентным ставкам. И если раньше по росту ставок пассивы обгоняли активы, из-за чего маржа сжималась, то сейчас у некоторых банков ситуация обратная, и маржа даже увеличивается. Поэтому мы видим, что в целом маржа банковского сектора в условиях стресса снижается, но не драматично.

Помимо роста ставок, на снижение маржи влияют процентные доходы, выпадающие при реализации кредитного риска, структурные изменения в балансах банков, а также их ожидания относительно ужесточения конкуренции и удорожания фондирования.

Максимальное снижение маржи в стрессе отмечалось в сценарии 2024 г. и составило 0,9 п.п. (при среднегодовом уровне маржи с 2021 г. 4,4%). Такое падение было вызвано шоковым эффектом стресс-сценария. По сути, сценарий предусматривал жесткую посадку экономики, а любое резкое колебание уровня процентных ставок, как правило, оказывает более негативное влияние на финансовый результат банков, чем сглаженная динамика.

Так, в примере сценария 2024 г. при резком снижении рыночных ставок за один квартал с 19 до 12% и дальнейшем снижении до ~7% в IV квартале 2025 г. банки не успевали адаптироваться к изменениям. Это связано с тем, что для удержания своих клиентов кредитные организации не могут слишком быстро снижать стоимость пассивов, при этом заемщики, напротив, требуют оперативного снижения ставок. В комбинации продолжительный рост ставок (сам по себе уже постепенно уменьшивший банковскую маржу) с их последующим резким снижением и привели к сильному падению маржи.

Для сравнения: снижение маржи в циклах 2021 и 2023 гг. составило 0,5 и 0,2 п.п. соответственно.

2.5.3. Оценка рыночного риска

Рыночный риск включает в себя классические риски: процентный по торговому портфелю, фондовый и валютный. Поскольку в динамической модели объемы позиций постоянно меняются, они переоцениваются в соответствии со сценарными значениями процентных ставок и валютного курса

Для определения величины **процентного риска** по торговому портфелю банки переоценивают долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости, в результате неблагоприятного изменения ставок и кредитных спредов в экономике. При этом для моделирования может использоваться метод дюраций или метод полной переоценки, в рамках которого пересчитывается стоимость инструмента через дисконтирование его потоков по новой сценарной ставке (кривой доходности). Выбор метода оценки остается за банком и зависит от структуры и сложности портфеля ценных бумаг.

В части **фондового риска** определяется размер переоценки торговых портфелей долевых ценных бумаг на основе заданной в сценарии динамики фондовых индексов и риск-характеристик инструментов портфеля (коэффициентов β).

Валютный риск в НСТ выражается в переоценке открытых валютных позиций, субординированных источников капитала, эффектах изменения валютного курса на АВР, изменении объема ПФИ для управления валютно-процентными позициями, а также в финансовом результате по поддержанию валютно-процентных позиций.

2.5.4. Учет мер восстановления финансовой устойчивости

Оценка устойчивости к стрессу, с нашей точки зрения, не будет полноценной, если не принимать во внимание ресурсы, которые есть у банка для преодоления кризиса. Поэтому в НСТ банки дополнительно предоставляют информацию обо всех доступных им мерах по восстановлению достаточности капитала²¹.

При разработке мер для НСТ банки смогут руководствоваться принципами составления ПФФУ, изложенными в Положении № 653-П, что позволит использовать опыт работы с уже существующим надзорным инструментом, который хорошо известен СЗКО.

При оценке представленных банками мер мы будем обращать внимание на реалистичность, опыт использования и заявленный объем этих мер. При определении группы устойчивости к стрессу мы будем учитывать меры только в той части, которую мы признали реалистичной.

Это интересно

В качестве мер по восстановлению достаточности капитала банки чаще всего приводят сокращение операционных расходов (ОРЕХ), продажу части кредитного портфеля, снижение кредитования, а также дополнительные вливания в капитал от акционера.

При оценке реалистичности снижения ОРЕХ мы в первую очередь смотрим, есть ли у банка опыт оптимизации операционных расходов в заявленном масштабе и не приведет ли их сокращение к нарушению его критических функций. В частности, мы анализируем заявленные банком объемы сокращения и общую динамику уровня операционных расходов за предшествующие несколько лет (как правило, последние 3 года).

Если банк работал с устойчивым уровнем операционных издержек, не улучшая свою операционную эффективность, а в кризисные периоды не оптимизировал свои затраты, то он должен будет обосновать реалистичность предполагаемых действий по снижению ОРЕХ.

Многие банки заявляют в качестве антикризисной меры продажу части кредитного портфеля, при этом закладывают относительно низкий дисконт от срочной продажи. Такую меру мы можем признать реалистичной, если заявленные дисконты адекватны характеристикам портфеля и глубине стресса. Например, если отрасль, к которой принадлежит заемщик, находится на подъеме, задолженность имеет высокое качество, договором предусмотрена плавающая ставка и продается относительно небольшой в рыночных масштабах портфель.

В отношении динамики кредитования в качестве антикризисной меры реалистичным признается сокращение портфеля/активов, не приводящее к потере клиентов и, соответственно, рыночной позиции.

Мы также учитываем влияние сокращения портфеля/активов на качество уже выданных кредитов и на соответствие характеристикам срочности кредитного портфеля. Например,

²¹ К мерам банки могут относить как стандартные мероприятия, которые могут реализовывать самостоятельно в рамках имеющихся у менеджмента полномочий и без перестройки бизнеса, так и экстраординарные по уровню принятия решения, требующие согласия акционеров (например, докапитализация), и/или по масштабу изменений (существенно влияющие на бизнес банков).

мы усомнимся в возможности сильно сократить выдачи по реализуемым проектам строительства жилья, поскольку это может помешать успешной реализации проектов и привести к снижению качества уже выданных на их финансирование кредитов. Или, например, быстрое сокращение портфеля маловероятно в условиях, когда у банка только длинные кредиты с медленной амортизацией долга.

В части докапитализации мы смотрим, достаточно ли у собственника средств для поддержки банка, насколько он готов это сделать и как документально подтверждается эта готовность.

2.6. Верификация результатов НСТ

Банк России верифицирует результаты НСТ и при выявлении ошибок, фактов использования некорректных предпосылок и гипотез может потребовать внести в расчеты корректировки

Процесс верификации Банком России результатов НСТ включает:

- первичную проверку корректности заполнения шаблона (анализ качества данных, выявление технических ошибок) и соответствия методологии расчета;
- проверку адекватности заложенных банком гипотез при оценке рисков;
- проверку соответствия динамики показателей банков заданному стрессовому сценарию (например, соответствует ли динамика маржи траектории изменения процентных ставок);
- сравнение с результатами предыдущих циклов НСТ, а также с историческими значениями финансовых показателей банков в условиях наблюдавшихся кризисов;
- сравнение предпосылок и прогнозов, используемых банками, между собой (например, сравнение оценок кредитных потерь по схожим сегментам и продуктам), сопоставление с расчетами других банков по рег-группам²²;
- оценку реалистичности и адекватности мер реагирования на стресс (см. раздел 2.5.4, с. 24).

Заключение по результатам НСТ

По каждому банку формируется заключение о прохождении НСТ, включающее:

- детальное заключение о корректности оценки основных рисков в условиях стресса (бизнес-риска, кредитного, процентного риска и прочих);
- оценку реалистичности и достаточности мер по восстановлению достаточности капитала.

Далее мы направляем предварительное заключение в банки для последующего обсуждения. Если банк – участник НСТ будет не согласен с мнением регулятора, он сможет представить свою аргументированную позицию.

