

## СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание .....	2
1. ЭКОНОМИКА.....	3
2. Финансовая стабильность .....	6
2.1. Финансовые рынки.....	6
2.2. Функционирование финансового сектора.....	8
2.2.1. Кредитная и депозитная активность банков.....	8
2.2.2. Ликвидность банковского сектора.....	9
2.2.3. Реализация мер по поддержке населения (реструктуризации) .....	10
2.2.4. Реализация мер по поддержке МСП.....	12
2.2.5. Функционирование НФО.....	13
2.2.6. Обращения и жалобы по работе финансовых организаций.....	13
3. Новые меры Банка России.....	15
3.1. Поддержка дистанционного обслуживания клиентов.....	15
3.2. Меры по поддержке пострадавших от пандемии компаний и корпоративного кредитования .....	15
3.3. Меры в отношении НФО.....	17
3.3.1. Негосударственные пенсионные фонды.....	17
3.3.2. Страховой сектор.....	17
3.3.3. Микрофинансовые институты.....	18

## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

### 1. Экономика и инфляция

- Внешние и внутренние ограничения деловой и потребительской активности в связи с пандемией коронавируса в сочетании с турбулентностью финансовых рынков приводят к кратковременному, но значительному ослаблению экономической активности в России и в мире.
- Когда пандемия коронавируса перейдет в затухающую фазу, а ограничительные меры будут постепенно сниматься, мировая и российская экономика вернуться на траекторию роста. Более быстрому восстановлению экономик способствуют меры поддержки, оказываемые правительствами и центральными банками.
- Наблюдаемое повышение инфляции в России связано прежде всего с существенным ослаблением рубля и произошедшим единоразовым всплеском спроса на ряд товаров длительного хранения и пользования.
- Более низкие инфляционные ожидания населения и бизнеса, чем в 2018 году, и начавшееся ослабление общего потребительского спроса уменьшат вторичные эффекты от этого на цены других товаров и услуг. В среднесрочной перспективе сдержанный спрос станет источником дезинфляционных рисков.

### 2. Финансовый сектор

- В России и в мире произошла некоторая стабилизация на финансовых рынках. Этому способствовала поддержка регуляторов и позитивные ожидания относительно возможности достижения нового соглашения на рынке нефти. В то же время до прохождения пика пандемии волатильность на финансовых рынках, вероятно, останется высокой.
- Финансовые институты России продолжают работать в непрерывном режиме, поддерживая функционирование экономики.
- В марте вырос как розничный, так и корпоративный кредитный портфель банков. Рост корпоративного кредитования значительно ускорился на последней неделе марта на фоне действия мер поддержки Банка России и Правительства РФ.

### 3. Меры поддержки Банка России

- Банк России способствует переходу кредитных организаций и НФО на дистанционную работу с клиентами.
- Банк России расширил перечень пострадавших отраслей, по кредитам которым кредитные организации могут использовать особый порядок учета оценки качества и формирования резервов на возможные потери.
- Банк России разрешил не переоценивать стоимость залога I и II группы.

# 1. ЭКОНОМИКА

Оперативные данные на начало апреля подтверждают сохранение экономической активности на пониженном уровне. После разового всплеска потребления в середине марта к апрелю потребительская активность населения быстро пошла на спад в условиях действия ограничительных мер, которые необходимы для минимизации потерь от эпидемии коронавируса. Это обуславливает принятие государством мер поддержки бизнеса и населения, наиболее пострадавших в ситуации действия ограничений.

## Экономика России

- **Экономическая активность.** По опросу Банка России, на неделе с 27 марта по 2 апреля продолжила расти доля предприятий, на деятельность которых оказало влияние ситуация с коронавирусом: 84% по сравнению с 73% неделей ранее. Увеличилась доля предприятий, сталкивающихся с отменой заказов и перебоями в поставках. Среди мер поддержки, оказывающих положительный эффект, наибольшей популярностью в ответах предприятий пользуются снижение страховых взносов работников и отсрочка уплаты налогов.
- По данным компании «Эвотор», в первую нерабочую неделю закрылось значительное количество торговых точек (продуктовая розница, аптеки, зоомагазины), работа которых не ограничивалась. Авторы опроса пришли к выводу, что сохранение торговых точек закрытыми в течение продолжительного срока может привести к тому, что большая их часть впоследствии уже не сможет возобновить работу в связи с понесенными потерями.
- **Потребление электроэнергии.** По оценкам ЦМАКП, по итогам девяти дней самоизоляции (30 марта – 7 апреля) снижение электропотребления к уровню периода с 21 по 27 марта составило 8,1%. Это соответствует уменьшению среднесуточной экономической активности на 11,9% после поправки на температурный фактор.
- **Отраслевые финансовые потоки.** Средневзвешенный по отраслям объем входящих платежей, проведенных через национальную платежную систему за период с 30 марта по 2 апреля, существенно уменьшился по сравнению с обычными рабочими днями. Это указывает на значительное снижение выручки и экономической активности. Наиболее существенное снижение – в отраслях сферы услуг, которая несет наибольшие потери во всех странах, борющихся с пандемией.
- **Потребительская активность и расходы населения.** Мартовский всплеск ажиотажного спроса на товары первой необходимости и с длительным сроком хранения оказался кратковременным. В дальнейшем можно ожидать спада в динамике оборота розничной торговли. Данные «Ромир» уже подтверждают двукратное снижение объема повседневных расходов на неделе с 30 марта по 5 апреля. По данным Сбербанка, расходы на товары и услуги за этот период снизились на 22,9% по сравнению с предыдущей неделей и на 23,3% г/г (при этом безналичные расходы на услуги упали более чем в 2 раза). Низкая потребительская активность в апреле сохранится на фоне ограничительных мер в связи с коронавирусом, а также снижения доходов в условиях нерабочей недели.
- Согласно данным Nielsen, **онлайн-продажи товаров FMCG** в марте выросли более чем в два раза. Сложившаяся ситуация способствует формированию у потребителей привычки к совершению покупок онлайн после окончания режима самоизоляции.



