Банк России

I КВАРТАЛ 2025

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Аналитический обзор

Июнь 2025

Ключевые события сектора в 1к25 [1]

Финансовый результат 3

Прибыль сектора снизилась почти на треть по сравнению с 4к24, до **0,7 трлн руб.**, главным образом из-за снижения неосновных доходов.

Общий финансовый результат с учетом положительной переоценки ценных бумаг, отражаемой напрямую в капитале, составил **~0,8 трлн рублей**.

Розничные кредиты 8

Задолженность населения по ипотеке практически не изменилась после роста на **1,0%** [2] [3] в 4к24. Выдачи сократились на треть (в основном в сегменте рыночной ипотеки), что связано с январскими праздниками и высокими рыночными ставками.

Потребительское кредитование продолжило сокращаться (**-1,4** после **-2,0%** в 4к24) в условиях жесткой денежно-кредитной и макропруденциальной политики.

Корпоративные кредиты 13

Корпоративный портфель уменьшился на **0,1%** после роста на **2,9%** в 4к24.

Сократились только кредиты в рублях (**-0,5%**), главным образом из-за больших расходов бюджета в январе – феврале на оплату госконтрактов, а также из-за жестких ДКУ.

Ценные бумаги 17

Портфель ценных бумаг умеренно сократился (**-0,4 трлн руб.**). В равной степени снизились вложения в ОФЗ и в корпоративные бумаги.

Фондирование 18

Корпоративные средства уменьшились на существенные **2,2%** после притока на **5,3%** в 4к24. Такая динамика связана с крупными налоговыми выплатами в марте. Кроме того, компании активно погашали долги перед банками.

Рост средств населения замедлился до **+1,8** после **+9,9%** в 4к24, когда авансировались январские социальные платежи, а также выплачивались годовые бонусы. При этом в начале года расходы населения традиционно выше из-за праздников.

Ликвидность 21

Объем рублевых ЛА увеличился на **1,9 трлн**, до **26,1 трлн руб.**, в основном из-за высвобождения ОФЗ из сделок репо с Банком России и ФК. В результате у отдельных СЗКО ситуация с НКЛ несколько улучшилась.

Покрытие рублевых средств клиентов ликвидными активами выросло до **23,5** после **21,4%** на 01.01.25, а с учетом доступного нерыночного обеспечения – до **33,1** с **31,0%**.

Капитал 22

Показатель достаточности совокупного капитала (Н1.0) сектора повысился на **0,5 п.п.**, до **13,0%**, что связано с ростом капитала (**+2,0%**) и снижением АВР (**-2,4%**).

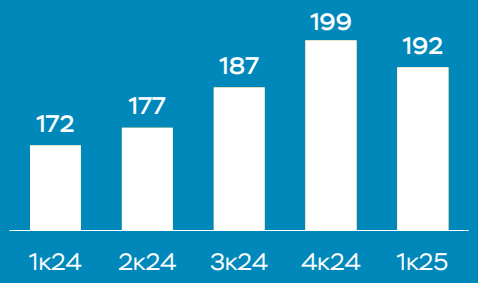
Капитал увеличился благодаря прибыли. АВР уменьшились из-за сокращения кредитного портфеля и отрицательной переоценки валютных требований в результате сильного укрепления рубля (**+21,5%**).

Дата отсечения данных в обзоре – 10.06.25.

Материал подготовлен Департаментом банковского регулирования и аналитики.
Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru
© Центральный банк Российской Федерации, 2025

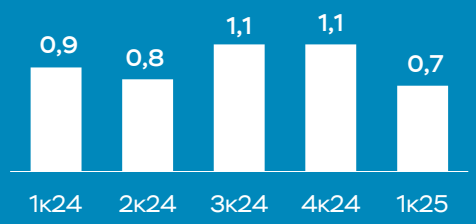
Основные показатели банковского сектора 4

Активы
трлн руб.



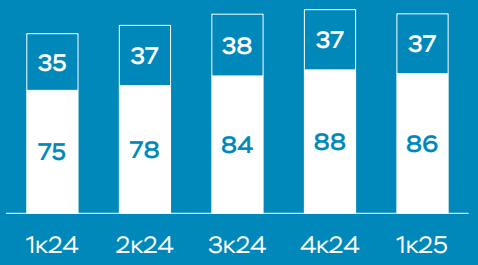
Чистая прибыль
трлн руб.

Данные приведены за квартал



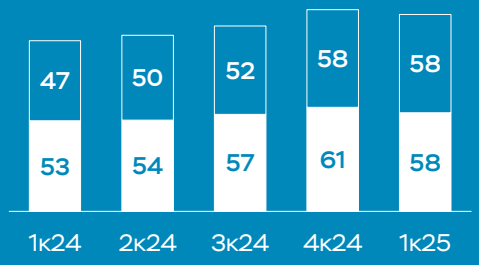
Кредитный портфель
трлн руб.

□ Физические лица
■ Юридические лица



Средства клиентов
трлн руб.

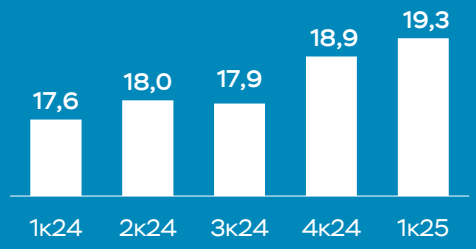
□ Физические лица
■ Юридические лица



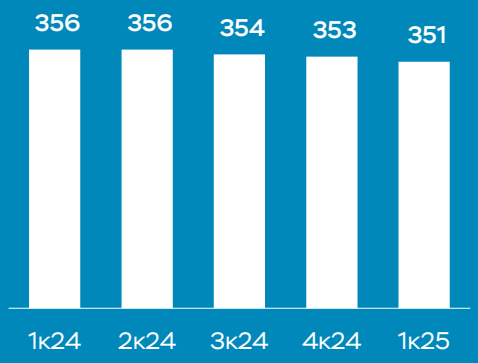
Средства гос-ва и Банка России
трлн руб.

■ Средства Банка России
□ Госсредства

Регулятивный капитал
трлн руб.

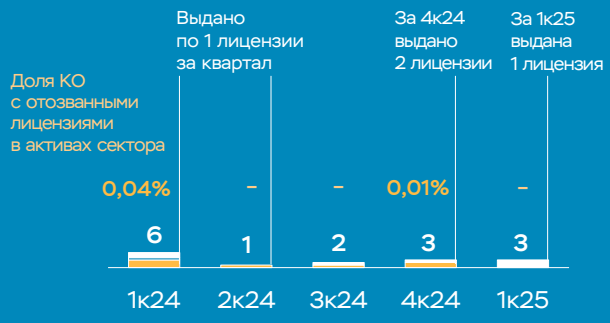


Действующие КО
ед.



Причины ухода КО с рынка
ед.

■ Слияния
□ Добровольная сдача лицензии
■ Отзыв лицензии



Прибыль в 1к25 уменьшилась в сравнении с результатом 1к24

Чистая прибыль 5

0,7 трлн руб. 1к25

0,9 трлн руб. 1к24

ROE

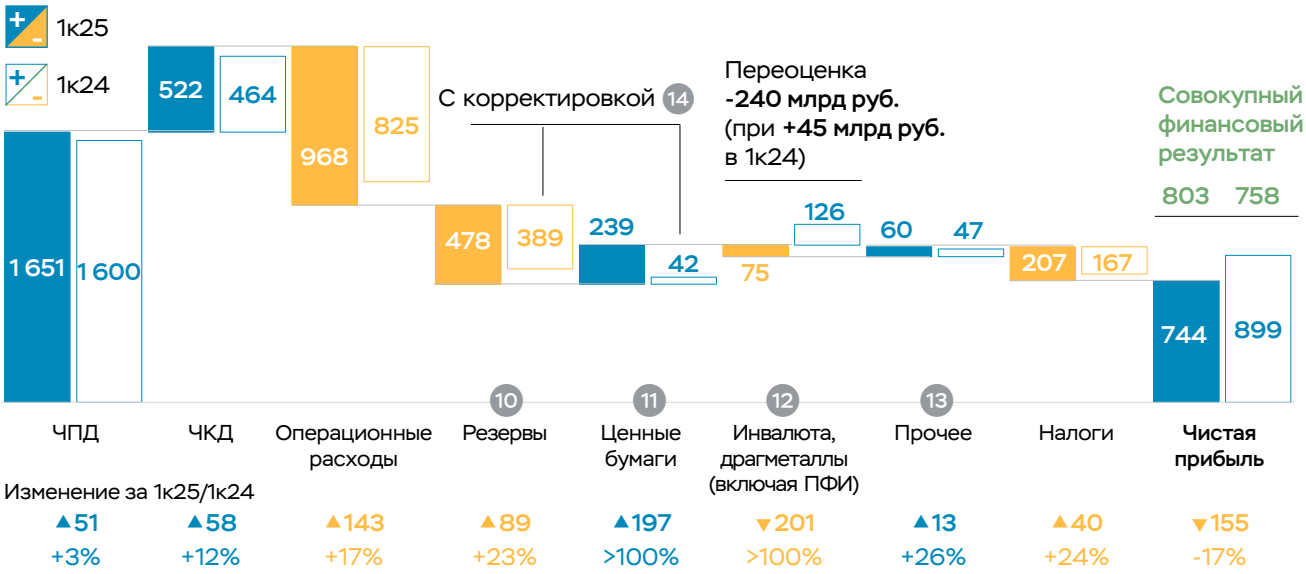
16,6% 1к25

22,7% 1к24

- Чистая прибыль составила **744 млрд руб.** 5, сократившись на **17%** относительно 1к24 (**-155 млрд руб.**).
- Уменьшение прибыли связано с ростом операционных расходов (**+143 млрд руб., +17%**), преимущественно на персонал (**+54 млрд руб., +12%**) и на амортизацию ОС и НМА (**+20 млрд руб., +19%**) по причине расширения бизнеса. Кроме того, повысились затраты на страхование (**+16 млрд руб., +24%**), в основном из-за увеличения отчислений в ФОСВ на фоне роста депозитов и расширения периметра страхования вкладов 7.
- Из-за операционных расходов основная прибыль 6 снизилась на **123 млрд руб.**, или **14%**, до **727 млрд рублей**. Ее прочие компоненты показали более умеренную динамику:
  - ЧПД и ЧКД увеличились в общей сложности на **109 млрд руб.,+5%**. Более заметный результат по ЧКД (+12%) в основном связан с транзакционной активностью 8, тогда как рост ЧПД (+3%) сдерживался удорожанием средств физлиц (см. с. 5) после повышения КС (+5 п.п. к 1к24). Банки предлагали выгодные ставки по вкладам в условиях усиления конкуренции за клиентские средства из-за необходимости выполнять НКЛ;
  - в то же время расходы на резервы выросли на **89 млрд руб.** (**+23%**). При этом, если по кредитам они увеличились в 2,5 раза (**+283 млрд руб.**) из-за повышения стоимости риска в рознице, то по прочим активам снизились на **193 млрд руб.** (основной причиной стало сокращение новых вложений в экосистемы, см. с. 6).
- Неосновные доходы изменились несущественно (**+8 млрд руб., +4%**). Убыток от инвалюты (**-75 млрд руб., -201 млрд руб.** к 1к24) из-за укрепления рубля в 1к25 (см. с. 7) компенсировали доходы по ценным бумагам (**239 млрд руб., +197 млрд руб.** к 1к24).
- Финансовый результат с учетом прочего совокупного дохода 9 сопоставим с 1к24 (**~0,8 трлн руб.**) из-за отражаемой в капитале переоценки ценных бумаг (**+65 млрд руб.** в 1к25 и **-144 млрд руб.** в 1к24).

Компоненты прибыли за 1к25/1к24 5

млрд руб.



	ЧПД	ЧКД	Операционные расходы	Резервы	Ценные бумаги	Инвалюта, драгметаллы (включая ПФИ)	Прочее	Налоги	Чистая прибыль
Изменение за 1к25/1к24	▲51	▲58	▲143	▲89	▲197	▼201	▲13	▲40	▼155
	+3%	+12%	+17%	+23%	>100%	>100%	+26%	+24%	-17%

! Примечания приведены на с. 29–34 обзора.

По сравнению с 4к24 прибыль сократилась из-за отрицательной валютной переоценки

Чистая прибыль 5

0,7 трлн руб. 1к25

1,1 трлн руб. 4к24

ROE

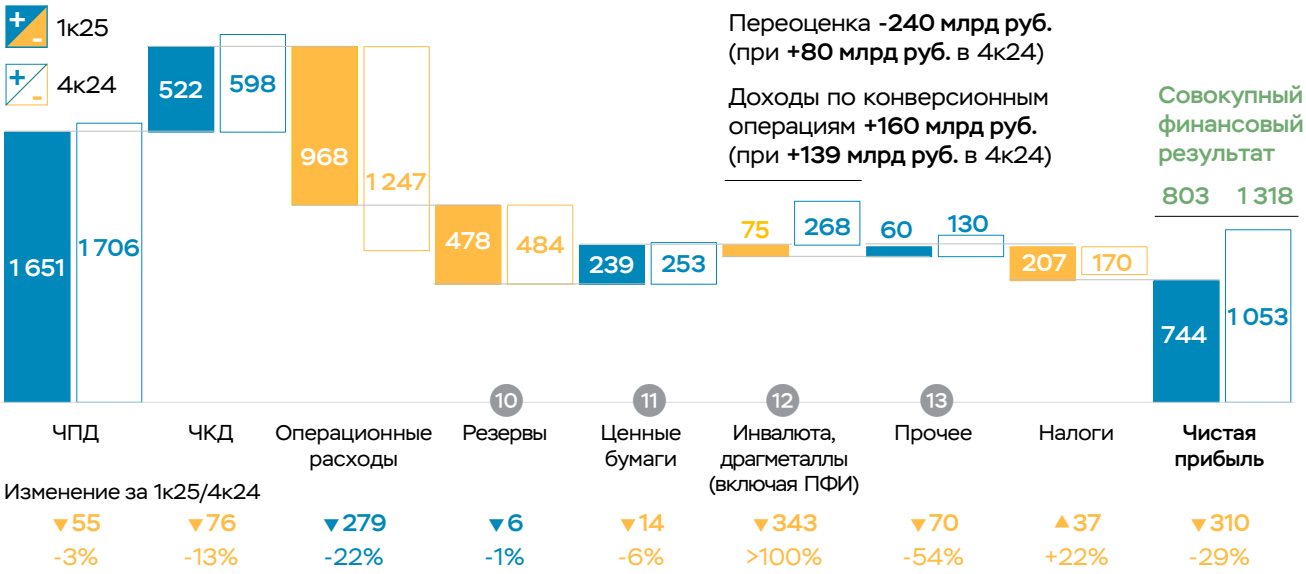
16,6% 1к25

23,8% 4к24

- Чистая прибыль снизилась до **744 млрд руб.** 5 относительно 4к24 (**-310 млрд руб., -29%**), в большей степени из-за уменьшения неосновных (волатильных) доходов до **223 млрд руб.** (**-428 млрд руб., -66%**):
  - из-за убытков от отрицательной переоценки ОВП в 1к25 (**-240 млрд руб.** при укреплении рубля на 21,5%), тогда как в 4к24 банки заработали на переоценке (**+80 млрд руб.** на фоне ослабления рубля на 9%);
  - меньших дивидендов от дочерних компаний (**-78 млрд руб., -70%**).
- Основная прибыль выросла до **727 млрд руб.** (**+154 млрд руб., +27%**):
  - операционные расходы заметно снизились (**-279 млрд руб., -22%**) после традиционно высоких в конце года административных затрат (в том числе на маркетинг) и расходов на персонал (последнее вызвано переносом отдельными банками ежегодного вознаграждения на декабрь из-за введения с 01.01.25 прогрессивной шкалы НДФЛ);
  - ЧКД сократился (**-76 млрд руб., -13%**) из-за снижения комиссий за РКО и переводы от юрлиц и ИП (**-62 млрд руб., -18%**) по причине более слабой транзакционной активности 8;
  - ЧПД уменьшился (**-55 млрд руб., -3%**) вследствие опережающего роста процентных расходов (+5%) относительно доходов (+3%) за счет высоких ставок и быстрой оборачиваемости по вкладам физлиц;
  - расходы на резервы в совокупности практически не изменились, но сильно выросли отчисления по кредитам (**+215 млрд руб., +89%**), в основном в рознице (см. с. 6). Вместе с тем банки признали гораздо меньше потерь по прочим активам (**-221 млрд руб.**) после традиционно высоких отчислений по экосистемам в конце года.
- Финансовый результат с учетом прочего совокупного дохода 9 (в основном от отражаемой в капитале положительной переоценки ценных бумаг) сократился до **803 млрд руб.** (**-515 млрд руб.** к 4к24).
- Прогноз по чистой прибыли на 2025 год сохранен на уровне **3,0–3,5 трлн руб.** (см. с. 24): пока нет предпосылок для его изменения.