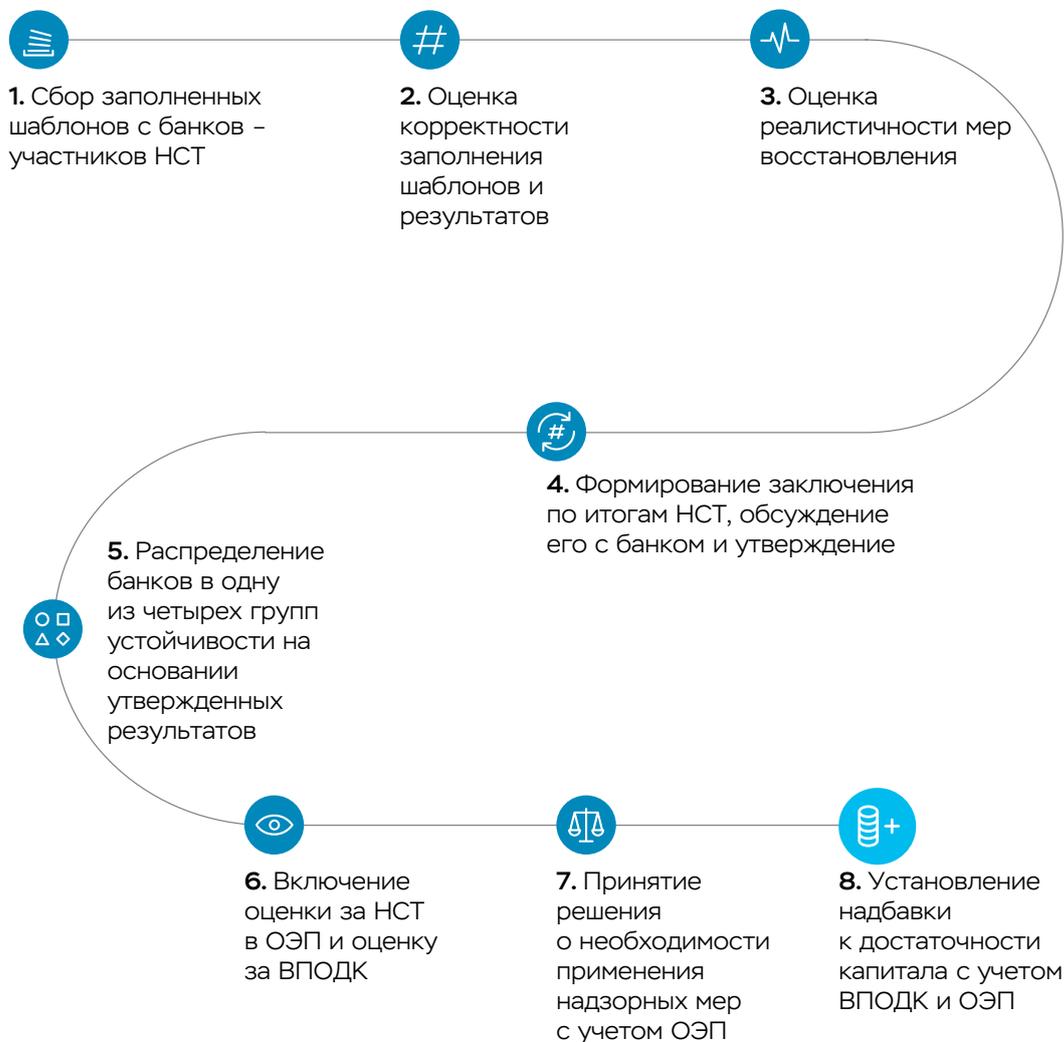
По итогам обсуждения с банком предварительного заключения и возможного пересчета НСТ Банк России определит группу устойчивости банка к стрессу, которая будет учитываться в других надзорных инструментах (подробнее см. раздел 3 «Оценка за НСТ и ее учет в надзорных инструментах», с. 27).

²² В международной практике в рамках количественной оценки надзорные органы чаще всего используют сравнение результатов с результатами аналогичных банков. Basel Committee on Banking Supervision: Supervisory and bank stress testing: range of practices, 2017. В исследовании участвовали 31 регулятор (центральные банки и надзорные органы) из 23 стран, 54 банка из 24 стран, включая 20 глобально системно значимых банков.

Для наглядности мы представили процесс оценки результатов НСТ с момента получения заполненного шаблона от банка до присвоения ему итоговой оценки в виде схемы (см. рис. 4).

Результаты НСТ будут оцениваться в 5 этапов, включаться в расчет ОЭП банка и влиять на его группу ВПОДК

Рис. 4



Раскрытие результатов

Поименно раскрывать результаты мы пока не планируем, но хотим простимулировать банки к развитию внутренних систем стресс-тестирования

В передовой международной практике результаты НСТ публично раскрываются по каждому банку-участнику, что позволяет укрепить доверие инвесторов и рынка к банковскому сектору через повышение его прозрачности и, как следствие, к уверенности в устойчивости отдельных банков в случае возникновения кризиса. Кроме того, это создает дополнительные стимулы для банков к развитию собственных практик управления рисками.

В России публикация индивидуальных результатов НСТ пока не планируется, но мы рассмотрим возможность раскрытия обобщенных итогов после того, как внедрение НСТ в надзорный процесс будет завершено.

3. Оценка за НСТ и ее учет в надзорных инструментах

По результатам НСТ мы планируем классифицировать банки по четырем группам финансовой устойчивости в условиях стресса, где первая – наилучшая. Распределять банки по группам мы будем в зависимости от величины запаса/дефицита капитала и наличия реалистичных мер для восстановления финансовой устойчивости.

Мы планируем, что группа устойчивости к стрессу, полученная по результатам НСТ, будет влиять на ОЭП банка (через блок оценки системы управления рисками) и, как следствие, на величину взносов в ФОСВ. Кроме того, предполагается, что результаты НСТ на первом этапе будут учитываться при определении надзорной оценки ВПОДК и применении мер надзорного реагирования по ее итогам, включая установление надбавки к достаточности капитала

3.1. На что будет влиять оценка за НСТ

Сейчас Банк России проводит масштабную модификацию банковского регулирования, чтобы повысить устойчивость банков и усовершенствовать надзорный процесс: реформирует ОЭП²³, развивает подходы к надзорной оценке ВПОДК, пересматривает методику определения СЗКО, включающую введение дифференцированных надбавок за системную значимость, и так далее²⁴. В ходе этой работы предстоит выбрать также механизмы влияния итогов НСТ на деятельность банков.

Уже много лет Банк России ранжирует кредитные организации на основании ОЭП²⁵, а результат этого ранжирования напрямую влияет на интенсивность надзорных действий. В то же время действующие подходы не учитывают в достаточной степени результаты применения других инструментов надзорной оценки²⁶. В этой связи Банк России решил провести реформу текущей методики ОЭП, чтобы повысить ее риск-чувствительность.

В качестве целевой концепции Банк России рассматривает новую ОЭП банков как интеграцию:

- количественной оценки на основе финансовых показателей;
- оценки качества управления банком.

Результаты НСТ будут влиять на оценку качества управления банком через блок оценки системы управления рисками²⁷. Механизм учета оценки за НСТ в надзорных инструментах пока находится в разработке и будет окончательно определен в рамках реформы.

²³ Подробнее новые подходы к ОЭП банка изложены в докладе Банка России «Изменение подхода к оценке экономического положения банков» на сайте www.cbr.ru.

²⁴ «Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора» на сайте www.cbr.ru.

²⁵ В соответствии с Указанием Банка России от 03.04.17 № 4336-У «Об оценке экономического положения банков».

²⁶ «Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора» на сайте www.cbr.ru.

²⁷ Подробнее новые подходы к ОЭП банка изложены в докладе Банка России «Изменение подхода к оценке экономического положения банков» на сайте www.cbr.ru.

Предполагается, что ОЭП, в которой учтены результаты НСТ, будет влиять на следующие параметры:

- интенсивность надзорных действий, в частности на частоту коммуникации с менеджментом кредитных организаций для повышения информированности о финансовой устойчивости и корректировки их деятельности;
- размер отчислений в ФОСВ, обеспечивающих пропорциональность страховых взносов банков рискам, которые они несут для своих кредиторов и вкладчиков.

