

ОБЗОР ТЕКУЩИХ МЕР МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ

III КВАРТАЛ 2011 ГОДА

Ужесточение мер макропруденциальной политики продолжается в условиях повышенной нестабильности на мировых финансовых рынках, неблагоприятной динамики основных макроэкономических показателей в развитых экономиках и нарастающего перегрева экономики в странах с формирующимися рынками.

Введение

В данном обзоре представлены меры макропруденциального регулирования, реализованные в различных странах в III квартале 2011 г.

Структурно макропруденциальные меры сгруппированы по трем разделам:

Разделы	Проблема	Инструменты
1	Макроэкономический риск и риск финансовых пузырей	1) резервные требования 2) лимиты по объемам кредитования 3) налоги на потребительское кредитование
2	Кредитный и рыночный риски	1) нормативы соотношения объема кредита и стоимости залога (loan-to-value ratio – LTV ratio) 2) нормативы соотношения суммы задолженности и дохода (debt-to-income ratio – DTI ratio) 3) создание контрциклических/динамических резервов (countercyclical/dynamic provisioning), формирование резервов на возможные потери по ссудам 4) ограничения на биржевые операции с определенными финансовыми активами 5) ограничения на операции с CDS
3	Валютный риск и риск потоков капитала	1) налоги на операции с капиталом 2) ограничения на операции с нерезидентами 3) ограничения на открытые валютные позиции банков 4) ограничения на вложения в активы с номиналом в иностранной валюте 5) ограничения на операции с деривативами в иностранной валюте 6) ограничения на заимствования в иностранной валюте 7) специальные требования по лицензированию
4		1) рекомендации Европейского Банковского Управления (European Banking Authority) по итогам стресс-тестирования, касающиеся повышения капитализации банков 2) основные положения проекта Директивы о пруденциальных требованиях для кредитных организаций и инвестиционных фирм, предложенного Европейской комиссией

Основные выводы

В III квартале 2011 г. ряд центральных банков развивающихся стран продолжили ужесточение резервных требований. Резервные требования были использованы в качестве инструмента макропруденциального регулирования в шести странах, из которых пять нормативы ужесточили в основном для того, чтобы сдержать рост ликвидности и растущее инфляционное давление, а одна страна (Турция) резервные требования снизила с учетом роста дефицита счета текущих операций, который заметно ограничил доступ национальных производителей к внешним источникам финансирования.



1 июля с.г. центральный банк **Бразилии** ужесточил резервные требования в отношении коротких позиций банков в иностранной валюте.

- В соответствии с принятым решением банки должны депонировать в центральном банке 60% суммы коротких позиций в иностранной валюте¹, превышающей US\$ 1 млрд. (ранее минимальный объем коротких позиций, подлежащих резервированию, составлял US\$ 3 млрд.). При этом сокращен срок, в течение которого банки могут корректировать свои позиции, с 90 до 5 дней.
- Ожидается, что суммарный объем коротких позиций банков в иностранной валюте сократится на US\$ 5 млрд.
- **Цель:** снижение курса бразильского реала.



16 июля с.г. центральный банк **Малайзии** ужесточил резервные требования.

- Резервные требования повышены с 3% до 4%.
- **Цель:** ограничение чрезмерного роста ликвидности.



5 августа с.г. центральный банк **Филиппин** ужесточил резервные требования.

- Резервные требования увеличены с 20% до 21%.
- **Цель:** сдержать высокие темпы роста ликвидности в стране, угрожающие повышательным инфляционным давлением.
- В июне инфляция в стране достигла 4,6% в годовом исчислении, что является самым высоким показателем с начала 2009 г.
- Ожидается, что эта мера позволит изъять около US\$ 72 млн.

¹ Соответствует длинным позициям в национальной валюте.



1 сентября с.г. центральный банк **Вьетнама** ужесточил резервные требования.

- Резервные требования повышены с 7% до 8% по срочным депозитам и депозитам до востребования в иностранной валюте на срок до 12 месяцев; с 5% до 6% по срочным депозитам и депозитам до востребования в иностранной валюте на срок более 12 месяцев. Для Vietnam Bank for Agriculture & Rural Development, центральных кредитных фондов и кооперативных кредитных институтов резервные требования по срочным депозитам и депозитам до востребования в иностранной валюте на срок до 12 месяцев увеличены с 6% до 7%, а на срок более 12 месяцев — с 4% до 5%.
- **Цель:** снижение темпов роста кредитования в иностранной валюте.
- В 2011 г. центральный банк Вьетнама повышает резервные требования в третий раз.