- **Рынок автомобилей.** По данным АЕБ, продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей выросли на 4,0% г/г в марте на фоне повышенного спроса из-за ожиданий роста цен после ослабления рубля. В ближайшие месяцы продажи и производство автомобилей могут значительно сократиться как из-за снижения спроса, так и из-за разрыва цепочек поставок комплектующих из-за остановки производств в разных странах.
- **Импорт.** По предварительной оценке ФТС, импорт из стран дальнего зарубежья в марте снизился на 4,4% г/г после небольшого роста на 0,1% г/г в феврале. Наибольший вклад в снижение темпов роста внесло уменьшение импортных поставок машин и оборудования, что, вероятно, связано с разрывами глобальных цепочек поставок в результате действия ограничительных мер в экономиках еврозоны и Китая.

### Инфляция

- В начале апреля темпы роста потребительских цен ускорились. За первые шесть дней месяца цены выросли на 0,28%. Оценка инфляции в скользящем годовом выражении повысилась до 2,8–2,9%. Инфляционное давление остается повышенным из-за действия временных проинфляционных факторов.
- Продолжился опережающий рост цен на продукты питания с длительным сроком хранения<sup>1</sup>, а также отдельные непродовольственные товары первой необходимости. Это отражает реакцию на временный ажиотажный спрос в середине марта. Судя по оперативным данным, пик спроса уже прошел, что позволяет ожидать постепенной стабилизации цен на эти категории товаров.
- Повышенными темпами продолжают дорожать товары, цена которых имеет высокую чувствительность к динамике валютного курса, а именно медикаменты, легковые автомобили и электротовары. Перенос произошедшего в марте ослабления рубля в рост цен в ближайшие месяцы еще будет продолжаться, но мы ожидаем, что он будет постепенно ослабевать.

### Глобальная экономика

- ФРС США расширяет объем вливаний в финансовую систему. Баланс ФРС за март вырос более чем на 1,5 трлн долл. США, превысив 5,8 трлн долл. США. Баланс растет за счет скупки государственных и ипотечных облигаций, расширения своп-линий с другими центральными банками. В четверг ФРС объявила о пакете дополнительных мер в размере 2,3 трлн долл. США, направленных на поддержку местных органов власти, а также малого и среднего бизнеса.
- Все это способствует снижению стресса на глобальных финансовых рынках, возникшего из-за опасений нехватки ликвидности. Рынок труда США сигнализирует о рецессии в экономике. В марте количество рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора сократилось на 701 тыс. (ожидалось сокращение на 100 тыс.), а безработица резко выросла – с 3,5 до 4,4% (ожидалось 3,8%). Учитывая значительный рост числа обращений за пособиями по безработице в последние недели, можно ожидать дальнейшего ухудшения ситуации на рынке труда США.
- В еврозоне также отмечен резкий рост безработицы. Инфляция в еврозоне достигла минимума с 2016 года, замедлившись с 1,2% г/г в феврале до 0,7% г/г в марте, в значительной степени под влиянием падения цен на энергоресурсы. Базовая ин-

<sup>1</sup> Макароны, крупы, консервы, сахар и яйца.

фляция также снизилась с 1,2% г/г в феврале до 1,0% г/г в марте. Вероятно, уже начал проявляться дезинфляционный эффект от резкого сокращения экономической активности на фоне ограничительных мер, принимаемых для борьбы с пандемией коронавируса. В марте зафиксирован наибольший за всю историю наблюдений месячный спад в настроениях предпринимателей еврозоны. Пока уровень настроений остается выше уровней в период долгового кризиса.

- Министры финансов стран Евросоюза договорились о пакете поддержки стоимостью 540 млрд евро, который включает в себя использование фонда Европейского стабилизационного механизма. План еще предстоит утвердить лидерам стран.

## 2. ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ

### 2.1. Финансовые рынки

#### Глобальные финансовые рынки

На этой неделе<sup>2</sup> на мировых финансовых рынках наблюдались позитивные тенденции, продолжилось восстановление спроса на рискованные активы. Страны ОПЕК+ по итогам внеочередного заседания 9 апреля подтвердили намерение снизить добычу нефти в мае-июне на 10 млн баррелей в сутки. Окончательное согласование сделки произошло в пятницу на встрече министров энергетики стран G20, что позволяет ожидать дальнейшего роста нефтяных цен.