Это интересно

В будущем мы рассчитываем использовать классификационную группу ОЭП²⁸, которая будет выставляться в том числе с учетом результатов НСТ, для дифференциации страховых взносов в ФОСВ, чтобы сделать их более чувствительными к риску устойчивости банка.

Для этого потребуется изменение Закона о страховании вкладов²⁹, в котором сейчас предусмотрены только два уровня ставок страховых взносов в ФОСВ (базовая ставка, уплачиваемая всеми банками – участниками ССВ, и повышенная дополнительная ставка, которая применяется к банкам с низкой оценкой финансового положения). Введение дифференцированных ставок мы планируем детально обсудить с банковским сообществом.

Рассчитываем, что более гранулированное ранжирование КО по новой методике при повышенных рисках банков увеличит их материальную ответственность за счет больших отчислений в ФОСВ. И наоборот, снизит нагрузку на банки с низким или средним уровнем риска. Это будет дополнительно стимулировать КО самостоятельно устранять недостатки и нарушения в своей работе. При этом мы предполагаем, что общий объем отчислений в ФОСВ существенно не изменится, поскольку взносы перераспределятся между банками с разным уровнем риска.

Отметим, что в отношении банковских групп оценка за НСТ в виде одной из четырех групп устойчивости к стрессу будет выставляться только головной организации (по дочерним банкам результаты стресс-тестирования в ОЭП учитываться не будут), при этом оценка будет включать групповые эффекты.

Кроме того, мы планируем, что группа устойчивости к стрессу по итогам НСТ будет учитываться при выставлении оценки за ВПОДК и, соответственно, при применении мер надзорного реагирования по ее итогам, включая надбавку к нормативам достаточности капитала.

Это позволит закрепить инструмент стрессового анализа в регулятивном поле и обогатит качественную оценку системы риск-менеджмента банков количественным анализом. Так, уже в среднесрочной перспективе способность банка выдерживать стресс (с учетом ее высокого влияния на оценку ВПОДК) начнет дифференцировать требования к достаточности его капитала.

В дальнейшем по мере развития методологии количественной оценки рисков во ВПОДК (подробнее см. отчет об оценке фактического воздействия «ВПОДК и их надзорная оценка»³⁰) и НСТ Банк России проработает более тонкую настройку структуры требований к достаточности капитала банков (например, за счет выделения отдельной надбавки к капиталу по результатам

²⁸ Подробнее новые подходы к ОЭП банка изложены в докладе Банка России «Изменение подхода к оценке экономического положения банков» на сайте www.cbr.ru.

²⁹ Федеральный закон № 177-ФЗ.

³⁰ Отчет об оценке фактического воздействия «Внутренние процедуры оценки достаточности капитала (ВПОДК) и их надзорная оценка» на сайте www.cbr.ru.

стресс-тестирования, а также возможных ограничений на распределение прибыли и выплату бонусов, как это реализовано в других юрисдикциях).

Например, в США НСТ является одним из основных инструментов банковского надзора. Стресс-тест достаточности капитала проводится ФРС для крупнейших банков в рамках двух программ: CCAR³¹ и DFAST³². На основании результатов НСТ устанавливаются стрессовые буферы капитала в дополнение к надбавкам «Базель III», при этом размер такого буфера не ограничен.

В ЕС результаты НСТ используются в процессе SREP³³. По ним в зависимости от величины просадки достаточности капитала определяется рекомендуемая надбавка Pillar 2 Guidance (P2G)³⁴.

Подробнее с международным опытом НСТ можно ознакомиться в Приложении 1 (см. с. 35).

При этом мы хотим предусмотреть и положительные стимулы для банков за хорошие результаты НСТ. Например, если с учетом НСТ банку будет присвоена первая или вторая классификационная группа ОЭП, для него может быть снижена величина взносов в ФОСВ, а в случае получения первой группы достаточности капитала за ВПОДК он сможет представлять ПВФУ в упрощенном виде. Один из рассматриваемых сейчас Банком России вариантов сокращенного ПВФУ – упрощение части плана, относящегося к восстановлению капитала. Мы предполагаем, что банк сможет не проводить стресс-тестирование капитала в рамках ПВФУ и ограничиться предоставлением полного перечня мер ВФУ, доступных безотносительно реализации какого-либо сценария. При этом оценка его ликвидности в ситуации стресса сохранится в текущем виде.

3.2. Как определяется группа устойчивости к стрессу

Основным результирующим показателем НСТ является величина запаса/дефицита капитала до нормативов после стресса. На основании значения этого показателя мы классифицируем банки в одну из четырех групп устойчивости к стрессу. Мы будем оценивать соблюдение³⁵ банками минимального норматива достаточности капитала без учета надбавки поддержания достаточности капитала и надбавки за системную значимость. Мы допускаем, что сформированные за счет этих надбавок буферы капитала могут быть утилизированы в ситуации системного шока. Также мы исходим из того, что макропруденциальная политика Банка России будет смягчена: антициклическая надбавка будет обнулена, а макропруденциальные буферы – распущены.

Для того чтобы стимулы и надзорные последствия для банков за результаты НСТ были справедливыми, мы установили следующие характеристики для групп устойчивости:

К первой группе относятся банки, которые даже в условиях жесткого стресса способны продолжать свою стандартную операционную деятельность и кредитование экономики. Такие банки смогут претендовать на пониженные взносы в ФОСВ и упрощенные подходы к составлению ПВФУ (если с учетом результатов НСТ банк получит высокую ОЭП и высокую оценку ВПОДК).

Во вторую группу включаются банки, которые в условиях стресса способны поддерживать обычную операционную деятельность, однако у них могут возникнуть отдельные ограничения, связанные с низким запасом достаточности капитала. Мы полагаем, что таким банкам

³¹ Comprehensive Capital Analysis and Review, www.federalreserve.gov.

³² Dodd-Frank Act Stress Test, www.federalreserve.gov.

³³ Supervisory review and evaluation process – надзорный процесс обзора и оценки банков, сложившийся в Европейском союзе.

³⁴ Pillar 2 guidance, www.bankingsupervision.europa.eu.

³⁵ В дальнейшем мы проработаем вопрос определения группы при пограничных значениях запаса/дефицита капитала.

не потребуется держать дополнительный капитал на случай стресса (сверх того, что уже есть у банка). В то же время, если с учетом результатов НСТ группа ОЭП будет высокой, банк сможет платить пониженные взносы в ФОСВ, но с меньшей скидкой, чем банки первой группы устойчивости к стрессу.

В третью группу включаются банки, у которых в условиях стресса возникают сложности с соблюдением нормативов достаточности капитала, но дефицит капитала может быть устранен за счет мер ВФУ. Банки этой группы в итоге получают низкую оценку за ВПОДК, им будут устанавливаться дополнительные требования к капиталу (надбавка от 1 п.п. к минимальному значению достаточности капитала), а также повышенные взносы в ФОСВ, если с учетом НСТ банк получит низкую группу ОЭП.

В четвертую группу войдут банки, у которых дефицит капитала не устраняется даже с учетом мер ВФУ. К таким банкам с учетом итоговой группы достаточности капитала, на которую влияют ОЭП и оценка за ВПОДК, будут устанавливаться еще более жесткие требования, чем к третьей группе (например, надбавка от 3 п.п. к минимальному значению достаточности капитала, увеличенная интенсивность надзорных действий и тому подобное).

Это интересно

Макропруденциальная политика Банка России имеет контрциклический характер: регулирование ужесточается в периоды кредитного бума, когда банки ослабляют свою риск-политику и накапливают уязвимости, и ослабляется в кризис, чтобы банки могли абсорбировать дополнительные потери и избежать кредитного сжатия в экономике.