Компоненты прибыли за 1к25/4к24 5

млрд руб.



Изменение за 1к25/4к24	ЧПД	ЧКД	Операционные расходы	Резервы	Ценные бумаги	Инвалюта, драгметаллы (включая ПФИ)	Прочее	Налоги	Чистая прибыль
	▼55	▼76	▼279	▼6	▼14	▼343	▼70	▲37	▼310
	-3%	-13%	-22%	-1%	-6%	>100%	-54%	+22%	-29%

Примечания приведены на с. 29–34 обзора.

Маржа не изменилась в условиях сохранения жестких ДКУ

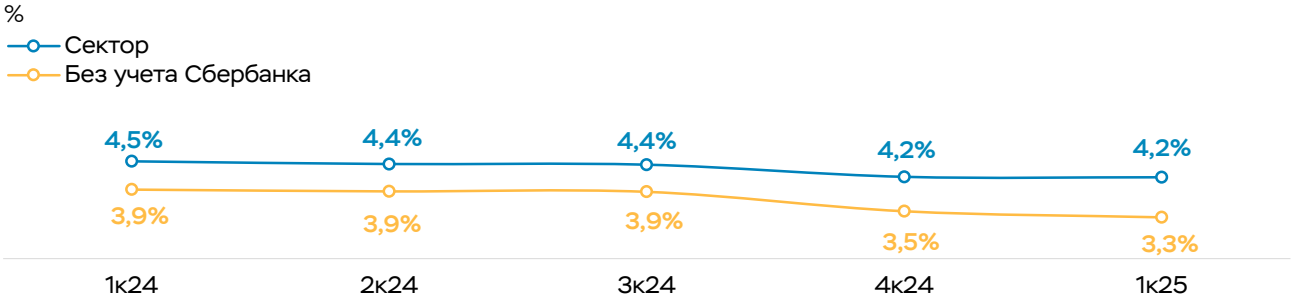
Чистая процентная маржа (NIM)

4,2%

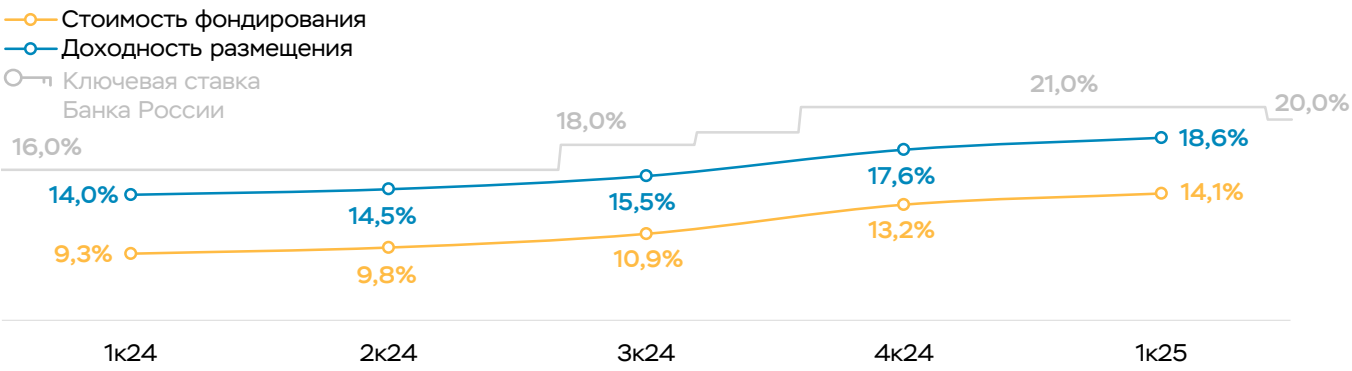
1к25

- Чистая процентная маржа в целом по сектору осталась на уровне **4,2%** 15. Частично это произошло из-за того, что у отдельных банков изменилась методология отражения доходов по льготной ипотеке. Разовый эффект на маржу и доходность сектора составил **+0,1 процентного пункта**.
- Доходность размещения по сектору выросла преимущественно в корпоративном сегменте (**+1,0 п.п.**). Умеренную динамику обеспечила постепенная оборачиваемость портфеля – погашенные кредиты с фиксированными ставками замещались более дорогими, а также ссудами с плавающими ставками (их доля в портфеле увеличилась до ~65 с ~55% в 4к24).
- В рознице доходность размещения практически не изменилась (**+0,4 п.п.**, из них +0,3 п.п. – за счет разового эффекта). Ее в том числе поддержала высокая доля выдач льготной ипотеки (см. с. 8), возмещение по которой временно повышено до уровня «КС + 3,0 п.п.» 16.
- Стоимость фондирования по сектору росла быстрее в сегменте физлиц (**+2,2 п.п.**) по сравнению с юрлицами (**+0,6 п.п.**). Это вызвано как увеличением объема вкладов населения (**+1,9 трлн руб.**), так и переоценкой уже имеющихся вкладов по новым ставкам. Население в основном размещает вклады на срок свыше 3 месяцев, которые переоцениваются постепенно. В то же время средства компаний быстрее отреагировали на повышение КС уже в 4к24 из-за их меньшей срочности (~60% средств размещается на срок до 1 месяца).
- Прогноз по марже сохранен в диапазоне **4,0–4,4%** (см. с. 24). Банки, вероятно, смогут ее поддерживать за счет уменьшения стоимости фондирования, в том числе на фоне снижения КС.

Чистая процентная маржа 15



Доходность размещения 17 и стоимость фондирования 18



Стоимость риска в рознице сильно выросла, а по юрлицам возвращается к средней

CoR по корп. кредитам

0,6%

CoR по розничным кредитам

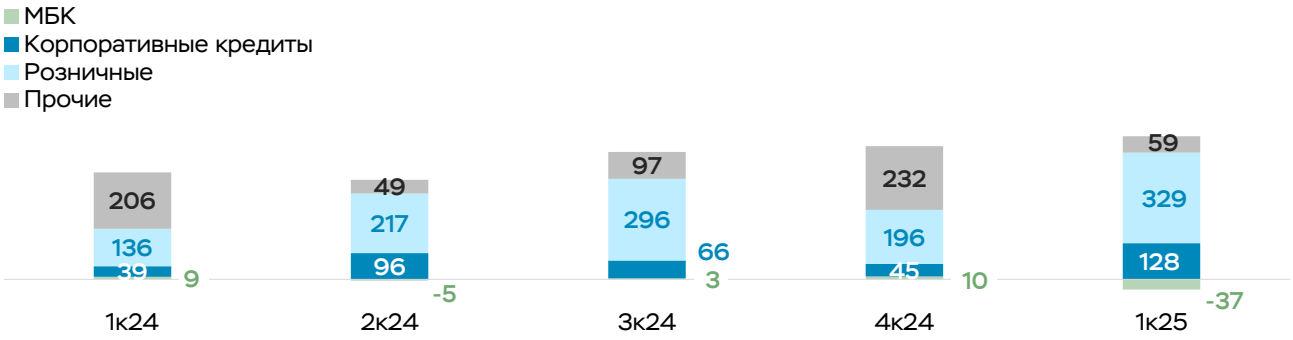
3,6%

1к25

- Стоимость кредитного риска (CoR) 19 в рознице увеличилась до **3,6%** (**+1,5 п.п.** к 4к24), что существенно выше среднеисторического значения (**~2%**). Ухудшение качества происходит в основном в сегменте потребительского кредитования, где растет объем просроченных кредитов (см. с. 11).
- Изменение кредитного качества розничных портфелей пока что соответствует ожиданиям. Высокий уровень CoR в 1к25 обеспечен результатами января, а в феврале – марте расходы банков на резервы были умереннее. В целом прогноз по CoR в рознице за 2025 год сохранен в диапазоне **2,5–2,9%** (см. с. 24).
- Стоимость риска по корпоративным кредитам выросла до **0,6%** (**+0,4 п.п.** к 4к24), постепенно возвращаясь к среднеисторическому уровню (**~1%**). При этом крупных доформирований по отдельным заемщикам не происходило, прирост резервов гранулирован среди ряда компаний.
- Высокие ставки оказывают давление на отдельные компании, поэтому ожидается дальнейший умеренный рост резервов по кредитам юрлицам, в результате чего корпоративный CoR по итогам года увеличится до **0,8–1,2%** (см. с. 24).
- Расходы на прочие резервы составили **59 млрд руб.**: в основном банки резервировали риски по судебным искам. Существенное сокращение расходов по сравнению с 4к24 (**-173 млрд руб.**) связано со значительно меньшими вложениями в экосистемы и, соответственно, меньшей необходимостью признавать потери по ним.

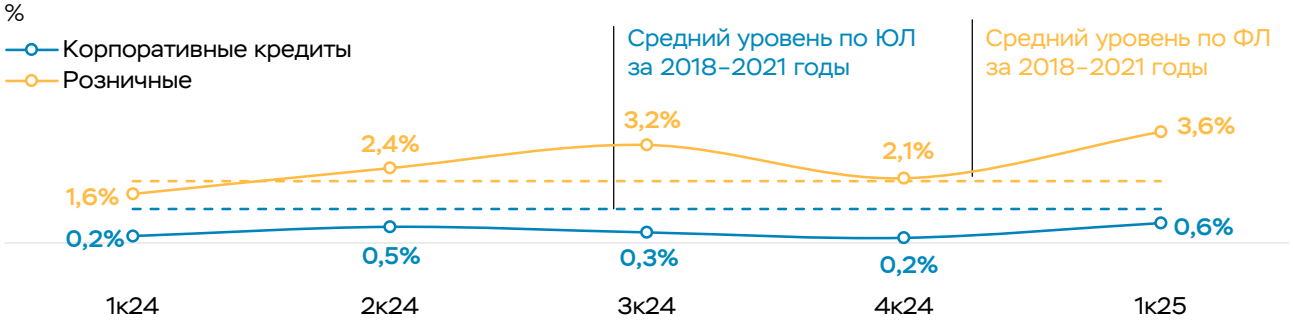
Чистое доформирование (+) / восстановление (-) резервов 10 14

млрд руб.



Стоимость кредитного риска (CoR) 19

%



В целом по сектору валютная позиция сбалансирована

ОВП

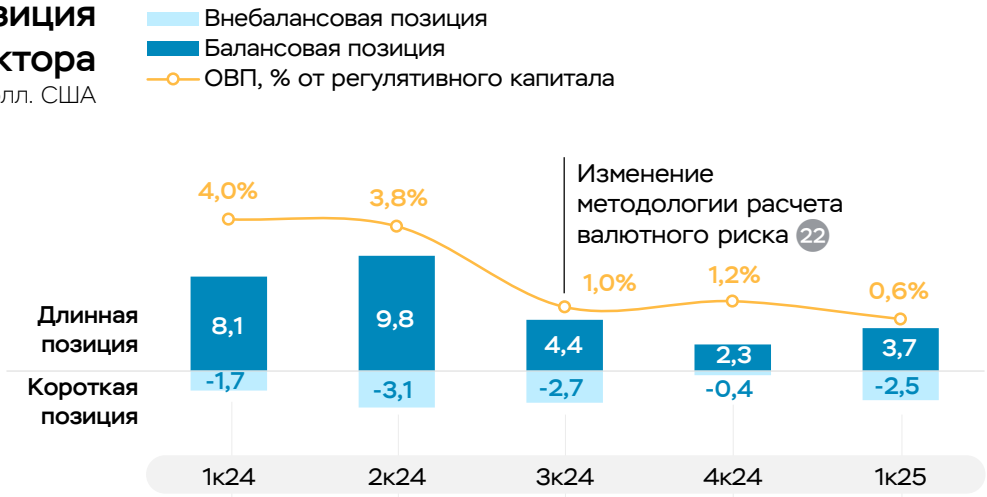
1,1 **млрд долл. США**
на 01.04.25

0,6% **капитала** 20
-0,6 **п.п.**

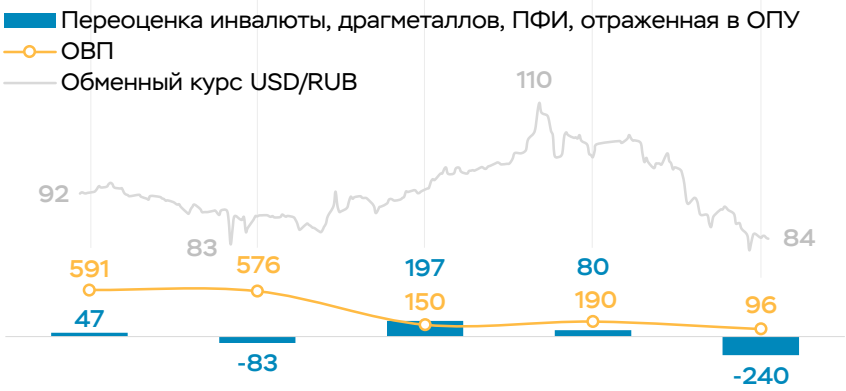
1к25 к 4к24

- ОВП 21 сократилась до **1,1 млрд долл. США** (**-0,8 трлн руб. в рублевом эквиваленте**), или до **0,6%** по отношению к регулятивному капиталу сектора (при лимите 10%).
- Длинная балансовая позиция увеличилась до **3,7 млрд долл. США** (**+1,4 млрд долл. США** к 4к24), или до **1,8%** от капитала, в основном за счет наращивания банками валютного кредитования (см. с. 13). Ее рост сдерживало увеличение резервов по неурегулированным валютным спорам. Одновременно банки заключили хеджирующие сделки, что привело к росту короткой внебалансовой позиции до **-2,5 млрд долл. США** (**-0,4 млрд долл. США** в 4к24).
- Общий убыток от валютной переоценки составил **149 млрд руб.** за счет значительного укрепления рубля (на **21,5%**). При этом в ОФР отражен убыток в **240 млрд руб.** (без учета переоценки резервов по МСФО 9), который на **91 млрд руб.** компенсировала положительная переоценка бессрочных валютных субординированных инструментов, отражаемая напрямую в капитале.

