

ОБЗОР ТЕКУЩИХ МЕР МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ

II КВАРТАЛ 2012 ГОДА

Во II квартале 2012 года на фоне усиления кризисных явлений в еврозоне повысился уровень глобальных рисков, что привело к ухудшению макроэкономических перспектив развивающихся стран. Макропруденциальные меры, реализованные в различных странах в отчетный период, были направлены на стимулирование роста экономики, кредитования и притока капитала, поддержание национальных валют, а также на повышение устойчивости банковского сектора.

Введение

В данном обзоре представлены меры макропруденциального регулирования, реализованные в различных странах во II квартале 2012 г.

Структурно макропруденциальные меры сгруппированы по четырем направлениям:

Разделы	Проблема	Инструменты
1	Макроэкономический риск и риск «финансовых пузырей»	1) резервные требования 2) лимиты по объемам кредитования 3) налоги на потребительское кредитование (<i>налог на основную сумму долга</i>)
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 «короткие продажи» 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 заимствования в иностранной валюте 6) ограничения на операции с деривативами в иностранной валюте 7) специальные требования по лицензированию 8) административные меры
4		1) меры по реализации Базеля II, Базеля II.5 и Базеля III 2) руководство Резервного банка Индии по формированию контрциклического буфера капитала 3) руководящие принципы БКБН для оценки национальных системно значимых банков

Раздел 1. Макроэкономический риск и риск «финансовых пузырей»

Основные выводы

Возобновление кризисных явлений в еврозоне во II квартале стало причиной роста волатильности на мировых рынках. В этих условиях центральные банки в основном снижают резервные требования, чтобы стимулировать замедляющийся рост экономики (Китай, Египет, Аргентина). В Перу обязательные резервы ужесточены из-за ускорения темпов роста инфляции.

Снижение резервных требований



18 мая с.г. Народный банк **Китая** понизил резервные требования.

- Ставка резервирования снижена с 20,5% до 20% для крупнейших банков и с 18,5% до 18% для малых и средних банков.
- Цели: повысить объем ликвидности, стимулировать кредитование и поддержать ослабевающий рост экономики.
- За счет снижения ставки резервирования объем дополнительной ликвидности в банковской системе увеличился на 63,5 млрд. долларов.



26 июня с.г. Центральный банк **Египта** понизил резервные требования.

- Ставка резервирования снижена с 12% до 10%.
- Цель: повысить уровень ликвидности в банковском секторе.



На период с 1 июня по 31 июля с.г. Центральный банк **Аргентины** временно отменил резервные требования по валютным депозитам.

- Временная отмена требования об обязательном резервировании части долларовых депозитов вызвана ростом оттока средств с валютных депозитов.
- Цель: поддержать уровень валютной ликвидности у банков.

Ужесточение резервных требований



1 мая с.г. Центральный банк **Перу** повысил резервные требования.

- Средняя ставка обязательного резервирования повышена с 25% до 30% по депозитам в национальной и иностранной валюте.
- Требование о резервировании 60% объема новых вложений иностранных инвесторов в долговые обязательства распространено на обязательства до 3 лет (раньше данное требование действовало для обязательств на срок до 2 лет).
- Введено специальное требование о резервировании 20% долгосрочных заимствований в объеме, превышающем размер собственного капитала банка в 2,5 раза.
- Цели: сдержать рост инфляции, ограничить рост кредитования и ограничить чрезмерное укрепление национальной валюты к доллару США; специальное требование нацелено на повышение устойчивости банковского сектора.

Раздел 2. Кредитный и рыночный риски

Основные выводы

Во II квартале с целью повышения устойчивости финансовых систем министры финансов стран региональной группы АСЕАН+3 согласовали увеличение Резервного антикризисного фонда. Для ограничения кредитных рисков в Индонезии установлен лимит по нормативу LTV.

