



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

ПОЛОЖЕНИЕ

« 4 » ИЮЛЯ 2018 г.

№ 647-П

г. Москва



**Об определении банками величины кредитного риска по сделкам,
результатом которых является привлечение денежных средств
посредством выпуска долговых ценных бумаг, исполнение обязательств
по каждой из которых обеспечивается полностью или частично
поступлениями денежных средств от активов, переданных в обеспечение**

Настоящее Положение на основании статей 62, 71¹, 72 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2003, № 2, ст. 157; № 52, ст. 5032; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3233; 2005, № 25, ст. 2426; № 30, ст. 3101; 2006, № 19, ст. 2061; № 25, ст. 2648; 2007, № 1, ст. 9, ст. 10; № 10, ст. 1151; № 18, ст. 2117; 2008, № 42, ст. 4696, ст. 4699; № 44, ст. 4982; № 52, ст. 6229, ст. 6231; 2009, № 1, ст. 25; № 29, ст. 3629; № 48, ст. 5731; 2010, № 45, ст. 5756; 2011, № 7, ст. 907; № 27, ст. 3873; № 43, ст. 5973; № 48, ст. 6728; 2012, № 50, ст. 6954; № 53, ст. 7591, ст. 7607; 2013, № 11, ст. 1076; № 14, ст. 1649; № 19, ст. 2329; № 27, ст. 3438, ст. 3476, ст. 3477; № 30, ст. 4084; № 49, ст. 6336; № 51, ст. 6695, ст. 6699; № 52, ст. 6975; 2014, № 19, ст. 2311, ст. 2317; № 27, ст. 3634; № 30, ст. 4219; № 40, ст. 5318; № 45, ст. 6154; № 52,

ст. 7543; 2015, № 1, ст. 4, ст. 37; № 27, ст. 3958, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; № 41, ст. 5639; № 48, ст. 6699; 2016, № 1, ст. 23, ст. 46, ст. 50; № 26, ст. 3891; № 27, ст. 4225, ст. 4273, ст. 4295; 2017, № 1, ст. 46; № 14, ст. 1997; № 18, ст. 2661, ст. 2669; № 27, ст. 3950; № 30, ст. 4456; № 31, ст. 4830; № 50, ст. 7562; 2018, № 1, ст. 66; № 9, ст. 1286; № 11, ст. 1584, ст. 1588; № 18, ст. 2557) и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 2 июля 2018 года № 23) в целях расчета нормативов достаточности капитала банка устанавливает порядок расчета банками величины кредитного риска по сделкам, результатом которых является привлечение денежных средств посредством выпуска долговых ценных бумаг, исполнение обязательств по каждой из которых обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от активов, переданных в обеспечение (далее – сделки секьюритизации).

1. Настоящее Положение не распространяется:

на вложения в ценные бумаги, по которым величина рыночного риска рассчитывается в соответствии с Положением Банка России от 3 декабря 2015 года № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 28 декабря 2015 года № 40328 (далее – Положение Банка России № 511-П);

на сделки секьюритизации, кредитный риск по которым не распределяется между двумя и более рисковыми позициями из числа указанных в пункте 2 настоящего Положения, характеризующимися различной очередностью исполнения обязательств по сделке секьюритизации.

2. Банк – участник сделки секьюритизации (далее – участник сделки) может удерживать следующие рисковые позиции:

вложения в облигации с залоговым обеспечением, в ипотечные ценные бумаги (вложение в каждый выпуск указанных ценных бумаг, обеспеченный

одним и тем же ипотечным покрытием (залоговым обеспечением), является отдельной рисковой позицией);

предоставление кредитов (займов), в том числе кредитов «овердрафт», кредитных линий, условия предоставления которых предусматривают исполнение обязательств по ним после исполнения обязательств с наступившим сроком исполнения по иным рисковым позициям (иной рисковой позиции), указанным (указанной) в абзацах втором – десятом настоящего пункта;

предоставление обеспечения в виде поручительства, независимой гарантии (банковской гарантии), гарантийного депозита, залога имущества, обеспечительного платежа;

обязательство по приобретению и (или) замене активов, переданных в обеспечение по сделкам секьюритизации (далее – базовые активы);

обязательство по приобретению акций (долей в уставном капитале):

ипотечного агента, определенного в статье 2 Федерального закона от 11 ноября 2003 года № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 46, ст. 4448; 2005, № 1, ст. 19; 2006, № 31, ст. 3440; 2010, № 11, ст. 1171; 2011, № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; 2012, № 26, ст. 3436; № 53, ст. 7606; 2013, № 30, ст. 4084; № 51, ст. 6699; 2015, № 27, ст. 4001; 2016, № 1, ст. 81; № 27, ст. 4294; 2017, № 27, ст. 3938; № 48, ст. 7052);

