

# ОБЗОР ТЕКУЩИХ МЕР МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ

**IV КВАРТАЛ 2011 ГОДА**

Мировая экономика снова оказалась перед лицом серьезных потрясений: долговой кризис в Европе разрастается, вовлекая все большее количество стран, усиливается напряженность на межбанковском рынке, продолжается падение фондовых индексов, и происходит глобальное распространение рисков. Рынок не воспринимает меры ЕС, предпринимаемые в борьбе с кризисом, как действенные. Регуляторы развивающихся стран в текущем квартале были вынуждены сменить курс макропруденциальной политики на сдерживание оттока капитала и стимулирование кредитования и даже отказаться от ряда ограничительных мер, введенных ранее в этом году.

## Введение

В данном обзоре представлены меры макропруденциального регулирования, реализованные в различных странах в IV квартале 2011 года.

Структурно макропруденциальные меры сгруппированы по трем разделам:

Разделы	Проблема	Инструменты
1	Макроэкономический риск и риск финансовых пузырей	1) <b>резервные требования</b> 2) лимиты по объемам кредитования 3) <b>налоги на потребительское кредитование</b> (налог на основную сумму долга)
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) <b>изменение коэффициента риска по активам в целях расчета достаточности капитала</b> 4) создание контрциклических/динамических резервов (countercyclical/dynamic provisioning), формирование резервов на возможные потери по ссудам 5) <b>ограничения на «короткие продажи»</b> 6) <b>ограничения на операции с CDS</b>
3	Валютный риск и риск потоков капитала	1) <b>налоги на операции с капиталом</b> 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) специальные требования по лицензированию 7) <b>административные меры</b>
4		1) <b>решения Евросоюза по формированию дополнительного буфера капитала европейскими банками в связи с ужесточением нормативов достаточности капитала</b> 2) <b>дальнейшие планы стран-членов БКБН по внедрению Базеля III</b> 3) <b>перечень глобальных системно значимых финансовых институтов, определенных БКБН и СФС</b>

## Раздел 1. Макроэкономический риск и риск «финансовых пузырей»

### Основные выводы

В предшествующих кварталах развивающиеся страны вводили ограничительные меры, чтобы снизить растущее инфляционное давление и не допустить перегрев экономики из-за чрезмерного роста объемов кредитования. Однако изменившаяся рыночная конъюнктура в условиях возможного распространения рисков долгового кризиса в Европе наряду с ожиданиями замедления роста глобальной экономики вынудили ряд стран, таких как **Турция, Китай, Аргентина**, в IV квартале 2011 г. снизить ставку резервирования в качестве стимулирующей меры. В Бразилии снижен налог на выдачу потребительских кредитов.

**5 октября с.г.** Центральный банк **Турции** снизил резервные требования по обязательствам в иностранной валюте.



Обязательства в иностранной валюте	Предшествующий уровень ставки резервирования (%)	Новый уровень ставки резервирования (%)
Срочные депозиты, вклады с уведомлением, текущие счета для частных лиц, депозитные счета на срок до одного, трех, шести месяцев и до одного года	11,5	11
Депозитные счета на срок более одного года и накопительные депозитные счета	9,5	9
Другие обязательства на срок до одного года	11,5	11
Другие обязательства на срок от одного до трех лет	9,5	9
Другие обязательства на срок, превышающий три года	8,5	6

• **Цели:**

- увеличить объемы иностранной ликвидности (на 1,3 млрд. долларов),
- сдержать падение курса турецкой лиры

**6 и 27 октября с.г.** Центральный банк **Турции** снизил резервные требования по обязательствам в национальной валюте.



Обязательства в турецкой лире	Предшествующий уровень ставки резервирования (%)	Ставка резервирования с 6 октября (%)	Ставка резервирования с 27 октября (%)
Депозиты до востребования, вклады с уведомлением, текущие счета для частных лиц	16	16	11
Депозитные счета на срок до одного месяца	16	16	11
Депозитные счета на срок до трех месяцев	13	12,5	11
Депозитные счета на срок до шести месяцев	9	9	8
Депозитные счета на срок до одного года	6	6	6
Депозитные счета на срок более одного года и накопительные депозитные счета	5	5	5
Другие обязательства на срок до одного года	13	11	11
Другие обязательства на срок от одного до трех лет	13	8	8
Другие обязательства на срок, превышающий три года	13	5	5

