

ОБЗОР ТЕКУЩИХ МЕР МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ

III–IV КВАРТАЛЫ 2013 ГОДА

Новыми вызовами второй половины 2013 года стали быстрый рост потребительского и ипотечного кредитования, особенно в развивающихся странах. На фоне оттока капитала с развивающихся рынков регуляторы пытаются стимулировать приток и ограничить отток инвестиций.

Продолжается работа по развитию регулирования системно значимых финансовых институтов, а также реализация Базеля III, в т.ч. введение контрциклического буфера капитала и показателя краткосрочной ликвидности.

Введение

В данном обзоре представлены меры макропруденциального регулирования, реализованные в различных странах в III и IV кварталах 2013 г.

Структурно макропруденциальные меры сгруппированы по четырем направлениям.

Разделы	Проблема	Инструменты
1	Макроэкономический риск и риск «финансовых пузырей»	<ul style="list-style-type: none"> резервные требования лимиты по объемам кредитования налоги на потребительское кредитование (налог на основную сумму долга)
2	Кредитный риск и рыночный риск	<ul style="list-style-type: none"> нормативы соотношения объема кредита и стоимости залога (loan-to-value ratio – LTV ratio) нормативы соотношения суммы задолженности и дохода (debt-to-income ratio – DTI ratio) создание контрциклических/динамических резервов (countercyclical/dynamic provisioning), формирование резервов на возможные потери по ссудам изменение коэффициентов риска по различным видам кредитования ограничения на «короткие продажи» ограничения на операции с CDS
3	Валютный риск и риск потоков капитала	<ul style="list-style-type: none"> налоги на операции с капиталом ограничения на открытые валютные позиции банков ограничения на вложения в активы с номиналом в иностранной валюте ограничения на заимствования в иностранной валюте ограничения на вложения нерезидентов в национальные активы специальные требования по лицензированию административные меры
4	<p>Реализация Базельских реформ в странах-членах БКБН по состоянию на октябрь 2013 года</p> <p>СФС: обновление списка глобальных системно значимых финансовых институтов</p> <p>Создание Единого европейского механизма банковского надзора</p>	

Зелёным жирным шрифтом выделены меры, принятые в течение рассматриваемого периода.

Раздел 1. Макроэкономический риск и риск «финансовых пузырей»

Основные выводы

Во второй половине 2013 года на фоне ожиданий сворачивания ФРС программы выкупа активов и неясных экономических перспектив развитые страны воздержались от изменений резервных требований. Но некоторые страны с развивающимися рынками предпочли более активную позицию: Бразилия, Перу и Тунис снизили резервные требования, а Нигерия и Венесуэла повысили.

Снижение или отмена требований



- С 1 июля 2013 года Банк **Бразилии** отменил введенные в январе 2011 года **резервные требования по открытым коротким валютным позициям** банков из-за улучшения ситуации на валютном рынке и отсутствия чрезмерно больших коротких позиций у коммерческих банков. Ранее банки должны были держать на депозите в ЦБ 60% от своей короткой долларовой позиции, которая превышала 3 млрд долл. США.



- В декабре 2013 г. Центральный банк **Перу** объявил о **снижении резервных требований** по счетам в национальной валюте с 15 до 14% начиная с 1 января 2014 года из-за слабости внутреннего спроса и падения объемов экспорта.
- Цель: стимулирование экономического роста.



- 26 декабря 2013 г. Центральный банк **Туниса** **снизил норму обязательного резервирования** с 2 до 1%.
- Цель: обеспечение достаточной ликвидности на фоне повышения ключевой ставки центрального банка.

Повышение требований



- В июле 2013 г. Центральный банк **Нигерии** повысил **резервные требования** по текущим счетам государственного сектора с 12 до 50%.
- Цель: борьба с ускорившейся инфляцией (50% в сентябре) и ограничение избыточной ликвидности банков.



- В октябре 2013 г. Центральный банк **Венесуэлы** вместе с повышением ключевой ставки повысил **резервные требования** с 17 до 19%.
- Цель: ограничение избыточной ликвидности банков и стимулирование коммерческих банков к повышению процентных ставок по депозитам.

Раздел 2. Кредитный и рыночный риски

Основные выводы

В III и IV кварталах 2013 г. регуляторы продолжили реализацию макропруденциальных мер, направленных на повышение устойчивости банковского сектора. На данный момент обеспокоенность вызывают быстрый рост цен на рынке недвижимости и стремительное увеличение объема потребительских кредитов, поэтому регуляторы Израиля, Индонезии, Новой Зеландии, Польши и Сингапура ввели ограничения на ипотечное или потребительское кредитование. В Китае же, напротив, предпринимаются меры по стимулированию потребительского кредитования и внутреннего спроса. В Индии и Норвегии опубликованы проекты, определяющие параметры контрциклического буфера капитала.