специализированного общества, определенного в статье 15¹ Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49,

ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13; № 14, ст. 2022; № 27, ст. 4001; № 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 50, ст. 81; № 27, ст. 4225; 2017, № 25, ст. 3592; № 27, ст. 3925; № 30, ст. 4444; № 48, ст. 7052; 2018, № 1, ст. 65, ст. 70; № 17, ст. 2424) (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»);

юридического лица, зарегистрированного за пределами территории Российской Федерации, цели и предмет деятельности которого соответствуют целям и предмету деятельности юридических лиц, указанных в абзацах седьмом и восьмом настоящего пункта;

финансовая помощь, предоставляемая участником сделки для исполнения обязательств по рисковым позициям, в том числе остатки денежных средств на расчетных (текущих) счетах, требуемых к обязательному поддержанию (хранению), с учетом положений пункта 1.3 Инструкции Банка России от 28 июня 2017 года № 180-И «Об обязательных нормативах банков», зарегистрированной Министерством юстиции Российской Федерации 12 июля 2017 года № 47383, 30 ноября 2017 года № 49055, 10 января 2018 года № 49586, 5 апреля 2018 года № 50655, 11 июля 2018 года № 51589, 22 августа 2018 года № 51974, 25 сентября 2018 года № 52250 (далее – Инструкция Банка России № 180-И);

положительная разница между номинальной стоимостью и ценой первичного размещения облигаций с залоговым обеспечением, ипотечных ценных бумаг.

3. Величина кредитного риска по сделке секьюритизации рассчитывается участниками сделки по формуле:

$$PCC = \sum BKp_i \times (Ac_i - Pc_i)_i,$$

где:

PCC – кредитный риск по сделке секьюритизации;

BKp_i – коэффициент риска i-ой рискованной позиции, удерживаемой участником сделки, рассчитываемый по стандартизированному подходу в

соответствии с пунктом 5 настоящего Положения или по резервному подходу в соответствии с пунктом 6 настоящего Положения;

As_i – величина i -ой рискованной позиции, удерживаемой участником сделки;

Rc_i – величина сформированных резервов на возможные потери в соответствии с Положением Банка России от 28 июня 2017 года № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 12 июля 2017 года № 47384, 3 октября 2018 года № 52308 (далее – Положение Банка России № 590-П), и (или) Положением Банка России от 23 октября 2017 года № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 15 марта 2018 года № 50381 (далее – Положение Банка России № 611-П), по i -ой рискованной позиции (части позиции), удерживаемой участником сделки.

Из расчета величины кредитного риска по сделке секьюритизации исключаются рискованные позиции, удерживаемые участником сделки, в части, обеспеченной иными удерживаемыми им по сделке рискованными позициями, исполнение обязательств по которым наступает после исполнения обязательств по обеспеченным рискованным позициям.

Величина кредитного риска по сделке секьюритизации рассчитывается участниками сделки с учетом положений пункта 1.3 Инструкции Банка России № 180-И.

4. Первоначальный и (или) последующий кредитор по обязательствам, денежные требования (ипотечное покрытие) по которым являются (является) предметом залога по долговым ценным бумагам с залоговым обеспечением (ипотечными ценными бумагами) (далее – оригинатор), и (или) участник сделки, удерживающий рискованные позиции, перечисленные в абзацах третьем, четвертом и десятом пункта 2 настоящего Положения (далее – спонсор),

имеют право рассчитывать величину кредитного риска по сделке секьюритизации в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения или в соответствии с приложением 1 к настоящему Положению.

Пример расчета величины кредитного риска по сделке секьюритизации по стандартизированному подходу представлен в приложении 3 к настоящему Положению.

5. Коэффициент риска ВКр рассчитывается участниками сделки по стандартизированному подходу в соответствии с подпунктом 5.2 настоящего пункта (при выполнении требований подпункта 5.1 настоящего пункта) или в соответствии с подпунктом 5.4 настоящего пункта (при выполнении требований подпункта 5.3 настоящего пункта) при условии наличия у участников сделки (в том числе у потенциальных участников сделки) доступа к информации, обновляемой не реже одного раза в месяц субъектами, определенными в условиях сделки секьюритизации:

необходимой для оценки рисковой позиции, содержащей общие данные о рисковых позициях сделки секьюритизации (включая величину рисковых позиций, процентные ставки, дисконт, сроки и очередность погашения, данные о распределении поступивших платежей по базовым активам, величину превышения доходов, полученных от поступивших платежей по базовым активам, над расходами по сделке секьюритизации);