• **Цели:**

- увеличить объемы ликвидности в национальной валюте (на 3,2 млрд. турецких лир с 6 октября и на 11 млрд. турецких лир с 27 октября)
- удлинить сроки обязательств



**14 ноября с.г.** Центральный банк **Аргентины** смягчил резервные требования по долларовым депозитам.

- Ставка резервирования по долларовым депозитам установлена на уровне **20%**. Ранее банки были обязаны содержать в центральном банке всю сумму долларовых депозитов, за исключением средств, используемых в целях финансирования торговых операций.
- **Цель:** увеличить ликвидность банков в долларах, сдержать дальнейший отток депозитов.
- Мера была предпринята после того, как с конца октября уровень долларовых депозитов снизился почти на 11%, в ответ на введение мер по ограничению оттока капитала (стр. 7).



**23 ноября с.г.** Центральный банк **Китая** снизил резервные требования на 50 б.п.

- Ставка резервирования для крупнейших банков снижена с рекордных **21,5%** до **21%**.
- **Цель:** повысить объем ликвидности, стимулировать кредитование и поддержать ослабевающий рост экономики.
- За счет снижения ставки резервирования предполагается высвободить в банковской системе дополнительную ликвидность в размере 54,8-62,7 млрд. долларов.
- Резервные требования были снижены центральным банком впервые с декабря 2008 г.

**В IV квартале, помимо резервных требований, регуляторы Бразилии использовали другие стимулирующие макроprudенциальные инструменты.**



**24 ноября с.г.** Министерство финансов **Бразилии** снизило налог на выдачу потребительских кредитов банками.

- **Налог на выдачу потребительских кредитов снижен с 3% до 2,5%** (налог оплачивается авансом от всей суммы кредита)
- Налог снижен несмотря на довольно высокие темпы роста потребительского кредитования (20,4% в год).
- **Цель:** стимулировать кредитование банками.

## Раздел 2. Рыночный и кредитный риски

### Основные выводы

В IV квартале в условиях повышенных рыночных рисков из-за долгового кризиса в еврозоне Европейский парламент одобрил законопроект по ограничению необеспеченных «коротких продаж» и операций с CDS, привязанных к суверенному долгу. Закон Европарламента представляется одним из ключевых актов регулирования, который должен способствовать разрешению долговых проблем на европейском пространстве. По мнению экспертов, как «короткие продажи», так и операции на рынке CDS усилили волатильность на финансовых рынках, а сделки с CDS, в частности, усугубили проблемы Греции. На фоне долгового кризиса заметно возросли и кредитные риски. В целях повышения устойчивости финансовой системы к кредитным рискам в **Великобритании** были предложены меры применительно к CCP и биржам, в **Бразилии** введены требования к коэффициенту риска по ряду потребительских кредитов для расчета норматива достаточности капитала банков.

## Меры по снижению рыночных рисков



**15 ноября с.г.** Европейский парламент одобрил законопроект, устанавливающий ограничения на необеспеченные «короткие продажи» акций и суверенных облигаций и необеспеченные операции с кредитно-дефолтными свопами (CDS) по гос.облигациям.