Ограничение потребительского и ипотечного кредитования

22 августа 2013 г. Банк **Израиля** объявил о введении новых **ограничений на ипотечное кредитование**.

- Запрещена выдача кредитов, размер выплат по которым превышает 50% месячного дохода заемщика. Срок ипотечного кредитования ограничен 30 годами.
- Используемый при расчете достаточности капитала коэффициент риска по ипотечным кредитам установлен на уровне 100% для кредитов, объем ежемесячных выплат по которым превышает 40% дохода заемщика.



11 сентября 2013 года Валютное управление **Сингапура** ввело **норматив соотношения задолженности и дохода физических лиц** (debt-to-income ratio, DTI ratio).

- С 1 июня 2014 года при выдаче кредита финансовые организации должны будут принимать во внимание информацию обо всех имеющихся у заемщика кредитах из кредитного бюро.
- С 1 июня 2015 года доступ к новым необеспеченным кредитам и кредитным картам, а также повышение лимитов по ним будут запрещены, если объем имеющейся задолженности заемщика по необеспеченным кредитным линиям (unsecured credit line) и кредитным картам превышает годовой доход в течение более 90 дней или имеется просрочка более 60 дней.



С 30 сентября 2013 г. Банк **Индонезии** ввел в действие **нормативы соотношения суммы кредита и стоимости залога** (loan-to-value ratio, LTV) для ипотечного и потребительского кредитования, где в качестве залога выступают объекты недвижимости. Размер лимитов колеблется от 50 до 90% в зависимости от типа недвижимости, наличия другой недвижимости у заемщика и др.



С 1 октября 2013 г. Резервный Банк **Новой Зеландии** установил ограничение на выдачу кредитов с **LTV более 80%**. Объем таких кредитов не может превышать 10% от вновь выдаваемых ипотечных кредитов.



С 1 января 2014 года Комиссия по финансовому надзору **Польши** ввела **норматив LTV** в размере 95%, который будет постепенно снижаться до 90% к началу 2015 г. и до 85% к 2016 году.



2 декабря 2013 года Комиссия по регулированию банковской деятельности **Китая** **расширила Пилотную программу потребительского кредитования**, которая начнет действовать в 2014 году. Одним из важных моментов, в противовес мерам других стран, стало **увеличение лимитов кредитования**: вместо 5-ти месячного дохода размер кредита на заемщика ограничен 200 тыс. юаней (порядка 33 тыс. долл. США).

- **Цель**: развитие потребительского кредитования и стимулирование внутреннего спроса

Введение контрциклического буфера капитала



В декабре 2013 года Минфин **Норвегии** объявил о **введении с 1 июля 2015 года контрциклического буфера капитала** в размере 1% от взвешенных по риску активов (Базельские правила предполагают интервал буфера в 0,0–2,5%). Для расчета величины буфера была использована модель, включающая следующие параметры: отношение кредита к ВВП, отношение цен недвижимости к располагаемому доходу домохозяйств и доля оптового фондирования (wholesale funding ratio) в совокупных обязательствах кредитных организаций.



2 декабря 2013 г. Резервный банк **Индии** опубликовал обновленный проект по **формированию контрциклического буфера капитала**.

- РБИ будет использовать в качестве основного показателя предложенное Базельским комитетом соотношение кредитов к ВВП, тогда как в более ранних редакциях РБИ предлагал показатель соотношения кредитов к депозитам, который сейчас перешел в разряд дополнительных из-за своей чрезмерной волатильности.
- Условия введения контрциклического буфера в Индии менее жесткие по сравнению с Базелем III, поскольку он начнет формироваться, когда кредитный гэп (положительное отклонение соотношения кредита к ВВП от долгосрочного тренда) превысит 3 п.п., и буфер будет линейно увеличиваться до 2,5% от взвешенных по риску активов по мере роста кредитного гэпа до 15 п.п., Базелем III установлены более жесткие границы для кредитного гэпа от 2 до 10 п.п.
- Сроки введения контрциклического буфера капитала пока не озвучены, но о начале действия данной меры станет известно как минимум за 1 год.

Другие меры



Со 2 сентября 2013 г. в **Италии** начал действовать **налог на высокочастотный алгоритмический трейдинг** (0,02%) и операции с деривативами на акции (фиксированная сумма в зависимости от типа инструмента).