Для целей макропруденциального регулирования в первую очередь мы используем АЦН и макропруденциальные надбавки к коэффициентам риска по кредитным требованиям (МПН), которые изначально сконструированы так, чтобы облегчать негативные последствия циклических колебаний кредитования. В кризис АЦН и МПН могут быть снижены или отменены, макропруденциальный буфер капитала, накопленный за счет МПН по ранее выданным кредитам, – полностью или частично распушен.

С учетом описанных подходов к макропруденциальной политике при проведении стресс-тестирования мы учитываем потенциальный роспуск макропруденциальных буферов и возможность отмены требований по соблюдению надбавок, по своей сути предназначенных для абсорбирования стрессовых потерь.

Банк будет признан высокоустойчивым, если в стрессе сможет сохранить буфер в 1 п.п. сверх минимально допустимого значения норматива достаточности капитала³⁶ Рис. 5

Группа 1 Высокая устойчивость	Группа 2 Приемлемая устойчивость	Группа 3 Низкая устойчивость	Группа 4 Критическая устойчивость
по итогам НСТ банк не «проседает» ниже норматива достаточности капитала + 1 п.п.	по итогам НСТ банк не нарушает нормативы достаточности капитала, но «проседает» ниже буфера в 1 п.п.	по итогам НСТ банк не соблюдает нормативы достаточности капитала, но может устранить дефицит за счет реализации доступных мер ВФУ	банк не может устранить дефицит капитала за счет реализации доступных мер ВФУ

³⁶ Буфер на случай обнуления и постепенного восстановления надбавок «Базель III».

Как долго будет действовать оценка за НСТ и можно ли ее поменять

Полученная оценка за НСТ будет действовать в течение года с момента ее выставления, при этом она может ежеквартально актуализироваться, если наступят значимые события (далее – СПОД), которые не были учтены в текущем цикле расчета. К значимым СПОД мы относим:

- подтвержденную будущую или фактически произошедшую докапитализацию, не предусмотренную НСТ;
- выбытие активов, признанных проблемными в условиях стресса, если финансовый результат от выбытия суммарно превышает 5% капитала на дату оценки;
- новые реалистичные меры ВФУ, утвержденные советом директоров (наблюдательным советом) банка, эффект от которых превышает 5% капитала на дату оценки;
- прочие изменения (например, бизнес-модели банка, структуры бизнеса, состава банковской группы, новые сделки, получение разовых доходов и расходов и тому подобное), которые Банк России признал значимыми для пересмотра результатов НСТ.

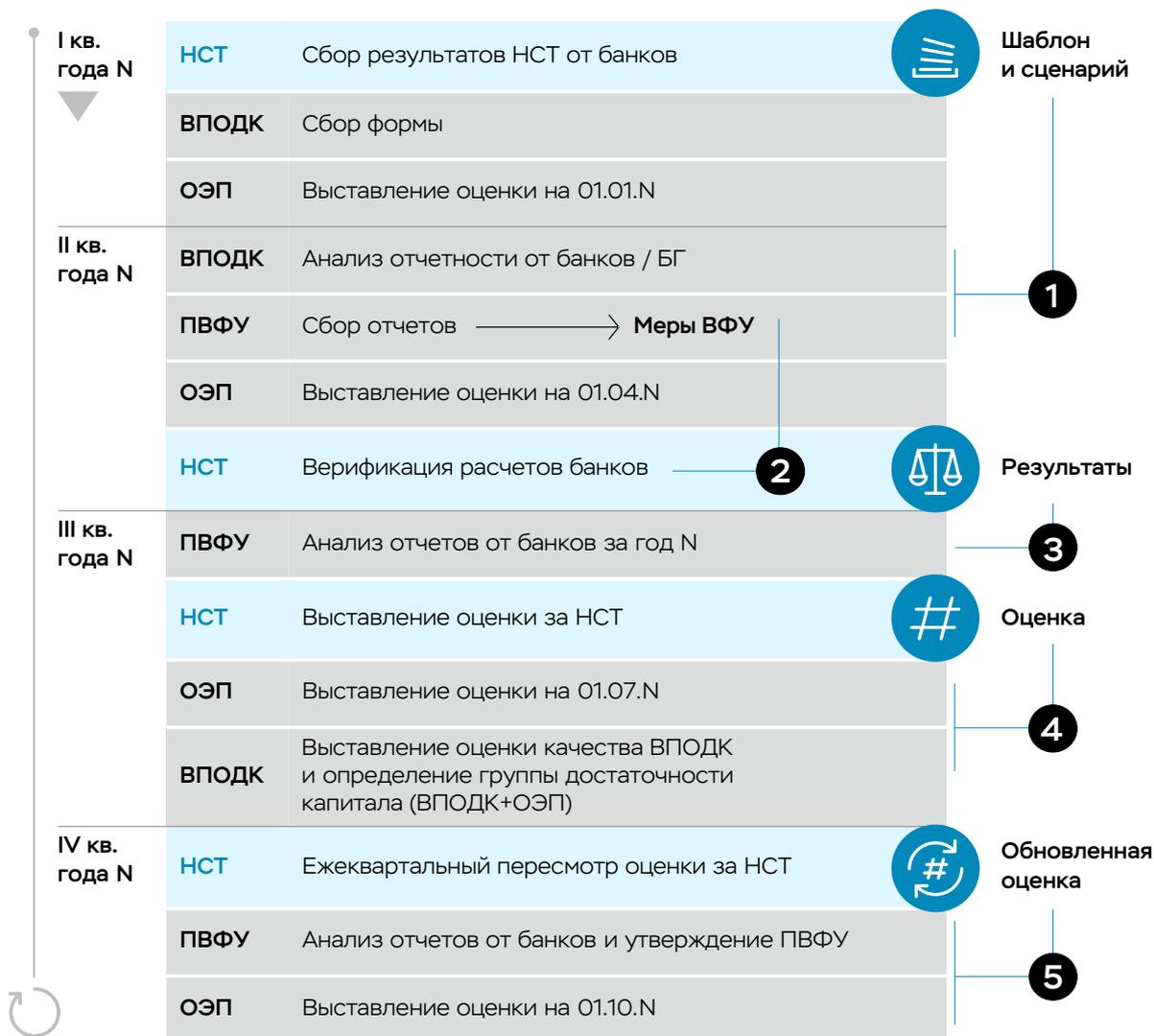
Инициировать обновление оценки за НСТ сможет сам банк, подав мотивированное ходатайство в случае возникновения событий, значимых с его точки зрения (с подтверждающими документами), которые пока не были отражены в отчетности. Полный пересчет НСТ с учетом СПОД проводиться не будет: корректировка на эффекты от произошедшего события затронет только итоговую оценку запаса/дефицита капитала, которая в свою очередь повлияет на ОЭП. Мониторинг значимых событий будет осуществляться по банковской отчетности, а также по иной доступной информации.

Кроме того, мы проработаем возможность модификации процесса НСТ в случае существенных фактических изменений макроэкономической ситуации, при которых предложенный банкам стрессовый сценарий становится нереалистичным. Это могут быть как процедуры по пересмотру самого сценария, так и принятие Банком России решения об отмене НСТ соответствующего цикла.

Основные надзорные инструменты будут синхронизированы, поэтому ключевые этапы цикла работ по ним (для первого года после внедрения НСТ в регулирование) мы предполагаем проводить по графику, представленному на рис. 6 на следующей странице.

Схема синхронизации сроков проведения основных этапов НСТ с действующими надзорными процессами

Рис. 6



- 1 Для составления ПВФУ используется шаблон из НСТ. На его основе также разработана новая форма предоставления результатов стресс-тестов во ВПОДК. Во ВПОДК у банков будет право использовать сценарий НСТ; в ПВФУ уже сейчас требуем от банков использовать макросценарий из НСТ. В дальнейшем останется только требование к глубине стресса.
- 2 Могут использоваться меры ВФУ из действующих / утвержденных прошлогодних ПВФУ и при необходимости дополненных новыми / актуализированными мерами, реалистичность которых подтверждена.
- 3 Для оценки ПВФУ используются результаты и меры из НСТ (меры из ПВФУ прошлого года, актуализированные при необходимости для НСТ).
- 4 Результаты НСТ влияют на ОЭП через качественную оценку в блоке СУР, а также на оценку ВПОДК и, соответственно, на группу достаточности капитала.
- 5 Мониторинг значимых событий, например, изменение набора мер, фактическая докапитализация и т. п.