- За неделю акции США (S&P 500) выросли на 12,1%, еврозоны (STOXX Europe 600) – на 7,4%, акции стран с формирующимися рынками (FTSE Emerging Markets) – на 6,6%.
- Значение CDS в среднем для 14 стран с формирующимися рынками<sup>3</sup> снизилось на 42 б. п., до 186 б. п., в наибольшей степени в ЮАР (–127 б. п.), Турции (–121 б. п.), Бразилии (–92 б. п.).
- Валюты стран с формирующимися рынками в основном укрепились относительно доллара США: в Мексике – на 5,8%, в ЮАР – на 5,8%, в Бразилии – на 4,7%.
- Цена на нефть Brent снизилась на 6,1%, до 32,0 долл. США за баррель, стоимость нефти сорта Urals – на 2,8%, до 18,3 долл. США за баррель.
- Динамика базисных свопов EUR/USD и JPY/USD свидетельствует об улучшении ситуации с долларовой ликвидностью на неамериканских рынках (базисный спред из отрицательного стал положительным, торгуясь вблизи максимальных уровней (44 б. п. для EUR/USD и 11 б. п. для JPY/USD)).
- Ситуация на американском денежном рынке пока далека от нормализации (спред между ставкой 3 м LIBOR и овернайт индекс-свопами находится около максимальных уровней (124 б. п.) со времени мирового финансового кризиса, что указывает на сохраняющиеся риски (кредитный, ликвидности и иные). Тем не менее форвардный рынок демонстрирует ожидания нормализации ситуации и сужения спреда между LIBOR и безрисковыми ставками на горизонте 6 месяцев.

Регуляторы продолжили анонсировать программы поддержки, в том числе:

- ФРС США в рамках объявленного 9 апреля пакета дополнительных мер на общую сумму 2,3 трлн долл. США объявила о предоставлении банкам финансирования под залог кредитов, выдаваемых в рамках правительственной программы кредитования малого бизнеса для покрытия расходов на зарплаты объемом 349 млрд долл. США; запустила программу помощи малому и среднему бизнесу (через фонд кредитования Main Street Lending Fund в размере 600 млрд долл. США) и механизм покупки облигаций напрямую у штатов и муниципалитетов (на 500 млрд долл. США);
- Банк Англии объявил об открытии доступа к средствам программы финансирования малых и средних предприятий раньше, чем планировалось (15 апреля); принял

<sup>2</sup> Изменение рыночных индикаторов по состоянию на утро 10 апреля к цене закрытия 3 апреля.

<sup>3</sup> Бразилия, Мексика, Колумбия, ЮАР, Турция, Чили, Китай, Индия, Индонезия, Малайзия, Таиланд, Филиппины, Венгрия, Польша.



- решение о временном увеличении овердрафта по счету Минфина в Банке Англии (что даст правительству краткосрочный источник дополнительной ликвидности);
- Япония увеличила выпуск гособлигаций для финансирования мер поддержки (объем дополнительной эмиссии в этом году составит рекордные 18,2 трлн иен, или 165 млрд долл. США);
  - В Сингапуре одобрен 3-й пакет стимулирующих мер на 5,1 млрд сингапурских долл., или 3,6 млрд долл. США, направленных на сглаживание последствий социального дистанцирования;
  - ФРБ Нью-Йорка открыл ЦБ Индонезии кредитную линию объемом 60 млрд долл. США.

### Российские финансовые рынки

Стабилизация ситуации на мировых рынках, позитивные ожидания относительно возможности достижения нового соглашения на рынке нефти, готовность Правительства и Банка России реализовывать дальнейшие меры по поддержке российской экономики оказывали благоприятное воздействие на российские финансовые рынки на этой неделе. В целом на рынках наблюдалось продолжение восстановления основных индикаторов, снижение волатильности, первые признаки возвращения спроса иностранных инвесторов.

- Показатель вмененной волатильности курса рубля к доллару США на срок 1 месяц снизился до уровня начала марта этого года. Рубль укрепился на фоне новостей о возможном согласованном странами-экспортерами снижении добычи нефти. Дополнительную поддержку рублю оказывают продажи Банком России иностранной валюты на внутреннем рынке в рамках бюджетного правила, а также конверсия средств ФНБ, полученных Банком России по итогам продажи пакета акций ПАО Сбербанк Правительству РФ<sup>4</sup>.
- Иностранные инвесторы постепенно прекращают выход из российских активов. В последние 5 рабочих дней (с 3 по 9 апреля) нерезиденты выступали нетто-продавцами валюты. Всего за период ими было продано валюты на сумму, эквивалентную 0,2 млрд рублей. В предыдущий период (с 27 марта по 2 апреля), наоборот, наблюдались покупки валюты данной группой инвесторов на сумму, эквивалентную 18,3 млрд рублей.
- В период с 3 по 9 апреля нерезиденты уменьшили объем продаж на рынке ОФЗ. Объем их вложений на счетах иностранных депозитариев в НРД снизился на 5,2 млрд руб., доля на конец недели составила 31,0% (на предыдущей неделе продажи составили 20,2 млрд руб.). Доходности ОФЗ продолжили снижение по всей длине кривой (в среднем на 23 б. п.). Риск-премия на Россию (CDS) также уменьшилась на 29 базисных пунктов.

<sup>4</sup> С 10 марта 2020 года Банк России проводит упреждающую продажу иностранной валюты на внутреннем рынке в рамках реализации механизма бюджетного правила. С 19 марта 2020 года Банк России в дополнение к стандартным операциям по продаже валюты из ФНБ на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила проводит продажу иностранной валюты на внутреннем рынке в связи с продажей Банку России иностранной валюты из Фонда национального благосостояния (ФНБ) для оплаты приобретаемого пакета акций ПАО Сбербанк. Ежедневный объем продаж иностранной валюты, связанный с оплатой сделки, меняется в зависимости от отклонения цены нефти марки Urals ниже уровня 25 долл. США за баррель. Банк России будет следовать данному механизму продаж иностранной валюты на внутреннем рынке до 30 сентября 2020 года.