Меры по снижению рыночных рисков

3 мая с.г. министры финансов стран, входящих в Ассоциацию Стран Юго-Восточной Азии (Бруней, Камбоджа, Индонезия, Лаос, Малайзия, Мьянма, Филиппины, Сингапур, Таиланд, Вьетнам), и представители Японии, Китая и Республики Корея («АСЕАН+3») договорились увеличить объем Резервного антикризисного фонда в рамках Чиангмайской инициативы* (Chiang Mai Initiative).



- **Группа АСЕАН+3 согласовала увеличение Резервного антикризисного фонда в два раза до 240 млрд. долларов.**
- **Взносы.** Китай и Япония уже заявили о готовности осуществить взносы в размере по 40 млрд. долларов, Республика Корея предложила 16 млрд. долларов, а страны-члены АСЕАН должны будут внести остальные 24 млрд. долларов.
- В соответствии с установленным порядком, каждая страна-участница получает право на приобретение до 30% своей квоты (увеличение с прежних 20%), не прибегая при этом к антикризисной программе МВФ, с перспективой на дальнейшее повышение доступа к ресурсам до 40% квоты, начиная с 2014 года.
- Группа «АСЕАН+3» также планирует продлить срок погашения своей части кредитов, привязанных к программе МВФ, с 90 дней до 1 года, а по той части, которая не привязана к программе МВФ, - с 90 дней до 6 месяцев.
- **Цель:** укрепить стабильность финансовой системы региона, чтобы иметь возможность противодействовать кризису ликвидности.

*Чиангмайская инициатива — соглашение о создании системы многосторонних валютных свопов, осуществляемых на основе взаимной договоренности между странами группы «АСЕАН+3»

Меры по снижению кредитных рисков

С 15 июня с.г. Центральный банк **Индонезии** установил лимит на соотношение объема кредита и стоимости залога (loan-to-value ratio – LTV) и минимальный размер первоначального платежа на покупку автомобилей и мотоциклов в кредит.



- Согласно требованию ЦБ, соотношение LTV по ипотечным кредитам не должно превышать 70%.
- Минимальный размер первого взноса на покупку автомобилей и мотоциклов в кредит установлен на уровне 30% и 25% соответственно (прежде размер первого платежа банки устанавливали по собственному усмотрению).
- **Цель:** ограничить рост кредитования, в том числе на рынке недвижимости.

Основные выводы

Во II квартале на фоне усиления рисков в еврозоне **склонность инвесторов к риску существенно снизилась, что вызвало отток инвестиций из стран с формирующимися рынками**. В этих условиях Резервный банк **Индии** реализовал ряд макропруденциальных мер с целью стимулировать приток капитала и сдержать падение курса индийской рупии, а Правительство **Бразилии** смягчило ранее введенные ограничительные меры на приток инвестиций.

Во II квартале Резервный банк **Индии** реализовал следующие меры.

С 5 мая с.г.:

- 1) повышено ограничение на ставку по валютным депозитам для нерезидентов;
- 2) отменено ограничение на ставку по кредитам экспортерам в иностранной валюте.

- **Ограничение на ставку по валютным депозитам для нерезидентов, определяемую как LIBOR/Swap + 125 б.п., повышено на 75 б.п. до LIBOR/Swap + 200 б.п. по депозитам на срок от 1 года до 3 лет и на 175 б.п. до LIBOR/Swap + 300 б.п. по депозитам на срок от 3 до 5 лет.**
- С ноября 2011 года по кредитам экспортерам в иностранной валюте действовала ставка LIBOR + 350 б.п. РБ Индии отменил данное ограничение в пользу **определения данной ставки банками по собственному усмотрению.**
- **Цель:** стимулировать приток иностранного капитала, за счет которого впоследствии предполагается стимулировать экспорт.



С 21 мая с.г. установлен лимит на объем биржевых операций банков с валютными фьючерсами и опционами.