Валютная позиция банковского сектора
млрд долл. США



Финансовый результат от валютной переоценки инвалюты, драгметаллов и ПФИ
без учета доходов от конверсионных операций 23
млрд руб.



Рост ипотеки замедлился, в основном из-за рыночного сегмента

ИЖК на балансе банков

20,1 трлн руб.

+0,4%

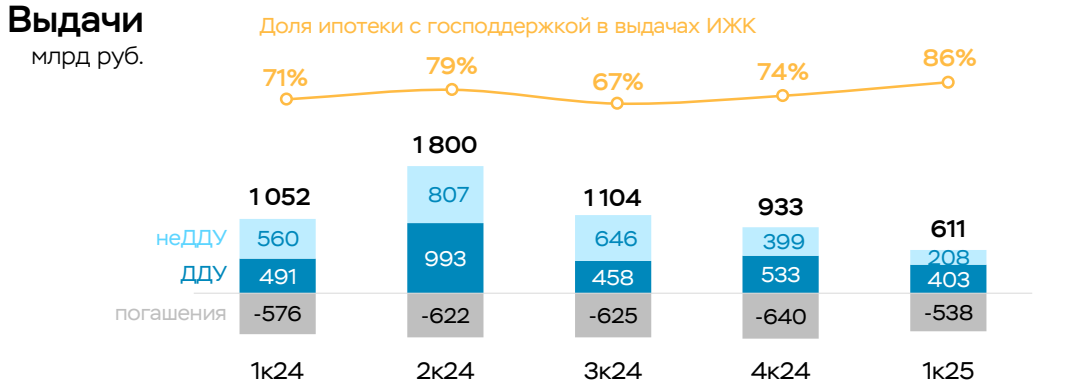
Задолженность населения по ипотеке

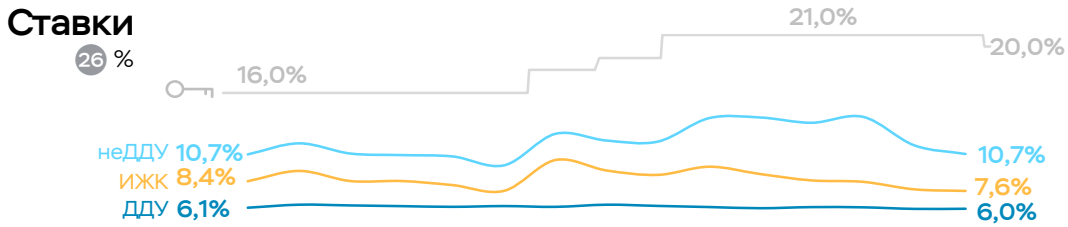
21,8 трлн руб.

+0,0%

1к25 к 4к24

- Задолженность населения по ипотеке 3 практически не изменилась после **+1,0%** в 4к24. При этом ипотечный портфель на балансах банков увеличился на скромные **0,4%**.
- Выдачи ипотеки сократились на одну треть – до **0,6 трлн** с **0,9 трлн руб.** в 4к24. Тем не менее такое изменение в целом характерно для начала года (в 2021–2023 годах сокращение выдач в первом квартале по сравнению с четвертым составляло 20–30%).
- При этом выдачи рыночной ипотеки уменьшились на **66%** (до **84 млрд руб.**), а ипотеки с господдержкой – на **23%** (до **528 млрд руб.** 24). В результате доля последней в общем объеме выдач увеличилась до **86** с **74%** в 4к24. Драйвером роста остается «Семейная ипотека» 25, по которой выдано **461 млрд руб.** (**~90%** всей ипотеки с господдержкой в 1к25).
- Несмотря на временное повышение компенсации по ипотеке с господдержкой 16, отдельные банки продолжили взимать комиссии с застройщиков, пытаясь еще больше увеличить маржинальность льготной ипотеки. Такие практики несут риски, поэтому Банк России выступает против продуктов с комиссиями, приводящими к завышению стоимости жилья. В мае отдельные банки заявили об отмене таких комиссий. Это может сократить объем рискованных выдач и повлиять на общую динамику по ипотеке.
- Средневзвешенная ставка 26 в сегменте ДДУ 27 по-прежнему сохраняется на уровне **~6%**, что соответствует базовой ставке по «Семейной ипотеке». В сегменте неДДУ ставка снизилась на **2,7 п.п.**, до **10,7%**, что может быть связано с ростом выдач ипотеки с господдержкой на готовое жилье от застройщика.
- По нашим оценкам, в 2025 году ипотечный портфель на балансах банков вырастет на умеренные **3–8%** 28 (см. с. 23).





Выдачи рискованной ипотеки с 3к25 будут напрямую ограничены МПЛ

Проблемные кредиты 29

0,9%

+0,2 п.п.

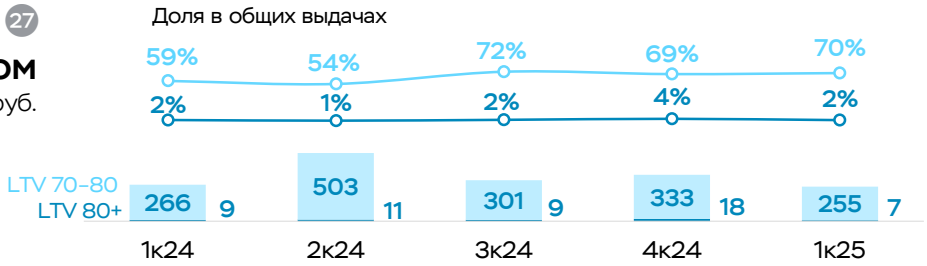
1к25 к 4к24

5% LTV 80+

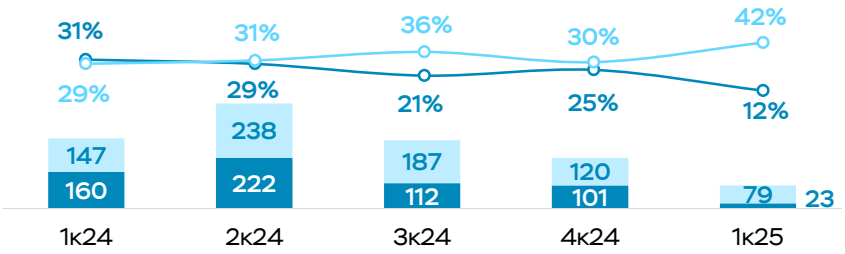
по выдачам за 1к25

- Показатели качества ипотечного портфеля несколько ухудшились – доля проблемных кредитов выросла на **0,2 п.п.** за 1к25 29, достигнув **0,9%**. Это в основном связано с вызреванием кредитов, выданных в 2п23–1п24 на фоне ажиотажного спроса на массовую «Льготную ипотеку». Тем не менее проблемные кредиты в достаточной степени покрыты резервами – на **~70%** с учетом залогов.
- Стандарты выдач ипотеки остаются высокими благодаря действию макропруденциальных надбавок 30. С учетом требований льготных программ кредиты с первоначальным взносом менее 20% (LTV 80+) в сегменте ДДУ практически не выдаются (**2%**), а в сегменте неДДУ их доля составляет умеренные **12%**. При этом доля выдач с LTV 70–80, особенно в ДДУ, остается высокой (70%): весомая часть таких кредитов выдается с первоначальным взносом, крайне близким к 20% (20,1–21,0%). Это несет риски и для заемщика, и для банка – цены на первичном рынке зачастую завышены, что может привести к убыткам при продаже жилья на вторичном рынке.
- Доля кредитов, предоставленных заемщикам с ПДН 80+, в сегменте ДДУ составила крайне низкие **3%**, а в сегменте неДДУ – **12%**.
- Чтобы напрямую ограничить выдачу рискованных кредитов, Банк России впервые установил МПЛ в ипотеке на 3к25 31: для сегмента ДДУ доля выдач не должна будет превышать **2%** для кредитов с ПДН 50+ и LTV 80+ и **5%** для ПДН 50- и LTV 80+, а также для ПДН 80+ и LTV 80-. Для сегмента неДДУ обе границы установлены на уровне **10%**. Поскольку выдачи наиболее рискованных кредитов будут ограничены МПЛ, макронадбавки по ним будут снижены с запретительного уровня.

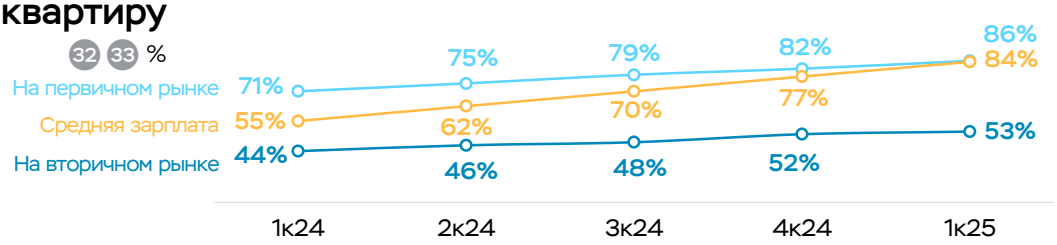
Выдачи ДДУ 27 **с повышенным риском**
млрд руб.



Выдачи неДДУ 27 **с повышенным риском**
млрд руб.



Индекс цен на квартиру
32 33 %



Портфель НПС сократился за счет кредитов наличными

Объем портфеля 34

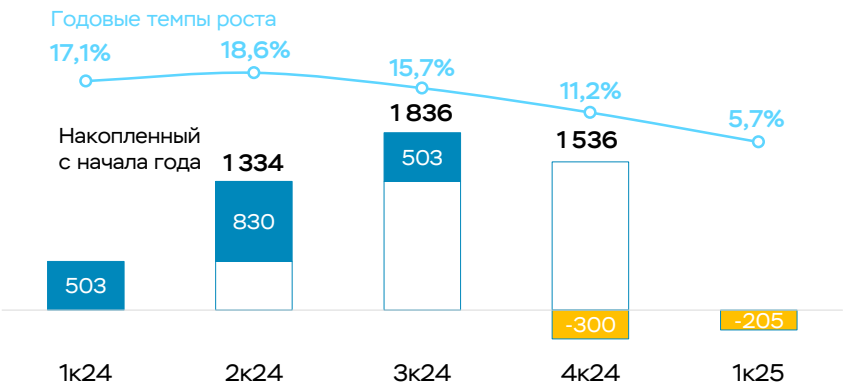
13,9 трлн руб.

-1,4%

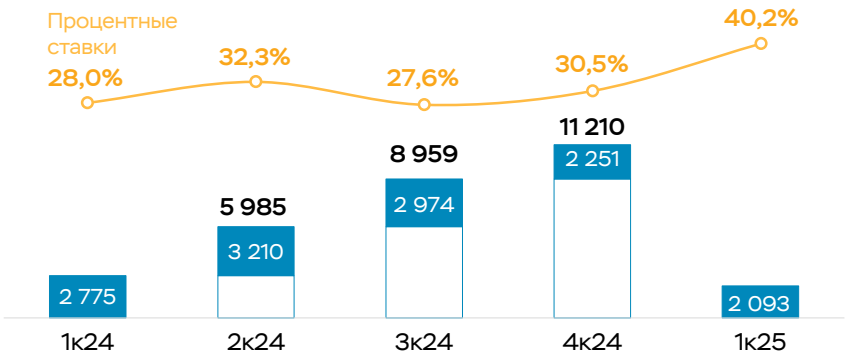
1к25 к 4к24

- Портфель необеспеченных потребительских ссуд продолжил уменьшаться (**-1,4** после **-2,0%** в 4к24) 34 в условиях жесткой денежно-кредитной и макропруденциальной политики (см. с. 11). При этом слабая динамика потребительского кредитования в целом характерна для начала года.
- Общий объем предоставленных кредитов составил **2,1 трлн руб.** 35, что всего на **7%** меньше, чем в 4к24 (**2,3 трлн руб.**). Значительно снизились выдачи кредитов наличными (на **34%**, до **0,4 трлн руб.** в 1к25 с **0,7 трлн руб.** в 4к24). По ним заметно сократился и средний чек – более чем в 2 раза (до 300 тыс. с 700 тыс. руб.). Кредитные карты, напротив, по-прежнему крайне востребованы у заемщиков, в том числе из-за наличия беспроцентного льготного периода. Выдачи по ним даже выросли – на умеренные **5%** (до **1,7 трлн руб.** в 1к25 с **1,6 трлн руб.** в 4к24).
- ПСК по необеспеченным потребительским кредитам увеличилась почти на **10 п.п.**, до **40,2** после **30,5%** в 4к24: банки, которые ранее некорректно отражали ПСК по кредитным картам, полностью привели методику расчета в соответствие с требованиями закона. Кроме того, в 1к25 действовал мораторий на применение ограничения ПСК 36, в том числе по НПС. Это позволило банкам подстроиться под действовавшие рыночные условия.
- Мы ожидаем, что в 2025 году темпы роста потребительского кредитования будут находиться в диапазоне от **-1** до **+4%** (см. с. 23) 28 с учетом высокой стоимости кредитов и жесткой макропруденциальной политики.

Прирост портфеля
млрд руб.



Выдачи и ставки (ПСК)
35 37 млрд руб.



Доля проблемных НПС выросла, но такие кредиты хорошо покрыты резервами

Проблемные кредиты 29

10,5%

+1,7 п.п.

1к25 к 4к24

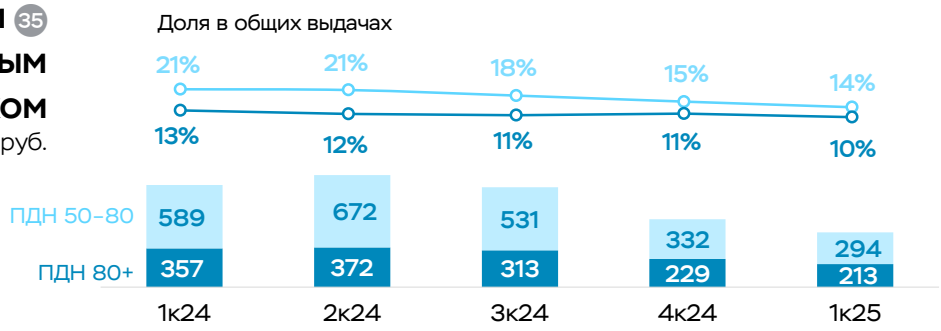
10% ПДН 80+

по выдачам за 1к25

- Доля проблемных необеспеченных потребительских кредитов увеличилась на **1,7 п.п.**, до **10,5%** 29 (**+139 млрд руб.** в абсолютном выражении). Продолжают вызревать кредиты, выданные в конце 2023 – начале 2024 года, в том числе новым заемщикам без кредитной истории и с низкой долговой нагрузкой. Тем не менее проблемные потребительские кредиты хорошо покрыты индивидуальными резервами – на **91%** на 01.04.25.
- Стандарты выдач были высокими: доля потребительских кредитов с ПДН 80+ составила **10%**, а с ПДН 50-80 – **14%** (**11** и **15%** соответственно в 4к24). Этому способствовала жесткая макропруденциальная политика, ограничивающая выдачи наиболее рискованных кредитов. Помимо макронадбавок, которые установлены практически по всем НПС 38, в 1к25 действовали строгие МПЛ, сохраненные и на 2-3к25 39.
- При этом в сегментах с низким уровнем дефолтности макронадбавки несколько смягчены. Так, с 01.02.25 они снижены по кредитным картам в беспроцентном льготном периоде 40, поскольку у клиентов, которые погашают задолженность в этот период, обычно более надежный риск-профиль.