- 8 апреля после пятинедельного перерыва Минфин провел аукционы по размещению ОФЗ, на которых были предложены три выпуска облигаций: 10-летние флоатеры ОФЗ-ПК, 3-летние ОФЗ с фиксированным купоном ОФЗ-ПД и 8-летние линкеры ОФЗ-ИН. Флоатеры не собрали должного спроса по приемлемым для Минфина условиям, и выпуск признан несостоявшимся. При этом спрос на 3-летние ОФЗ в 3 раза превысил объем размещения (50 млрд против 16,5 млрд размещенных бумаг), доходность по цене отсечения примерно соответствовала уровню вторичного рынка (6,46%). Спрос на линкеры примерно соответствовал объему, предложенному Минфином, однако Минфин разместил лишь 5,6 млрд. Интерес инвесторов к ОФЗ с фиксированным доходом свидетельствует об ожиданиях дальнейшего снижения ключевой ставки.
- «Газпром» разместил 5-летние еврооблигации на 1 млрд евро при спросе 3 млрд евро. Это первое размещение евробондов российских компаний после падения нефтяных цен и развития ситуации с коронавирусом. Ставка годового купона составила 2,95% (первоначальный ориентир составлял 3,375%), при этом на текущий момент облигации торгуются выше номинала – на уровне доходности в 2,65%. Размещение «Газпрома» демонстрирует интерес к активам стран с формирующимися рынками, особенно в условиях дефицита предложений с привлекательной доходностью.
- Волатильность на рынке корпоративных облигаций оставалась низкой. Нетто-продажи корпоративных облигаций со стороны нерезидентов и дочерних иностранных организаций на Московской Бирже снизились (1,1 млрд руб. по сравнению с 1,7 млрд руб. неделей ранее).
- На биржевом рынке акций наблюдалось дальнейшее снижение волатильности. Индекс Московской Биржи за неделю вырос на 6,1 п. п., на предыдущей неделе – на 2,2 процентного пункта. Нерезиденты увеличили покупки российских активов до 4,8 млрд руб. – с 3,6 млрд руб. на предыдущей неделе.

## 2.2. Функционирование финансового сектора

### 2.2.1. Кредитная и депозитная активность банков

- В конце марта сохранялся повышенный спрос на кредиты, и темпы банковского кредитования существенно ускорились: по предварительным оценкам Банка России, кредиты юридическим лицам – резидентам за март выросли на 2,5%, а физическим лицам – резидентам – на 1,9% (+0,1 и +1,2% в феврале соответственно). При этом практически половина прироста корпоративного портфеля за март пришлась на последнюю неделю месяца. Такой высокий месячный рост корпоративного кредитования может быть связан с необходимостью компаниям компенсировать их выпадающие денежные потоки (особенно во время объявленной нерабочей недели) для оплаты текущих затрат, таких как выплаты заработной платы, а также с возможными ожиданиями, что кредитные ставки вырастут и (или) банки будут более консервативны в выдаче кредитов.
- В конце марта ряд банков объявили о повышении процентных ставок как по кредитным, так и по депозитным операциям, что отражает возросшие кредитные риски и общую экономическую неопределенность. По данным мониторинга процентных ставок банков, привлекающих наибольший объем вкладов физических лиц, за по-



следнюю декаду месяца максимальная процентная ставка по вкладам выросла на 0,23 п. п., до 5,38% годовых.

- Вклады физических лиц – резидентов заметно приросли в последнюю неделю марта (+0,5%), частично компенсировав сокращение, наблюдавшееся с 15 по 25 марта. Приток может быть связан со снижением активности населения на фоне начавшегося в Москве и других крупных городах карантина, а также выплатами заработной платы в конце месяца. По предварительным оценкам, по итогам месяца вклады физических лиц сократились лишь незначительно, в основном за счет валютных счетов, тогда как рублевые были стабильны.
- Средства организаций-резидентов в рублях за последнюю неделю марта несколько сократились, что объясняется в том числе уплатой налогов. А средства в иностранной валюте, напротив, незначительно выросли за тот же период. По итогам месяца средства организаций-резидентов существенно выросли, что поддерживает общую ликвидность сектора на комфортном уровне.

### 2.2.2. Ликвидность банковского сектора

Ситуация с ликвидностью в целом остается благоприятной. По сравнению с предыдущей неделей структурный профицит ликвидности банковского сектора увеличился с 2,3 до 2,5 трлн руб. (по состоянию на 9 апреля). Этому способствовало снижение требований Банка России к кредитным организациям по операциям репо. Многие банки имеют существенный объем свободного обеспечения (около 6,7 трлн руб.<sup>5</sup>), а потребность привлечения краткосрочной ликвидности от Банка России носит эпизодический характер.

- 6 апреля были погашены обязательства по аукционам репо, проведенным на прошлой неделе (30 и 31 марта). Суммарный объем задолженности по итогам указанных аукционов составил 885 млрд рублей.
- На текущей неделе был проведен очередной аукцион репо «тонкой настройки» сроком на 2 дня. Объем спроса участников был полностью удовлетворен в размере 424,7 млрд руб. при средневзвешенной ставке 6,132% годовых.
- Объем привлеченных средств на аукционе 6 апреля был более чем в два раза меньше объема возвращаемых средств по итогам аукционов предыдущей недели. Таким образом, в начале недели по итогам указанных трех аукционов репо банковский сектор вернул Банку России средства в объеме 460,3 млрд рублей.
- С учетом улучшения ситуации с ликвидностью банковского сектора дополнительные аукционы репо на этой неделе Банк России не проводил.