- Цель: стабилизация финансового рынка за счет сокращения спекулятивных высокочастотных операций, а также пополнение бюджета.



В октябре 2013 г. Минфин **Норвегии** объявил о повышении с 1 января 2014 года **коэффициента потерь в случае дефолта (loss given default) по ипотечным ссудам** с 10 до 20% в целях расчета достаточности капитала в рамках Базеля II.

Раздел 3. Валютный риск и риск потоков капитала

Основные выводы

На фоне нестабильной ситуации на финансовых рынках и низкой склонности к риску среди инвесторов регуляторы крупнейших развивающихся стран реализовали ряд мер, стимулирующих приток капитала и ограничивающих его отток.



5 декабря 2013 года Народный банк **Китая** ввел **запрет на использование финансовыми институтами** электронной пиринговой криптовалюты **Биткоин**.

- **16 декабря** пост фактум введен запрет на обслуживание биржи биткоин BTC China через платежные системы. В результате биржа прекратила прием депозитов в юанях.
- **Цель:** ограничение нерегулируемого оттока капитала через систему Биткоин.



12 июля 2013 г. Комиссия по ценным бумагам **Китая расширила утвержденный список иностранных инвесторов**, имеющих доступ на внутренний рынок, **и объем прямых иностранных инвестиций**.

- Порог утвержденной программы иностранных инвестиций (quota for Qualified Foreign Institutional Investors) увеличен с 80 до 150 млрд долл. США в год, а количество квалифицированных инвесторов с 207 до 229.
- Расширен список зарубежных финансовых институтов, которые смогут использовать инструменты в юанях. Помимо Тайваня в него вошли компании из Лондона и Сингапура, а утвержденный лимит по инструментам в офшорных юанях достиг 105 млрд (16,8 млрд долл.). Данные институты получают возможность напрямую инвестировать в Китай в юанях.
- **Цель:** либерализация рынков капитала и усиление роли юаня в качестве глобальной валюты.



14 августа Резервный банк **Индии анонсировал запрет на импорт золотых монет и медалей** в целях снижения торгового дефицита.

• На следующий день 15 августа РБИ **ужесточил ограничения на инвестиции за рубеж**. Теперь за год компании смогут инвестировать за рубеж в совместные и дочерние предприятия не более 1-кратного размера собственного капитала (ранее – 4х кратный размер), а частные лица переводить за рубеж не более 75 тыс. долл. США (ранее 200 тыс. долл.), более крупные суммы требуют одобрения в РБИ.

• 14 сентября Совет по ценным бумагам и биржам Индии **смягчил условия доступа на внутренний долговой рынок** для иностранных инвесторов для привлечения зарубежного капитала.

• Зарубежные институциональные и другие квалифицированные инвесторы смогут приобретать до 90% объема от своих одобренных лимитов без участия в специальных аукционах. Оставшиеся 10% от утвержденного лимита покупок гособлигаций они смогут приобрести через аукцион.

• **Цель:** стимулирование чистого притока иностранных инвестиций и ослабление давления на валютный курс.

Раздел 4. Меры по реализации Базельских реформ

Основные выводы

Согласно докладу Базельского Комитета по банковскому надзору, за период с октября 2012 по август 2013 гг. наблюдался достаточно существенный прогресс в реализации пакета реформ Базель III в странах-членах БКБН. Базель III вступил либо вступает в силу в ближайшее время в 25 странах, регуляторы двух стран-членов БКБН опубликовали проекты регулятивных правил.

Из значимых событий второй половины 2013 г. также следует отметить обновление списка глобальных системно значимых банков, определение списка глобальных системно значимых страховщиков, меры по выявлению системно значимых финансовых институтов в отдельных странах, а также создание Единого европейского механизма банковского надзора.

Реализация Базельских реформ в странах-членах Базельского Комитета по банковскому надзору

В октябре 2013 г. Базельский Комитет по банковскому надзору (далее БКБН) опубликовал обновленный доклад о достигнутом странами-членами Комитета прогрессе в области реализации Базеля II, Базеля II.5 и Базеля III.

Таблица 1. Этапы реализации Базеля II, Базеля II.5 и Базеля III в разных странах.