В сентябре с.г. центральный банк **Китая** продолжил ужесточение резервных требований.

- Центральный банк Китая расширил депозитную базу, по которой банки отчисляют резервы в центральный банк, включив в них гарантийные депозиты (аккредитивы, гарантии), при этом оставив резервные требования на прежнем уровне.
- Резервные требования сохраняются на уровне 21,5% для шести крупнейших банков (Commercial bank of China, Agricultural Bank of China, Bank of China, China Construction Bank, Bank of Communications, Postal Bank of China) и на уровне 19,5% для средних и малых банков. Для крупнейших банков резервное требование вступило в силу **5 сентября с.г.**, для других банков – **15 сентября с.г.**
- **Цель:** снижение чрезмерных темпов роста инфляции.
- По оценкам, эта мера позволит центральному банку Китая заморозить 900 млрд. юаней (около \$140 млрд.).
- По оценкам, эффект расширения депозитной базы эквивалентен повышению коэффициента резервных требований на 3 п.п.
- В 2011 г. центральный банк Китая повышал резервные требования шесть раз.

Одновременно в Турции наблюдалась противоположная тенденция: центральный банк смягчил резервные требования по депозитам в иностранной валюте.



5 августа с.г. центральный банк **Турции** смягчил резервные требования по депозитам в иностранной валюте.

- Резервные требования снижены с 11% до 10% по депозитам в иностранной валюте сроком на один год, с 11,5% до 10% по депозитам в иностранной валюте сроком до 3-х лет и с 11% до 9% по депозитам в иностранной валюте, срок которых превышает 3 года.
- **Цель:** увеличение объемов ликвидности.
- Благодаря этой мере предполагается повысить размер дополнительной ликвидности в объеме US\$ 930 млн.
- Повышение резервных требований во II квартале с.г. только усугубило проблему роста дефицита счета текущих операций, снизив доступ национальных производителей к источникам финансирования.

Раздел 2. Кредитный и рыночный риски

Основные выводы

В середине III квартала с.г. в условиях нестабильности на фондовых рынках, сохраняющихся долговых проблем, роста издержек заимствований и понижения рейтинга США ряд европейских стран ввел запреты на короткие продажи с тем, чтобы снизить рыночные риски. Данная мера, однако, оказалась недостаточно эффективной: волатильность на финансовых рынках снизилась незначительно.

В августе с.г. в целях ограничения рыночных рисков в условиях резких колебаний мировых фондовых индексов в ряде стран (в основном европейских) введены ограничения на биржевые операции с акциями. Введены ограничения на короткие продажи акций финансовых организаций:

- 9 августа - в Греции (на два месяца);
- 10 августа – в Республике Корея (на 3 месяца);
- 11 августа – в Турции (срок не определен);
- 12 августа – во Франции (15 дней), Италии (срок не определен), Испании (15 дней) и Бельгии (срок не определен).

26 августа Италия и Испания продлили запрет на короткие продажи до 30 сентября 2011 г., во Франции запрет будет действовать как минимум до 11 ноября 2011 г.

18 июля с.г. в целях ограничения кредитных рисков в Бразилии были ужесточены требования к банкам по резервам на покрытие рисков при проведении операций с обеспеченными кредитными картами.



18 июля с.г. центральный банк Бразилии ужесточил правила по предоставлению кредитных карт, обеспеченных зарплатой или пенсионными накоплениями.

- Новое правило ужесточает требования к резервам на покрытие рисков при проведении операций с обеспеченными кредитными картами, по которым осуществляются займы со сроком погашения более 36 месяцев.
- Стремительный рост операций с обеспеченными кредитными картами с момента их введения в 2003 г. по сравнению с другими видами кредитования обусловлен более низким риском невыполнения обязательств. Такая тенденция негативно отражается на домашних хозяйствах. В настоящий момент домашние хозяйства тратят 24% располагаемого дохода на обслуживание долга.
- Обеспеченные кредитные карты используются домашними хозяйствами как источник долгосрочного финансирования.

2 августа с.г. центральный банк Индии выпустил обновленные принципы по операциям с деривативами.