необходимой для оценки базовых активов (состав базовых активов с указанием сведений, предусмотренных формой отчетности 0409115 «Информация о качестве активов кредитной организации (банковской группы)», установленной Указанием Банка России от 24 ноября 2016 года № 4212-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 14 декабря 2016 года № 44718, 29 марта 2017 года № 46155, 25 декабря 2017 года № 49421; количество базовых активов; общая сумма базовых активов; сведения о базовых активах по срокам просроченных

платежей по основному долгу и (или) процентам (30, 60, 90 дней и выше); доля базовых активов, по которым произошел дефолт, соответствующий требованиям пунктов 13.3–13.7 Положения Банка России от 6 августа 2015 года № 483-П «О порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов», зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 25 сентября 2015 года № 38996, 22 декабря 2015 года № 40193 (далее – Положение Банка России № 483-П), в общей сумме базовых активов; доля базовых активов, определяемых в качестве безнадежных в соответствии с пунктом 1.7 Положения Банка России № 590-П, и (или) базовых активов, отнесенных в V категорию качества в соответствии с пунктом 1.4 Положения Банка России № 611-П; размер поступивших денежных средств по базовым активам, в том числе размер поступивших денежных средств в результате полного (частичного) досрочного погашения базовых активов; данные о средневзвешенной процентной ставке и срочности базовых активов; данные об объеме проданных (приобретенных) и (или) замененных базовых активов; данные об отраслевой и о географической диверсификации базовых активов).

5.1. Коэффициент риска ВКр рассчитывается участниками сделки в соответствии с подпунктом 5.2 настоящего пункта в случае, если значение предполагаемой величины потерь по базовым активам, при достижении которой начнутся потери по удерживаемой рисковой позиции (далее – показатель А), больше либо равно значению величины собственных средств (капитала), необходимых (необходимого) для покрытия рисков по базовым активам (далее – показатель Ка).

Показатель А рассчитывается по каждой рисковой позиции как отношение общей суммы базовых активов за вычетом суммы величин всех рискованных позиций по сделке секьюритизации, исполнение обязательств по которым осуществляется ранее исполнения обязательств по рассматриваемой рисковой позиции, включая рассматриваемую рисковую позицию, к общей сумме базовых активов. При этом величина общей суммы базовых активов

увеличивается на сумму рисковой позиции, не обеспеченной базовыми активами. Показатель А рассчитывается без уменьшения на величину резервов на возможные потери, сформированных в соответствии с Положением Банка России № 590-П и (или) Положением Банка России № 611-П.

В случае если участник сделки располагает необходимой для расчета параметра w информацией об объеме просроченных базовых активов, показатель K_a рассчитывается по формуле:

$$K_a = (K_{ба} \times (1 - w) + w \times 0,5) \times 100\%,$$

где:

$K_{ба}$ – показатель, представляющий собой произведение средневзвешенного значения коэффициентов рисков по базовым активам, определенных по каждому базовому активу в соответствии с Инструкцией Банка России № 180-И, и минимальной величины достаточности собственных средств (капитала) банка, рассчитываемый по формуле:

$$K_{ба} = \frac{(V_1 \times K_{p1} + V_2 \times K_{p2} + \dots + V_n \times K_{pn})}{(V_1 + V_2 + \dots + V_n)} \times 8\%,$$

где:

$V_1, V_2, \dots, V_n$ – величина n -го базового актива;

$K_{p1}, K_{p2}, \dots, K_{pn}$ – коэффициент риска n -го базового актива, определяемый в соответствии с подпунктом 2.1.1 пункта 2.1, пунктом 2.3 Инструкции Банка России № 180-И и приложениями 1 и 2 к Инструкции Банка России № 180-И;

w – доля просроченных базовых активов в общей сумме базовых активов, рассчитываемая как отношение базовых активов, по которым платежи по основному долгу и (или) процентам просрочены на срок свыше 90 календарных дней, и (или) обращено взыскание на предмет залога, и (или) в отношении заемщика возбуждено производство по делу о несостоятельности (банкротстве) в соответствии с Федеральным законом от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»

(Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 43, ст. 4190; 2004, № 35, ст. 3607; 2005, № 1, ст. 18, ст. 46; № 44, ст. 4471; 2006, № 30, ст. 3292; № 52, ст. 5497; 2007, № 7, ст. 834; № 18, ст. 2117; № 30, ст. 3754; № 41, ст. 4845; № 49, ст. 6079; 2008, № 30, ст. 3616; № 49, ст. 5748; 2009, № 1, ст. 4, ст. 14; № 18, ст. 2153; № 29, ст. 3632; № 51, ст. 6160; № 52, ст. 6450; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4188, ст. 4196; 2011, № 1, ст. 41; № 7, ст. 905; № 19, ст. 2708; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4301; № 30, ст. 4576; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7015, ст. 7024, ст. 7040, ст. 7061, ст. 7068; № 50, ст. 7351, ст. 7357; 2012, № 31, ст. 4333; № 53, ст. 7607, ст. 7619; 2013, № 23, ст. 2871; № 26, ст. 3207; № 27, ст. 3477, ст. 3481; № 30, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6975, ст. 6984; 2014, № 11, ст. 1095, ст. 1098; № 30, ст. 4217; № 49, ст. 6914; № 52, ст. 7543; 2015, № 1, ст. 10, ст. 11, ст. 29, ст. 35; № 27, ст. 3945, ст. 3958, ст. 3967, ст. 3977; № 29, ст. 4350, ст. 4355, ст. 4362; 2016, № 1, ст. 11, ст. 27, ст. 29; № 23, ст. 3296; № 26, ст. 3891; № 27, ст. 4225, ст. 4237, ст. 4293, ст. 4305; 2017, № 1, ст. 29; № 18, ст. 2661; № 25, ст. 3596; № 31, ст. 4761, ст. 4767, ст. 4815, ст. 4830; № 48, ст. 7052; 2018, № 1, ст. 54; № 11, ст. 1588; № 18, ст. 2557, ст. 2563, ст. 2576), и (или) в отношении заемщика, зарегистрированного за пределами территории Российской Федерации, возбуждено производство по делу о несостоятельности (банкротстве) в соответствии с законодательством о несостоятельности (банкротстве), к общей сумме базовых активов.

В случае если участник сделки не располагает необходимой для расчета параметра w информацией об объеме просроченных базовых активов в размере, не превышающем 5 процентов от общей суммы базовых активов, участник сделки рассчитывает показатель K_a по формуле:

$$K_a = \frac{EAD \text{ в известно}}{EAD \text{ общая}} \times K_a \text{ в известно} + \frac{EAD \text{ в неизвестно}}{EAD \text{ общая}},$$

где:

EAD w известно – величина базовых активов, подверженная риску дефолта, определяемая в соответствии с Положением Банка России № 483-П, по которой информация, необходимая для расчета параметра w , известна;

EAD w неизвестно – величина базовых активов, подверженная риску дефолта, определяемая в соответствии с Положением Банка России № 483-П, по которой информация, необходимая для расчета параметра w , неизвестна;

EAD общая – величина базовых активов, подверженная риску дефолта, определяемая в соответствии с Положением Банка России № 483-П;

Ка w известно – показатель Ка, рассчитанный в соответствии с абзацем четвертым настоящего подпункта, по части базовых активов, по которым информация, необходимая для расчета параметра w , известна.

5.2. Коэффициент риска ВКр рассчитывается участниками сделки как произведение показателя Кса и коэффициента 12,5.

Показатель Кса рассчитывается по формуле:

$$K_{ca} = \frac{e^{a \times u} - e^{a \times h}}{a \times (u - h)},$$

где:

Кса – собственные средства (капитал), необходимые (необходимый) для покрытия единицы рисков секьюритизации;

e – основание натурального логарифма;

$$a = \frac{-1}{p \times Ka},$$

где:

p – показатель, учитывающий риск структуры сделок секьюритизации, принимаемый равным 1 для сделки секьюритизации;

$$u = D - Ka,$$

где:

D – показатель, определяющий значение предполагаемой величины потерь по базовым активам, при достижении которого удерживаемая рискованная позиция полностью перестанет быть обеспеченной поступлениями

денежных средств от базовых активов и (или) обязательство по рискованной позиции будет исполнено;

$$h = \max \{A - K_a; 0\}.$$

5.3. Коэффициент риска $ВКр$ рассчитывается участниками сделки в соответствии с подпунктом 5.4 настоящего пункта в случае, если значение показателя K_a больше значения показателя A , но меньше значения показателя D .

Показатель D рассчитывается по каждой рискованной позиции как отношение общей суммы базовых активов за вычетом суммы величин всех рискованной позиции, исполнение обязательств по которым осуществляется ранее исполнения обязательств по рассматриваемой рискованной позиции, исключая рассматриваемую рискованную позицию, к общей сумме базовых активов. При этом величина общей суммы базовых активов увеличивается на сумму рискованной позиции, не обеспеченной базовыми активами. Показатель D рассчитывается без уменьшения на величину сформированных резервов на возможные потери в соответствии с Положением Банка России № 590-П и (или) Положением Банка России № 611-П.