Обозначение этапов реализации Базельских реформ:

- (1) – проект регулятивных правил не опубликован
 (2) – проект регулятивных правил опубликован
 (3) – окончательная редакция регулятивных правил опубликована
 (4) – окончательная редакция регулятивных правил вступила в силу

Внедрение Базеля II	
<i>Из 27 стран-членов БКБН пакет реформ Базель II полностью реализован в 24 странах: Австралия, Бельгия, Бразилия, Канада, Китай, Франция, Германия, Гонконг, Индия, Индонезия, Италия, Япония, Южная Корея, Люксембург, Мексика, Нидерланды, Саудовская Аравия, Сингапур, ЮАР, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Великобритания.</i>	
<i>Процесс внедрения пакета реформ Базель II продолжается в Аргентине, России и США.</i>	
Аргентина	(3) Окончательная редакция регулятивных правил в отношении Компонента 3 была опубликована 8 февраля 2013 г. и вступила в силу 31 декабря 2013 г. (4) Окончательная редакция регулятивных правил по Компонентам 1 и 2 вступила в силу 1 января 2013 г.
Россия	(2) Разработаны рекомендации по организации внутренних процедур оценки достаточности капитала, а также формат предоставляемых банками данных. Нормативная база, устанавливающая требования, методология процесса надзора в рамках Компонента 2 и регулятивные правила в отношении Компонента 3 находятся на стадии разработки, публикация проектов документов запланирована на 2014 г. (4) Внедрены упрощенный стандартизированный подход к кредитному риску, упрощенный подход к рыночному риску и подход, основанный на базовых индикаторах, к операционному риску.
США	(4) Все институты, к которым применяются требования Базеля II, продолжают внедрять продвинутый подход к кредитному и операционному рискам. Эти институты на квартальной основе предоставляют информацию регулятору об уровне показателей достаточности капитала в соответствии с правилами Базеля I и II.
Внедрение Базеля II.5	
<i>Из 27 стран-членов БКБН пакет реформ Базель II.5 полностью реализован в 22 странах: Австралия, Бельгия, Бразилия, Канада, Китай, Франция, Германия, Гонконг, Индия, Италия, Япония, Юж.Корея, Люксембург, Нидерланды, Саудовская Аравия, Сингапур, ЮАР, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Великобритания.</i>	
Россия	(2) В отношении Компонента 2 в июне 2011 г. опубликованы минимальные стандарты по организации надлежащих внутренних правил оценки достаточности капитала. (*) (1) Публикация проектов регулятивных правил в отношении Компонента 3 перенесена на 2014 г. Требование о раскрытии банками информации (Компонент 3) начинает действовать с 1 января 2015 года. (*) (4) Окончательные правила по внедрению пересмотренного стандартизированного подхода к рыночному риску вступили в силу 1 февраля 2013 г.
США	(3) Другие составляющие пакета Базель II.5, являющиеся составной частью пакета Базель III, были одобрены в июле 2013 г. и вступили в силу 1 января 2014 г. (4) Окончательные правила по рыночному риску вступили в силу 1 января 2013 г.
Аргентина Индонезия Мексика	(1) Продолжается разработка регулятивных правил.
Внедрение Базеля III	
<i>Из 27 стран-членов БКБН пакет реформ Базель III полностью реализован в 11 странах: Австралия, Канада, Китай, Гонконг, Индия, Япония, Мексика, Саудовская Аравия, Сингапур, ЮАР, Швейцария.</i>	
Канада	(4) Окончательная редакция правил в отношении требований по капиталу для корректировки стоимости кредита (credit valuation adjustment), опубликованная 10 декабря 2012 г., вступила в силу 1 января 2014 г.
Китай	(4) Ожидается публикация регулятивных правил для ограничения подверженности банков рискам центральных контрагентов.
Гонконг	(4) Регулятивные правила в отношении минимальных показателей достаточности капитала вступили в силу 1 января 2013 г. Публикация регулятивных правил в отношении буферов капитала ожидается в 2014 г. Требования к раскрытию информации вступили в силу 30 июня 2013 г.
Япония	(4) Публикация проекта регулятивных правил по буферу консервации капитала и контрциклическому буферу капитала ожидается в 2014–2015 гг.