4. Планы Банка России по регулированию процедур НСТ

По итогам обсуждения Концепции мы планируем приступить к подготовке изменений в законодательство, чтобы закрепить полномочия Банка России по проведению НСТ и принятию надзорных решений на основе его результатов. Для СЗКО участие в НСТ станет обязательным

Как отмечалось ранее, в России отсутствует законодательство, определяющее процедуру проведения НСТ Банком России. Для реализации этой функции планируем законодательно закрепить следующие элементы:

1. В Федеральном законе № 86-ФЗ – полномочия Банка России проводить НСТ, определять параметры стрессового сценария, перечень банков для участия в НСТ, порядок и методику его проведения, а также порядок оценки и раскрытия³⁷ его результатов.
2. В Федеральном законе № 395-1 – обязанность банков, включенных в определенный Банком России перечень, участвовать в НСТ в соответствии с порядком и методикой его проведения и предоставлять регулятору результаты в установленной форме.

В дальнейшем будут разработаны нормативные акты, определяющие порядок проведения НСТ, порядок оценки и верификации результатов тестирования, а также методологические принципы проведения стресс-тестирования.

Мы рассчитываем, что внести законодательные изменения поможет имеющийся в России опыт использования стресс-тестирования в качестве надзорного инструмента для финансовых институтов. В частности, НСТ применяется для негосударственных пенсионных фондов (НПФ). В соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Банка России у НПФ есть обязанность проходить процедуру стресс-тестирования (статья 14 Федерального закона № 75-ФЗ), а у Банка России есть полномочия устанавливать требования к организации системы управления рисками НПФ, в том числе к системе стресс-тестирования, а также разрабатывать сценарии для его проведения (Указание Банка России № 4060-У).

Планируется, что нормы по НСТ в регулировании начнут действовать с 2028 года

Рис. 7

	2025	2026	2027	2028
Публикация доклада для обсуждения с профессиональным сообществом	■			
Калибровка оценки за НСТ на нескольких циклах	■	■	■	
Актуализация методологии и шаблонов с учетом отработки циклов	■	■		
Разработка проекта изменений в ФЗ и проекта нормативных актов для НСТ	■	■		
Внесение изменений в ФЗ с учетом результатов обсуждения с рынком и утверждение нормативных актов		■	■	
Вступление в действие новых положений и нормативных актов				■

³⁷ При принятии решения о публикации результатов.

5. Вопросы для обсуждения

1. Согласны ли вы с контрциклическим подходом к формированию сценария НСТ?
2. При проведении НСТ для прогнозирования мы планируем использовать двухлетний горизонт. Согласны ли вы с таким подходом? Если нет, то почему?
3. Какие риски могут быть добавлены в периметр анализа в НСТ?
4. В качестве целевого подхода для проведения НСТ мы рассматриваем анализ на консолидированной основе. Какие преимущества и недостатки вы видите для себя в применении этого подхода?
5. Согласны ли вы с подходом, при котором крупнейшие риски анализируются на индивидуальной, а не портфельной основе? Какой критерий отбора позиций для индивидуального анализа вы бы назвали оптимальным?
6. График проведения НСТ, изложенный в Концепции, является целевым. Есть ли у вас сложности с соблюдением графика и этапов представления материалов? Есть ли у вас предложения по оптимизации процесса НСТ?
7. Есть ли у вас предложения по совершенствованию подхода к учету мер восстановления финансовой устойчивости в оценке результатов НСТ? Видите ли вы возможности для совершенствования процесса предоставления мер в рамках ПВФУ и НСТ?
8. Согласны ли вы с подходом к определению итоговой группы устойчивости к стрессу?
9. Какие дополнительные стимулы вы могли бы предложить для банков с высокой группой устойчивости к стрессу?
10. Какие события, помимо предложенных в Концепции, следует учитывать при пересмотре оценки за НСТ? Какие критерии их значимости вы бы выделили? Видите ли вы какие-либо недостатки в предложенном процессе обновления оценки за НСТ?
11. Стоит ли пересчитывать стресс-тест, если макроэкономическая ситуация по факту существенно изменилась?
12. Есть ли у вас иные предложения по вопросам, представленным в Концепции?

Приложение 1. Международный опыт НСТ

В международной практике НСТ играет заметную роль в процессе надзора за банками и другими финансовыми институтами. В частности, НСТ является неотъемлемой частью Компонента 2 «Надзорный процесс» стандарта «Базель II». НСТ эффективно дополняет другие инструменты обеспечения устойчивости банков, поскольку его результаты используются³⁸:

- для информационной поддержки надзорных подразделений, а также стимулирования развития риск-менеджмента в банках;
- установления индивидуальных требований к достаточности капитала банков, принятия адресных мер по докапитализации или ограничению использования капитала банками с плохими результатами стресс-тестирования;
- валидации результатов ВПОДК и ПФУ банков;
- получения данных, которые можно использовать при разработке макропруденциальной политики.

Процедура надзорного стресс-тестирования в США

В законодательстве США есть понятие стресс-тестирования, закреплены полномочия регулятора по проведению НСТ и обязанность банков предоставлять собственные оценки на основе надзорных сценариев. Также закон обязывает банки учитывать результаты стресс-тестирования при планировании собственного капитала³⁹. Стресс-тест достаточности капитала проводится ФРС для крупнейших банков в рамках двух программ: ССАР⁴⁰ и DFAST^{41, 42}.

DFAST – оценка капитала банков, его стресс-тест. Помогает ответить на вопрос, выживут ли банки в кризис. На основании результатов DFAST банкам устанавливаются дополнительные стрессовые буферы капитала. Стрессовый буфер рассчитывается исходя из максимальной просадки базового капитала за период стресса с учетом запланированных дивидендных выплат. Для тех, кто не участвует в НСТ, устанавливается минимальное значение буфера в 2,5%⁴³.

ССАР является основным инструментом надзорной оценки качества систем управления рисками и капиталом. В ССАР ФРС в качестве вводных использует результаты стресс-теста капитала DFAST и оценивает, имеют ли банки достаточный капитал для продолжения деятельности и кредитования домохозяйств и предприятий в периоды экономического и финансового кризиса, даже с учетом всех запланированных распределений капитала.

ФРС не устанавливает детальных требований к моделям и методологии стресс-тестирования банков, но в рамках ССАР осуществляет их качественную проверку и использует большой набор собственных инструментов для верификации результатов расчетов. В случае расхождения оценок регулятор ведет с банками диалог, чтобы установить причины расхождения, однако последнее слово при принятии итогового решения оставляет за собой.

³⁸ Supervisory and bank stress testing: range of practices, www.bis.org.

³⁹ Federal Register, www.govinfo.gov.

⁴⁰ Comprehensive Capital Analysis and Review, www.federalreserve.gov.

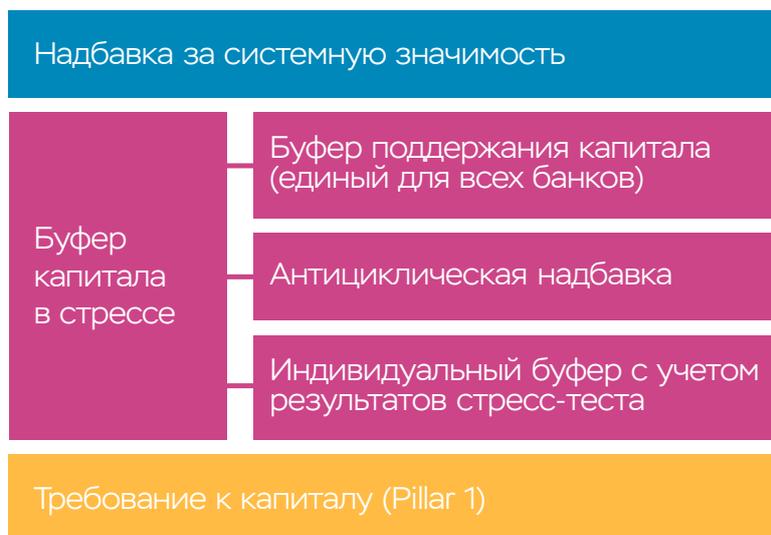
⁴¹ Federal Reserve's Stress Tests, www.federalreserve.gov.