5.4. Коэффициент риска $ВКр$ рассчитывается участниками сделки по формуле:

$$ВКр = \left(\frac{K_a - A}{D - A} \right) \times 12,5 + \left(\frac{D - K_a}{D - A} \right) \times 12,5 \times K_{ca}.$$

5.5. В случае если коэффициент риска $ВКр$, рассчитанный в соответствии с настоящим пунктом, принимает значение меньше 15 процентов, в целях расчета величины РСС его значение считается равным 15 процентам.

6. Коэффициент риска $ВКр$ в соответствии с резервным подходом устанавливается в размере 1250 процентов в следующих случаях:

участники сделки (в том числе потенциальные участники сделки) не имеют доступа к информации, указанной в абзацах втором и третьем

пункта 5 настоящего Положения, обновляемой субъектами, определенными в условиях сделки секьюритизации, не реже одного раза в месяц;

участник сделки не обладает информацией о просроченных базовых активах, необходимой для расчета параметра w , в объеме, превышающем 5 процентов от общей суммы базовых активов;

показатель D принимает значение, меньшее либо равное значению показателя K_a .

7. Расчет величины РСС по сделкам секьюритизации в случае одновременного соответствия всем условиям простой, прозрачной, сопоставимой секьюритизации, указанным в приложении 2 к настоящему Положению (далее – сделки ППС секьюритизации), может осуществляться в соответствии с пунктами 3 и 4 настоящего Положения с применением значения коэффициента p , равного 0,5.

В случае если коэффициент риска $ВКр$, рассчитанный в соответствии с пунктом 5 настоящего Положения по рисковым позициям, условия предоставления которых предусматривают исполнение обязательств по ним до исполнения обязательств по всем остальным рисковым позициям по сделке ППС секьюритизации, принимает значение меньше 10 процентов, в целях расчета величины РСС его значение считается равным 10 процентам.

В случае если коэффициент риска $ВКр$, рассчитанный в соответствии с пунктом 5 настоящего Положения по рисковым позициям, условия предоставления которых предусматривают исполнение обязательств по ним после исполнения обязательств с наступившим сроком исполнения по иной рисковой позиции (иным рисковым позициям) по сделке ППС секьюритизации, принимает значение меньше 15 процентов, в целях расчета величины РСС его значение считается равным 15 процентам.

Участники сделки самостоятельно определяют соответствие сделки секьюритизации условиям сделки ППС секьюритизации.

8. Расчет величины РСС по сделкам секьюритизации, в состав базовых активов которых включены облигации с залоговым обеспечением и (или)

ипотечные ценные бумаги, указанные в абзаце десятом пункта 2.1 Положения Банка России № 511-П (далее – сделка повторной секьюритизации), осуществляется в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения с учетом пункта 5 или пункта 6 настоящего Положения с применением значения показателя p , равного 1,5, и значения параметра w , равного нулю, при этом подпункт 5.5 пункта 5 и пункт 7 настоящего Положения не применяются.

В случае если коэффициент риска $ВКр$, рассчитанный по сделке повторной секьюритизации в соответствии с пунктом 5 настоящего Положения, принимает значение меньше 100 процентов, в целях расчета величины РСС его значение считается равным 100 процентам.

9. В случае наличия у участника сделки по рискованной позиции обеспечения, предусмотренного пунктом 2.3 Инструкции Банка России № 180-И, в том числе поручительства, соответствующего условиям кодов 8943.i Инструкции Банка России № 180-И, при соблюдении требований к данному обеспечению, предусмотренных подпунктами 2.3.11–2.3.18 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 180-И, участник сделки имеет право применить к обеспеченной рискованной позиции коэффициент риска в соответствии с Инструкцией Банка России № 180-И вместо коэффициента риска $ВКр$, рассчитанного в соответствии с настоящим Положением, с учетом требований подпункта 2.3.19 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 180-И.

10. В случае если при осуществлении надзора, в том числе при проведении проверок уполномоченными представителями (служащими) Банка России, выявлены факты несоблюдения условий сделки секьюритизации, изложенных в пункте 1 приложения 1 к настоящему Положению, Банк России (территориальное учреждение Банка России, уполномоченное структурное подразделение центрального аппарата Банка России) предъявляет требование оригинатору о включении в расчет величины РСС рискованных позиций и (или) базовых активов.

11. Расчет величины РСС осуществляется на ежемесячной основе.

