



20.04.15 № 06/80
На № _____ от _____

**И.о. директора Департамента
Банковского регулирования
Банка России**

ЛОБАНОВУ А.А.

Уважаемый Алексей Анатольевич,

Ассоциация «Россия» провела опрос среди кредитных организаций по Проекту Указания о внесении изменений в Положение 387-П от 28.09.2012 «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» (далее-Проект).

Сообщаем, что банки-члены Ассоциации поддерживают идею постепенного ухода от использования в регуляторной практике рейтингов международных рейтинговых агентств. Тем не менее, в настоящее время кредитным организациям представляется затруднительным оценить характер влияния вводимых Проектом мер на нормативы достаточности капитала, поскольку предложенные в Проекте формулировки допускают различные толкования.

В частности, кредитными организациями было отмечено следующее:

1. В проекте исчезли ссылки на ценные бумаги, эмитированные субъектами РФ, номинированные и (или) фондированные в рублях (сейчас – абзац 13 п.2.5 Положения, который исключается в соответствии с п. 1.1. проекта изменений). В пункте 2.6 Положения предусмотрена ссылка только на ценные бумаги, эмитированные субъектами РФ, номинированные и (или) фондированные в иностранной валюте. В результате, предположительно, рублевые бумаги субъектов РФ попадают в категорию с высоким риском, а в иностранной валюте- со средним.

2. В соответствии с п. 1.2 проекта изменений пункт 2.6 Положения № 387-П дополняется тремя абзацами. Полагаем, что второй абзац (ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами (за исключением банков)) целесообразно дополнить информацией о страновых оценках. В противном случае, не понятно назначение третьего абзаца (ценные бумаги, исполнение обязательств по которым гарантировано банками). Кроме того, требует разъяснения - какие именно юридические лица имеются в виду (резиденты или/и нерезиденты, созданные по законодательству стран с определенными страновыми оценками).

3. Формулировки Проекта не позволяют однозначно определить, в группу с каким риском попадают выпуски юридических лиц-резидентов России (не банков) с рейтингом ниже ВВВ-. Вероятно, необходимо предусмотреть разные категории риска в зависимости от валюты фондирования или прямо определить группу риска для всех таких выпусков.

4. Из предлагаемой редакции изменений следует, что ценные бумаги, эмитированные банками, созданными по законодательству стран, имеющих страновую оценку «2», должны относиться к категории «ценные бумаги с высоким риском». В то же время бумаги банков, созданных по законодательству стран с оценками «3»-«6», относятся к категории «ценные бумаги со средним риском». Вероятно, Проект требует уточнения в этой части

5. В отношении п. 1.3. Проекта изменений необходимы пояснения, к каким ценным бумагам относится данный пункт, поскольку кредитный риск по торговому портфелю не рассчитывается (и, соответственно, не применяется показатель ПК с коэффициентом 1,5).

Концептуально, предусмотренные в проекте подходы приведут к снижению расчетного рыночного риска и положительно повлияют на нормативы достаточности капитала большинства кредитных организаций. При этом необходимо учесть, что влияние изменений на нормативы будет зависеть от структуры вложений в финансовые инструменты конкретных кредитных организаций. В отдельных случаях перевод ценных бумаг из группы низкого риска в категорию среднего риска, по собственной оценке некоторых кредитных организаций, может привести к снижению норматива достаточности капитала до 1 п.п. Соответственно, необходимо предусмотреть достаточный срок между принятием Указания и вступлением его в действие, чтобы кредитные организации могли планомерно исключить из своего торгового портфеля ценные бумаги, подпадающие с 1 января 2016 года под переклассификацию в сторону ухудшения.

Просим Вас осуществить введение в действие изменений в 387-П до отмены действия заморозки дат по использованию рейтингов, которые сейчас установлены на 1 марта 2014 г. для инструментов, выпущенных банками и на 1 декабря 2014 г. для инструментов прочих лиц для обеспечения плавного перехода к предложенному подходу оценки рыночного риска.

В то же время некоторые кредитные организации отмечают, что в долгосрочном плане отказ от рейтинговых оценок может привести к вложениям банков в долговые инструменты эмитентов, несопоставимых по показателям финансовой устойчивости, и как следствие, в эмиссии, несопоставимые по показателям рыночного риска (спрэды, волатильность цен, ликвидность выпусков и пр.), которые будут характеризоваться одинаковой величиной рыночного риска, рассчитанного согласно Положению Банка России №387-П. Данный фактор может привести к качественному перераспределению инвестиционных портфелей кредитных организаций, а именно, переходу от вложений в высоколиквидные ценные бумаги, эмитированные высоконадежными эмитентами, в сторону вложений в высокорискованные долговые инструменты. В этой связи некоторые кредитные организации предлагают внести в Проект нормы, предусматривающие дополнительную, в зависимости от показателей финансовой устойчивости, классификацию эмитентов с обязательным сохранением возможности отнесения соответствующих эмитентов в категорию низкого риска. Показателем, характеризующим уровень финансовой устойчивости эмитента, может являться собственная оценка кредитной организации, вынесенная на основе

мотивированного суждения с соблюдением норм Положения Банка России №283-П от 20.03.2006 «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери», оценки национальных рейтинговых агентств, характеристика включения в Ломбардный список Банка России и т.д. Также предлагается ускорить процесс добровольного перехода на внутренние (рекомендуемые Базельским Комитетом «продвинутые») модели в части рыночного риска для целей расчета нормативов достаточности капитала.

Просим учесть вышеперечисленные замечания и предложения при доработке Проекта указания «О внесении изменений в Положение 387-П от 28.09.2012».

С уважением,

Вице-президент Ассоциации «Россия»



А.В. Ветрова