- В случае, если Европейская Комиссия и Европейская организация по ценным бумагам и рынкам (European Market and Securities Authorities) одобряют законопроект в 2012 г., на территории стран ЕС будут действовать ограничения на необеспеченные «короткие продажи» акций и суверенных облигаций и необеспеченные CDS.
- Согласно законопроекту, необеспеченные «короткие продажи» акций и суверенных облигаций могут производиться только при условии, что у продавца есть подтверждение того, что акция или суверенная облигация была взята в займы, или было заключено соглашение о займе, или третья сторона может подтвердить своевременную реализацию сделки по поставке бумаги.
- Необеспеченные операции с CDS по гос.облигациям могут производиться, только если инвестор уже владеет гос.облигацией страны либо долей в секторе, который сильно зависит от динамики этих гос.облигаций.
- Национальные регуляторы смогут снять вышеперечисленные ограничения максимум на 12 месяцев в том случае, если функционирование финансовых рынков стран нарушено.
- **Цель:** повысить прозрачность операций и ограничить спекулятивные операции с суверенными облигациями.

## Меры по снижению кредитных рисков



**5 октября с.г.** Центральный орган надзора за рынком финансовых услуг Великобритании предложил ввести дополнительные требования по капиталу и ликвидности для ССР и бирж.

- **Дополнительные требования для ССР и бирж:** (1) поддерживать уровень ликвидных финансовых активов в объеме операционных издержек, которые могут возникнуть в течение 6 месяцев; (2) иметь в наличии капитал в том же объеме, что и ликвидные финансовые активы; (3) сформировать буфер ликвидности для покрытия издержек, связанных с неверной оценкой рисков; (4) проводить стресс-тестирование, чтобы удостовериться в достаточности капитала для преодоления негативных последствий в случае шока.
- **Цель:** повысить устойчивость финансовых рынков за счет снижения уязвимости центральных контрагентов.



**11 ноября с.г.** Центральный банк Бразилии изменил требования к коэффициенту риска по ряду потребительских кредитов, который влияет на значение норматива достаточности капитала банков.

- В соответствии с новыми требованиями, коэффициент риска снижен по потребительским кредитам сроком до 5 лет со 100%-150% до 75%-100% и увеличен до 300% по потребительским кредитам, выданным на срок свыше 5 лет.
- **Цель:** стимулировать среднесрочное потребительское кредитование.

## Раздел 3. Валютный риск и риск потоков капитала

### Основные выводы

Долговой кризис в Европе существенно усиливает риски оттока иностранного капитала из развивающихся экономик. В текущем квартале некоторые страны предприняли ряд мер, стимулирующих приток капитала или ограничивающих его отток.

### Стимулирующие меры предприняты регуляторами стран Индии и Бразилии.



**17 ноября с.г.** Министерство финансов **Индии** повысило лимит на инвестиции иностранных инвесторов в государственные и корпоративные облигации.

- Лимит на инвестиции иностранных инвесторов в государственные облигации повышен с 10 млрд. долларов до 15 млрд. долларов, а в корпоративные облигации – с 15 млрд. долларов до 20 млрд. долларов, кроме долгосрочных «инфраструктурных облигаций», по которым лимит увеличен до 25 млрд. долларов.
- Цель: стимулировать приток иностранного капитала, необходимый для обеспечения дополнительных финансовых ресурсов, привлекаемых корпоративным сектором Индии.



**24 ноября с.г.** Министерство финансов **Бразилии** отменило налог на вложения иностранных инвесторов в акции, обращающиеся на первичном и вторичном рынках.

- Налог на вложения иностранных инвесторов в акции снижен с 2% до 0%.
- Налоговая ставка на инвестиции в инструменты с фиксированной доходностью сохранена на уровне 6%; операции с деривативами, как и прежде, облагаются 1-процентным налогом.
- Мера предпринята в рамках реализации целой программы по снижению налогов.
- Цель: стимулировать экономический рост, чтобы достичь в 2012 г. целевого значения по темпам роста ВВП (5%). Ожидается, что приток портфельных инвестиций позволит стране в значительной степени покрыть дефицит платежного баланса по текущим операциям, который на текущую дату составляет 55 млрд. долларов.

### В Аргентине реализованы административные меры, направленные на сдерживание оттока капитала.



**31 октября с.г.** Министерство экономики **Аргентины** ввело ограничения на покупку иностранной валюты резидентами страны.