⁴² Dodd-Frank Act Stress test, www.federalreserve.gov.

⁴³ Capital planning and stress capital buffer requirement, www.ecfr.gov.

Структура требований и надбавок к достаточности капитала в США

Рис. 8



Результаты стресс-теста CCAR определяют надзорные меры к банкам. В случае нехватки капитала или при плохих результатах оценки качества управления банком регулятор запрещает осуществлять любые действия, сокращающие величину доступного капитала (например, выплату дивидендов) до устранения выявленных проблем. При этом в последние годы в связи с высоким уровнем достаточности капитала банков меры по результатам НСТ применяются в основном из-за неудовлетворительных результатов качественной оценки.

Процедура надзорного стресс-тестирования в ЕС

В ЕС, как и в США, законодательно закреплены полномочия⁴⁴ регуляторов проводить НСТ банков и по его результатам устанавливать требования к достаточности капитала. Результаты НСТ используются в процессе SREP при оценке всех его элементов, в частности: индивидуальных рисков для капитала и ликвидности, внутренних программ стресс-тестирования банков, а также при определении возможных уязвимостей или недостатков в риск-менеджменте банка.

В ЕС НСТ проводится по методу «снизу вверх», при этом рекомендуемая методика стресс-тестирования раскрывается рынку, но дает банкам существенно меньше гибкости, чем в США, в силу большей детализации. Регулятор при применении надзорных мер ориентируется на расчеты банков, но оставляет за собой право скорректировать эти результаты, если обнаружит их несоответствие методике стресс-тестирования, которую рекомендует Европейская служба банковского надзора^{45, 46}.

По результатам НСТ устанавливается рекомендуемая надбавка P2G. Выбор надбавки происходит следующим образом. На первом этапе рассчитывается величина стрессовой просадки достаточности капитала. Эта величина распределяется в один из четырех диапазонов, на основании которых определяется итоговая величина надбавки (рис. 9)⁴⁷. Например, если снижение достаточности в условиях стресса составило 4%, то банк попадает во второй диапазон

⁴⁴ Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, Article 100, eur-lex.europa.eu.

⁴⁵ EBA Guidelines on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP) and supervisory stress testing. Июль 2018, www.eba.europa.eu.

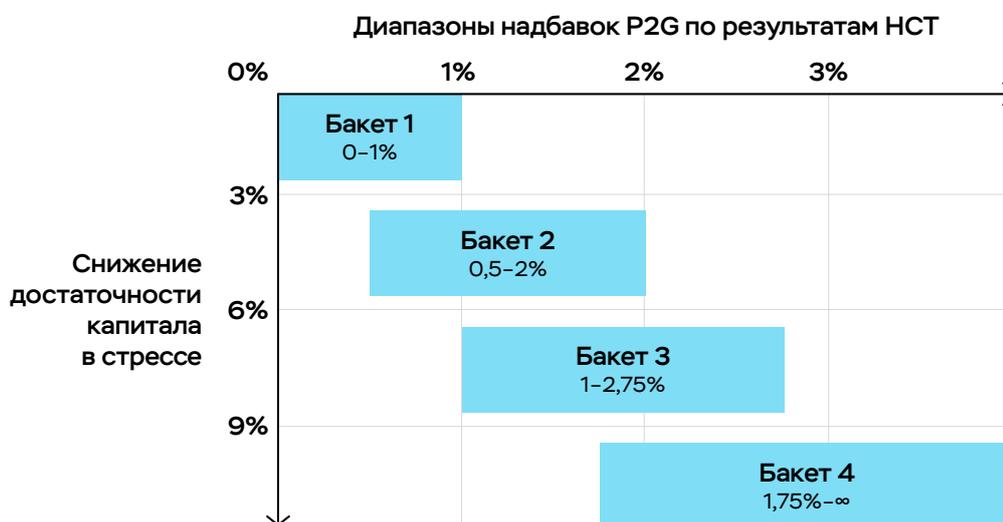
⁴⁶ EU wide stress test 2025, www.eba.europa.eu.

⁴⁷ Pillar 2 guidance, www.bankingsupervision.europa.eu.

и надбавка по усмотрению регулятора может достигать 2%. Важно отметить, что в четвертом диапазоне верхняя граница надбавки не обозначена и в зависимости от величины просадки может принимать любое значение.

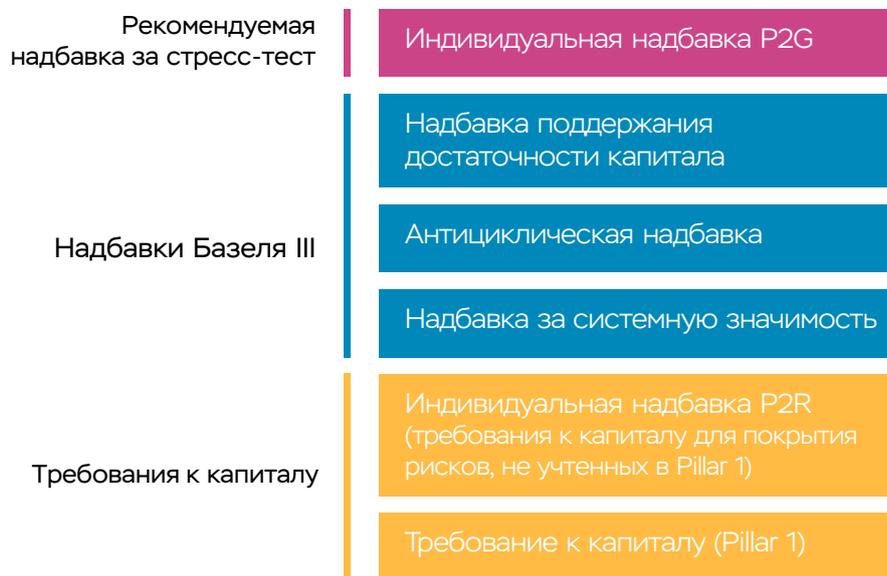
Принцип определения величины надбавки за НСТ в ЕС

Рис. 9



Структура требований и надбавок к достаточности капитала в ЕС

Рис. 10



Нарушение только надбавки P2G не ведет к автоматическим надзорным последствиям. Однако банк обязан предоставить план восстановления достаточности капитала. Этот план должен покрывать весь горизонт стресс-тестирования, содержать действия, направленные на снижение рисков, улучшение качества управления и тому подобное. Банк, нарушающий требование к капиталу P2G, попадает под активный контроль регулятора. При неспособности и/или нежелании банка выполнять требование к капиталу P2G регулятор имеет полномочия применить меры, в том числе ограничить распоряжение банка капиталом.

Процедура надзорного стресс-тестирования в Великобритании

Банк Англии начиная с 2025 г. вводит двухгодичный цикл (ранее – ежегодный) стресс-тестирования⁴⁸, в рамках которого публикует общий стресс-сценарий, чтобы оценить достаточность капитала банковского сектора⁴⁹. Кроме того, банки проводят обратное стресс-тестирование, которое позволяет повышать осведомленность банка об уязвимостях и недостатках его бизнес-модели⁵⁰. Параметры обратного стресс-тестирования могут использоваться для разработки ПФУ.