Выдачи 35 **с повышенным риском**

млрд руб.



МПЛ

%

Макронадбавки повышены в два этапа: 01.07.24 и 01.09.24

		1к24	2к24	3к24	4к24	1к25	2к25	3к25
ПДН 50-80	Кредиты наличными	25%	25%	20%	15%	15%	15%	15%
	Кредитные карты	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
ПДН 80+	Кредиты наличными	5%	5%	5%	3%	3%	3%	3%
	Кредитные карты			0%	0%	0%	0%	0%
Срок 5+ лет	Кредиты наличными	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
	Кредитные карты			0%	0%	0%	0%	0%

Автокредитование значительно охладилось

Объем портфеля 41

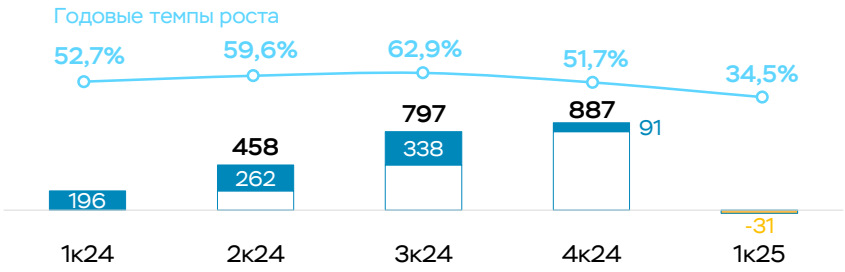
2,6 трлн руб.

-1,2%

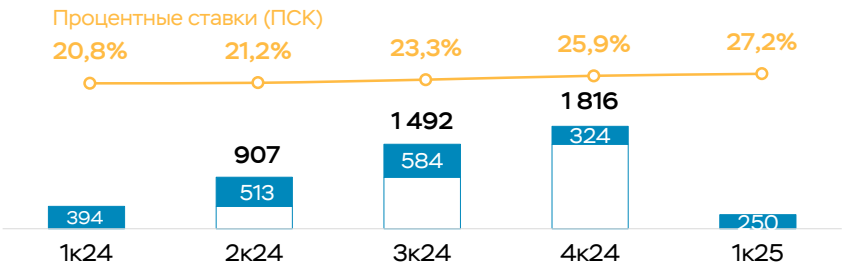
1к25 к 4к24

- Портфель автокредитов 41 сократился на **1,2%** после умеренного роста на **3,6%** в 4к24. Объемы выдач уменьшились на **21%**, до **250 млрд** с **315 млрд руб.** в 4к24. Такая динамика обусловлена высокими ставками по кредитам и ценами на автомобили.
- ПСК по автокредитам 42 выросла на **1,3 п.п.**, до **27,2** с **25,9%** в 4к24, на фоне общего удорожания кредитов (в 1к25 ПСК 36 не ограничивалась, что позволило банкам скорректировать ценообразование продуктов в условиях жестких ДКУ).
- Мы ожидаем, что до конца года рынок несколько оживится, особенно с учетом скидок, которые начали предлагать автодилеры. При этом темпы роста портфеля в 2025 году будут сдержанными из-за больших цен на автомобили (в том числе учитывая планы по дальнейшему поэтапному повышению утилизационного сбора 43), высоких ставок, а также жесткой макропруденциальной политики.
- Так, с 01.07.24 действуют макронадбавки для автокредитов с ПДН 50+ 44, под действием которых стандарты автокредитования значительно улучшились: в 1к25 на такие кредиты пришлось **26%** всех выдач по сравнению с пиковыми **61%** в 1–2к24. Кроме того, для прямого ограничения рискованных выдач Банк России впервые установил МПЛ в автокредитовании на 3к25: доля кредитов с ПДН 50–80 не должна превышать 20% всех выдач, а с ПДН более 80 – 5% 31.
- В целом качество портфеля автокредитов пока приемлемое: доля проблемных кредитов на 01.04.25 составила **3,6%** 29 (**+0,5 п.п.** по сравнению с 01.01.25). В абсолютном выражении их объем увеличился на незначительные **14 млрд руб.** (до **93 млрд** с **79 млрд руб.**). Это связано с постепенным вызреванием кредитов, выданных в 2023 году и начале 2024 года заемщикам с высокой долговой нагрузкой. При этом проблемные кредиты достаточно хорошо покрыты резервами (**85%** на 01.04.25) с учетом залога.

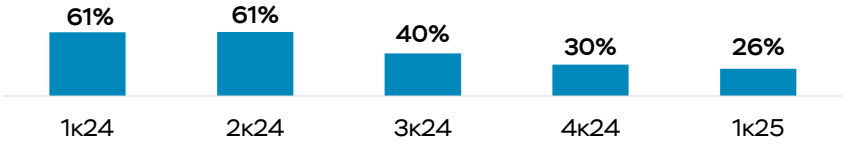
Прирост портфеля
млрд руб.



Выдачи и ставки (ПСК)
42 45 млрд руб.



Выдачи с ПДН 50+
%



Корпоративное кредитование замедлилось

Объем портфеля [46]

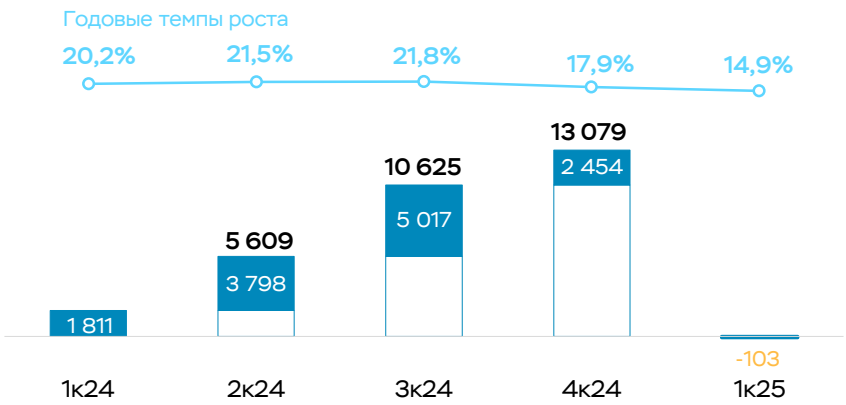
85,6 трлн руб.

-0,1%

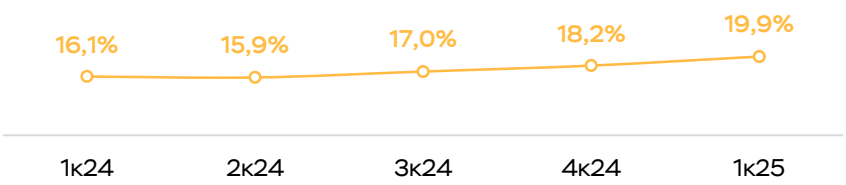
1к25 к 4к24

- Корпоративный портфель с учетом МСП и госсектора сократился на **0,1%** (**-0,1 трлн руб.**) после роста на **2,9%** в 4к24 (**+2,5 трлн руб.**).
- Уменьшились только кредиты в рублях (**-0,5%**, **-0,4 трлн руб.**). На их динамику повлияли большие расходы бюджета в январе – феврале (затраты за 1к25 составили **11,2 трлн руб.**, что на **24,5%** больше, чем в 1к24), а также жесткие ДКУ. Получив бюджетные средства, компании активно погашали свои долги перед банками. Основное снижение пришлось на кредиты компаниям из промышленной отрасли (**-0,6 трлн руб.**). Кроме того, сократились кредиты финансовым посредникам (**-0,4 трлн руб.**, в основном факторинговым компаниям). Частично это связано с тем, что после получения госсредств их клиенты погашали дебиторскую задолженность.
- При этом росло кредитование компаний из сферы недвижимости (**+0,3 трлн руб.**). Драйвером отрасли остается строительство жилья (**+0,4 трлн руб.** [47]), где ставки зависят от наполнения счетов эскроу и из-за этого они ниже средней ставки по корпоративному портфелю. Кроме того, кредиты брали компании из нефтяной отрасли, главным образом на текущую деятельность (**+0,4 трлн руб.**).
- Валютные кредиты увеличились на **2,5%** (**+0,3 трлн руб. в рублевом эквиваленте**). В основном они выдавались компаниям-экспортерам, получающим валютную выручку и таким образом застрахованным от валютных рисков.
- Мы ожидаем, что в 2025 году корпоративные кредиты вырастут на умеренные **8–13%** (см. с. 23).

Прирост портфеля
млрд руб.



Ставки [48]
%



Спрос на кредиты МСП повысился

Объем портфеля, всего 49

14,9 трлн руб.

+3,9%

Объем портфеля без крупных кредитов и застройщиков 50

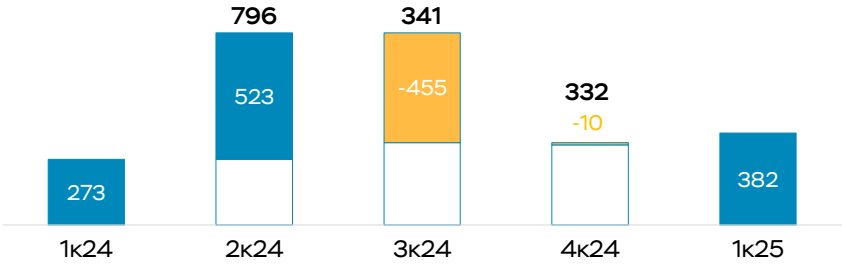
7,6 трлн руб.

+5,3%

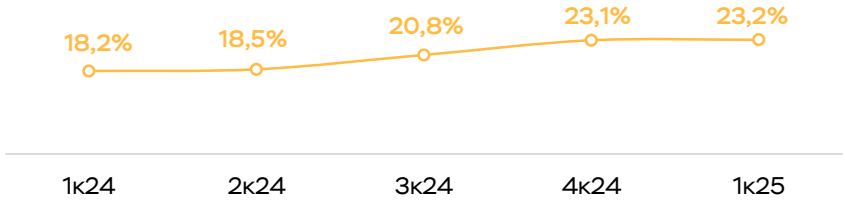
1к25 к 4к24

- Кредитный портфель субъектов МСП (в соответствии с реестром МСП) вырос на **3,9%**, до **14,9 трлн рублей**.
- Поскольку в реестр МСП по формальным признакам попадают также крупные или связанные с ними компании (в особенности девелоперские), для целей этого материала портфель МСП 50 скорректирован.
- Скорректированный портфель в 2 раза меньше – **7,6 трлн руб.** (**~50%** от общего портфеля МСП). Он вырос на значительные **5,3%** после околонулевой динамики 4к24. Компании брали кредиты на пополнение оборотных средств. При этом выдачи по льготным программам практически прекратились из-за их низкой маржинальности для банков (**~7 млрд руб.** в 1к25 после **~40 млрд руб.** в 4к24). Качество кредитов МСП несколько ухудшилось – выросло количество реструктуризаций (см. с. 15).
- Ставки по кредитам МСП почти не изменились и составили **23,2%** (**+0,1 п.п.** по сравнению с 4к24).

Прирост портфеля скорректированный
млрд руб.



Ставки 51
%



Качество корпоративных кредитов остается приемлемым

Проблемные кредиты (ссуды IV–V к.к. и иные) [52]

4,9 трлн руб.

+3,7%

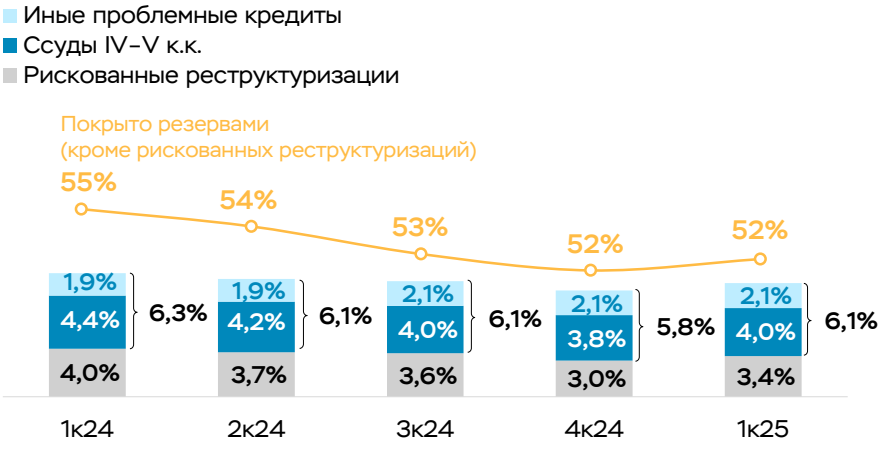
Доля в портфеле

6,1%

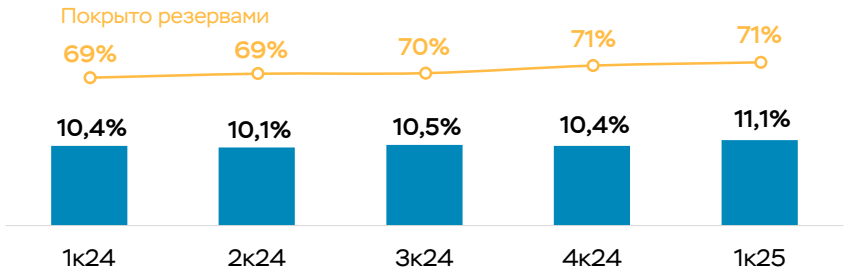
1к25 к 4к24

- Проблемные корпоративные кредиты, включая кредиты МСП и госструктурам, увеличились незначительно, до **4,9 трлн руб.** (**+0,2 трлн руб.**). Их доля выросла до **6,1** с **5,8%**, в основном из-за сокращения корпоративного портфеля. При этом сохраняется приемлемое покрытие индивидуальными резервами – **52%**.
- Помимо проблемных кредитов, в корпоративном портфеле есть рискованные реструктуризации [53] на **2,7 трлн руб.**: их доля выросла до **3,4** с **3,0%**. Они покрыты резервами либо качественным залогом на **~40%** (см. с. 16).
- Общий объем проблемных кредитов и рискованных реструктуризаций, не покрытых резервами или качественным залогом, составил **~3,6 трлн руб.** (**~45%** запаса капитала банков до нормативов). Однако риски по этим кредитам управляемые, к тому же они не реализуются одномоментно, а будут вызревать постепенно.
- Доля кредитов МСП IV–V к.к. (без крупных кредитов и кредитов застройщикам) заметно выросла – до **11,1%** (**10,4%** на 01.01.25), но они хорошо покрыты резервами, на **71%.** Таким заемщикам сложнее, чем крупным компаниям, обслуживать кредиты с высокими ставками из-за структурных различий бизнеса, в частности небольшой прибыли и недиверсифицированных доходов. Кроме того, им труднее перекладывать издержки на потребителя. При этом банки идут навстречу субъектам МСП, когда они обращаются за реструктуризацией. Так, объем реструктурированных кредитов [54] в этом сегменте в 1к25 составил **297 млрд** после **166 млрд руб.** в 4к24.