- Запрет введен на проведение валютных операций через Интернет и посредством телефонного бэнкинга. Все операции с иностранной валютой должны осуществляться через банки или валютнообменные пункты.
- Контроль за операциями будет осуществляться **Федеральным ведомством, регулирующим валютные операции**, причем все участники, как физические так и юридические лица, должны будут **подавать заявку на покупку иностранной валюты** в данное ведомство.
- Цель: контроль за потоками капитала, повышение прозрачности валютного рынка, ограничение спекулятивных возможностей.
- Чтобы сдержать отток капитала из страны, поддержать уровень долларовой ликвидности и предотвратить дальнейшее обесценение национальной валюты, центральный банк Аргентины в октябре потратил 1,78 млрд. долларов из международных резервов. По данным центрального банка Аргентины, выпущенным в начале декабря, отток капитала за январь-сентябрь 2011 г. составил 18 млрд. долларов, а международные резервы упали в III квартале до 46 млрд. долларов с рекордных 52,7 млрд. долларов в январе.

## Раздел 4. Усиление требований к капиталу европейских банков, внедрение Базеля III, перечень ГСЗИ

### Основные выводы

В IV квартале лидеры стран ЕС провели несколько саммитов с целью согласования плана реформ по урегулированию долгового кризиса в еврозоне. С учетом обострившейся напряженности на межбанковском рынке, в числе других было принято решение об ужесточении требований к капиталу европейских банков. **В текущем разделе представлены оценки потребностей крупнейших европейских банков в дополнительном капитале.**

Для каждой страны-члена БКБН изложены предстоящие стадии внедрения Базеля III. **Некоторые европейские страны уже далеко продвинулись в этой сфере.** В частности, власти Швеции объявили о поэтапном ужесточении требований по достаточности капитала для крупнейших шведских банков, а в Австрии предложены меры по укреплению устойчивости крупнейших банков страны, активных на международных рынках.

**Кроме того, представлен перечень глобальных системно значимых финансовых институтов, выявленных БКБН и СФС. Для этих институтов установлены дополнительные надбавки по капиталу.**

### Усиление требований к капиталу европейских банков

**26 октября с.г. на саммите ЕС был принят пакет мер по урегулированию долгового кризиса в еврозоне. В числе мер было достигнуто соглашение о повышении минимального порога достаточности основного базового капитала (core tier 1 capital) для крупнейших европейских банков. Порог увеличен до 9% для 71-го банка. Банки должны будут довести уровень капитала до установленного порога к 30 июня 2012 г.**

По оценкам Европейского Банковского Управления (European Banking Authority – ЕВА), сделанным в преддверии саммита ЕС 8-9 декабря с.г. на основе данных на сентябрь 2011 г., размер буфера капитала, необходимого банкам для завершения докапитализации, составляет **114,7 млрд. евро** (таблица 1). Данная сумма определена с учетом частичного списания по долговым обязательствам Греции, и ее, как ожидается, должно хватить для преодоления последствий долгового кризиса.

Новая оценка дефицита капитала почти на 8% больше, чем сделанная ранее в октябре с.г., тогда эксперты полагали, что банкам еврозоны понадобится 106,4 млрд. евро.

Пересмотр показателя произошел из-за ухудшения ситуации в ряде стран еврозоны. В частности, объем средств, необходимый банкам Германии для доведения основного базового капитала до установленных 9%, должен составить на 8 млрд. евро больше рассчитанного в октябре.

Помимо Германии, существенно были скорректированы оценки по банкам Бельгии (+2,2 млрд. евро), Австрии (+1 млрд. евро) и Италии (+0,6 млрд. евро); в меньшую сторону – по банкам Франции (-1,5 млрд. евро), Швеции (-1,4 млрд. евро) и Португалии (-0,9 млрд. евро).