Мексика	(1) Регулятивные правила для ограничения подверженности банков рискам центральных контрагентов не опубликованы.
Сингапур	(4) Проект регулятивных правил для ограничения подверженности банков рискам центральных контрагентов вступил в силу 1 июля 2013 г.
<i>Из 27 стран-членов БКБН окончательная редакция регулятивных правил по внедрению пакета Базель III опубликована в 14 странах: Аргентина, Бразилия, Россия, Южная Корея, США, девять стран ЕС.</i>	
Аргентина	(3) Окончательная редакция регулятивных правил в отношении Компонента 3 была опубликована 8 февраля 2013 г. и вступила в силу 31 декабря 2013 г. (4) Окончательная редакция регулятивных правил по Компонентам 1 и 2 вступила в силу 1 января 2013 г.
Бразилия	(3) Окончательная редакция регулятивных правил, опубликованная 1 марта 2013 г., вступила в силу 1 октября 2013 г.
Россия	(4) Окончательная редакция регулятивных правил, содержащих определение капитала и требования к показателям достаточности капитала, опубликована в феврале 2013 г. Дата вступления в силу минимальных требований к достаточности капитала – 1 января 2014 г. (3) В июле 2013 г. опубликована методика расчета показателя финансового рычага (левериджа), в III квартале 2013 г. начат сбор данных по этому показателю. (*) (3) В январе 2014 года опубликовано Указание Банка России «Об определении перечня системно значимых кредитных организаций». (*) (2) В январе 2014 года опубликован проект положения о расчете показателя краткосрочной ликвидности LCR (начнет действовать с 1 января 2015 года). (*)
Юж. Корея	(4) Окончательная редакция регулятивных правил была опубликована 3 июля 2013 г. и вступила в силу 1 декабря 2013 г.
США	(4) Окончательная редакция регулятивных правил по достаточности капитала была одобрена в июле 2013 г. и вступила в силу 1 января 2014 г. В октябре 2013 г. опубликован проект расчета показателя ликвидного покрытия LCR для крупнейших банков. Публикация проекта регулятивных правил в отношении системно значимых банков ожидается в 2014 г. (*)
Бельгия Франция Германия Италия Люксембург Нидерланды Испания Швеция Великобритания	(4) Европейский Парламент и Европейский Совет согласовали пакет документов, регламентирующих введение Базеля III, а также вопросы, касающиеся корпоративного управления и практики компенсаций (документ от 27 июня 2013 г.). Правила вступили в силу 1 января 2014 г.
<i>Проект регулятивных правил опубликован в 2 странах.</i>	
Индонезия	(2) Проект регулятивных правил в отношении достаточности капитала будет опубликован в 2014 г. (*)
Турция	(2) Проект документов, содержащих требования к достаточности капитала, опубликован 1 февраля 2013 г.

Звездочкой () обозначены дополнения Банка России.*

В декабре 2013 года **БКБН** опубликовал финальную версию **Стандарта по инвестициям в акции фондов** (инвестиционных, хедж-фондов и др.), основанную на оценке достаточности капитала с учетом рисков в рамках Базеля II. Стандарт позволяет учитывать финансовый рычаг (леверидж) подконтрольных банку фондов, разъясняет применение внутренних рейтингов для расчета кредитного риска и пр. Стандарт вступает в силу с 1 января 2017 года.

В январе 2014 года **БКБН** внес **поправки в методику расчета показателя финансового рычага (левериджа)**, опубликованную в июне 2013 года. Теперь появляется возможность ограниченного взаимозачета требований и обязательств по сделкам РЕПО (неттинга) при соблюдении определенных условий. Банки смогут использовать более низкий, по сравнению с предыдущим значением в 100%, кредитный конверсионный коэффициент (Credit conversion factor – CCF) для забалансовых позиций, который применяется в рамках Стандартизированного подхода к оценкам кредитного риска Базеля II.



В августе 2013 года Австралийское управление пруденциального регулирования (далее – АУПР) в рамках перехода к нормам Базеля III опубликовало дополнительную информацию о новом **Механизме поддержки ликвидности** (committed liquidity facility). Основная цель вводимого с января 2015 года Механизма – помощь финансовым институтам в выполнении показателя краткосрочной ликвидности (liquidity coverage ratio, LCR) из-за недостаточного объема высококачественных и ликвидных инструментов в австралийских долларах.

- Банки могут подавать заявки на участие в механизме поддержки ликвидности ежегодно, если они уже задействовали все внутренние возможности по выполнению нормативов LCR и выполнили ряд определенных АУПР условий.
- Совокупный объем средств, которые могут быть предоставлены банкам в рамках Механизма, будет определяться 1 раз в год по итогам сценарного анализа потребности в высоко ликвидных активах.



В октябре 2013 года **американские** регуляторы выпустили **проект документа о введении** в действие LCR. Были предложены более строгие правила расчета норматива по сравнению с рекомендациями БКБН, касающиеся определения высоколиквидных активов, расчета чистого оттока денежных средств и сроков введения норматива. В частности, с 2015 года коэффициент должен составлять минимум 60%, а с 2017 года минимум 100% (согласно Базелю III достижение 100%-ного коэффициента запланировано на 2019 год).