- **До 30 июня 2012 года банки должны снизить объем биржевых операций с валютными фьючерсами и опционами до 100 млн. долларов.** Достижение данного лимита должно быть произведено за счет ликвидации/закрытия позиций в рамках биржевого рынка.

С 25 июня с.г. поднят лимит на вложения иностранных инвесторов в гособлигации.

- **Лимит на вложения иностранных инвесторов в гособлигации увеличен на 5 млрд. долларов до 20 млрд. долларов.**
- **Цель:** стимулировать приток капитала и сдержать снижение курса индийской рупии.



14 июня с.г. Правительство **Бразилии** отменило налог на вложения иностранных инвесторов на срок свыше двух лет.

- Согласно постановлению Правительства, вложения иностранных инвесторов (в форме кредитов и вложений в облигации коммерческих организаций и банков) сроком свыше 2 лет не облагаются налогом в 6% (в марте с.г. срок инвестиций, облагаемых налогом, был продлен дважды – сначала до 3 лет потом до 5 лет).
- Цель: сдержать падение курса бразильского реала.

Раздел 4. Реализация Базельских правил, руководство Резервного банка Индии по формированию контрциклического буфера капитала, руководящие принципы БКБН для оценки национальных системно значимых банков

Основные выводы

С октября 2011 года Базельский комитет по банковскому надзору (далее – БКБН, Комитет) ведет постоянный мониторинг процесса реализации Базеля II, Базеля II.5 и Базеля III регуляторами стран, входящих в состав Комитета¹. По состоянию на начало II квартала Комитет выявил, что внедрение реформ продвигается довольно медленными темпами, а сроки, устанавливаемые регуляторами, относительно публикации проектов регулятивных правил не всегда выполняются. Вместе с тем, регуляторы некоторых стран (Индия, Китай) в целях повышения устойчивости банковских систем вводят более жесткие нормативы по показателям достаточности капитала по сравнению с Базелем III. В Индии опубликовано руководство по контрциклическому буферу.

В апреле с.г. БКБН опубликовал второй доклад о достигнутом странами-членами Комитета прогрессе в области реализации Базеля II, Базеля II.5 и Базеля III².

Внедрение Базеля II	
<i>Из 27 стран-членов БКБН пакет реформ Базель II полностью реализован в 21 стране (установленный срок реализации – конец 2006 года). Процесс внедрения продолжается в Аргентине, Китае, Индонезии, России, Турции и США.</i>	
Аргентина	(1) Продолжается работа по переходу от Базеля I на стандартизированный подход Базеля II по кредитному риску. (3) Окончательная редакция регулятивных правил по оценке операционного риска и Компоненту 2 опубликована, но не вступила в силу.
Китай	(4) Основные направления в надзорной сфере, опубликованные с 2007 по 2011 гг., планируется объединить с новыми регулятивными правилами по достаточности капитала в рамках Базеля II, Базеля II.5 и Базеля III.
Индонезия	(3) Руководство по внедрению Компонентов 2 и 3 опубликовано и вступит в силу в декабре 2012 года. (4) Все элементы стандартизированного подхода в рамках Компонента 1 реализованы.
Россия	(1) Компонент 2 планируется внедрить не раньше 2014 года. (4) Внедрены упрощенный стандартизированный подход к кредитному риску, упрощенный подход к рыночному риску и базовые индикаторы по операционному риску.

¹ Аргентина, Австралия, Бельгия, Бразилия, Канада, Китай, Франция, Германия, Гонконг, Индия, Индонезия, Италия, Япония, Республика Корея, Люксембург, Мексика, Нидерланды, Россия, Саудовская Аравия, Сингапур, ЮАР, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Великобритания, США.

² Первый доклад о прогрессе в области реализации Базеля II, Базеля II.5 и Базеля III был опубликован в октябре 2011 года.