**Согласно установленным требованиям, банкам необходимо направить регуляторам план проведения рекапитализации до 20 января 2012 г., а до июня полностью закончить данные мероприятия.**

Реализация планов докапитализации не должна привести к излишнему снижению левереджа и объемов кредитования реального сектора. Финансирование мер докапитализации должно осуществляться банками в первую очередь за счет частного капитала, в том числе путем конвертации долговых инструментов в акционерный капитал. До завершения докапитализации на банки будут наложены ограничения в части выплаты дивидендов и

бонусов. При необходимости докапитализация может осуществляться при поддержке национальных властей или за счет кредита Европейского механизма финансовой стабильности.

**Таблица 1.** Оценка потребности европейских банков в дополнительном финансировании, которое необходимо для доведения основного базового капитала до 9% (в млрд. евро).

Страна	Оценка дополнительного буфера капитала для европейских банков
Австрия	3,923
Бельгия	6,313
Кипр	3,531
Германия	13,107
Дания	0
Испания	26,17
Финляндия	0
Франция	7,324
Великобритания	0
Греция	30
Венгрия	0
Ирландия	0
Италия	15,366
Люксембург	0
Мальта	0
Нидерланды	0,159
Норвегия	1,520
Польша	0
Португалия	6,95
Швеция	0
Словения	0,32
<b>Общая сумма нехватки капитала</b>	<b>114,685</b>

Источник: ЕВА

Установление повышенных требований к капиталу в виде соотношения повлекло **массовые продажи банками Европы наиболее прибыльных активов зарубежных дочерних компаний**. Будучи не в состоянии привлекать акционерный капитал с рынка, банки вынуждены продавать прибыльные активы, поскольку не могут найти покупателей, готовых заплатить за проблемные активы достаточно высокую цену, чтобы избежать потерь, которые негативно отразятся на величине их собственного капитала. Инвесторы опасаются, что в результате европейские банки сосредоточатся на операциях в регионе со стагнирующей экономикой и лишатся выгод, связанных с ростом рынков за пределами Европы.

### Внедрение Базеля III в странах-членах БКБН

**В октябре с.г. Базельский комитет по банковскому надзору (БКБН) опубликовал материал о достигнутом странами-членами Комитета прогрессе в сфере реализации правил Базеля III.**



**Таблица 2. Внедрение Базеля II и III в странах-членах БКБН.**

Страна	Базель II	Стадия реализации	Базель II.5	Стадия реализации	Базель III	Стадия реализации
<b>Аргентина</b>	1	Продолжается работа по подготовке проекта документов	1	Продолжается работа по подготовке проекта документов	1	Продолжается работа по подготовке проекта документов
<b>Австралия</b>	4		3	Внедрение – с 1 января 2012 г.	1	Опубликован материал для обсуждения, содержащий ключевые направления политики, которые будут включены в проект Стандартов пруденциального регулирования (консультации до 2 декабря 2011 г., публикация проекта Стандартов пруденциального регулирования до февраля 2012 г.)
<b>Бельгия</b>	4		1,4	(1)Внедрение новых правил по рыночному риску планируется с 31 декабря 2011 г. (4)Другие нововведения в рамках Базеля II уже реализованы	2	(Реализация предложений ЕС, опубликованных 20 июля 2011 г.)
<b>Бразилия</b>	4		3	Внедрение – с 1 января 2012 г.	1	Подготовка проекта правил регулирования – в 4 квартале 2011 г.
<b>Канада</b>	4		2	Внедрение – с 1 января 2012 г. (проект руководства планируется согласовать к концу 2011 г.)	1	Проект правил регулирования будет составлен к маю 2012 г., а окончательное руководство – к концу 2012 г. для дальнейшего внедрения в 1 квартале 2013 г.
<b>Китай</b>	4	Продолжается работа по выработке правил для крупных банков. Внедрение новых правил по рыночным и операционным рискам в отношении других банков планируется к концу 2011 г.	4		2	Правила регулирования будут выпущены в ноябре 2011 г., внедрение – в начале 2012 г.
<b>Франция</b>	4		2	Окончательные правила согласованы и подлежат публикации после соответствующего решения властей	(2)	(Реализация предложений ЕС, опубликованных 20 июля 2011 г.)
<b>Германия</b>	4		2,4	(2)Публикация окончательной редакции правил регулирования осенью 2011 г. (4)Дополнительное руководство по Компоненту 2 уже внедрено	(2)	(Реализация предложений ЕС, опубликованных 20 июля 2011 г.)
<b>Гонконг</b>	4		2	Консультации завершены, окончательное согласование правил – в 4 квартале 2011 г., внедрение – с 1 января 2012 г.	1	Проведение консультаций по проекту изменений в законодательство и по предложениям органа денежно-кредитного регулирования Гонконга относительно внедрения требований Базеля III в 4 квартале 2011 г.
<b>Индия</b>	4		4		1	Проект правил регулирования будет опубликован для консультаций в течение следующих нескольких месяцев