В октябре 2013 года **Комиссия по регулированию банковской деятельности Китая** в рамках перехода к нормам Базеля III опубликовала обновленный проект Требований по управлению рисками ликвидности, смягчающий требования к банкам. Сроки исполнения банками LCR соответствуют графику, принятому БКБН.



Канадские банки опережают сроки ввода LCR, установленные Базелем III. В декабре 2013 г. **Канадское управление финансовых институтов** опубликовало методологию по оценке рисков ликвидности, ключевая роль в которой отводится LCR. **Норматив краткосрочной ликвидности** для канадских банков установлен в 100% уже начиная с 1 января 2015 года.

Глобальные системно значимые институты

В июле 2013 года Совет по финансовой стабильности совместно с Базельским комитетом банковского надзора внес **дополнения в методологию определения глобальных системно значимых банков** (далее – ГСЗБ). Они затронули методологию выявления ГСЗБ, набор индикаторов оценки значимости, представление списка банков в зависимости от набранного рейтинга в базисных/ процентных пунктах, а также раскрытие банками информации по значениям 12 индикаторов, используемых при расчете их системной значимости.

В ноябре 2013 года БМР и СФС **обновили список ГСЗБ**, включив в него еще один банк (Industrial and Commercial Bank of China Limited). Таким образом, в список ГСЗБ вошли 29 банков.

Банки Citigroup, Deutsche Bank и Bank of New York Mellon перешли в группу с более низким необходимым уровнем надбавки к капиталу (в Табл. 3 обозначены как «+»), а Group Crédit Agricole – в группу с более высоким необходимым уровнем надбавки (в Табл. 3 обозначены «-»).

Таблица 3. Группировка глобальных системно значимых банков по уровню риска

Группа	Необходимый уровень надбавки к капиталу, %	Глобальные системно значимые банки, В алфавитном порядке	
5	3,5		
4	2,5	HSBC	JP Morgan Chase
3	2,0	Barclays BNP Paribas	Citigroup(+) Deutsche Bank(+)
2	1,5	Bank of America Credit Suisse Goldman Sachs Group Crédit Agricole (-)	Mitsubishi UFJ FG Morgan Stanley Royal Bank of Scotland UBS
1	1,0	Bank of China Bank of New York Mellon (+) BBVA Groupe BPCE, Industrial and Commercial Bank of China Limited ING Bank Mizuho F Nordea	Santander Société Générale Standard Chartered State Street Sumitomo Mitsui FG Unicredit Group Wells Fargo



В октябре 2013 года Парламент Дании утвердил список национальных системно значимых банков (НСЗБ), в него вошли Danske Bank (включая Realkredit Danmark), Nykredit, Nordea Bank Denmark (включая Nordea Kredit), Jyske Bank, BRFkredit, Sydbank и DLRkredit. Эти банки получают статус НСЗБ с 30 июня 2014 года, 5-летний процесс перехода к новым нормативам для НСЗБ начнется в 2016 году. Наряду со Швецией Дания станет одной из первых европейских стран, которая вводит дополнительные требования к НСЗБ до выработки общих требований Европейского Союза.

НСЗБ Дании должны будут поддерживать соотношение базового основного капитала (core tier 1 capital) к взвешенным по риску активам на уровне в 13,5%, для этих целей им разрешено учитывать в качестве капитала гибридные инструменты (hybrid capital).



2 декабря Резервный банк Индии также опубликовал проект дополнительных требований к НСЗБ. В проекте уточняется методика определения НСЗБ: размер их активов должен составлять более 2% ВВП. НСЗБ должны будут увеличить капитал на 0,2–1% от их взвешенных по риску активов к 2019 году, также они будут подвергаться более частым и глубоким надзорным проверкам. Вероятно, что статус НСЗБ получат порядка 15 индийских банков, среди которых Axis Bank, Bank of Baroda, Bank of India, Canara Bank, HDFC Bank, ICICI Bank, Punjab National Bank, State Bank of India, а также 5 крупнейших зарубежных банков по объему операций с деривативами. Первый список НСЗБ будет обнародован в августе 2015 г.

18 июля Международная ассоциация органов страхового надзора (МАОСН) совместно с Советом по финансовой стабильности опубликовали методологию, согласно которой было выделено 9 глобальных системно значимых страховых компаний (ГСЗСК):

- Allianz SE
- American International Group, Inc.
- Assicurazioni Generali S.p.A.
- Aviva plc
- Axa S.A.
- MetLife, Inc.
- Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.
- Prudential Financial, Inc.
- Prudential plc

Таблица 2. Основные этапы ввода в действие требований к ГСЗСК.