2 августа с.г. центральный банк Индии выпустил обновленные принципы по операциям с деривативами, осуществляемым банками.

- В соответствии с этими принципами банки обязаны гарантировать, что их контрагенты по сделкам с деривативами применяют согласованную и эффективную практику риск-менеджмента.
- Практика риск-менеджмента должна содержать основные направления по выявлению рисков; процедуры переоценки и мониторинга позиций; имена лиц, уполномоченных совершать сделки, и их обязанности; нормативы бухгалтерского учета и раскрытия информации в отношении совершаемой сделки и др.

Основные выводы

Бразилия среди других стран с формирующимися рынками наиболее активно вводит меры по борьбе с притоком краткосрочного капитала на протяжении последних нескольких лет, причем в наиболее жесткой форме.

В III квартале с.г. в Бразилии в очередной раз был введен налог на финансовые транзакции, а именно налог на короткие позиции по операциям с деривативами в иностранной валюте. Во многом введение этого налога, как и других налогов на краткосрочные вложения иностранных инвесторов, связано с низкими процентными ставками в США и других развитых экономиках мира



27 июля с.г. правительство **Бразилии** ввело налог на короткие позиции по операциям с деривативами в иностранной валюте.

- В продолжение реализуемых мер контроля **правительство Бразилии ввело 1-процентный налог на короткие позиции иностранных инвесторов по операциям с деривативами в иностранной валюте, размер которых превышает US\$10 млн.**
- **Новое законодательство также устанавливает максимально возможный размер налога на уровне 25%.**
- **Цель:** борьба с притоком спекулятивного капитала, который приводит к укреплению реала и негативно отражается на конкурентоспособности национальных экспортеров.



29 июля с.г. Министерство стратегии и финансов **Республики Корея** объявило о введении налога на обязательства банков в иностранной валюте **с 1 августа с.г.**

- **Размер налога** определяется в зависимости от срока обязательств — **0,2% по обязательствам на срок до одного года, 0,1% по обязательствам на срок от одного до 3-х лет, 0,05% по обязательствам на срок от 3-х до 5-ти лет и 0,02% по обязательствам на срок более 5 лет.**
- **Цель** – снижение волатильности потоков капитала.
- В случае внезапного притока иностранного капитала в крупных масштабах возможно введение дополнительного налога на заключение краткосрочных сделок сроком, не превышающим 6 месяцев.
- Временные обязательства, возникающие в результате заключения валютнообменных сделок и сделок с деривативами, исключены из числа облагаемых налогом обязательств.
- Налог взимается с 56 финансовых институтов, из которых 13 — коммерческие банки, 37 — филиалы иностранных банков в стране, а также государственные банки, такие как Industrial Bank of Korea, Korea Eximbank, Korea Development Bank и Korea Finance Cooperation.
- Налоговая ставка по обязательствам внутренних региональных банков перед финансовыми институтами, с которых взимается новый налог, на 50% ниже.

Раздел 4. Рекомендации ЕВА, европейская Директива о пруденциальных требованиях для кредитных организаций и инвестиционных фирм

Основные выводы

Проект CRD IV создает единый свод правил деятельности финансовых организаций и подходов к ее регулированию с учетом требований Базеля III и специфики интегрированного европейского сообщества.

Несмотря на то, что ряд норм Базеля III и, соответственно, проекта CRD IV в настоящее время находится в стадии уточнений и окончательного согласования, официальную публикацию и принципиальное одобрение Европейской комиссией проекта CRD IV следует рассматривать как весьма значимый шаг, способствующий повышению степени осведомленности финансовых институтов, подпадающих под нормы нового регулирования, с новациями, затрагивающими их деятельность. Данный шаг будет способствовать повышению подготовленности финансовых институтов к новым регулятивным требованиям и, соответственно, более качественному и продуманному внедрению Базеля III, что, в конечном итоге, может рассматриваться как дополнительная мера по усилению качества, надежности банковского капитала, ликвидности и системы банковского регулирования в целом.