Дополнительно для банков, не участвующих в этом стресс-тестировании и разрабатывающих собственные сценарии, PRA⁵¹ публикует макроэкономический сценарий, который служит для них руководством и бенчмарком.

При прогнозировании достаточности капитала на горизонте стресса банки должны:

- отразить, как бизнес-план будет меняться с учетом сценария;
- рассмотреть потенциальное влияние эффектов обратной связи (влияние финансового сектора на экономику);
- оценить влияние негативных событий на достаточность капитала без учета корректирующих мер, принимаемых банками;
- определить корректирующие меры, направленные на смягчение негативного воздействия факторов стресса;
- оценить влияние стрессового сценария на финансовое положение по результатам принятия корректирующих мер органами управления.

По результатам стресс-теста в отношении банков могут быть установлены надбавки к показателям достаточности капитала (буфер PRA). Кроме того, результаты стресс-теста на макроуровне учитываются при установлении контрциклического буфера.

При определении буфера PRA надзорный орган не только исходит из того, выполняет ли банк требования к капиталу в рамках Компонента 1 и Компонента 2А при наступлении стрессовых ситуаций, но и учитывает качество риск-менеджмента и корпоративного управления, а также иную надзорную информацию, влияющую на оценку финансовой устойчивости банка. Буфер определяется индивидуально для каждого банка и, как правило, не превышает 3% от АВР.

⁴⁸ Комплексное стресс-тестирование банков (Annual Cyclical Scenario – ACS) будет проводиться раз в 2 года, а в промежутке Банк Англии будет использовать так называемый промежуточный раунд стресс-тестирования (Biennial Exploratory Scenario – BES), цель которого – изучение новых рисков (например, связанных с климатом, ликвидностью в нестандартных валютах, операционной устойчивостью), оценка устойчивости всей финансовой системы к этим рискам, улучшение моделей и понимания рисков как у надзорных органов, так и у самих банков.

⁴⁹ Bank of England stress-testing approach, www.bankofengland.co.uk.

⁵⁰ Под недостатками бизнес-модели понимаются случаи утраты доверия рынка к банку и, как следствие, потеря возможности продолжения коммерческой деятельности (например, контрагенты банка не желают продолжать с ним сотрудничество либо собственники банка отказываются его докапитализировать).

⁵¹ Prudential Regulation Authority – Управление по пруденциальному регулированию. Подразделение Банка Англии, которое отвечает за регулирование и надзор за банками, строительными кооперативами, кредитными союзами, страховщиками, крупными инвестиционными компаниями.

Структура требований и надбавок к достаточности капитала в Великобритании

Рис. 11



Процедура надзорного стресс-тестирования в других странах

Банк Грузии по результатам надзорных стресс-тестов (bottom-up) устанавливает чистый буфер (net stress test buffer) для каждого коммерческого банка индивидуально. При расчете буфера из капитала, необходимого банкам для преодоления стрессов, вычитается величина капитала, уже сформированного за счет буфера консервации капитала и контрциклического буфера, а также одной трети буфера кредитного риска, обусловленного колебаниями валютного курса (currency induced credit risk buffer)^{52, 53}.

Банк Кореи изучает вопрос установления дополнительных индивидуальных для каждого банка буферов капитала на основе результатов надзорного стресс-тестирования. Данная идея возникла в 2023 г., когда стало очевидно, что в случае нехватки капитала у отдельных банков по результатам стресс-тестов финансовые регуляторы не имеют полномочий принимать решения для стимулирования наращивания капитала отдельных банков. Максимальный размер буфера может достигать 2,5% от АВР. Однако внедрение этого инструмента откладывается⁵⁴ на фоне продолжающегося снижения выдачи кредитов корпоративному сектору.

Главное управление финансовых институтов Канады. Результаты надзорного стресс-теста используются при принятии решения о величине национальной надбавки за системную значимость⁵⁵. Помимо результатов стресс-теста, при принятии решения анализируются индикаторы уязвимостей (в том числе динамика задолженности и показатели обслуживания долга домохозяйств, корпоративного сектора, уровень госдолга, риски мировой экономики). Также при принятии решений центральный банк руководствуется надзорными суждениями и может проводить консультации с другими ведомствами (нет четкой связи между результатом стресс-теста и величиной надбавки к капиталу). В июне 2023 г. регулятор принял решение повысить надбавку до 3,5% от взвешенных по риску активов⁵⁶.

⁵² Financial Stability Report 2023, www.nbg.gov.ge.

⁵³ Financial Stability Report 2024, www.nbg.gov.ge.

⁵⁴ Banks push for stress buffer capital regulation delay amid corporate loan decrease in Korea, biz.chosun.com.

⁵⁵ Domestic Stability Buffer – Supporting the resilience of Canada’s banking system, www.osfi-bsif.gc.ca.

⁵⁶ Domestic Stability Buffer – Decision Summary Note – June 2023, www.osfi-bsif.gc.ca.

Приложение 2. Как менялись сценарии в разных циклах НСТ⁵⁷

2021 год

В 2021 г. пандемия коронавируса все еще влияла на жизнь людей и активность предприятий по всему миру, поэтому ключевым фактором, определяющим условия стрессового сценария, стали не цены на нефть, как это было ранее, а влияние вируса на экономику и, в частности, на темпы роста ВВП в России и мире. Кроме того, на экономику заметно влияли геополитические факторы – например, усиление торговых противоречий и международной напряженности, долги отдельных стран и отраслей.

2023 год

В 2022 г. российская экономика радикально поменяла свой курс из-за санкций в отношении финансового сектора, которые ограничили проведение операций и внешнюю торговлю. Кроме того, блокировка валютных счетов Банка России и введение ответных ограничений на движение капитала сделали более выраженной зависимость динамики курса рубля от состояния торгового баланса. Это определило специфику стрессового сценария 2023 года.

Сценарий предполагал, что в мировой экономике из-за необходимости увеличения ставок выше ожиданий рынка может начаться кризис, сопоставимый по масштабам с кризисом 2007–2008 годов. Для экономики России мировой кризис и ухудшение геополитического фона означали бы осложнение структурной перестройки и адаптации к новым условиям.

2024 год

По своей специфике этот стресс-сценарий во многом похож на сценарий предыдущего года: так же предполагается возможность мирового кризиса, а российская экономика продолжает функционировать в условиях санкций и ограничений на расчетно-платежные операции во внешнеторговой деятельности.

2025 год

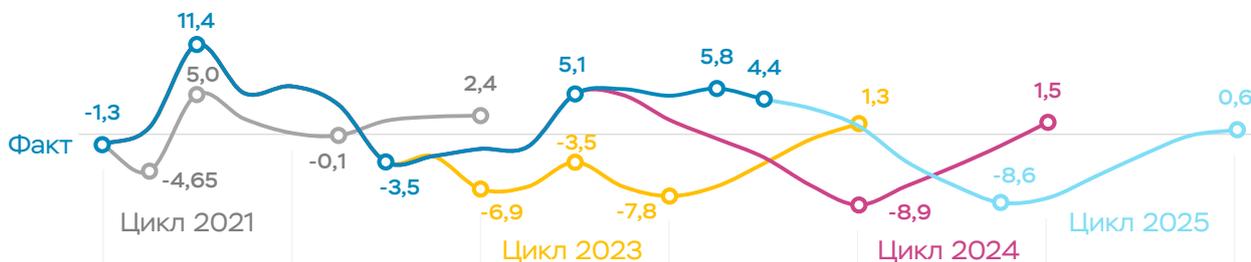
В сценарий заложено, что высокий уровень процентных ставок и накопившиеся дисбалансы на финансовых рынках западных стран в итоге приводят к мировому финансовому кризису. Это происходит в условиях разделения стран на региональные блоки, что только усиливает кризис. Деглобализация нарастает: ухудшаются отношения между Китаем и США. Этот сценарий предполагает, что санкционное давление (ограничение экспорта) на российскую экономику усилится: существенно ухудшится геополитический фон и расширится дисконт на российские товары. Из-за глобального финансового кризиса и ужесточения санкционных ограничений происходят одновременно сдвиг потенциального уровня российской экономики и замедление темпов его роста.