С 1 апреля 2020 года Банк России пересмотрел порядок расчета максимально возможного лимита безотзывной кредитной линии, открываемой Банком России системно значимой кредитной организации, в целях повышения возможностей управления ликвидностью в условиях повышенной волатильности. На текущей неделе одна системно значимая кредитная организация открыла безотзывную кредитную линию с максимально возможным лимитом в размере 500 млрд руб.

<sup>5</sup> Данные на 1 марта 2020 года, но с учетом расширения Ломбардного списка и увеличения объемов операций репо с Банком России; облигации Банка России исключены, так как учитываются в составе профицита ликвидности.

### 2.2.3. Реализация мер по поддержке населения (реструктуризации)

В апреле 2020 года был принят закон<sup>6</sup>, дающий право физическим лицам, отвечающим определенным условиям, обращаться в банк за предоставлением кредитных каникул сроком на 6 месяцев. Для этого:

- заемщик должен подтвердить, что его доход за прошедший месяц снизился более чем на 30% по сравнению со среднемесячным доходом в 2019 году;
- сумма кредита не должна превышать размер, определенный постановлением Правительства РФ.
- Принятое 10 апреля 2020 года Правительством РФ решение об увеличении предельного размера ипотечного кредита позволило увеличить долю заемщиков, имеющих право обратиться за кредитными каникулами, с 49 до 75%.
- Даже если за кредитными каникулами будут обращаться не все заемщики, а преимущественно заемщики из наиболее пострадавших отраслей, а также заемщики, у которых значение показателя долговой нагрузки превосходит 80%, т.е. около трети всех заемщиков потребительских кредитов и четверти ипотечных заемщиков, кредитные каникулы могут иметь ряд негативных последствий для банков.
- Среди возможных последствий:
  - 1) снижение доходов банков в связи с переносом срока платежей, а также снижением размера начисляемых процентов по потребительским кредитам;
  - 2) снижение потока входящих платежей по кредитам, по которым предоставлены кредитные каникулы, что может оказать влияние на ликвидность отдельных банков;
  - 3) возникновение просроченной задолженности по тем кредитам, где заемщик не смог подтвердить снижение дохода в течение 90 дней, и при этом в течение этого периода не осуществлял платежи.
- Отмена надбавок по ранее выданным ипотечным кредитам и меры по расширению инструментов управления ликвидностью банков позволят снизить остроту этих проблем. Банк России также рекомендует банкам использовать собственные программы реструктуризации в отношении заемщиков, не попадающих под кредитные каникулы, но испытывающих финансовые трудности, и разрешает не считать такие ссуды реструктурированными<sup>7</sup> для целей формирования резервов.

Банк России провел мониторинг кредитных организаций по результатам их работы по реструктуризации задолженности граждан за период с 20 марта по 7 апреля.

- В адрес системно значимых кредитных организаций от заемщиков поступило 107,1 тыс. заявлений об изменении условий кредитного договора в связи со снижением дохода, возникшим в результате распространения коронавирусной инфекции: из них 84,2 тыс. (79%) по потребительским кредитам, 22,9 тыс. (21%) по ипотечным кредитам.
- При этом за период с 1 по 7 апреля поступило 76,1 тыс. заявлений, что значительно (на 145%) больше, чем за период с 20 по 31 марта. Даже при 2,5-кратном росте поступивших заявлений количество и доля положительных решений растет. Так, по информации от банков, с 20 по 31 марта было удовлетворено 2,9 тыс. заявлений (что составляет 9,4% от поступивших в этот период заявлений), а с 1 по 7 апреля – уже 8,6 тыс. заявлений (что составляет 11,3% от поступивших в этот период заявлений). Несмотря

<sup>6</sup> Федеральный закон от 03.04.2020 № 106-ФЗ.

<sup>7</sup> Информационное письмо Банка России от 30.03.2020 № ИН-01-41/41.



на определенный прирост, доля удовлетворения заявок граждан остается низкой. Мы полагаем, что ситуация изменится после вступления в силу Закона № 106-ФЗ.

- Банк России особое внимание уделяет поддержке заемщиков с подтвержденным заболеванием коронавирусной инфекцией или столкнувшихся с последствиями коронавирусной инфекции (находящихся на карантине в связи с наличием больного, не имеющих возможности въехать на территорию Российской Федерации). Нами опубликовано информационное письмо «О предоставлении отсрочки (уменьшении) платежей в связи с коронавирусной инфекцией», а также собирается информация о реструктуризации задолженности этих граждан. С заявлениями об изменении условий кредитного договора в связи с коронавирусной инфекцией в адрес системно значимых кредитных организаций за период с 20 марта по 7 апреля обратилось 4,7 тыс. заемщиков, из них 2,6 тыс. – по вопросу реструктуризации потребительских кредитов и 2,1 тыс. – в отношении ипотечных кредитов. В эту статистику входят заявления от заболевших лиц, а также от лиц, находящихся на карантине и не имеющих возможность въехать на территорию Российской Федерации. По состоянию на 7 апреля 3,1 тыс. заявлений была удовлетворена (2,4 тыс. в части потребительских кредитов, 0,7 тыс. – ипотечных), по 42 заявлениям принято отрицательное решение. Остальные пока рассматриваются. Банк России положительно оценивает процент удовлетворенных банками заявлений граждан, столкнувшихся с последствиями коронавирусной инфекцией, и рекомендует кредиторам оперативно проводить работу по заявлениям.

Банк России выпустил информационное письмо (от 05.04.2020 № ИН-06-59/49) с рекомендациями в отношении расчета снижения дохода заемщиков по кредитному договору (договору займа) для установления льготного периода по кредитному договору (договору займа).