Рекомендации Европейского Банковского Управления по итогам стресс-тестирования

Этим летом **Европейское Банковское Управление (ЕВА) при участии Европейского совета по системным рискам (ESRB), ЕЦБ и Европейской Комиссии во второй раз² провело стресс-тестирование европейских банков**, целью которого является выявление уязвимых мест и повышение прозрачности и устойчивости банковской системы Евросоюза. Результаты проверки были опубликованы **15 июля с.г.**

1. Методология стресс-тестирования

В рамках тестов регулятор проанализировал финансовое состояние 91 банка (однако, результаты тестов были представлены только по 90 банкам) в 21 стране, владеющих совместно 65% активов банковского сектора ЕС, а также не менее 50% активов в каждой из национальных банковских систем. Выборка банков несколько расширилась, но количество не изменилось по причине слияния некоторых банков и добавления 8 новых банков. Тестирование проводилось на основе данных на 31 декабря 2010 года, горизонт прогнозирования составлял 2 года.

При определении набора риск-факторов и шоков акцент был сделан на рыночных и кредитных рисках, в особенности на влиянии, оказываемом суверенными рисками на стоимость заимствований для финансовых институтов. Потери по кредитным рискам оценивались как сокращение позиций банков по долговым бумагам отдельных стран и финансовых институтов.

Базисный сценарий был разработан на основе осеннего прогноза Европейской Комиссии и предполагает рост ВВП стран Евросоюза на 1,7% в 2011 году и на 2,0% в 2012 году. Негативный сценарий, разработанный ЕЦБ, включает в себя набор шоков экономики ЕС: продолжение долгового кризиса, глобальный негативный шок спроса и ослабление американского доллара относительно прочих валют. Совместное влияние, оказываемое данными шоками, как предполагается, должно снизить ВВП ЕС на 2% как в 2011, так и в 2012 году. Сочетание базисного и негативного сценария дает итоговый сценарий: падение реального

² Предыдущее стресс-тестирование проводилось в прошлом году, результаты опубликованы в июне 2010 г.

ВВП ЕС в 2011 году на 0,4% и нулевой рост в 2012 году. Средний уровень инфляции в ЕС предполагается на уровне 1,5% в 2011 и 0,5% в 2012 году.

По сравнению с аналогичным стресс-тестом 2010 года, условия неблагоприятного сценария являются более строгими: в 2010 году общее отклонение ВВП от базового уровня (разница между основным и негативным сценариями) составляла 3%, в 2011 году – 4%.

Что касается рыночных рисков, согласно негативному сценарию, стоимость акций европейских банков может упасть на 15%, американский доллар обесценится по отношению к прочим валютам на 11%, краткосрочные ставки вырастут на 125 б. п., а доходности долгосрочных государственных облигаций – в среднем на 75 б.п.

В рамках стресс-тестирования **оценивался показатель базового основного капитала (core tier 1 capital)**, включающего акции и нераспределенную прибыль. **Минимальный порог для прохождения тестов – соотношение этого капитала к взвешенным по риску активам, равное 5%**. Этот уровень не является законодательно обязательным для банков ЕС. В прошлом году учитывался капитал 1-го уровня при пороге в 6%. За это методология стресс-тестирования ЕВА подвергалась критике в 2010 году, поскольку тогда определение капитала было менее консервативно.

Еще одним отличием методологии текущего года от прошлого стала оценка потерь не только по торговому портфелю, но также и потерь, отраженных в бухгалтерских книгах. Эти потери связаны с возможностью начисления резервов по вложениям в суверенные долговые бумаги (однако, размер потерь по всем банкам не превысил €11,5 млрд.).

2. Результаты стресс-тестов

Опубликованные результаты показали, что на конец 2010 года стресс-тесты не смогли бы пройти 20 банков (их потребность в капитале достигала бы €26,8 млрд. в 2011–2012 годах), однако за период с января по апрель многие европейские банки уже привлекли капитал на общую сумму в €50 млрд. Учитывая это, **на данный момент отрицательный результат получили лишь восемь банков** (Табл. 1).

Таблица 1. Результаты восьми банков, не прошедших стресс-тест

Банк	Страна	Достаточность капитала СТ1, % (31.12.2010)	Достаточность капитала СТ1, % (по результатам стресс-теста)	Потребность в дополнительном капитале (€ млн.)
Oesterreichische Volksbanken	Австрия	6,4	4,5	160
EFG Eurobank Ergasias	Греция	9,0	4,9	58
Agricultural Bank of Greece	Греция	6,3	-0,8	713
Banco Pastor	Испания	7,6	3,3	317
Caixa 3	Испания	8,6	4,0	140
Caixa Mediterraneo	Испания	3,8	3,0	947
Catalunya Caixa	Испания	6,4	4,8	75
UNNIM	Испания	6,3	4,5	85

Источник: ЕВА.