12. Настоящее Положение вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

Приложение 1
к Положению Банка России
от 4 июля 2018 года № 647-П
«Об определении банками величины
кредитного риска по сделкам, результатом
которых является привлечение денежных
средств посредством выпуска долговых
ценных бумаг, исполнение обязательств
по каждой из которых обеспечивается
полностью или частично поступлениями
денежных средств от активов, переданных
в обеспечение»

Расчет величины кредитного риска по сделке секьюритизации оригинатором и спонсором

1. Оригинатор рассчитывает величину РСС по базовым активам в части величины удерживаемых рискованных позиций, взвешенных на коэффициенты риска, предусмотренные подпунктом 2.1.1 пункта 2.1, пунктом 2.3 Инструкции Банка России № 180-И и приложениями 1 (за исключением кодов 8943.i) и 2 к Инструкции Банка России № 180-И (при этом расчет осуществляется без уменьшения базовых активов на величину резервов на возможные потери в соответствии с Положением Банка России № 590-П и (или) Положением Банка России № 611-П), и по не обеспеченным базовыми активами рискованным позициям, удерживаемым оригинатором, в случае одновременного соблюдения следующих условий:

оригинатор удерживает рискованные позиции по сделке секьюритизации в объеме не более 35 процентов от первоначального объема выпущенных долговых ценных бумаг или базовых активов;

исключен существенный риск использования базовых активов для удовлетворения требований в отношении оригинатора, в том числе при его банкротстве, что подтверждено заключением лица, правомочного оказывать юридические услуги;

выпущенные долговые ценные бумаги не являются долговыми обязательствами оригинатора;

структура сделки секьюритизации не предусматривает обязательство originатора по осуществлению полного или частичного обратного выкупа и (или) замену базовых активов до срока окончания сделки, в том числе не предусматривает указанное обязательство, которое может возникнуть в будущем при наступлении условий, следствием которых является признание базовых активов (их части) не соответствующими (не соответствующей) ограничениям в области финансовых показателей, определенных договором (условиями выпуска долговых ценных бумаг);

условия сделки секьюритизации не предусматривают возможность удержания originатором новых рискованных позиций из числа перечисленных в абзацах третьем – десятом пункта 2 настоящего Положения при ухудшении кредитного качества базовых активов;

решение о досрочном исполнении обязательств принимает эмитент долговых ценных бумаг (на основании решения originатора) в случае, если остались непогашенными не более 10 процентов от первоначального объема выпущенных долговых ценных бумаг или базовых активов.

2. Originатор рассчитывает величину РСС по всем базовым активам, взвешенным на коэффициенты риска, предусмотренные подпунктом 2.1.1 пункта 2.1, пунктом 2.3 Инструкции Банка России № 180-И и приложениями 1 (за исключением кодов 8943.i) и 2 к Инструкции Банка России № 180-И (при этом расчет осуществляется без уменьшения базовых активов на величину резервов на возможные потери в соответствии с Положением Банка России № 590-П и (или) Положением Банка России № 611-П), и по не обеспеченным базовыми активами рискованным позициям, удерживаемым originатором, в случае несоблюдения любого условия сделки секьюритизации из числа указанных в пункте 1 настоящего приложения.

3. Спонсор рассчитывает величину РСС по удерживаемым рискованным позициям, перечисленным в абзацах третьем, четвертом и десятом пункта 2 настоящего Положения, взвешенным на коэффициенты риска, предусмотренные подпунктом 2.1.1 пункта 2.1, пунктом 2.3 Инструкции

Банка России № 180-И и приложениями 1 и 2 к Инструкции Банка России № 180-И для базовых активов.

Приложение 2
к Положению Банка России
от 4 июля 2018 года №647-П
«Об определении банками величины
кредитного риска по сделкам,
результатом которых является
привлечение денежных средств
посредством выпуска долговых ценных
бумаг, исполнение обязательств по
каждой из которых обеспечивается
полностью или частично
поступлениями денежных средств от
активов, переданных в обеспечение»

Условия, определяющие простую, прозрачную, сопоставимую
секьюритизацию

1. Базовые активы должны быть однородными по валюте номинирования, страновой принадлежности, нормам законодательства, применимым в отношении кредиторов и заемщиков.

2. Информация для оценки базовых активов должна быть доступна неограниченному кругу лиц, включая информацию о других активах originатора с аналогичными характеристиками.

3. В состав базовых активов не должны быть включены активы, по которым произошел дефолт, соответствующий требованиям пунктов 13.3–13.7 Положения Банка России № 483-П, на момент их передачи originатором эмитенту долговых ценных бумаг.