- Гражданам необходимо подтвердить снижение дохода более чем на 30% – это ключевой аспект при получении отсрочки и подтверждении ее обоснованности. Заемщики не всегда могут самостоятельно правильно определить процент снижения своих доходов. Для помощи заемщикам в этом вопросе Банк России разместил на своем официальном сайте разъяснения, а также рекомендует обращаться за консультациями к своим кредиторам.
- В случае получения заемщиком (не являющимся индивидуальным предпринимателем) на свой банковский счет, открытый у банка-кредитора, заработной платы, пенсии и иных выплат, банк вправе на основании имеющихся у него данных проверять снижение дохода заемщика за месяц, предшествующий месяцу обращения заемщика с требованием о предоставлении льготного периода.
- Кредиторам рекомендовано информировать заемщика о возможных негативных последствиях неподтверждения снижения дохода: начислении заемщику процентных платежей, штрафов, пени и неустойки по кредитному договору (договору займа) и возможности ухудшения кредитной истории заемщика. В случае невозможности удовлетворения требования заемщика по указанной причине рекомендуется проводить реструктуризацию кредитной задолженности в рамках собственных программ.

#### 2.2.4. Реализация мер по поддержке МСП

Банк России проводит еженедельный опрос субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП) по вопросам обращения в кредитные организации за реструктуризацией кредита или за получением нового кредита.

- Результаты опроса за период с 20 марта по 2 апреля 2020 года:
  - 4686 предприятий было опрошено.
  - 55% из них дали ответы на вопросы анкеты (2557 предприятий).
  - 12,6% респондентов обращались в банки за новым кредитом или реструктуризацией имеющейся задолженности (321 из 2557 предприятий).
  - Число заявок на реструктуризацию и на получение нового кредита примерно равны (160 и 167 соответственно).
  - Статистика по заявкам на новые кредиты: 37% заявок одобрено банками, по 36% заявок дан отказ, 24% находятся на рассмотрении на дату опроса, 3% заявок отозваны предприятиями.
  - Статистика по заявкам на реструктуризацию: 42% заявок одобрено банками, по 27% дан отказ, 31% находится на рассмотрении на дату опроса.
  - Наиболее применяемый банками вид реструктуризации – кредитные каникулы – составил 26% всех реструктуризаций. В том числе по 10% реструктуризаций к кредитным каникулам были добавлены такие меры, как: снижение ставки, списание пени и штрафов, пролонгация кредитного договора.
  - Предприятия отмечают, что в текущих условиях увеличился срок рассмотрения кредитными организациями заявок.
  - В качестве наиболее значимых мер по поддержке бизнеса опрошенными предприятиями названы: снижение страховых взносов на работников с 30% до 15%, отсрочка по уплате налогов на шесть месяцев (кроме НДС), мораторий на банкротства.
- Банк России провел второй еженедельный мониторинг мер поддержки субъектов МСП. По информации, полученной от 11 крупных банков – Сбербанк, Газпромбанк, ВТБ, Райффайзенбанк, РОСБАНК, Россельхозбанк, МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК, ЮниКредит Банк, АЛЬФА-БАНК, Промсвязьбанк, Открытие, – за период с 2 по 7 апреля число обращений в банки от субъектов МСП выросло на 22% и на 7 апреля 2020 года составило более 21 тысячи.
- Рассмотрено 4,6 тыс. обращений (почти в четыре раза больше по сравнению с результатами предыдущего мониторинга за период с 20 марта по 1 апреля), около 99% которых – это по-прежнему обращения по реструктуризации кредитов. Обращения поступают и от юридических лиц, и от индивидуальных предпринимателей. Мы видим позитивный отклик банков на рассмотренные обращения – удовлетворено около 97% от рассмотренных обращений (4,4 тыс. ед.). На рассмотрении находится примерно 16,5 тыс. обращений.
- 8 апреля Банк России с участием Торгово-промышленной палаты (ТПП) России, Опоры России и Деловой России провел видеоконференцию о мерах поддержки субъектов МСП, в которой приняли участие более 22 тыс. предпринимателей.
- По итогам мероприятия была достигнута договоренность с бизнес-объединениями о совместной выработке подходов к решению проблем, возникающих у предпринимателей. При возникновении спорных ситуаций Опора России, Деловая Россия и ТПП будут выступать в роли посредников для организации конструктивного диалога и достижения взаимоприемлемых решений. Мы призываем финансовые



организации наладить механизмы эффективной коммуникации с бизнес-объединениями, в том числе в своих региональных отделениях.

### **2.2.5. Функционирование НФО**

#### **Негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании, специализированные депозитарии**

- Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) продолжают выплату пенсий за апрель. Каких-либо проблем со своевременностью пенсионных выплат не зафиксировано. Банк России довел до сведения органов исполнительной власти субъектов РФ информацию о необходимости обеспечить возможность посещения офисов сотрудниками НПФ и специализированных депозитариев в случае введения ограничительных мероприятий, связанных с предотвращением распространения COVID-19.
- К настоящему моменту фонды не воспользовались возможностью определить стоимость активов, приобретенных до 1 марта 2020 года, по состоянию на 1 марта 2020 года, однако ряд НПФ допускают возможность использования такого послабления в течение установленного Банком России срока (то есть до 30 сентября 2020 года) в зависимости от развития ситуации на финансовых рынках.
- Регуляторные послабления, предоставленные Банком России управляющим компаниям и специализированным депозитариям, используются подавляющим большинством компаний не в полном объеме (в основном в части увеличения сроков сдачи отдельных форм отчетности), что обусловлено высоким уровнем технологичности компаний и их способностью быстро адаптироваться к новым стрессовым условиям.