Сроки	Мероприятия
Июль 2013	Методология определения ГСЗСК Начало действия требований по финансовому оздоровлению Требования по расширенному надзору
Конец 2013	Завершение разработки МАОСН основы для комплексной системы надзора и регулирования, включая количественные характеристики капитала
Июль 2014	Создание группы по антикризисному управлению для первоначального списка ГСЗСК Утверждение окончательного списка ГСЗСК Советом по финансовой стабильности и мер по снижению рисков. Завершение планов по управлению системными рисками для ГСЗСК, выделенных в 2013 году
К саммиту Б20 в 2014 году	Разработка базовых требований к капиталу по всем направлениям деятельности страховых компаний (включая нестраховые дочерние организации)
Конец 2014	Подготовка планов по финансовому оздоровлению, включая управление риском ликвидности
Конец 2015	Разработка дополнительных требований к способности поглощать убытки
Конец 2016	Разработка глобального стандарта капитала на базе риск-ориентированного подхода
Январь 2019	Начало действия требований к ГСЗСК, определенным в ноябре 2017 года

В декабре 2013 года СФС совместно с Международной организацией комиссий по ценным бумагам выпустили для публичных комментариев первую редакцию методологии определения глобальных системно значимых институтов, не относящихся к банковским и страховым. К данной категории финансовых институтов относятся брокеры и дилеры (securities broker-dealer), финансовые компании (finance companies), компании по управлению активами (asset managers) и инвестиционные фонды, включая хедж-фонды. Исходя из того, что деятельность данных финансовых институтов сильно различается, для каждого класса были разработаны собственные критерии оценки системной значимости. На основе данной методологии к концу 2014 года будет определен список ГСЗИ, не относящихся к банковским и страховым. На данный момент публикация методологии не предполагает предъявления каких-либо требований и установления нормативов к данным финансовым институтам, поскольку это станет следующим шагом в регулировании ГСЗФИ.

Таблица 4. Методика определения ГСЗИ, не относящихся к банковским и страховым

Категория системной значимости	Финансовые компании	Агенты по операциям с ценными бумагами	Инвестиционные фонды
Размер	<ul style="list-style-type: none"> Совокупные активы Забалансовые обязательства 	<ul style="list-style-type: none"> Совокупные активы Забалансовые обязательства Активы клиентов 	<ul style="list-style-type: none"> Чистые активы под управлением – для фондов Совокупные условные обязательства (gross notional exposure) – для хедж-фондов
Взаимосвязанность	<ul style="list-style-type: none"> Требования к финансовым организациям¹ Обязательства перед финансовыми организациями² Коэффициент леввериджа 	<ul style="list-style-type: none"> Требования к финансовым организациям Обязательства перед финансовыми организациями Коэффициент леввериджа Коэффициент краткосрочной задолженности Активы и обязательства во внебиржевых деривативах (OTC derivatives liabilities and assets) Размер маржи, требуемой клиринговыми компаниями или центральными контрагентами 	<ul style="list-style-type: none"> Коэффициент леввериджа Обязательства перед финансовыми организациями Коэффициент риска на контрагента (counterparty exposure ratio)
Заменяемость	<ul style="list-style-type: none"> Качественные оценки «заменяемости», которые учитывают долю компании на различных рынках и возможность замещения компании другой 	<ul style="list-style-type: none"> Качественные оценки зависимости рынка от данного агента (для ключевых функций или услуг) Доля рынка, измеряемая долей дневных торгов на внутреннем рынке и, при возможности, на международных рынках (включая торги акциями, облигациями и фьючерсами) 	<ul style="list-style-type: none"> Отношение объемов торгов фонда по отдельным активам к объемам торгов данным активом на рынке Объем торгов фонда к объемам торгов фондов той же категории Участие в инвестиционных стратегиях (классах активов) с числом участников по всему миру менее 10

¹ Сумма компонентов: кредиты финансовым институтам + ценные бумаги, выпущенные другими финансовыми институтами + (чистая переоценка по рыночной стоимости сделок об обратном выкупе + чистая переоценка по рыночной стоимости залоговых ценных бумаг в финансовых институтах + чистая переоценка по рыночной стоимости внебиржевых деривативов финансовых институтов).

² Сумма компонентов: депозиты финансовых институтов + ценные бумаги, принадлежащие другим финансовым институтам + (...).