<b>Индонезия</b>	3	Внедрение - в январе 2012 г.	1	Власти не считают необходимым внедрять Базель 2.5 с учетом слабой подверженности рискам секьюритизации и отсутствия банков, использующих внутреннюю модель для расчета требований к капиталу в части рыночного риска.	1	Проект правил регулирования будет опубликован для консультаций в 1 квартале 2012 г.
<b>Италия</b>	4		2,4	(2)Окончательное согласование правил по Компонентам 1 и 3 ожидается к концу 2011 г. (4)Дополнительное руководство по Компоненту 2 согласовано	(2)	(Реализация предложений ЕС, опубликованных 20 июля 2011 г.)
<b>Япония</b>	4		3	Внедрение – с 31 декабря 2011 г.	1	Консультации планируются в начале 2012 г., публикация окончательных правил – в конце марта 2012 г., внедрение – в конце марта 2013 г.
<b>Республика Корея</b>	4		2	Окончательные правила регулирования будут опубликованы к концу 2011 г.	1	Проект правил регулирования будет опубликован в 1 половине 2012 г.
<b>Люксембург</b>	4		4		(2)	(Реализация предложений ЕС, опубликованных 20 июля 2011 г.)
<b>Мексика</b>	4		1	Внедрение требований по секьюритизации и ресекьюритизации в рамках Базеля III – в начале 2012 г. Продолжается работа по введению дополнительных требований в рамках Компонентов 2 и 3 и пересмотру механизма оценки рыночного риска в рамках Базеля II	1	Завершение консультаций – в 4 квартале 2011 г. Публикация окончательных правил – к концу 2011 г. с дальнейшим внедрением в 2012 г.
<b>Нидерланды</b>	4		3,4	(3)Внедрение требований к IRC к 31 декабря 2011 г. (4)Другие компоненты Базеля 2.5 уже внедрены	(2)	(Реализация предложений ЕС, опубликованных 20 июля 2011 г.)
<b>Россия</b>	1,4	(2)Компонент 2 планируется внедрить не раньше 2014 г. (4)Внедрены упрощенный стандартизированный подход к кредитному риску, упрощенный подход к рыночному риску и базовые индикаторы по операционному риску	1,2	(1)Компонент 2 планируется внедрить не ранее 2014 г. (2)Окончательные правила с учетом пересмотра упрощенного подхода к рыночному риску вступят в силу с 1 января 2012 г.	1	Проект правил регулирования находится на стадии разработки.
<b>Саудовская Аравия</b>	4		3		3	Выпущены окончательные правила для банков.
<b>Сингапур</b>	4		3,4	(3)Внедрение – с 31 декабря 2011 г. (4)Дополнительное руководство к Компоненту 2 уже внедрено	1	Проект правил регулирования будет опубликован для консультаций в 4 квартале 2011 г.
<b>ЮАР</b>	4		2	Окончательные правила согласованы и подлежат публикации после соответствующего решения властей; внедрение – с 1 января 2012 г.	1	Проект изменений в законодательство будет разработан к концу 1 квартала 2012 г. для дальнейших консультаций.
<b>Испания</b>	4		2	Проект правил регулирования опубликован, внедрение – с 1 января 2012 г.	(2)	(Реализация предложений ЕС, опубликованных 20 июля 2011 г.)