#### **Микрофинансовые институты**

- С учетом того, что в некоторых регионах закрыты практически все подразделения микрофинансовых институтов (МФИ), объем предоставления услуг имеет тенденцию к снижению.
- В целях поддержки населения МФИ реализуют программы реструктуризации займов клиентов в случае их обращения. По результатам опроса крупнейших МФК, 80% заявлений на реструктуризацию займов, поступивших от заемщиков, одобрено в соответствии с рекомендательными письмами Банка России.

### **2.2.6. Обращения и жалобы по работе финансовых организаций**

- За период с 2 по 8 апреля количество обращений, поступивших в Банк России от потребителей финансовых услуг, составило 8,5 тыс. ед. (рост на 65,6% по сравнению с предшествующей семидневкой).
- Основной объем обработанных жалоб (81,4%) пришелся на кредитные организации. В отношении субъектов страхового дела было получено 7,8% всех жалоб, микрофинансовых организаций – 4,9%.
- По вопросам потребительского кредитования поступило 44,7% всех обработанных жалоб, ипотечного кредитования – 18%, ОСАГО – 6,3% и деятельности МФО по предоставлению займов – 4,4%.
- Самой актуальной проблемой для потребителей банковских услуг и услуг МФО остается проблема с погашением кредитов (включая реструктуризацию и рефинан-

сирование) – примерно 50% всех жалоб, причем чаще всего они касаются вопросов реструктуризации кредитов и займов в связи с пандемией коронавируса.

- Среди других проблем можно выделить вопросы взыскания просроченной задолженности (7,3% всех обработанных жалоб), неверного применения КБМ (4,2%) и навязывания дополнительных услуг при реализации финансовых продуктов (2,7%).
- За период с 2 по 8 апреля в колл-центр Банка России поступило 10,3 тыс. звонков, что на 47% больше, чем за предыдущий отчетный период с 26 марта по 1 апреля. Большинство звонков связаны с темами, затронутыми в выступлениях Президента РФ. Чаще всего граждане задавали вопросы о кредитных каникулах, а также о порядке проведения банковских операций во время нерабочих дней.



## 3. НОВЫЕ МЕРЫ БАНКА РОССИИ

### Банк России утвердил дополнительные меры по поддержке кредитования экономики

#### 3.1. Поддержка дистанционного обслуживания клиентов

В условиях развития пандемии очень важно, чтобы финансовые сделки проводились преимущественно дистанционно. Это позволит клиентам не посещать офисы, а кредитным организациям – не выводить на работу большое количество сотрудников. Некоторые операции, в частности открытие счета, в настоящее время требуют личного присутствия физического лица. Данное требование может быть смягчено, если целью открытия счета является проведение социально значимых платежей (перечисление алиментов, пенсий, стипендий и т.д.).

Кроме того, в текущих условиях заключение сделок с недвижимостью, в том числе с помощью ипотеки, затруднено, в результате чего граждане часто вынуждены откладывать решение своих жилищных вопросов. Это также негативно влияет на динамику жилищного строительства. При этом ряд находящихся в работе сделок не могут быть завершены, поскольку для заключения сделки ипотечного кредитования требуется присутствие заемщика в офисе для проведения идентификации клиента.

В текущей ситуации кредитным организациям целесообразно смягчить ряд подходов в части идентификации клиентов в целях организации дистанционной работы, в том числе по предоставлению ипотеки. Для поддержания ипотечного кредитования за счет удаленного оформления ипотечных сделок Банк России принял следующие решения:

- в период до 1 июля 2020 года применять в отношении кредитных организаций меры, предусмотренные статьей 74 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», за допущенные кредитными организациями нарушения требований абзаца третьего пункта 5 статьи 7 Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» в части запрета открывать счета (вклады) клиентам без личного присутствия физического лица, открывающего счет (вклад), либо представителя клиента только в случае выявления Банком России фактов открытия кредитными организациями таких счетов на основе недостоверных идентификационных сведений;
- рекомендовать кредитным организациям в случае, если у клиента имеется действительный квалифицированный сертификат, выданный действующим на момент выдачи аккредитованным удостоверяющим центром, повторно не оформлять клиенту квалифицированный сертификат у обслуживающего банка.

#### 3.2. Меры по поддержке пострадавших от пандемии компаний и корпоративного кредитования

С продлением периода действия ограничительных мер перечень пострадавших отраслей расширяется. С временным сокращением спроса сталкивается отрасль жилищного строительства. Трудности испытывают заемщики – лизинговые компании, поскольку

в их портфелях высокую долю традиционно занимают организации транспорта, малый и средний бизнес. На фоне снижения цен активов, которые в том числе выступают обеспечением по кредитам, банки вынуждены формировать дополнительные резервы на возможные потери по ссудам. В связи с этим Банк России принял решение реализовать ряд мер по поддержке корпоративного кредитования:

1. Ряд мер, принятых ранее в целях поддержания кредитования организаций пострадавших отраслей, будет распространен на дополнительный перечень отраслей:
  - деятельность по предоставлению бытовых услуг населению (ремонт компьютеров, предметов личного потребления и хозяйственно-бытового назначения, стирка и химическая чистка текстильных и меховых изделий, предоставление услуг парикмахерскими и салонами красоты);
  - деятельность автовокзалов и автостанций;
  - вспомогательная деятельность, связанная с воздушным транспортом;
  - жилищное строительство (при условии, что на 1 марта 2020 года ссуды, предоставленные организациям, осуществляющим жилищное строительство, были классифицированы кредитной организацией в I или II категории качества);
  - производство и торговля оптовая и розничная автотранспортными средствами и мотоциклами, их ремонт и проведение технического осмотра.