Категория системной значимости	Финансовые компании	Агенты по операциям с ценными бумагами	Инвестиционные фонды
Комплексность (сложность)	<ul style="list-style-type: none"> Номинальный объем непогашенных внебиржевых деривативов Затрудненность реструктуризации фирмы 	<ul style="list-style-type: none"> Структурная сложность, измеряемая числом консолидированных юр.лиц Операционная сложность, измеряемая активами «3 уровня» (справедливая стоимость которых не может быть надежно определена) 	<ul style="list-style-type: none"> Отношение объемов торговли внебиржевыми деривативами к совокупным объемам торговли Доля перезаложенного фондом обеспечения, предоставленного контрагентами Доля чистых активов компании, которые участвуют в высокочастотных торговых стратегиях Средневзвешенный коэффициент ликвидности портфеля (в днях) Отношение свободных наличных средств (unencumbered cash) к совокупным условным обязательствам
Трансграничная деятельность	<ul style="list-style-type: none"> Трансграничные требования³ Трансграничные обязательства⁴ Число стран проведения операций Активы или доходы за рубежом 	<ul style="list-style-type: none"> Число стран, в которых финансовые посредники или их аффилированные лица проводят операции Трансграничные требования и обязательства 	<ul style="list-style-type: none"> Число стран, в которых фонд инвестирует средства Число стран, где фонд допущен к торгам Число контрагентов в зарубежных странах

Структурная реформа банковского сектора в США.

В июле 2013 года **Совет Федеральной резервной системы** (Federal Reserve Board), **Федеральная корпорация страхования вкладов** (Federal deposit insurance corporation) совместно с **Комиссией по регулированию коммерческих банков** (Office on the Comptroller of the Currency) предложили повышенные **нормативы показателя финансового рычага (левериджа)** для НСЗБ в 6% по сравнению с 3%, рекомендуемыми Базельским комитетом.

Также надзорные органы США в декабре 2013 г. **одобрили «правило Волкера»**, нацеленное на снижение рисков для финансовой системы США. Его суть заключается во введении запрета на проведение банками торговых операций с использованием собственных средств, а также на вложение средств и владение хедж-фондами и фондами прямых инвестиций. «Правило» начнет действовать с середины 2015 года.

Структурная реформа банковского сектора в ЕС

Во второй половине 2013 года был достигнут прогресс в создании **Единого европейского механизма банковского надзора (Single supervisory mechanism, SSM)** в рамках ЕЦБ. В сентябре получено решение Европарламента, а в октябре – Совета ЕС о создании единого механизма надзора за кредитными институтами в еврозоне и в перспективе внутри всех стран ЕС. В ноябре было объявлено, что запуск Единого механизма банковского надзора произойдет через 12 месяцев – в ноябре 2014 г.

В декабре 2013 года **Еврокомиссия совместно с Европарламентом и Советом Евросоюза утвердили схему функционирования** другого ключевого элемента Европейского Банковского Союза наряду с Единым европейским механизмом банковского надзора – **Единого механизма ликвидации/ оздоровления проблемных банков (Single Resolution Mechanism, SRM)**. Механизм SRM начнет действовать с 1 января 2015 года и пока охватит 17 стран еврозоны с возможностью входа для других стран-членов ЕС.

³ Сумма компонентов: трансграничные требования + внутренние требования иностранных филиалов в любой валюте.

⁴ Сумма компонентов: международные обязательства всех филиалов, за вычетом обязательств между филиалами + внутренние обязательства в национальной (местной) валюте.

Основными элементами SRM станут **Единый совет** (Single Resolution Board, SRB), принимающий решения по процедуре оздоровления/ ликвидации проблемных банков после уведомления ЕЦБ, и **Единый фонд** (Single Resolution Fund, SRF). Последний будет сформирован за счет средств самих банков (на начальном этапе возможно использование средств европейского стабилизационного механизма European Stabilization Mechanism, ESM) и будет действовать вместе с Фондом гарантирования вкладов. Размер Единого Фонда будет составлять 1% от всех обеспеченных депозитов государств-членов банковского союза (примерно 55 млрд евро).

Фонд SRF начнет функционировать с 2016 года и получит все полномочия либо с момента наполнения Фонда, либо с 2026 года. До этой даты будут параллельно работать действующие сейчас национальные схемы реструктуризации.

После уведомления со стороны ЕЦБ о том, что тот или иной банк испытывает финансовые трудности, Единый совет приступает к разработке процедуры оздоровления/ ликвидации проблемного банка и определению инструментов и объемов финансирования.