Для этих банков прогнозируемая достаточность основного базового капитала оказалась ниже 5% при неблагоприятном сценарии (Табл. 1). В общей сложности недостаток составляет €2,5 млрд. Еще для 16 банков показатель основного базового капитала находится между 5% и 6%, среди них 7 испанских банков, 2 греческих, 2 немецких, 2 португальских (в том числе крупнейший банк Португалии Millenium) и по одному из Италии, Словении и Кипра. Для

сравнения, в прошлом году стресс-тесты не смогли пройти семь из 91 банка — пять из Испании, один из Германии и один из Греции.

Таблица 2. Распределение числа банков по степени достаточности капитала для стран ЕС



	2010	2012	< 2%	< 3%	< 4%	< 5%	< 6%	< 7%	< 8%	< 9%	< 10%	> 10%
AT	8.2%	7.6%	0	0	0	1	0	0	1	1	0	0
BE	11.4%	10.2%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
CY	7.7%	5.7%	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0
DE	9.4%	6.8%	0	0	0	0	2	4	2	1	1	2
DK	9.8%	11.9%	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3
ES	7.4%	7.3%	0	0	3	2	7	5	1	3	2	2
FI	12.2%	11.6%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
FR	8.4%	7.5%	0	0	0	0	0	2	1	1	0	0
GB	10.1%	7.6%	0	0	0	0	0	1	2	1	0	0
GR	10.2%	6.1%	1	0	0	1	2	0	2	0	0	0
HU	12.3%	13.6%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
IE	6.2%	9.8%	0	0	0	0	0	0	1	0	0	2
IT	7.4%	7.3%	0	0	0	0	1	2	1	1	0	0
LU	12.0%	13.3%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
MT	10.5%	10.4%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
NL	10.6%	9.4%	0	0	0	0	0	1	0	1	1	1
NO	8.3%	9.0%	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PL	11.8%	12.2%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
PT	7.1%	5.7%	0	0	0	0	2	2	0	0	0	0
SE	9.0%	9.5%	0	0	0	0	0	0	0	1	2	1
SI	5.7%	6.0%	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0
Total	8.9%	7.7%	1	0	3	4	16	18	11	12	7	18

Источник: EBA 2011 EU-wide stress test aggregate report

В случае реализации негативного сценария достаточность капитала в среднем по ЕС снизится с 8,9% в 2010 году до 7,7% в 2012, а протестированным банкам потребуется увеличить резервы на возможные потери до €407 млрд. в 2011–2012 годах. Если будет реализован базисный сценарий, необходимый уровень резервов составит €225 млрд.

На основании этих результатов ЕВА рекомендовало национальным надзорным органам следить за тем, чтобы банки, показавшие уровень достаточности капитала ниже 5%, восполнили недостаток капитала, а банки с достаточностью капитала, близкой к этому уровню, приняли меры, необходимые для укрепления своего финансового положения (ввели ограничения на выплату дивидендов, провели допэмиссию и т. п.). В наибольшей степени меры по докапитализации следует применять банкам, которые имеют значительные вложения в долговые бумаги проблемных стран и, следовательно, подвержены суверенным рискам.

ЕВА будет проводить тщательный мониторинг реализации этих рекомендаций и представит соответствующие отчеты в феврале и июле 2012 г.

3. Реакция рынков на результаты стресс-тестов

Аналитики ожидали, что стресс-тесты не смогут пройти 10-15 банков, но при этом среди них не будет ни одного крупного, а общий недостаток капитала не превысит €10 млрд. Многие эксперты выразили сомнение в надежности этих тестов, так как неблагоприятный сценарий не предусматривал возможности полномасштабного дефолта по суверенному долгу.

Сомнения относительно критериев стресс-тестов и релевантности их результатов отразились в неоднозначной реакции рынка. Так, в динамике основных фондовых индексов ЕС не наблюдалось существенных изменений. Вместе с тем, новые максимумы обновили CDS-спрэды по пятилетним гособлигациям Португалии, Греции, Ирландии, Италии и Франции. Доходность десятилетних гособлигаций Испании увеличилась на 25 базисных пунктов, до 6,32% годовых, двухлетних бондов Греции — на 291 базисный пункт, до 36%. Таким образом, инвесторы по-прежнему скептически оценивают положение большинства европейских банков, подверженных суверенным рискам и кредитным рискам банков периферийных стран.