Доля проблемных ссуд в корпоративном портфеле
%



Доля ссуд IV–V к.к. в скоррект. портфеле МСП
%



Рискованные реструктуризации выросли из-за проблем у отдельных компаний

Рискованные реструктуризации [53]

2,7 трлн руб.

+15,4%

Доля в портфеле

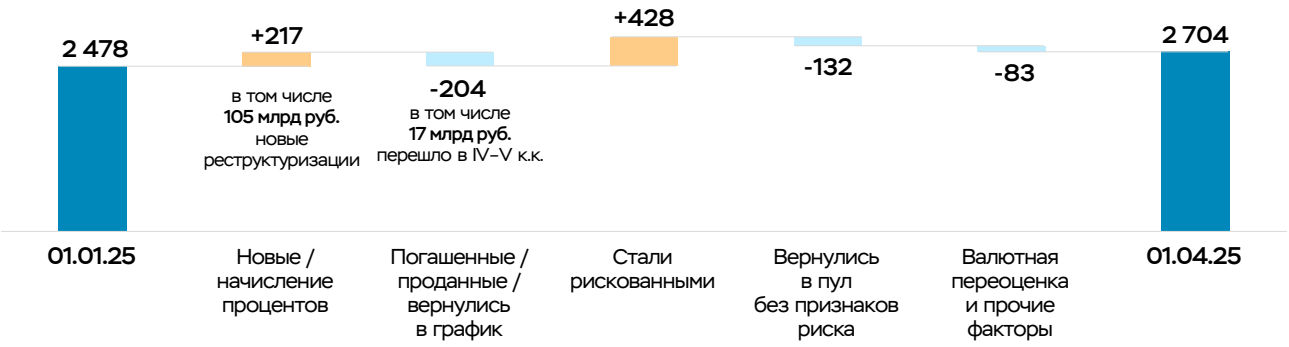
3,4%

1к25 к 4к24

- Задолженность по реструктурированным кредитам [54] увеличилась на **0,4 трлн руб.** и составила **11,4 трлн руб.** (**14,3%** корпоративного портфеля).
- Рискованные реструктуризации выросли на **0,3 трлн руб.**, до **2,7 трлн руб.**, но их доля остается невысокой – **3,4%**. Увеличение в основном связано с ухудшением финансовых показателей заемщиков, чьи кредиты уже были реструктурированы (**+0,4 трлн руб.**). Так, 0,1 трлн руб. от этой суммы приходится на застройщиков из-за повышения их долговой нагрузки (LLCR <110%). Еще 0,2 трлн руб. – это реструктуризации промышленных и нефтегазовых компаний, у которых также росла долговая нагрузка. Новые рискованные реструктуризации составили умеренные **0,1 трлн руб.**, что сопоставимо с 4к24: в основном заемщики переносили сроки уплаты процентов. В то же время у части заемщиков улучшилось финансовое состояние, и их кредиты перешли в пул без признаков риска (**-0,1 трлн руб.**).
- Рискованные реструктуризации приемлемо покрыты резервами (на **15%**), и еще **24%** имеют хорошее обеспечение. Риски по непокрытой части (**1,6 трлн руб.**, или **~20%** запаса капитала банков до нормативов) оцениваются как повышенные, но управляемые. Банки продолжают вместе с заемщиками вырабатывать способы урегулирования задолженности.
- Банк России выпустил информационное письмо [55], согласно которому банки могут не ухудшать категорию качества по кредитам компаниям и ИП, если те обратились за реструктуризацией с 01.07.24 по 31.12.25. Эта мера позволит поддержать заемщиков, которые оказались в трудной ситуации, но имеют реалистичные планы по восстановлению платежеспособности. Мера не распространяется на старые проблемные кредиты, которые уже должны быть надежно зарезервированы.

Рискованные реструктуризации

млрд руб.



Вложения в облигации немного сократились

Государственные облигации 56

15,6 трлн руб.

-1,2%

Корпоративные облигации 56 57

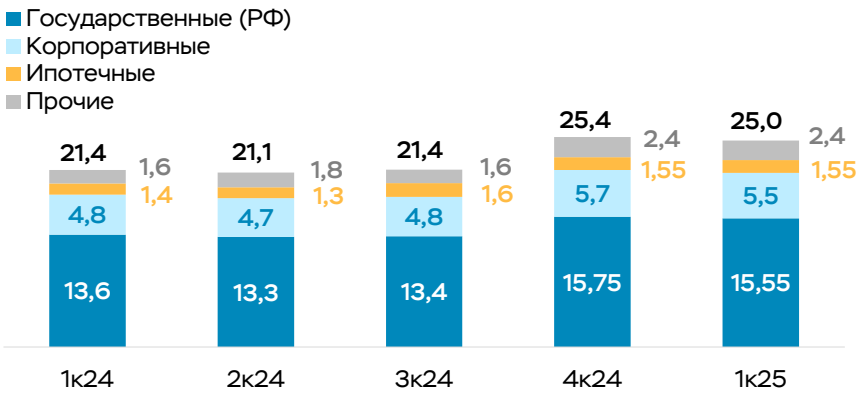
5,5 трлн руб.

-2,9%

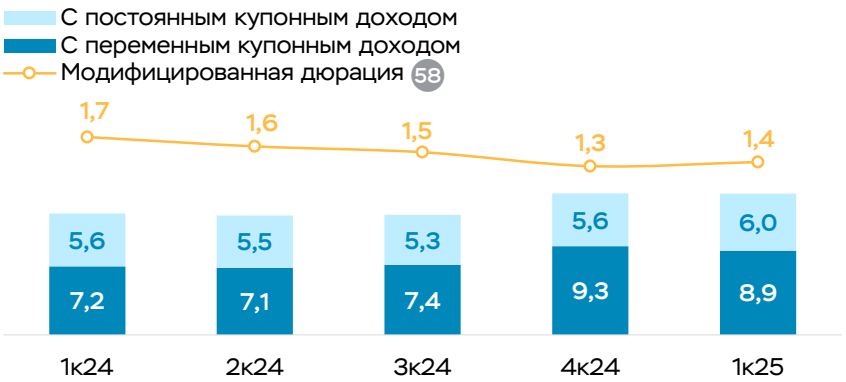
1к25 к 4к24

- Портфель долговых ценных бумаг за 1к25 уменьшился на **0,4 трлн руб.** (**-1,6%**).
- Вложения в ОФЗ снизились на **0,2 трлн руб.** за счет продаж прочим участникам рынка (**-0,52 трлн руб.**) и погашений (**-0,34 трлн руб.**), в основном бумаг с плавающим купоном. Это частично нивелировалось тем, что банки купили новые выпуски с фиксированным купоном на **0,6 трлн руб.** (**57%** от размещений), а также положительной переоценкой на **0,1 трлн рублей**.
- Рост продаж ОФЗ банками и в целом повышение активности на рынке, вероятно, связаны с временным улучшением рыночных условий в 1к25 на фоне снижения геополитических рисков.
- Модифицированная дюрация портфеля ОФЗ выросла (до **1,3** с **1,4 ед.** 58) из-за увеличения доли бумаг с постоянным купоном.
- Портфель корпоративных облигаций сократился на **0,2 трлн руб.** за счет погашений.

Портфель облигаций 59
трлн руб.



ОФЗ 60
трлн руб.



Корпоративные средства сократились из-за крупных налоговых выплат

Объем остатков [61]

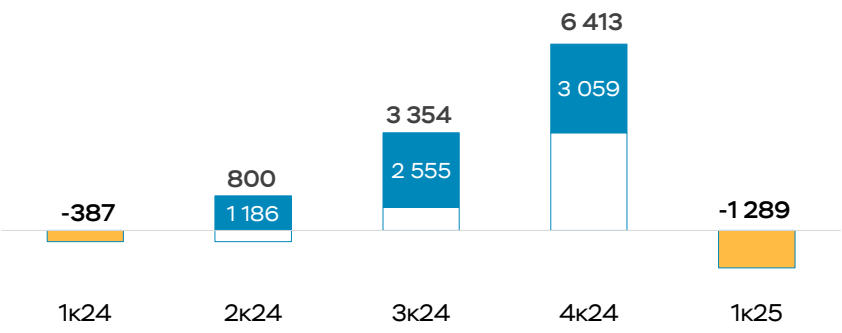
58 трлн руб.

-2,2%

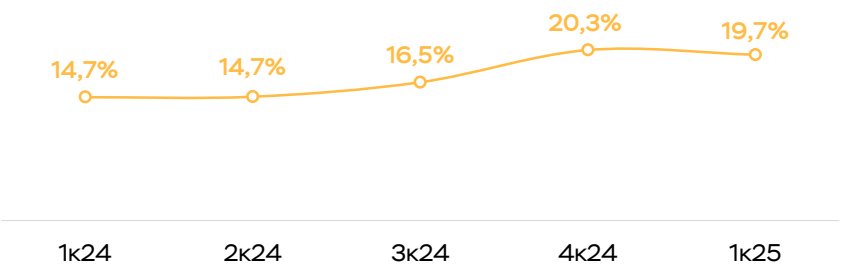
1к25 к 4к24

- Корпоративные средства уменьшились на заметные **2,2%** [61] (**-1,3 трлн руб.**) после значительного роста на **5,3%** в 4к24. Некоторое замедление в целом характерно для начала года (**-0,7%** в 1к24), поскольку в марте выплачиваются годовые налоги. В том числе был выплачен НДД нефтегазовых компаний за 2024 год (на **0,5 трлн руб.** [62]), а также налог на прибыль за этот же период. Кроме того, в начале квартала компании – в основном исполнители госзаказа – активно погашали ранее взятые кредиты.
- Сократились только рублевые средства (**-3,7%, -1,9 трлн руб.**). Валютные остатки выросли (**+5,5%, +0,6 трлн руб. в рублевом эквиваленте**), частично на счетах компаний-экспортеров, которые привлекали средства на финансирование текущей деятельности.
- Средневзвешенные ставки по депозитам уменьшились на **0,6 п.п.**, до **19,7%**, отчасти из-за общего смягчения ДКУ.
- Мы ожидаем, что в 2025 году прирост средств компаний будет умереннее (**+5–10%**), чем в 2024 году (**+11,9%**).

Прирост корпоративных средств
млрд руб.



Процентные ставки в рублях
по корпоративным депозитам, все сроки [63] %



Средства населения выросли умеренно

Средства ФЛ

57,9 трлн руб.

+1,8%

Средства на эскроу

6,3 трлн руб.

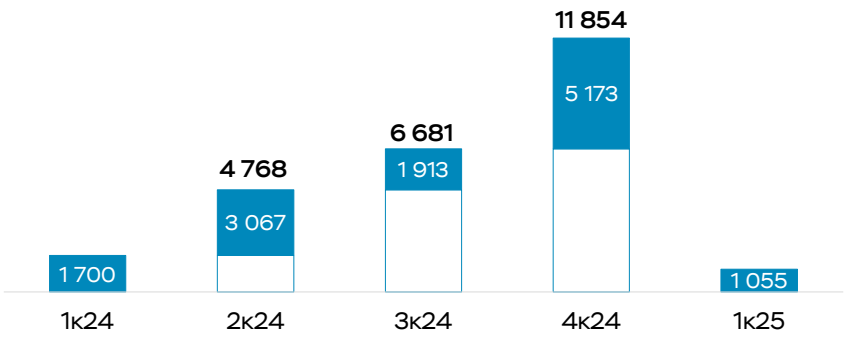
+2,6%

1к25 к 4к24

- Увеличение средств населения (без учета счетов эскроу) в 1к25 замедлилось до **+1,8%** 64 (**+1,1 трлн руб.**) после **+9,9%** в 4к24 (тогда авансировались январские социальные платежи, а также выплачивались годовые бонусы). В начале года расходы населения традиционно были выше из-за праздников. При этом динамику поддержала индексация с 01.02.25 социальных выплат (в том числе детских пособий) и пенсий 65.
- Средства в рублях выросли на **1,9%** (**+1,0 трлн руб.**) за счет срочных вкладов (**+5,2%, +2,0 трлн руб.**), при этом остатки на рублевых текущих счетах сократились (**-6,4%, -1,0 трлн руб.**). Приросту средств на срочные вклады способствовало сохранение привлекательных ставок по ним (**~20%** 66 в конце марта).
- Средства в валюте также умеренно увеличились (**+1,7%, +61 млрд руб. в рублевом эквиваленте**).
- Мы ожидаем, что в 2025 году рост средств населения несколько замедлится по сравнению с 2024 годом (**+26,1%**) и составит **7–12%**.
- Средства на счетах эскроу увеличились на **2,6%** (**+0,2 трлн руб.**) после сокращения на **8,8%** (**-0,6 трлн руб.**) в 4к24. Это связано с замедлением ввода объектов в эксплуатацию в начале года и соответствующим снижением раскрытия счетов эскроу (до **~0,9 трлн руб.** после рекордных **~1,8 трлн руб.** в 4к24 47).

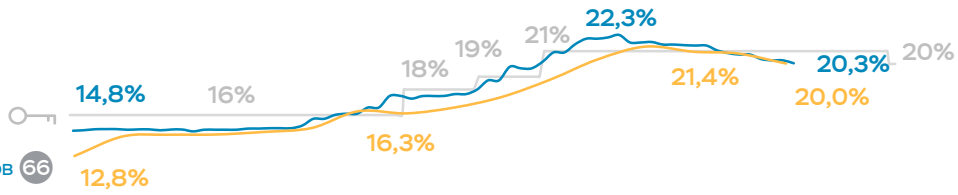
Прирост средств физлиц

64 млрд руб.



Процентные ставки в рублях по вкладам физлиц, все сроки

63 %



Маркетинговые ставки банков 66

Средневзвешенные ставки

Госсредства выросли, а привлечения от Банка России сократились

Госсредства

11,7 трлн руб.

+4,0%

Средства, привлеченные от Банка России 67

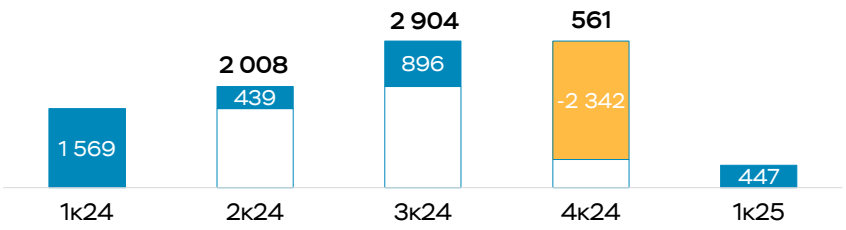
3,1 трлн руб.