<b>Швеция</b>	4		1,2,4	(1,4)Дополнительное руководство по Компоненту 2 частично внедрено, но правила не изданы. Действуют правила регулирования по практике вознаграждений и управлению ликвидностью. (2)Правила по другим компонентам Базеля 2.5 будут опубликованы в октябре 2011 г.	(2)	(Реализация предложений ЕС, опубликованных 20 июля 2011 г.)
<b>Швейцария</b>	4		4		1	Проект правил регулирования по Базелю III будет опубликован в 4 квартале (в т.ч. по ГСЗИ).
<b>Турция</b>	4	Окончательное внедрение правил – с июля 2012 г.	1,4	(1)Продолжается процесс гармонизации действующих правил с Базелем II.5 ; проект правил будет опубликован до конца 2011 г., а окончательная редакция – в начале 2012 г. (4)Изменения, касающиеся секьюритизации/ресеkjюри тизации, учтены при реализации Базеля III	1	Проект правил регулирования будет опубликован в середине 2012 г.
<b>Великобритания</b>	4		2	Консультации завершены, внедрение правил – с 31 декабря 2011 г.	(2)	(Реализация предложений ЕС, опубликованных 20 июля 2011 г.)
<b>США</b>	4	Соблюдение регулятивных коэффициентов в рамках Базеля I и реализация продвинутых подходов Базеля II	1,2	(2)Требования к капиталу по рыночному риску предложены и подлежат согласованию. (1)Другие составляющие Базеля 2.5 рассматриваются в рамках Базеля III и подлежат публикации для комментариев до конца 2011 г. Реализация правил Базеля II.5 и Базеля III должна производиться в соответствии с законом Додда-Франка.	1	Проект правил регулирования планируется составить до конца 2011 г. для дальнейших консультаций. Реализация правил Базеля II.5 и Базеля III должна производиться в соответствии с законом Додда-Франка.
<b>ЕС</b>	4		4	Внедрение Базеля 2.5 в рамках Европейской директивы должно быть осуществлено до 31 декабря 2011 г.	2	Предложение Европейской Комиссии (директива и правила регулирования) опубликованы 20 июля 2011 г.

Источник: Progress report on Basel III implementation – BIS: BCBS, October 2011.

**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

## Ряд европейских стран раньше других начали внедрение требований Базеля III к капиталу



**25 ноября с.г.** Министерство финансов, Центральный банк и Орган надзора за рынком финансовых услуг **Швеции** объявили об ужесточении требований по достаточности капитала для четырех крупнейших банков страны.

- В соответствии с новыми требованиями, соотношение основного базового капитала к взвешенным по риску активам (core tier 1 ratio) для четырех крупнейших банков (Nordea, Handelsbanken, SEB, Swedbank) увеличено до 10% в 2013 г. и до 12% в 2015 г. Процентное соотношение установлено с учетом буфера консервации капитала и надбавки за системную значимость, но без учета контрциклического буфера.
- **Цель.** Регуляторы мотивируют ужесточение требований высокой капитализацией банков относительно размера ВВП страны, высокой взаимосвязанностью с другими финансовыми институтами, большим объемом трансграничных операций и сильной зависимостью от внешних источников финансирования как в национальной, так и иностранной валюте.



**В ноябре с.г.** Центральный банк **Австрии** совместно со Службой по финансовым рынкам предложили меры по повышению устойчивости крупнейших австрийских банков, активных на международных рынках.