4. Информация о соответствии оценки качества базовых активов, включая оценку финансового положения заемщика, оценке качества других активов originатора с аналогичными характеристиками должна быть доступна неограниченному кругу лиц.

5. Условия сделки секьюритизации, изложенные в абзацах третьем – седьмом пункта 1 приложения 1 к настоящему Положению, должны быть соблюдены.

6. Информация о базовых активах (состав базовых активов, определенный в абзаце третьем пункта 5 настоящего Положения, количество

базовых активов, сумма, процентная ставка, средневзвешенный срок до погашения по всем базовым активам, размер поступивших платежей по базовым активам, в том числе размер поступивших платежей, направленных на полное (частичное) досрочное погашение базовых активов, данные об отраслевой и географической диверсификации базовых активов), подтвержденная заключением юридического лица, определенного в условиях сделки секьюритизации и не являющегося оригинатором, должна быть доступна неограниченному кругу лиц в течение всего срока сделки секьюритизации.

7. Объем выплат по выпущенным долговым ценным бумагам не должен зависеть от рефинансирования и (или) продажи базовых активов.

8. Инвесторам в течение всего срока сделки должна быть доступна информация о хеджировании процентных и (или) валютных рисков в структуре сделки секьюритизации.

9. Условия сделки секьюритизации должны содержать очередность распределения платежей по базовым активам между всеми участниками сделки по удерживаемым ими рисковым позициям.

10. Условия сделки секьюритизации должны содержать порядок уступки прав требований по базовым активам участникам сделки.

11. Инвесторам по их запросу должна быть доступна юридическая документация по сделке секьюритизации, включая заключение лица, правомочного оказывать юридические услуги.

12. Условие сделки секьюритизации, изложенное в абзаце втором пункта 1 приложения 1 к настоящему Положению, должно быть соблюдено.

13. Организации, осуществляющие функции, указанные в пункте 9 статьи 27³⁻¹ Федерального закона «О рынке ценных бумаг», осуществляли указанные функции минимум в одной завершенной сделке секьюритизации.

14. Юридическая документация по сделке секьюритизации должна содержать перечень прав и обязанностей организаций, указанных в пункте 13

настоящего приложения, а также процедуру передачи их функций третьим лицам в случае несостоятельности (банкротства) таких организаций.

15. В состав базовых активов должны быть включены только следующие активы:

ипотечные ссуды, средневзвешенный коэффициент риска по которым, рассчитанный с учетом коэффициентов риска, предусмотренных подпунктом 2.1.1 пункта 2.1, пунктом 2.3 Инструкции Банка России № 180-И и приложением 1 к Инструкции Банка России № 180-И, не превышает 40 процентов;

активы, удовлетворяющие требованиям кода 8740, приведенного в приложении 1 к Инструкции Банка России № 180-И;

активы, удовлетворяющие требованиям подпункта 2.3.4 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 180-И (за исключением ипотечных ссуд, кредитных требований к субъектам малого и среднего предпринимательства).

16. Сумма всех кредитных требований (без уменьшения на величину сформированных под них резервов на возможные потери) к одному заемщику должна составлять не более 1 процента от общей величины базовых активов.

Приложение 3
к Положению Банка России
от 4 июля 2018 года № 647-П
«Об определении банками величины
кредитного риска по сделкам, результатом
которых является привлечение денежных
средств посредством выпуска долговых
ценных бумаг, исполнение обязательств
по каждой из которых обеспечивается
полностью или частично поступлениями
денежных средств от активов, переданных
в обеспечение»

(рекомендуемый образец)

Расчет величины кредитного риска по сделке секьюритизации по
стандартизированному подходу

1. Условия сделки секьюритизации:

объем выпущенных облигаций – 100 000 тысяч рублей;

срок обращения – 5 лет;

объем базовых активов – 100 000 тысяч рублей;

облигации А (старшая рисковая позиция) – 55 000 тысяч рублей;

банковская гарантия, предоставленная банком – резидентом
Российской Федерации, не являющимся оригинатором, на весь срок сделки
(покрывающая убытки старшей рискованной позиции), – 10 000 тысяч рублей;

облигации В (мезонинная рискованная позиция, покрывающая убытки
старшей рискованной позиции) – 25 000 тысяч рублей;

облигации С (младшая рискованная позиция, покрывающая убытки
старшей и мезонинной рискованной позиций) – 20 000 тысяч рублей;

объем просроченных активов w – 3 процента;

коэффициент риска по каждому активу, входящему в состав базовых
активов, в соответствии с Инструкцией Банка России № 180-И составляет
100 процентов.