-36,4%

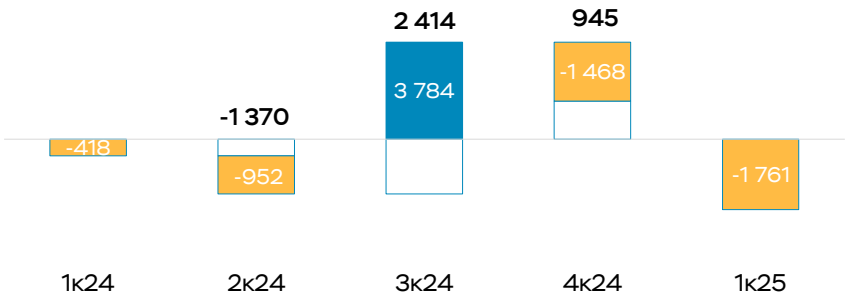
1к25 к 4к24

- Госсредства на счетах в банках увеличились на умеренные **4,0%** (**+0,4 трлн руб.**), несмотря на крупные налоговые поступления в марте. Рост сдерживался нетипично высокими расходами бюджета в январе – феврале, в частности на авансирование госконтрактов.
- В структуре госсредств увеличение произошло за счет остатков на счетах региональных бюджетов (**+31,7%**, **+0,5 трлн руб.**).
- Средства ФК несколько сократились (**-0,5%**, **-48 млрд руб.**), при этом значительный объем сделок репо с ФК (**0,7 трлн руб.**) был замещен беззалоговыми депозитами. В результате доля операций репо уменьшилась до минимальных **~2** с **10%** в 4к24. Средства ФК (**~9,6 трлн руб.**) по-прежнему составляют большую часть привлеченных госсредств – **около 82%** (в основном на срок свыше 90 дней).
- Кредиты от Банка России снизились более чем на треть (**-1,8 трлн руб.**, **-36,4%**). Банки меньше нуждались в таких кредитах для соблюдения НКЛ, в том числе из-за притока бюджетных средств. В основном сократились привлечения по сделкам репо (**-1,3 трлн руб.**), а кредиты под залог нерыночных активов уменьшились не так существенно (**-0,4 трлн руб.** 68).

Прирост госсредств
млрд руб.



Прирост кредитов от Банка России
млрд руб.



Ликвидные активы выросли на фоне сокращения кредитования

Объем рублевой ликвидности

26,1 трлн руб.

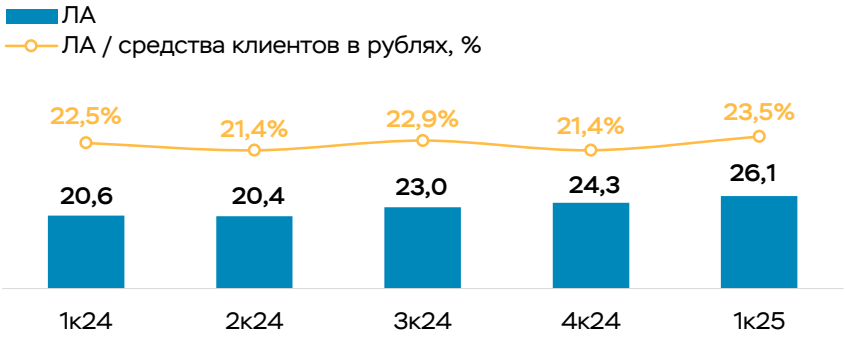
+7,7%

1к25 к 4к24

- Рублевые ЛА 69 увеличились на значительные **1,9 трлн руб.** (**+7,7%**) на фоне сокращения кредитования в рублях (**-0,6 трлн руб.**). В их структуре вырос объем незаложенного рыночного обеспечения в результате высвобождения ОФЗ из сделок репо с Банком России (**1,3 трлн руб.**) и ФК (**0,7 трлн руб.**).
- Росту ЛА способствовали замещение сделок репо с ФК беззалоговыми депозитами (**+0,7 трлн руб.**) и приток средств на счета региональных бюджетов (**+0,5 трлн руб.**, см. с. 20).
- В результате НКЛ отдельных СЗКО несколько улучшился, и они меньше занимали у Банка России под залог нерыночных активов (**-0,4 трлн руб.** 68).
- Покрытие клиентских средств 70 ЛА выросло до **23,5%** (**+2,1 п.п.**), а с учетом доступного нерыночного обеспечения – до **33,1%** (**+2,0 п.п.**).

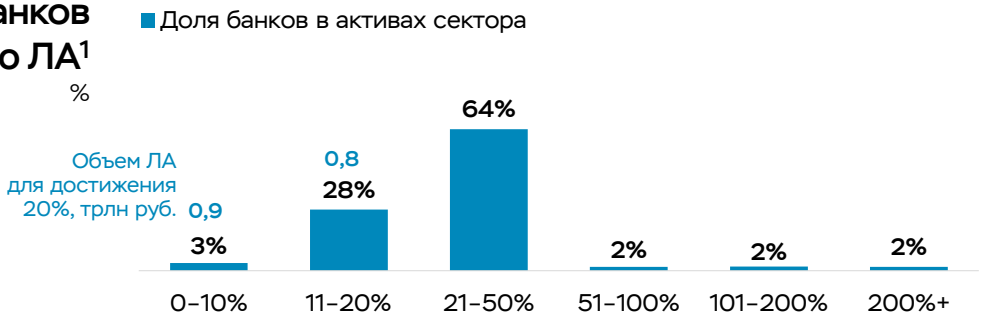
Ликвидные активы в рублях

трлн руб.



Распределение банков по уровню ЛА[1]

%



[1] Уровень покрытия средств клиентов высоколиквидными активами (без учета мягкого залога) на 01.04.25. Без НКО.

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

Достаточность капитала выросла благодаря заработанной прибыли

Н1.0

13,0%

+0,5 п.п.

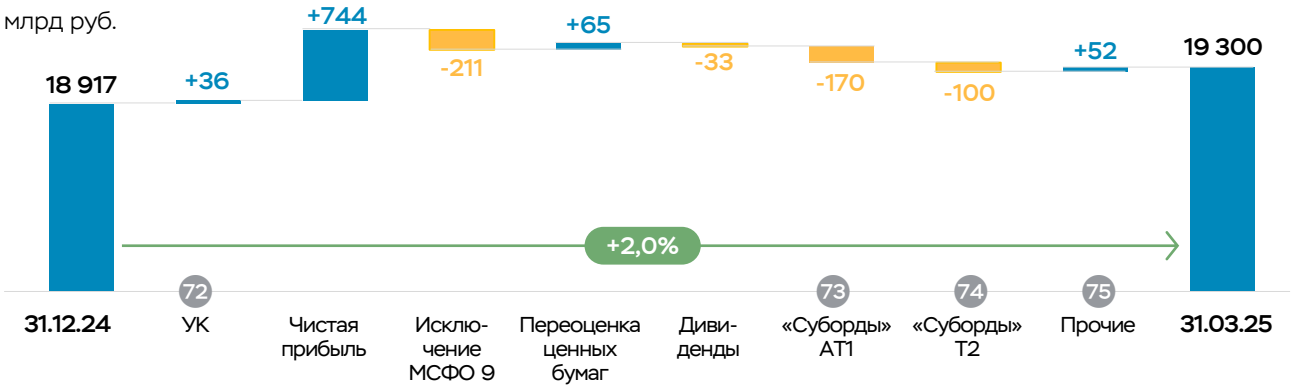
1к25 к 4к24

- Достаточность капитала увеличилась на **0,5 п.п.**, до **13,0%**, вследствие роста капитала (**+2,0%**) и снижения АВР (**-2,4%**).
- Прирост капитала (**+0,4 трлн руб.**) в основном обеспечила заработанная банками прибыль. При этом балансовая прибыль (**0,7 трлн руб.**, см. с. 3) учитывает еще положительные корректировки по МСФО (**0,2 трлн руб.**), которые не учитываются в капитале.
- АВР снизились на **3,7 трлн руб.**, преимущественно:
  - из-за переоценки валютных требований (**-2 трлн руб.**) в связи с укреплением рубля;
  - уменьшения кредитного риска (**-1,1 трлн руб.** без учета валютной переоценки) на фоне замедления кредитования (см. с. 10, 12, 13);
  - сокращения рыночного риска (**-0,9 трлн руб.**) из-за валютного риска;
  - снижения макронадбавок (**-0,3 трлн руб.**) по причине смягчения с 01.02.25 надбавок по кредитным картам в беспроцентный льготный период 40.

  При этом в составе АВР выросли существенные вложения в акции (**+0,7 трлн руб.**). Это вызвано повышением с 2025 года коэффициента риска с 225 до 250% по вложениям в акции, не допущенные к торгам на ОРЦБ.
- С 01.01.25 требования по надбавкам к нормативам достаточности капитала согласно графику восстановления выросли до 0,75 п.п. для СЗКО и до 0,5 п.п. для прочих БУЛ. С 01.02.25 введена антициклическая надбавка 0,25 п.п., с 01.07.25 она будет повышена до 0,5 п.п. 71. Это побуждает банки наращивать буферы капитала.

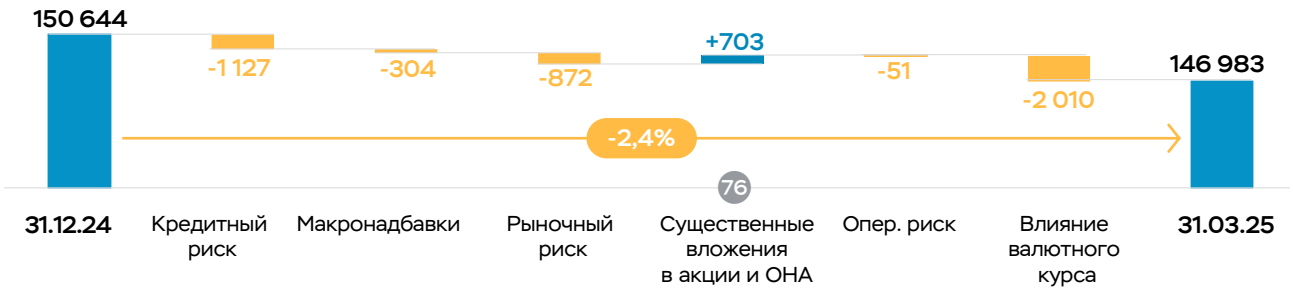
Капитал за 1к25

млрд руб.



АВР за 1к25

млрд руб.

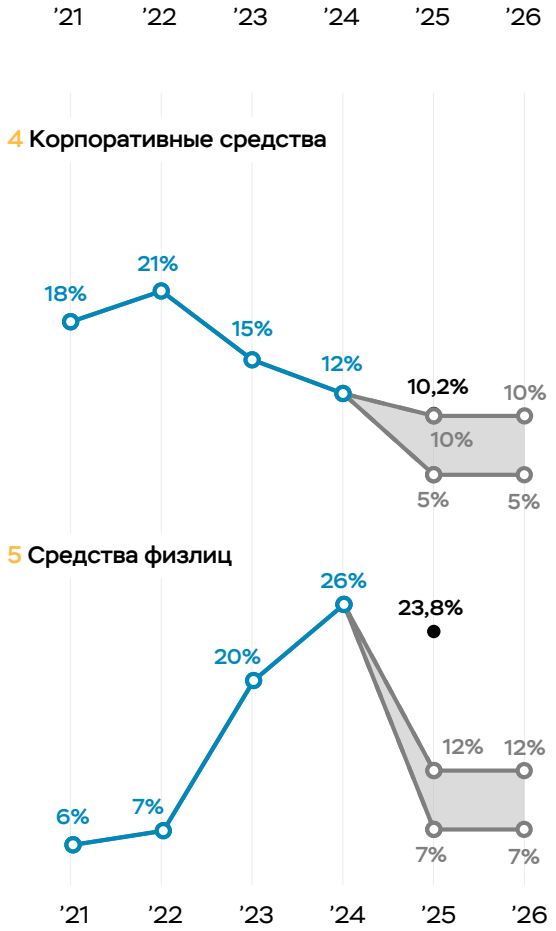


Базовый прогноз по банковскому сектору

Прогноз динамики балансов банков основан на среднесрочном прогнозе Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 25.04.25.

Текущий прогноз

Темпы роста



1 Прогноз по росту корпоративного портфеля сохранен на уровне 8–13%. Динамику портфеля в 1к25 определил меньший спрос на кредиты на фоне высоких ставок. Кроме того, после получения бюджетных средств компании активно погашали долги перед банками, что характерно для начала года. Мы ожидаем, что после смягчения ДКП корпоративное кредитование оживится.

2 Прогноз по ипотеке остался в пределах 3–8%. Основной прирост обеспечат льготные программы, которые будут определять динамику кредитования, особенно с учетом увеличения возмещения до уровня «КС + 3,0 п.п.» в МКД и до уровня «КС + 3,5 п.п.» в ИЖС. Смягчение ДКУ будет способствовать активизации рыночной ипотеки.

3 Жесткие ДКУ и макропруденциальные меры охладили рынок розничного кредитования. В условиях высоких ставок по кредитам заемщики предпочитают не брать большие суммы наличными, а использовать кредитные карты в грейс-период.

4 Диапазон прироста средств юрлиц остался прежним (5–10%).

5 Прогноз по средствам физлиц сохранен на уровне 7–12%. Текущие условия по вкладам стимулируют их сберегательную активность.

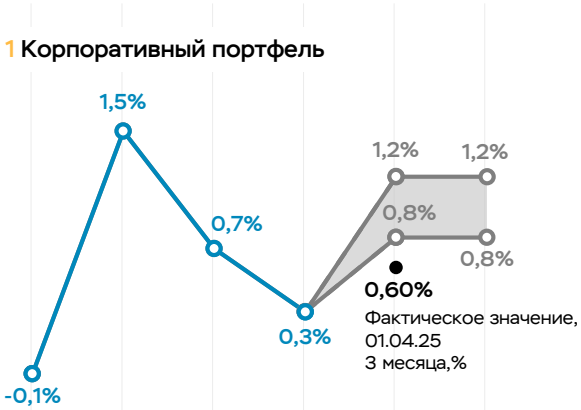
Базовый прогноз по банковскому сектору

Прогноз динамики балансов банков основан на среднесрочном прогнозе Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 25.04.25.