Проект европейской Директивы о пруденциальных требованиях для кредитных организаций и инвестиционных фирм

20 июля с.г. Европейская Комиссия одобрила ряд предложений по восстановлению стабильности на финансовых рынках, подготовленных в том числе в рамках обязательств, принятых странами-членами Группы «Двадцати», включая реализацию положений Базеля III.

С формальной точки зрения положения Базеля III будут реализованы в рамках действующих редакций Директивы от 14.06.2006 г. №2006/48/ЕС «О банках и банковской деятельности» (Directive relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions) и Директивы от 14.06.2006г. № 2006/49/ЕС «О достаточности капитала инвестиционных фирм и кредитных организаций» (Directive on the capital adequacy of investment firms and credit institutions).

Следует отметить, что в указанных Директивах полностью реализованы положения Базеля II. Планируется, что нормы этих Директив будут уточнены с учетом положений Базеля III и объединены в один законодательный акт (в настоящее время именуемый проектом Директивы о пруденциальных требованиях для кредитных организаций и инвестиционных фирм (Directive on prudential requirements for credit institutions and investment firms, CRD IV)).

Содержательно Базель III реализован в CRD IV по следующим направлениям.

I. Обеспечение максимальной гармонизации на едином, европейском уровне, т.е. единообразного применения регулятивных подходов в различных странах ЕС, а также возможности временного изменения отдельных норм оценки достаточности капитала в связи с изменением профиля микро- и макропруденциальных рисков.

II. Уточнение норм в части определения капитала

II.1. *Вычеты из регулятивного капитала существенного участия в капиталах страховых организаций и финансовых конгломератов.*

II.2. *Повышение качества собственных средств (капитала) – критерии отнесения источников капитала к тому или иному его качественному элементу, этапы перехода на новое определение капитала, «дедушкины оговорки» (поэтапное исключение) в отношении ныне действующих источников капитала, которые согласно Базелю III перестают признаваться таковыми. Введение контрциклического буфера капитала.*

II.3. *Общества взаимопомощи (mutual societies), кооперативные банки и финансовые институты, созданные в аналогичных правовых формах.* Нормы данного раздела направлены на обеспечение сопоставимости качества капитала финансовых институтов в форме акционерных обществ и финансовых институтов, созданных в иных юридических формах.

II.4. *Миноритарное участие и отдельные инструменты капитала, выпущенные дочерними организациями.* Принципы включения в консолидированный капитал миноритарного участия в дочерних организациях, не входящих в периметр банковской группы.

II.5. *Вычеты из капитала отложенных налоговых активов (deferred tax assets).*

III. Оценка рисков по отдельным типам кредитных требований

III.1. *Оценка рисков на малый и средний бизнес.*

Предполагается, что кредитные требования к организациям малого и среднего бизнеса получают преференциальную оценку (по сравнению с нормами Базеля II). Однако для окончательного определения весовых коэффициентов риска по данному роду требованиям и условий их применения будет проведено дополнительное количественное обследование.

III.2. *Оценка рисков по операциям торгового финансирования.*

Предполагается, что после того, как БКБН завершит работу по введению новых, более «льготных» требований к оценке достаточности капитала по данному рода сделкам, новые требования найдут отражение в CRD IV.

IV. Кредитный риск на контрагента

Введение требований по дополнительному покрытию капиталом рисков, обусловленных ухудшением кредитного качества контрагентов по сделкам/операциям торгового характера, с внебиржевыми производными инструментами.

V. Ликвидность

V.1. Введение показателя покрытия ликвидности (liquidity coverage ratio).

Единообразные требования по соблюдению данного показателя вступят в силу с 2015 г. При этом, в целях оценки адекватности отдельных элементов расчета показателя и его значения будет действовать 2-х годичный период наблюдения – т.е. банки должны будут рассчитывать этот показатель, а надзорные органы производить соответствующий анализ.

V.2. Введение показателя чистого стабильного фондирования (net stable funding requirements).

После завершения периода наблюдения показатель вступает в силу с 2018 г.