2. Расчет величины РСС участником сделки, не являющимся
оригинатором:

старшая рисковая позиция А – 55 000 тысяч рублей;
 мезонинная рисковая позиция В – 10 000 тысяч рублей.
 Шаг 1 – расчет показателей А и D:

$$\text{показатель А (облигации А)} = \frac{110\,000 - 55\,000}{110\,000} \times 100\% = 50\%;$$

$$\text{показатель D (облигации А)} = \frac{110\,000}{110\,000} \times 100\% = 100\%;$$

$$\text{показатель А (облигации В)} = \frac{100\,000 - 80\,000}{100\,000} \times 100\% = 20\%;$$

$$\text{показатель D (облигации В)} = \frac{100\,000 - 55\,000}{100\,000} \times 100\% = 45\%.$$

Рисковая позиция	Показатель А	Показатель D
А	50%	100%
В	20%	45%

Шаг 2 – расчет показателя Ка:

$$Кба = 100\% \times 8\% = 8\%;$$

$$Ка = ((1 - 0,03) \times 0,08 + 0,03 \times 0,5) \times 100\% = 9,26\%.$$

Шаг 3 – расчет коэффициента риска ВКр для каждой рисковей позиции.

Показатель А больше показателя Ка или равен ему.

Рисковая позиция А:

$$a = -(1 : (1 \times 0,093)) = -10,8;$$

$$u = 1 - 0,093 = 0,91;$$

$$h = 0,41;$$

$$Кса = 0,002;$$

$$ВКр = \max \{(0,002 \times 12,5 \times 100\%); 15\%\} = 15\%;$$

рисковая позиция В:

$$a = -(1 : (1 \times 0,093)) = -10,8;$$

$$u = 0,45 - 0,093 = 0,36;$$

$$h = 0,11;$$

$$K_{ca} = 0,11;$$

$$ВКр = \max \{(0,11 \times 12,5 \times 100\%); 15\%\} = 135,41\%.$$

Шаг 4 – расчет величины РСС.

Часть рискованной позиции А, обеспеченная рискованной позицией В, равна 10 000 тысяч рублей.

$$РСС = 0,15 \times (55\,000 - 10\,000) + 1,35 \times 10\,000 = 20\,291 \text{ тысяч рублей.}$$

3. Расчет величины РСС оригинатором в случае соответствия сделки секьюритизации условиям, изложенным в приложении 1 к настоящему Положению.

Рисковые позиции, удерживаемые оригинатором:

мезонинная рискованная позиция В – 10 000 тысяч рублей;

младшая рискованная позиция С – 20 000 тысяч рублей.

$$РСС = 10\,000 \times 1 + 20\,000 \times 1 = 30\,000 \text{ тысяч рублей.}$$

4. Расчет величины РСС оригинатором в случае несоответствия сделки секьюритизации условиям, изложенным в приложении 1 к настоящему Положению.

Рисковые позиции, удерживаемые оригинатором:

мезонинная рискованная позиция В – 10 000 тысяч рублей;

младшая рискованная позиция С – 20 000 тысяч рублей.

$$РСС = 100\,000 \times 1 = 100\,000 \text{ тысяч рублей.}$$

5. Расчет величины РСС спонсором:

мезонинная рискованная позиция В – 5 000 тысяч рублей;

банковская гарантия – 10 000 тысяч рублей.

Шаг 1 – расчет показателей А и D:

$$\text{показатель А (облигации В)} = \frac{100\,000 - 80\,000}{100\,000} \times 100\% = 20\%;$$

$$\text{показатель D (облигации В)} = \frac{100\,000 - 55\,000}{100\,000} \times 100\% = 45\%.$$

Шаг 2 – расчет показателя Ка:

$$Кба = 100\% \times 8\% = 8\%;$$

$$Ка = ((1 - 0,03) \times 0,08 + 0,03 \times 0,5) \times 100\% = 9,26\%.$$

Шаг 3 – расчет коэффициента риска ВКр для каждой рискованной позиции:

рискованная позиция В:

$$a = -(1 : (1 \times 0,093)) = -10,8;$$

$$u = 0,45 - 0,093 = 0,36;$$

$$h = 0,11;$$

$$Кса = 0,11;$$

$$ВКр = \max \{(0,11 \times 12,5 \times 100\%); 15\%\} = 135,41\%;$$

рискованная позиция по предоставленной банковской гарантии:

$$ВКр = 100\%.$$

Шаг 4 – расчет величины РСС:

$$РСС = 1,35 \times 5000 + 10\,000 \times 1 = 16\,771 \text{ тысяч рублей.}$$

6. При расчете величины РСС используются фактические значения величин и показателей, в примере произведено округление по математическим правилам исключительно в информационных целях.