Турция	(4) Окончательное внедрение правил – с июля 2012 года.
США	(4) Все институты, к которым применяются требования Базеля II, должны внедрить 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 Базеля II.
Внедрение Базеля II.5	
<i>Из 27 стран-членов БКБН пакет реформ Базель II.5 полностью реализован в 19 странах (установленный срок реализации – конец 2011 года).</i>	
<i>Китай и Саудовская Аравия: опубликована окончательная редакция регулятивных правил, которые еще не вступили в силу.</i>	
<i>Индонезия, Мексика, Россия, Аргентина, Турция, США: окончательная редакция регулятивных правил пока не опубликована.</i>	
Аргентина	(1)Продолжается работа по подготовке проекта документов.
Индонезия	(1)Власти не считают необходимым внедрять Базель II.5 с учетом слабой подверженности рискам секьюритизации и отсутствия банков, использующих внутреннюю модель для расчета требований к капиталу в части рыночного риска.
Мексика	(1) Внедрение требований по секьюритизации и ресекьюритизации в рамках Базеля III запланировано на начало 2012 года. Продолжается работа по введению дополнительных требований в рамках Компонентов 2 и 3 и пересмотру механизма оценки рыночного риска в рамках Базеля II.
Россия	(1) Компонент 2 планируется внедрить не ранее 2014 года. (2) Окончательные правила с учетом пересмотра упрощенного подхода к рыночному риску вступят в силу во II квартале 2012 года.
Турция	(1) Продолжается процесс гармонизации действующих правил с Базелем II.5; окончательная редакция правил будет опубликована в начале 2012 года. (4) Изменения, касающиеся секьюритизации/ресекьюритизации, учтены при реализации Базеля III.
США	(2) Требования к капиталу по рыночному риску предложены и подлежат согласованию. Эти требования были скорректированы в декабре 2011 года в соответствии с ограничениями по использованию кредитных рейтингов согласно закону Додда-Франка. (1) Другие составляющие Базеля II.5 пересматриваются с учетом Базеля III и подлежат публикации для комментариев во II квартале 2012 года.
Внедрение Базеля III	
<i>Из 27 стран-членов БКБН проект регулятивных правил по внедрению пакета Базель III опубликован в 18 странах-членах БКБН, не опубликован в 9 странах: Аргентина, Гонконг, Индонезия, Республика Корея, Мексика, Россия, ЮАР, Турция, США.</i>	
Аргентина	(1)Продолжается работа по подготовке проекта документов.
Гонконг	(1)Обсуждение проекта документов запланировано на второй половине 2012 года.
Индонезия	(1)Проект документов для комментариев планируется опубликовать во II квартале 2012 года.
Республика Корея	(1) Проект документов планируется опубликовать в первой половине 2012 года.
Мексика	(1) Проект документов планируется опубликовать во II квартале 2012 года.
Россия	(1) Продолжается работа по подготовке проектов документов.
ЮАР	(1)Проект изменений в законодательство опубликован для комментариев в 30 марта 2012 года.
Турция	(1) Проект документов планируется опубликовать в середине 2012 года.
США	(1) Проект документов для комментариев планируется опубликовать во II квартале 2012 года. Реализация правил Базеля II.5 и Базеля III должна производиться в соответствии с законом Додда-Франка.

Примечание:

- 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

Меры по реализации Базеля III, предпринятые во II квартале



3 мая с.г. Резервный банк **Индии** установил более жесткие нормативы к банкам по уровню достаточности капитала по сравнению с Базелем III.

- В соответствии с новыми стандартами Базеля III, **соотношение основного базового капитала к взвешенным по риску активам (core tier 1 capital ratio) увеличено с 3,6%** (нынешний уровень согласно стандартам Базеля II) **до 4,5% в январе 2013 года и до 5,5% в марте 2018 года.** Базель III предусматривает данное соотношение на уровне 4,5%.
- **Цель:** повышение устойчивости банковского сектора.



7 июня с.г. Федеральная резервная система **США** поддержала введение с 2019 года новых международных требований к банкам (Базель III).