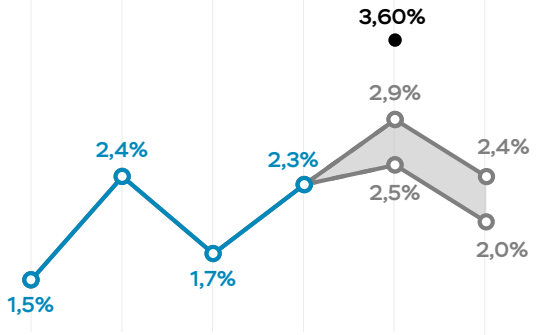
Текущий прогноз

Стоимость кредитного риска (CoR)

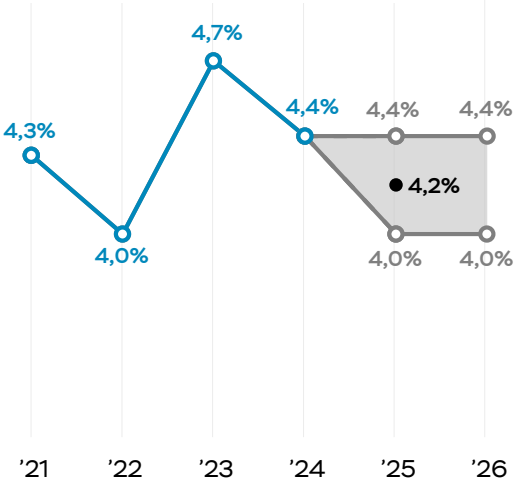
1 Корпоративный портфель



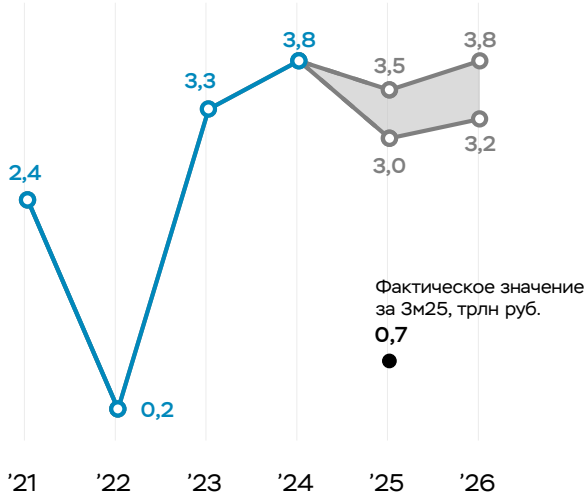
2 Розничный портфель



3 Чистая процентная маржа



4 Чистая прибыль, трлн руб.



1 В 1к25 стоимость кредитного риска в корпоративном сегменте была близка к среднему показателю за последние 3 года. Диапазон 0,8–1,2% сохранен, так как ожидается, что CoR вернется к исторической норме.

2 Прогноз по стоимости кредитного риска в розничном сегменте остается в пределах 2,5–2,9%. Пока изменения кредитного качества розничных портфелей соответствуют нашим ожиданиям. Несмотря на рост CoR до 3,6% в 1к25, прогноз сохранен, так как в условиях жесткой макропруденциальной политики банки регулярно повышают требования к заемщикам (андеррайтинг, скоринг).

3 Один из самых высокомаржинальных сегментов банковского бизнеса сокращается, однако прогноз по чистой процентной марже сохранен на уровне 4,0–4,4%. В условиях смягчения ДКУ банки смогут удержать маржу за счет снижения стоимости фондирования.

4 Предпосылок для изменения прогноза по прибыли не наблюдается, поэтому он по-прежнему в диапазоне 3,0–3,5 трлн рублей.

Аналитический баланс банковского сектора

млрд руб.

Активы	31.03.24	31.12.24	31.03.25	QoQ
Денежные средства и их эквиваленты	13 031	14 583	14 726	9%
в том числе счета ностро	4 689	5 619	5 110	6%
Депозиты в Банке России	3 205	4 227	3 177	-25%
Обязательные резервы в Банке России	504	499	561	12%
Межбанковские кредиты	17 203	21 024	18 035	-13%
Ценные бумаги	21 789	25 761	25 320	0%
Облигации (с учетом переоценки)	21 268	25 248	24 844	0%
Акции (с учетом переоценки)	499	482	453	-5%
Векселя (с учетом переоценки)	22	30	24	-21%
Справочно: репо	6 187	6 967	4 777	-31%
Участие в уставных капиталах	3 629	3 868	4 017	4%
Кредитный портфель и прочие размещенные средства	104 907	119 748	117 351	0%
Кредиты выданные	112 698	127 984	125 826	0%
Кредиты ЮЛ 77 78	75 347	87 832	85 576	0%
Кредиты ФЛ 77	34 826	36 974	36 718	0%
Ипотечное жилищное кредитование	18 641	20 100	20 107	0%
Потребительское кредитование	14 112	14 121	13 912	-1%
Автокредитование	1 911	2 602	2 571	-1%
Начисленные проценты	2 525	3 177	3 532	12%
Резервы на возможные потери	-7 403	-7 832	-8 251	-5%
Переоценки и корректировки МСФО 9	-388	-404	-223	62%
Требования по ПФИ	557	691	636	-8%
Цифровые финансовые активы	21	39	36	-6%
Прочие активы	7 212	8 816	8 436	0%
Итого, активы	**172 057**	**199 256**	**192 296**	**-1%**

Обязательства	31.03.24	31.12.24	31.03.25	QoQ
Кредиты от Банка России	3 468	4 832	3 071	-36%
Средства банков	19 024	23 271	19 887	-12%
Государственные средства	12 219	11 230	11 665	4%
Средства клиентов	109 316	128 247	125 496	0%
Средства ЮЛ	53 442	61 303	58 025	-2%
Средства ФЛ	47 024	57 533	57 892	2%
Счета эскроу	5 589	6 111	6 270	3%
Прочие средства клиентов	3 260	3 300	3 308	2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 186	2 132	1 991	-5%
Обязательства по ПФИ	433	609	592	-3%
Резервы по внебалансу	324	334	356	7%
Субординированный долг	3 140	3 043	2 765	-2%
Выпущенные цифровые финансовые активы	11	134	135	1%
Прочие обязательства	5 874	7 881	7 843	6%
Итого, обязательства	**155 996**	**181 712**	**173 801**	**-2%**

Балансовый капитал	31.03.24	31.12.24	31.03.25	QoQ
Уставный капитал и эмиссионный доход	5 106	5 163	4 727	-8%
Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по СС, и РВП	-525	-979	-910	6%
Накопленная прибыль прошлых лет	10 540	9 273	13 597	–
Чистая прибыль текущего года	898	4 039	744	–
Прочие составляющие капитала	41	95	336	–
Итого, балансовый капитал	**16 060**	**17 544**	**18 495**	**5%**

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

Отчет о прибылях и убытках банковского сектора

Основные компоненты финансового результата банковского сектора (с учетом МСФО 9) 4 5 **млрд руб.**

Показатель		1к24	4к24	1к25
Чистые процентные доходы		1 600	1 706	1 651
процентные доходы		4 999	7 249	7 495
процентные расходы		-3 399	-5 543	-5 844
Чистые комиссионные доходы		464	598	522
Чистые доходы от ценных бумаг	11 14	42	253	239
Чистые доходы от инвалюты, драгметаллов, в том числе ПФИ	12	126	268	-75
Операционные расходы		-825	-1 247	-968
Чистое доформирование резервов	10 14	-389	-484	-478
по кредитам ЮЛ		-39	-45	-128
по кредитам ФЛ		-136	-196	-329
по МБК и ностро		-9	-10	37
по прочим активам	14	-206	-232	-59
Прочее	13	47	130	60
Налоги		-167	-170	-207
Чистая прибыль		**899**	**1 053**	**744**

Влияние МСФО 9: **(+) – положительная корректировка, увеличивающая финансовый результат** **(-) – отрицательная корректировка, уменьшающая финансовый результат**			
Корректировки по чистым процентным доходам	-34	-37	-57
Корректировки по доходам от ценных бумаг	0	11	3
Корректировки по чистому доформированию резервов	133	57	265
Итого	**99**	**31**	**211**

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

Основные финансовые показатели банковского сектора

Показатель		31.03.24	31.12.24	31.03.25
Капитал, %				
Достаточность капитала (Н1.0)		13,2	12,5	13,0
Достаточность базового капитала (Н1.1)		10,4	9,3	10,4
Достаточность основного капитала (Н1.2)		11,4	10,3	11,2
Финансовый рычаг (Н1.4)		8,7	7,8	8,6
Качество кредитного портфеля				
Доля проблемных кредитов, в том числе:	79	5,6	5,5	5,8
по кредитам ЮЛ		6,3	5,8	6,1
по кредитам ФЛ		4,2	4,6	5,3
в том числе ИЖК		0,5	0,7	0,9
в том числе потребительское кредитование		7,7	8,9	10,5
Покрытие резервами проблемных кредитов (всего), в том числе:	79	97,9	95,8	95,3
по кредитам ЮЛ		84,6	82,8	81,8
по кредитам ФЛ		138,7	132,0	128,8
CoR по ЮЛ, %	19	0,2	0,2	0,6
CoR по ФЛ, %	19	1,6	2,1	3,6
Ликвидность, %				
Кредитный портфель / депозиты		103,1	99,8	100,3
Ликвидные рублевые активы / средства клиентов (в рублях)	69	22,5	21,4	23,5
Валютизация, %				
Средства организаций		20,3	17,4	15,9
Вклады ФЛ		8,7	6,8	5,6
Розничные кредиты		0,1	0,1	0,1
Корпоративные кредиты		16,6	13,7	11,8
Прибыльность, %		1к24	4к24	1к25
Рентабельность активов	5	2,1	2,1	1,5
Рентабельность капитала	5	22,7	23,8	16,6
Чистая процентная маржа	15	4,5	4,2	4,2

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

Отраслевая разбивка корпоративного портфеля

трлн руб.

Активы	Задолженность (ОД и начисленные проценты)				Доля IV–V к.к.		
	31.03.24	31.12.24	31.03.25	QoQ	31.03.24	31.12.24	31.03.25
Недвижимость	14,2	17,3	17,8	3,2%	9,7%	8,2%	8,4%
Финпосредники	10,7	13,1	12,0	-6,9%	4,4%	3,6%	4,0%
Нефть и газ	11,2	11,4	11,4	4,7%	3,4%	3,6%	3,3%
Промышленность	9,8	12,0	11,2	-5,1%	4,0%	3,1%	3,4%
Металлы и уголь	8,5	10,0	9,6	1,6%	2,6%	3,0%	3,1%
Торговля	5,6	5,9	5,5	-5,4%	8,4%	7,9%	8,9%
Сельское хозяйство	3,9	4,3	4,3	0,7%	2,2%	1,9%	1,8%
Электроэнергетика	3,2	4,3	4,2	3,7%	1,1%	1,2%	0,8%
Транспорт	2,9	3,4	3,5	3,5%	3,1%	2,3%	2,5%
Прочее	2,4	2,8	2,6	-4,9%	12,0%	7,3%	8,5%
ИТ & Телеком	2,2	2,4	2,4	0,2%	2,5%	2,3%	2,5%
Многопрофильные холдинги	1,0	1,0	1,0	-2,4%	4,9%	5,0%	7,3%
Итого	**75,5**	**88,0**	**85,6**	**-0,5%**	**5,2%**	**4,5%**	**4,7%**

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

Примечания (1/6)

1	Данные приводятся без учета Банка непрофильных активов, ряды данных ретроспективно скорректированы	7	С 25.03.24 был расширен периметр страхования (Федеральный закон от 25.12.23 № 655-ФЗ) на средние предприятия, социально ориентированные НКО, профсоюзные организации, адвокатов и нотариусов
2	Здесь и далее показатели приростов приведены с исключением влияния валютной переоценки (пересчет валютной составляющей в рубли по курсу на начало анализируемого периода) по КО, действовавшим на последнюю отчетную дату (включая ранее реорганизованные банки). Приросты в валюте приведены в эквиваленте долларов США. Приросты по розничным кредитам приведены с корректировкой на сделки секьюритизации. В отдельных случаях сумма значений по строкам/столбцам графиков и таблиц может не сходиться со значениями, приведенными в строках/столбцах «Итого», из-за округления. Показатели приводятся без учета Банка нефпрофильных активов	8	По данным Сбериндекса
3	В показателе «задолженность населения по ИЖК» помимо портфеля ИЖК на балансе банков (по данным ф.о. 0409316) также учитываются ИЖК, переданные ипотечным агентам в рамках сделок секьюритизации (по оценочным данным на основе ф.о. 0409316 и бухгалтерской отчетности ипотечных агентов)	9	Совокупный финансовый результат состоит из прибыли и прочих совокупных доходов. Прочим совокупным доходом КО признаются доходы и расходы, не входящие в состав ОФР. Как правило, соответствующие экономические выгоды приводят к увеличению или уменьшению собственных средств (капитала) КО
4	В данном обзоре потоковые показатели приведены за период, показатели на дату – на конец периода	10	Чистое доформирование резервов указано с корректировкой на валютную переоценку резервов по корпоративным кредитам. Доформирование резервов по корпоративным кредитам и прочим размещенным средствам указано без учета средств государственных финансовых органов и внебюджетных фондов. При этом прочие резервы в материале приведены без корректировки на валютную компоненту в связи с отсутствием технической возможности ее исключения
5	Компоненты прибыли приведены по данным ф.о. 0409102 и 0409303. Чистая прибыль и рентабельность за 2024 приведена с корректировкой на внутригрупповое перераспределение доходов	11	Чистые доходы от операций с ценными бумагами включают доходы по ПФИ с базисным активом «ценные бумаги»
6	Основная прибыль состоит из ЧПД, ЧКД, Операционных расходов и Чистого доформирования резервов	12	Доходы от операций с инвалютой, драгметаллами (в том числе ПФИ) включают доходы от операций и переоценки данных активов (в том числе переоценка резервов по валютным корпоративным кредитам без МБК)

Примечания (2/6)

13	Прочие доходы включают доходы от инвестиций в другие общества, прочие операционные доходы, неоперационные доходы и доходы от операций, которые носят разовый характер. Показатель за 4к24 приведен с корректировкой на перераспределение внутригрупповых доходов	19	Показатели стоимости риска (CoR) определены по банкам (без НКО) как отношение чистого доформирования резервов к средней величине соответствующего кредитного портфеля до вычета резервов. Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)
14	Чистое доформирование резервов (в том числе резервы по прочим активам) и чистые доходы от операций с ценными бумагами в 1к24 приведены с корректировкой на технический эффект от реклассификации ценных бумаг в категорию удерживаемых до погашения из оцениваемых по справедливой стоимости. По ним накопилась отрицательная переоценка, которая была восстановлена, а вместо этого сформированы резервы по прочим активам на ту же сумму. На чистую прибыль данная реклассификация не повлияла	20	Отношение ОВП к регулятивному капиталу (сумма базового капитала и всей прибыли, учитываемой в совокупном капитале в соответствии с новым регулированием) рассчитано с учетом данных ф.о. 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях» и 0409123 «Расчет собственных средств (капитала) («Базель III») на соответствующие даты
15	Показатель чистой процентной маржи определен по банкам (без НКО) как отношение чистого процентного дохода к средней величине работающих активов (с учетом корректировок МСФО 9 и без исключения резервов). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)	21	Чистая совокупная ОВП по всем иностранным валютам и драгоценным металлам в соответствии с Инструкцией Банка России № 213-И «Об открытых позициях кредитных организаций по валютному риску»
16	Подробнее см. в пресс-релизе Минфина России от 05.02.25 «Увеличен уровень возмещения банкам по Семейной и Дальневосточной и арктической ипотеке»	22	В данном материале за периоды до 01.07.24 приведена открытая валютная позиция, приближенная к управленческой. Она более корректно отражает валютные риски и учитывает отдельные изменения в регулировании. С 01.07.24 вступила в силу Инструкция Банка России № 213-И «Об открытых позициях кредитных организаций по валютному риску»
17	Показатель доходности активов (размещения) определен по банкам (без НКО) как отношение процентных доходов к средней величине работающих активов (с учетом переоценки и корректировок по МСФО 9). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)	23	Переоценка инвалюты, драгметаллов, ПФИ, отраженная в ОФР, определена по данным ф.о. 0409101 и не учитывает результат от конверсионных операций. Также в нее включается переоценка резервов по валютным кредитам (без МБК), которая определяется по данным ф.о. 0409303
18	Показатель стоимости привлечения средств (фондирования) определен по банкам (без НКО) как отношение процентных расходов по привлеченным средствам к средней величине соответствующих обязательств (с учетом переоценки и корректировок по МСФО 9). Расчет произведен исходя из количества календарных дней в расчетном периоде (показатели за период аннуализированы)	24	«Льготная ипотека» (Решение Минфина России от 02.05.24 № 22-67374-00473-Р «О порядке предоставления субсидии»), «Семейная ипотека» (Решение Минфина России от 28.06.24 № 24-67381-01460-Р «О порядке предоставления субсидии»), «Дальневосточная ипотека» (Решение Минфина России от 02.05.24 № 23-67393-01016-Р), «ИТ-ипотека» (Решение Минцифры России от 31.07.24 № 23-68902-00855-Р), «Сельская ипотека» (Постановление Правительства Российской Федерации от 30.11.19 № 1567)