- Банки, для которых устанавливаются требования: **Erste Group, Raiffeisen Group, Unicredit Bank Austria Group.**
- Надзорные органы Австрии требуют от материнских компаний указанных банковских групп **внедрения количественных и качественных показателей Базеля III** в отношении базового основного капитала (common equity tier 1) в размере 4,5% и буфера консервации капитала в размере 2,5% **к 1 января 2013 г.** (При этом на саммите ЕС 26 октября к банкам Erste Group Bank AG и Raiffeisen Zentralbank Österreich AG было установлено требование по повышению показателя CET1 до 9% к середине 2012 г.)
- **К 1 января 2016 г.** указанные банки должны сформировать **дополнительный буфер капитала** в размере 3 п.п. от основного базового капитала.
- **С начала 2012 г.** зарубежные дочерние компании, у которых соотношение уже выданных кредитов\*\* к наиболее стабильным источникам финансирования (loan-to-stable funding ratio) превышает 110%, должны соблюдать требование о **непревышении соотношения новых выданных кредитов к приросту наиболее стабильных источников финансирования 110%**. Правило установлено для дочерних компаний, доля которых в совокупном объеме активов материнской компании превышает 2,5%.
- Крупнейшие банки должны **до конца 2012 г.** представить **планы оздоровления/ликвидации** надзорным органам Австрии.

\* кредиты клиентам (за исключением банков) за вычетом резервов



**21 декабря с.г. ФРС США** опубликовала комплекс мер, направленных на ужесточение регулирования в сфере банковского сектора, в отношении крупнейших банков и финансовых компаний.

- Согласно новым требованиям, финансовые компании должны ежегодно проводить обязательное стресс-тестирование и установить внутренние ограничения по показателям ликвидности. Окончательное решение по определению нормативов достаточности капитала отложено до реализации этих показателей другими странами в рамках правил Базеля III.
- ФРС планирует установить ряд пороговых показателей, в число которых входят уровень достаточности капитала и результаты стресс-тестов. По ним будет осуществляться решение о начале процедуры «раннего предупреждения» - не удовлетворяющие критериям финансовые компании должны будут ввести ограничения на продажи активов, более жесткие требования к капиталу и другие меры.
- Финансовые компании, активы которых превышают 10 млрд. долларов, должны будут создать специальные комитеты по управлению рисками.
- Предлагается установить лимит кредитной контрагентской задолженности (лимит кредитной взаимозависимости) для финансовых компаний, активы которых превышают 500 млрд. долларов, на уровне 10% от регулятивного капитала\*. В отношении финансовых организаций меньшего размера (с активами от 50 млрд. долларов до 500 млрд. долларов) будет применяться порог в 25%, упомянутый в законе Додда-Франка. По мнению аналитиков, эта мера может отрицательно отразиться на финансовом секторе, поскольку сократятся объемы межбанковского кредитования.
- ФРС ожидает комментариев от банков и крупных компаний к концу марта 2012 г.

\*Источник: Fitch Ratings Services. "Fed-Proposed Bank Rules Underscore Challenges Banks Face".

## Глобальные системно значимые финансовые институты, определенные БКБН и СФС



**4 ноября с.г. Совет по финансовой стабильности (FSB)** опубликовал перечень 29 глобальных системно значимых финансовых институтов (ГСЗИ).

- **Перечень ГСЗИ:** Bank of America, Bank of China, Bank of New York Mellon, Banque Populaire CdE, Barclays, BNP Paribas, Citigroup, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, Dexia, Goldman Sachs, Group Crédit Agricole, HSBC, ING Bank, JP Morgan Chase, Lloyds Banking Group, Mitsubishi UFJ FG, Mizuho FG, Morgan Stanley, Nordea, Royal Bank of Scotland, Santander, Société Générale, State Street, Sumitomo Mitsui FG, UBS, Unicredit Group, Wells Fargo.
- Для 29 ГСЗИ БКБН и СФС установили **дополнительные надбавки по капиталу в пределах от 1% до 2,5% основного базового капитала от взвешенных по риску активов**, необходимые для абсорбирования убытков, которые могут возникнуть в случае дефолта.