- **ФРС опубликовала три части правил регулирования (notice of proposed rulemaking) для комментариев в течение 90 дней.**
- Определены следующие **требования к капиталу:** минимальное соотношение основного базового капитала к взвешенным по риску активам (minimum common equity tier 1 capital ratio) установлено на уровне 4,5%, размер буфера консервации капитала (common equity tier 1 capital conservation buffer) к взвешенным по риску активам – на уровне 2,5%, а минимальное соотношение капитала первого уровня к взвешенным по риску активам (minimum tier 1 capital ratio) увеличено с 4% до 6%, минимальное соотношение общего капитала к взвешенным по риску активам (total capital ratio) сохранено на уровне 8%.
- **Проект, одобренный ФРС, должны поддержать и другие федеральные ведомства, регулирующие финансовый рынок США, в частности, Федеральная корпорация по страхованию вкладов (FDIC).**



8 июня с.г. Комиссия по регулированию банковской системы в **Китае** выпустила новое руководство по реализации Базеля III.

- Новое руководство устанавливает более жесткие показатели по достаточности капитала банков и **вступает в силу с 1 января 2013 года.**
- **Соотношение основного базового капитала (core tier 1) увеличено с 4% до 5% от взвешенных по риску активов.**
- **Общий коэффициент достаточности капитала увеличен с 8% до 11,5% для системно значимых банков и определен на уровне 10,5% для банков, не представляющих системную значимость.**
- В соответствии с базельскими требованиями, новое руководство также устанавливает, что при расчете знаменателя показателя достаточности капитала должны учитываться кредитные, рыночные и операционные риски (в прежнем руководстве операционные риски были исключены).

Формирование контрциклического буфера



В июне с.г. Резервный банк **Индии** выпустил руководство по формированию контрциклического буфера (countercyclical buffer – CCB).

- Согласно данному руководству, модель расчета CCB, представленная в правилах Базель III, не приемлема для Индии ввиду сложившейся практики бизнес-модели в индийских банках, а именно их исторической зависимости от депозитов как основного источника фондирования. Такой вывод сделан как для прошлых данных на отрезке 1950-2010 гг., так и на перспективу, хотя и с учетом того, что в будущем возрастет роль ряда структурных факторов.
- Предлагаемый для расчета CCB показатель – соотношение кредитов к депозитам (smoothed (moving maxima) composite credit deposit ratio (MAXCCDR)), а не соотношение кредитов к ВВП (credit-to-GDP ratio), как предлагает Базель III. Так же как и в базельском руководстве для выявления системных рисков предлагается рассматривать отклонение данного показателя от долгосрочного тренда.

Руководящие принципы БКБН для оценки национальных системно значимых банков



В июне с.г. БКБН опубликовал руководящие принципы для национальных системно значимых банков (D-SIBs)

- БКБН планирует включить руководящие принципы для D-SIBs в Базель III. Предлагается, чтобы банки, определенные национальными органами в качестве D-SIBs, выполняли рекомендации с января 2016 года.
- Основные принципы: 1) национальные органы должны разработать методологию оценки системной значимости банков на национальном уровне; 2) методология оценки D-SIB должна отражать последствия его возможного банкротства; 3) система оценки последствий банкротства D-SIB должна соответствовать особенностям национальной экономики; 4) влияние банкротства D-SIB на национальную экономику должно оцениваться с учетом критериев, аналогичных G-SIB (размер, взаимосвязанность, заменяемость/инфраструктура (концентрация в банковском секторе), комплексность (международная деятельность)), и с учетом «национального критерия» (особенностей национальной экономики); 5) национальные органы должны на регулярной основе проводить переоценку системной значимости банков; 6) национальные органы должны публиковать информацию о методологии оценки D-SIB; 7) национальные органы должны определить требования к дополнительной возможности поглощения убытков (higher loss absorbency, HLA) D-SIBs в их юрисдикции (за счет основного базового капитала).