⁵⁷ В целях снижения регуляторной нагрузки на банки в 2022 г. НСТ не проводилось.

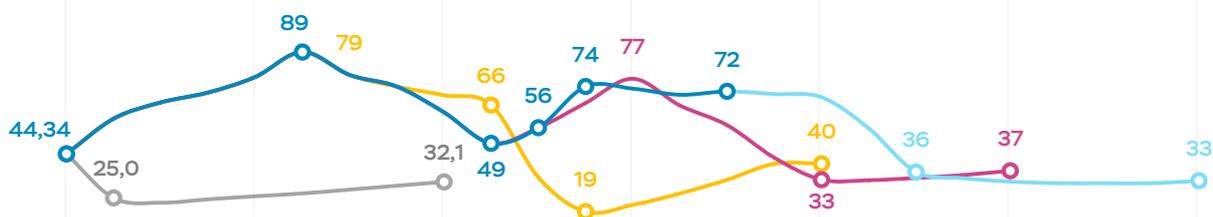
Динамика основных сценарных параметров в разных циклах НСТ

Рис. 11

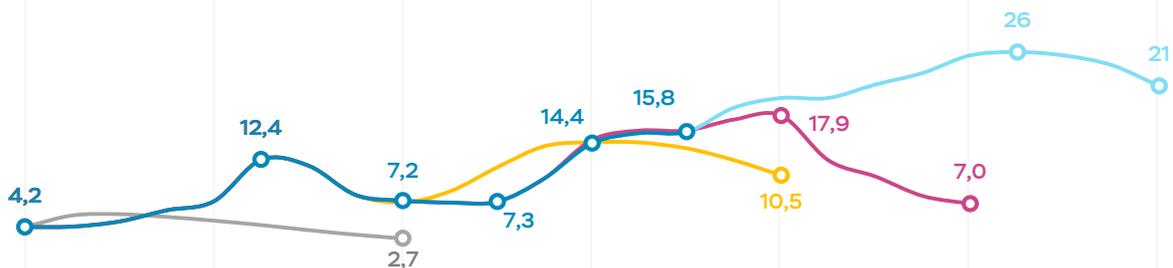
ВВП в постоянных ценах, % г/г



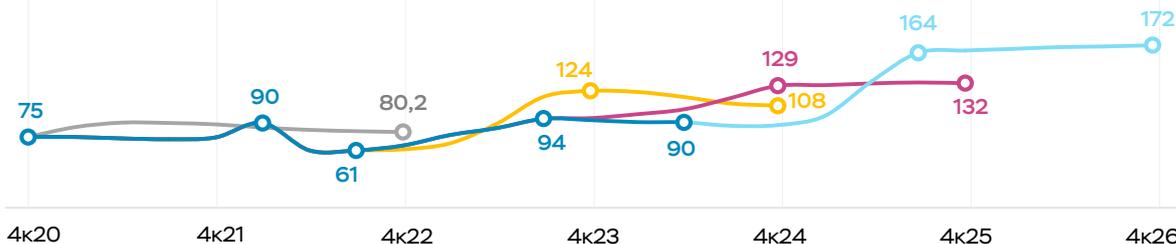
Цена на нефть, долл./баррель



Номинальная ставка МБК, %



Курс USD/RUB



Приложение 3. Список сокращений

4к20	В подобного рода формах первая цифра обозначает квартал, а две последние – год
ABP	Активы, взвешенные по уровню риска
АЦН	Антициклическая надбавка
БКБН	Базельский комитет по банковскому надзору
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВПОДК	Внутренние процедуры оценки достаточности капитала
ВФУ	Восстановление финансовой устойчивости
ЕС	Европейский союз
К2	Компонент 2 «Надзорный процесс и оценка» стандарта «Базель II»
МВФ	Международный валютный фонд
МСТ	Макропруденциальное стресс-тестирование
НПФ	Негосударственный пенсионный фонд
НСТ	Надзорное стресс-тестирование
ОР	Обобщающий результат при определении СЗКО
ОФЗ	Облигации федерального займа
ОФР	Отчет о финансовых результатах
ОЭП	Оценка экономического положения банка
ПДН	Показатель долговой нагрузки
ПВФУ	План восстановления финансовой устойчивости
ПКФЛ	Прочие кредиты физическим лицам (помимо ипотечных)
ПРБП	Процентный риск по банковскому портфелю
ПФИ	Производные финансовые инструменты
СЗКО	Системно значимые кредитные организации
СПОД	События после отчетной даты
ССВ	Система страхования вкладов
СУР	Система управления рисками
Финансовый цикл	Сумма оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности в днях за вычетом оборачиваемости кредиторской задолженности в днях
ФЗ	Федеральный закон
ФОСВ	Фонд обязательного страхования вкладов
ФРС	Федеральная резервная система США
BU	Bottom-up, подход «снизу вверх»
CCAR	Программа всестороннего анализа и оценки капитала, проводимая ФРС США (Comprehensive Capital Analysis and Review)
CoR	Стоимость риска (Cost of Risk)
DFAST	Стресс-тест, проводимый ФРС США по закону Додда – Франка (Dodd-Frank Act Stress-test)
EBITDA	Операционная прибыль до выплаты налога на прибыль, процентов и амортизации (Earnings before interest, taxes and depreciation, Amortization)
FFO	Поток денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала, процентных платежей и налогов (Funds from operation)

FSAP	Программа оценки финансового сектора, проводимая МВФ (Financial Sector Assessment Program)
LGD	Доля потерь в случае дефолта (Loss given default)
LTV	Отношение величины кредита к стоимости залога (Loan to Value)
M&A	Сделки слияния и поглощения
P2G	Рекомендательная надбавка к достаточности капитала, устанавливаемая по итогам надзорного стресс-тестирования (Pillar 2 Guidance)
PD	Вероятность дефолта (Probability of default)
PRA	Управление по пруденциальному регулированию Банка Англии (Prudential Regulation Authority)
SREP	Процесс надзорной проверки и оценки кредитных организаций, проводимый надзорными органами в ЕС (Supervisory review and evaluation process)
TD	Подход «сверху вниз» (Top-down)
Федеральный закон № 75-ФЗ	Федеральный закон от 07.05.98 № 85-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»
Федеральный закон № 86-ФЗ	Федеральный закон от 10.07.02 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
Федеральный закон № 177-ФЗ	Федеральный закон от 23.12.23 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации»
Федеральный закон № 395-1	Федеральный закон от 02.12.90 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»
Инструкция № 220-И	Инструкция Банка России от 26.05.25 № 220-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности собственных средств (капитала) банков с универсальной лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением»
Положение № 590-П	Положение Банка России от 28.06.17 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности»
Положение № 653-П	Положение Банка России от 04.10.18 № 653-П «О требованиях к содержанию, порядку и сроках представления кредитными организациями в Банк России планов восстановления финансовой устойчивости, изменений, вносимых в планы финансовой устойчивости, порядке их оценки Банком России, а также о порядке информирования кредитными организациями Банка России о наступлении в их деятельности событий, предусмотренных планом восстановления финансовой устойчивости, и принятии решения о начале его реализации»
Положение № 845-П	Положение Банка России от 02.11.24 № 845-П «О порядке расчета величины кредитного риска банками с применением банковских методик управления кредитным риском и моделей количественной оценки кредитного риска»
Указание № 4060-У	Указание Банка России от 04.07.16 № 4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда»
Указание № 4336-У	Указание Банка России от 03.04.17 № 4336-У «Об оценке экономического положения банков»
Указание № 5778-У	Указание Банка России от 13.04.21 № 5778-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций»
Указание № 6404-У	Указание Банка России от 10.04.23 № 6404-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчетности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный Банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)»