VI. Показатель левереджа

С 2015 г. банки должны будут публиковать информацию о порядке расчета и значении показателя левереджа (без каких-либо пруденциальных мер со стороны регуляторов). С 2018 г., после анализа результатов использования данного инструмента и его калибровки, возможно введение его как требование, обязательное к соблюдению в рамках I Компонента Базеля II («Подходы к оценке достаточности капитала»).

VI. Пролонгация действия лимита на величину капитала, рассчитанную согласно Базелю I

Концептуальные подходы Базеля II, ориентированные на повышение чувствительности регулятивных требований к достаточности капитала к реальному уровню рисков, предполагают, что менее рисковые направления бизнеса требуют меньшего капитала (нежели предусмотрено нормами Базеля I). В целях недопущения неоправданного снижения величины капитала, Базель II устанавливает временное ограничение на величину капитала банков, которая не может составлять менее 80% от величины капитала, рассчитанной согласно правилам Базеля I. Срок действия данной нормы истек в 2009 г., затем был продлен в странах ЕС до конца 2011 г. Предполагается дальнейшее пролонгация данной меры до 2015 г.

В соответствии с новыми правилами, все европейские банки (8 200, включая кооперативные), активы которых составляют около 50% совокупных активов мировой банковской системы, будут обязаны формировать капитал больших объемов и лучшего качества, что будет способствовать укреплению их потенциала по противодействию внешним кризисным явлениям. По оценкам Еврокомиссии, суммарный размер дополнительно сформированного капитала к 2019 г. составит 460 млрд. евро. При этом, согласно проведенным оценкам, после полного внедрения норм Базеля III в европейской банковской системе вероятность возникновения жесткого системного кризиса должна снизиться на 70%, а темпы роста ВВП должны увеличиться в диапазоне от 0,3% до 2 % в год.

Особенности проекта CRD IV в сравнении с Базелем III (подготовлено по материалам юридической фирмы Linklaters)

	Базель III	CRD IV
Минимальные требования к капиталу	Требования Базеля III устанавливают <u>минимально допустимые</u> уровни достаточности капитала, его отдельных элементов и, таким образом, дают определенную свободу выбора национальным органам регулирования в возможности повышения значений этих уровней.	Национальные органы надзора стран ЕС будут обладать ограниченными полномочиями в части возможности повышения минимальных требований к капиталу (его отдельным элементам) , которые сводятся к следующим направлениям: <ul style="list-style-type: none"> • Возможность повышения требований к совокупной достаточности капитала в рамках II Компонента Базеля II «Надзорный процесс» в случаях низкой эффективности внутрибанковских процессов управления и оценки рисков, внутреннего контроля и стратегий ведения бизнеса; • Возможность повышения требований к капиталу на покрытие рисков по операциям/сделкам по секьюритизации ипотечных кредитных требований; • Возможность изменения величины контрциклического буфера капитала.
Использование дополнительного основного капитала (additional tier 1 capital – AT1) для поглощения убытков	Только те инструменты AT1, которые классифицированы как обязательства согласно правилам бухгалтерского учета, могут использоваться для погашения убытков, через конвертацию этих инструментов в обыкновенные акции или посредством списания задолженности с баланса при наступлении определенного события (“pre-specified trigger point”). При наступлении “pre-specified trigger point” конвертация или списание становятся обязательными, однако числовое значение показателя “pre-specified trigger point” не определено.	Любые инструменты AT1 (вне зависимости от учетных методов) должны обеспечивать функцию погашения убытков при наступлении определенного события. Дано определение “pre-specified trigger point” – снижение значение достаточности CET1 ниже 5,125%.
AT1: механизм введения запрета на выплату купонов и дивидендов по инструментам основного капитала	Базель III устанавливает, что запрет на выплату купонов по инструментам AT1 ведет к введению запрета на выплату дивидендов по обыкновенным акциям CET1.	CRD IV предполагает, что условия выпуска (привлечения) инструментов AT1 не должны содержать условий о запрете на выплату дивидендов по обыкновенным акциям. В данном контексте, с позиций целей, преследуемых механизмом запрета на выплаты дивидендов/купонов (рекапитализация банка), вызывает сомнение возможность продолжения выплат дивидендов держателям обыкновенных акций при наличии запрета на выплату купонов держателям AT 1.