По кредитам организаций данных отраслей, реструктурированным в связи с пандемией, Банк России предоставляет кредитным организациям возможность до 30 сентября 2020 года не ухудшать оценку качества обслуживания долга, сложившуюся по состоянию на 1 марта 2020 года, вне зависимости от оценки финансового положения заемщика.

Банк России также дает кредитным организациям возможность до 30 сентября 2020 года принимать решение о неухудшении оценки финансового положения заемщика для целей формирования резервов под потери, в случае если ухудшение финансового положения заемщика произошло после 1 марта 2020 года и обусловлено распространением пандемии.

2. Банк России дает кредитным организациям право не ухудшать качество обслуживания долга по ссудам I и II категории качества по состоянию на 1 марта, предоставленным лизинговым компаниям, которые были реструктурированы по причине того, что лизинговые компании не могут осуществлять своевременные платежи в силу реструктуризации лизинговых платежей их клиентов, финансовое положение которых ухудшилось в результате распространения пандемии.
3. Банк России предоставляет кредитным организациям возможность до 30 сентября 2020 года для находящегося на балансе имущества, а также для целей расчета резервов на возможные потери по ссудам использовать для обеспечения по ссуде, относящегося к I и II категории качества, оценку стоимости, осуществленную по состоянию на 1 января 2020 года.
4. Банк России вносит изменения в подход к оценке кредитного риска на основе внутренних рейтингов с целью ускоренного внедрения в России положений Базеля III для банков, получивших разрешение на применение этого подхода в целях расчета достаточности капитала. Эти изменения в целом позволят выравнять условия конкуренции с банками, работающими по стандартизированному подходу





Базеля III, и высвободить капитал, необходимый для поддержания объемов кредитования реального сектора экономики.

Банк России рекомендует финансовым организациям взвешенно подходить к выплате дивидендов, исходя из необходимости обеспечить свою полноценную деятельность как в краткосрочной, так и в среднесрочной перспективе. Для большей определенности в отношении масштабов потерь финансовых организаций Банк России рекомендует перенести решения о выплате дивидендов за 2019 год на август-сентябрь 2020 года.

### 3.3. Меры в отношении НФО

#### 3.3.1. Негосударственные пенсионные фонды

В адрес НПФ направлено информационное письмо, разъясняющее актуальные вопросы проведения в текущих условиях обязательного стресс-тестирования:

- В срок до 29 мая 2020 года Банк России планирует разработать актуальный в текущих условиях сценарий для стресс-тестирования, после чего планирует запросить результаты стресс-тестирования у всех НПФ<sup>8</sup>.
- Фондам рекомендуется помимо сценария, разработанного Банком России, использовать собственные сценарии, отражающие специфические риски конкретных НПФ.
- НПФ предоставлена возможность при проведении стресс-тестирования не переоценивать по справедливой стоимости активы, приобретенные до 1 марта 2020 года, а соответствующие активы, приобретенные в период с 1 марта по 30 сентября 2020 года, отражать по справедливой стоимости на дату приобретения<sup>9</sup>.
- При недостаточности активов по итогам стресс-тестирования у фондов сохраняется обязанность направить в Банк России уведомление с приложением информации и документов, использованных в стресс-тестировании. При этом Банк России до 1 января 2021 года будет воздерживаться от применения надзорных мероприятий в отношении таких фондов, в случае если недостаточность активов возникла исключительно в результате рыночных факторов, связанных с последствиями влияния на экономику распространения COVID-19.
- Банк России до 1 января 2021 года также будет воздерживаться от применения мер за нарушение сроков проведения стресс-тестирования, если оно будет проведено в течение 20 рабочих дней с расчетной даты (вместо прежних 10 дней).

#### 3.3.2. Страховой сектор

- Банк России планирует до 30 сентября 2020 года не принимать мер воздействия за нарушение страховыми организациями требования максимальной доли корпоративных ценных бумаг (45%) в активах, в которые инвестируются страховые резервы, и в активах, в которые инвестируются собственные средства страховщика.

<sup>8</sup> До этого времени продолжает действовать сценарий Банка России, опубликованный 30 сентября 2019 года на официальном сайте Банка России.

<sup>9</sup> В соответствии с Указанием Банка России от 24 марта 2020 года № 5419-У «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета вложений в ценные бумаги (кроме векселей), оцениваемые по справедливой стоимости, отдельными некредитными финансовыми организациями» и с учетом требований о порядке расчета стоимости чистых активов НПФ.

### 3.3.3. Микрофинансовые институты

В целях защиты прав заемщиков и снижения нагрузки на МФИ Банк России принял решение на период развития эпидемии:

- Рекомендовать МФИ ограничить личное взаимодействие с заемщиками, в том числе при взыскании просроченной задолженности, а также минимизировать бумажный документооборот и использование наличных денег.
- Рекомендовать ЖНК проводить общие собрания удаленно или в форме заочного голосования.
- Перенести срок представления отчетности МФИ, которая должна быть представлена в период с 30 марта по 5 мая 2020 года, до 15 мая 2020 года включительно.
- Рекомендовать СРО учитывать введенные Банком России временные регуляторные и надзорные меры и использовать аналогичный подход в части контрольных функций по отношению к своим членам.

---

Обзор подготовлен по данным на 10.04.2020.

Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2020