Примечания (3/6)

25	Решение Минфина России от 28.06.24 № 24-67381-01460-Р «О порядке предоставления субсидии»
26	По ипотечным кредитам приведены средневзвешенные процентные ставки по выдачам кредитов в рублях за месяц по данным ф.о. 0409316
27	Сегмент ДДУ – ипотечные жилищные кредиты, предоставленные физлицам-резидентам под залог прав требования по договорам участия в долевом строительстве. В показатель «неДДУ» включаются кредиты, выданные на покупку недвижимости на первичном рынке по договору купли-продажи с застройщиком
28	Прогноз динамики балансов банков основан на среднесрочном прогнозе Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 25.04.25
29	Под розничными проблемными кредитами понимаются кредиты NPL 90+ по данным ф.о. 0409115 с аналитическими допущениями сотрудников Департамента банковского регулирования и аналитики
30	Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 28.07.23 «Банк России повышает макропруденциальные требования по ипотечным кредитам» и от 27.12.23 «Банк России повышает макропруденциальные требования по ипотечным кредитам»
31	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 24.04.25 «Банк России принял ряд решений по макропруденциальной политике»
32	Индексы цен на квартиры на первичном и вторичном рынках приведены по всем типам квартир. В качестве базового периода взят 4к20, темпы прироста цен на квартиры рассчитаны цепным методом на основе индекса цен, по данным Росстата
33	Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работников (приведена с учетом сезонного сглаживания). В качестве базового периода взят 4к20, темпы прироста денежных доходов рассчитаны цепным методом на основе их изменения, по данным Росстата
34	Под потребительскими кредитами для целей данного материала понимаются необеспеченные потребительские ссуды и кредитные карты по данным раздела 3 ф.о. 0409115
35	Под выдачами потребительских кредитов понимаются необеспеченные потребительские ссуды по данным ф.о. 0409704, 0409135 (за исключением кредитных карт) и кредитные карты по данным ф.о. 0409704 без учета погашенных внутри квартала кредитов (части кредитов)
36	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 15.11.24 «Банк России отменяет ограничение ПСК по кредитным картам с 1 января по 31 марта 2025 года»
37	По потребительским кредитам (включая кредитные карты и нецелевые кредиты) приведены средневзвешенные значения ПСК по выдачам кредитов в рублях за квартал по данным ф.о. 0409126
38	Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 28.06.24 «Банк России повышает макропруденциальные надбавки по необеспеченным потребительским кредитам» и от 30.08.24 «Банк России установил более строгие ограничения на кредитование заемщиков с высокой долговой нагрузкой, а также повысил макропруденциальные надбавки по нецелевым потребительским кредитам с залогом транспортного средства»
39	Подробнее см. в пресс-релизах Банка России от 29.11.24 «Банк России принял ряд решений по макропруденциальным требованиям в отношении необеспеченных потребительских кредитов», от 28.02.25 «Банк России сохранил значения макропруденциальных лимитов по необеспеченным потребительским кредитам» и от 24.04.25 «Банк России принял ряд решений по макропруденциальной политике»
40	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 29.01.25 «Банк России снижает макропруденциальные надбавки по кредитным картам в льготном периоде»

Примечания (4/6)

41	Под автокредитами понимаются кредиты, выданные на цели приобретения автотранспортного средства, с залогом указанного автотранспортного средства, по данным раздела 3 ф.о. 0409115	47	Подробнее см. в обзоре «О проектном финансировании строительства жилья в I квартале 2025 года»
42	По автокредитам приведены средневзвешенные значения ПСК по выдачам кредитов в рублях за квартал по данным ф.о. 0409126	48	Приведены средневзвешенные значения процентных ставок по выдачам кредитов нефинансовым организациям в рублях за квартал. Данные рассчитаны на основе ф.о. 0409303
43	По данным Минпромторга России	49	Кредиты МСП без учета выданных государственной корпорацией «ВЭБ.РФ»
44	Подробнее см. в пресс-релизе Банка России от 26.04.24 «Банк России повышает макропруденциальные требования по необеспеченным потребительским кредитам и устанавливает требования по автокредитам»	50	По экспертной оценке Банка России, под крупными кредитами понимаются кредиты свыше 8 млрд рублей. Застройщики отбираются по данным единого реестра застройщиков, предоставляемого АО «ДОМ.РФ»
45	Под выдачами автокредитов понимаются кредиты, выданные на цели приобретения автотранспортного средства, с залогом указанного автотранспортного средства, по данным ф.о. 0409704 без учета погашенных внутри квартала кредитов (части кредитов)	51	Приведены средневзвешенные значения процентных ставок по выдачам кредитов МСП в рублях за квартал. В расчет не включаются кредиты свыше 8 млрд руб. и кредиты, выданные застройщикам жилья. Данные рассчитаны на основе ф.о. 0409303
46	Корпоративные кредиты включают МСП и кредиты государственным структурам	52	Под проблемными кредитами понимаются корпоративные ссуды IV–V к.к., а также корпоративные кредиты I–III к.к., которые с аналитическими допущениями сотрудников Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России удовлетворяют одному из условий: 1) объем невыплаченных процентов по кредиту в 2 раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 2) 10 и более процентов долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к.; 4) кредиты, выданные заемщикам – специализированным застройщикам (далее – СЗ) с проектами, по которым LLCR <110%, либо по которым отсутствует информация о LLCR проектов, но СЗ входит в финансово уязвимую группу СЗ (по критериям на основе кредитного рейтинга, долговой нагрузки по собственному капиталу, операционному денежному потоку, а также на основе наличия двойного левереджа) (рассчитано по ф.о. 0409303)

Примечания (5/6)

53	Под рискованными реструктуризациями с аналитическими допущениями сотрудников Департамента банковского регулирования и аналитики Банка России понимаются кредиты: 1) у которых была повторная за последние два года реструктуризация при условии, что у заемщика убыток и отрицательный капитал; 2) либо объем невыплаченных процентов по кредиту в два раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 3) либо кредиты, по которым 10 и более процентов долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к.; 4) либо кредиты заемщикам, у которых 10 и более процентов долга было классифицировано банками в IV–V к.к.; 5) кредиты, выданные заемщикам – СЗ с проектами, по которым LLCR <110%, либо по которым отсутствует информация о LLCR проектов, но СЗ входит в финансово уязвимую группу СЗ (по критериям на основе кредитного рейтинга, долговой нагрузки по собственному капиталу, операционному денежному потоку, а также на основе наличия двойного левереджа). Данные ретроспективно скорректированы из-за замены отчетности отдельными КО	58	Модифицированная дюрация показывает, на сколько изменится цена облигации при изменении ее доходности на 1%. Соответственно, она позволяет оценить процентный риск облигации
54	Объем реструктурированных кредитов формируется по реструктурированным траншам со следующими ограничениями: 1) исключаются кредиты, с момента реструктуризации которых прошло более 12 месяцев и у которых отсутствует признак рискованной реструктуризации. Если кредит реструктурировался дважды за последние 12 месяцев, то отсчет этих 12 месяцев начинается от даты последней реструктуризации; 2) исключены кредиты IV–V к.к.; 3) исключены кредиты, по которым было только снижение процентной ставки либо только увеличение долга, либо комбинация этих факторов, если только эти кредиты не относятся к рискованным реструктуризациям	59	Стоимость ценных бумаг рассчитана с учетом переоценки, корректировок по МСФО, накопленного купонного дохода и за вычетом резервов
55	Информационное письмо Банка России от 23.05.25 № ИН-08-23/85 о реструктуризации задолженности заемщиков	60	ОФЗ без учета еврооблигаций
56	Динамика вложений в облигации приведена без исключения влияния валютной переоценки	61	Корпоративные средства приведены с корректировкой на еврооблигации: из показателя исключены вложения SPV, выпускающих банковские еврооблигации
57	Корпоративные облигации включают облигации и еврооблигации компаний. Облигации «ВЭБ.РФ» входят в категорию «Прочие»	62	По данным Минфина России

Примечания (6/6)

63	Процентные ставки по привлеченным средствам посчитаны как средневзвешенные значения процентных ставок по привлечению средств в рублях по всем срокам за месяц или квартал по данным ф.о. 0409129	73	Чистое изменение AT1, обусловленное привлечением/погашением/амортизацией субординированных кредитов или их валютной переоценкой
64	Показатель приведен без учета средств на счетах эскроу по ф.о. 0409101	74	Чистое изменение T2, обусловленное привлечением/погашением/амортизацией субординированных кредитов или их валютной переоценкой
65	По данным Социального фонда России	75	В компонент «прочие» включены показатели, не вошедшие в указанные на диаграмме компоненты капитала, в том числе вычеты из капитала
66	Определяется по данным оперативного мониторинга как средняя максимальная ставка по вкладам в рублях 10 крупнейших КО, привлекающих наибольший объем вкладов физлиц	76	Вложения в акции и ОНА, учитываемые с повышенными риск-весами в составе АВР (компоненты БК и ПК)
67	Включая прочие привлеченные средства, алгоритм расчета указан в «Статистических показателях банковского сектора Российской Федерации», лист «Алгоритмы» (табл. 4)	77	Кредиты включают приобретенные права требования
68	Кредиты, соответствующие требованиям Банка России (Указание Банка России от 15.09.21 № 5930-У «О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение»)	78	Кредиты ЮЛ включают прочие размещенные средства
69	В состав рублевых ликвидных активов включаются денежные средства, требования к Банку России (за исключением обязательных резервов) и незаложенное рыночное обеспечение. Рублевые ликвидные активы не включают межбанковское кредитование с резидентами, поскольку перераспределение ликвидности между банками-резидентами не приводит к росту общей ликвидности по сектору. Данные ретроспективно скорректированы на величину активов, в отношении которых действуют ограничения в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 03.03.23 № 138 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением ценных бумаг»	79	Под розничными проблемными кредитами понимаются кредиты NPL 90+ по данным ф.о. 0409115 с аналитическими допущениями сотрудников Департамента банковского регулирования и аналитики, под проблемными кредитами ЮЛ – корпоративные ссуды IV–V к.к., а также корпоративные кредиты I–III к.к., которые удовлетворяют одному из условий: 1) объем невыплаченных процентов по кредиту в два раза и более превышает средний долг за последний год, умноженный на среднюю процентную ставку; 2) 10 и более процентов долга было классифицировано банками в III к.к., при этом без мнения банка ссуда должна была быть классифицирована в IV к.к.
70	Средства юридических и физических лиц, включая корпоративные валютные остатки в части SDN-банков		
71	Подробнее см. решение Совета директоров Банка России от 08.11.24 об установлении национальной антициклической надбавки		
72	Изменение по компоненту «уставный капитал и эмиссионный доход» не учитывает полученное безвозмездное финансирование и вложения в собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (владельцев)		

Список сокращений

1к25	В подобного рода формах первая цифра обозначает квартал, а две последние – год	НДД	Налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья
3м25	В подобного рода формах первая цифра обозначает месяц, а две последние – год	НДФЛ	Налог на доходы физических лиц
2п23	В подобного рода формах первая цифра обозначает полугодие, а две последние – год	НКЛ	Норматив краткосрочной ликвидности
AT1	Additional Tier 1 Capital (добавочный капитал)	НКО	Небанковская кредитная организация
CoR	Стоимость кредитного риска (Cost of Risk)	НКЦ	Национальный клиринговый центр
LLCR	Коэффициент покрытия долга денежными потоками (Loan Life Coverage Ratio)	НМА	Нематериальные активы
LTV, LTV 80+	Отношение кредита к стоимости залога (Loan to Value), стоимость залога меньше 20% стоимости кредита	НПС	Необеспеченные потребительские ссуды
NIM	Чистая процентная маржа	ОВП	Открытая валютная позиция
NPL, NPL 90+	Неработающие кредиты (Non-Performing Loans), кредиты с просроченной задолженностью на срок свыше 90 дней	ОД	Основной долг
QoQ	Прирост за 1к25	ОНА	Отложенные налоговые активы
ROE	Рентабельность капитала	ОПУ	Отчет о прибылях и убытках
SDN-банки	Банки, против которых введены блокирующие санкции	ОС	Основные средства
SPV	Компания специального назначения (Special Purpose Vehicle)	ОРЦБ	Организованный рынок ценных бумаг
T2	Tier 2 Capital (дополнительный капитал)	ОФЗ	Облигации федерального займа
YoY	Относительное изменение по сравнению с аналогичной датой предыдущего года	ОФР	Отчет о финансовых результатах
АВР	Активы, взвешенные по риску	ПДН, ПДН 80+	Показатель долговой нагрузки (отношение платежей по кредиту к доходу), отношение платежей по кредиту к доходу превышает 80%
БК	Показатель, предусматривающий применение повышенных требований к покрытию капиталом соответствующего уровня отдельных активов банка	ПК	Операции с повышенными коэффициентами риска
БУЛ	Банк с универсальной лицензией	п.п.	Процентный пункт
ДДУ	Ипотечные кредиты под залог договоров долевого участия	ПСК	Полная стоимость кредита
ДКП	Денежно-кредитная политика	ПФИ	Производные финансовые инструменты
ДКУ	Денежно-кредитные условия	РВП	Резервы на возможные потери
ИЖК	Ипотечное жилищное кредитование	РКО	Расчетно-кассовое обслуживание
ИП	Индивидуальный предприниматель	СЗ	Специализированный застройщик
к.к.	Категория качества	СЗКО	Системно значимая кредитная организация
КС	Ключевая ставка	СС	Справедливая стоимость
КО	Кредитная организация	УК	Уставный капитал
ЛА	Ликвидные активы	ФК	Федеральное казначейство
МБК	Межбанковские кредиты	ФЛ	Физические лица
МКД	Многоквартирные дома	ф.о.	Форма отчетности
МПЛ	Макропруденциальные лимиты	ФОСВ	Фонд обязательного страхования вкладов
МСП	Малое и среднее предпринимательство	ЧКД	Чистый комиссионный доход
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности	ЧПД	Чистый процентный доход
МСФО 9	Международный стандарт финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты»	ЮЛ	Юридические лица