



Банк России

КОНЦЕПЦИЯ ИЗМЕНЕНИЙ В РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНОЧНОГО РИСКА

Декабрь 2022 г.



Регулирование рыночного риска (511-П) будет изменено по четырем направлениям¹

Наиболее важные изменения

- 1** Уточнение периметра инструментов, по которым оценивается рыночный риск **См. сл. 2–3**
убрать из торгового портфеля ПФИ, хеджирующие / структурирующие банковский (кредитный) портфель, убрать некотируемые акции, добавить драгоценные камни
- 2** Повышение требований к качеству хеджирующих инструментов **4**
ввести регулятивные ограничения по взаимозачету позиций, надзорные нормы для применения содержательного подхода

Прочие изменения

- 3** Симметричность с 199-И (наиболее актуальные аспекты) **5–6**
- 4** Точечные изменения **7–8**

Проект акта – в 2022 г.

- Ожидаемое издание акта – в первом квартале 2023 г.
- Обязательное применение – с 01.10.2023, по желанию КО – через десять дней с даты публикации (с уведомлением Банка России)

¹ Настоящий документ представляет собой верхнеуровневое описание изменений в регулировании рыночного риска (511-П), подготовленных Банком России и вступающих в силу в 2023 г. Для формирования исчерпывающего понимания дальнейшего развития регулирования по данному направлению следует целиком и полностью полагаться на текст положения 511-П и проекта указания о внесении в него изменений.



1. Уточнение периметра инструментов, по которым оценивается рыночный риск (1/2)

Как сейчас

А. Исключить ПФИ банковского (кредитного) портфеля

Все ПФИ полностью включаются в расчет рыночного риска (РР), даже если они хеджируют / структурируют банковский (кредитный) портфель

Как станет

- ПФИ, хеджирующие / структурирующие банковский (кредитный) портфель, будут исключены из торгового портфеля
- Критерии хеджирования – по аналогии с МСФО:
 - имеется формализованное решение и стратегия хеджирования
 - существует экономическая взаимосвязь между объектом и инструментом хеджирования (в т. ч. исходя из количественной оценки)
 - надежный контрагент по ПФИ
- В торговом портфеле останутся все спекулятивные ПФИ и ПФИ, хеджирующие торговый портфель, а также часть позиций по ПФИ банковского (кредитного) портфеля – для покрытия модельного и остаточного рисков (минимум 20% от размера позиций)
- Одновременно технические уточнения границы портфелей, например, для репо внутри репо, и т. п.

Кредит
с фиксированной
ставкой

Fix / float своп,
хеджирующий %
риск по кредиту

«Идеальный хедж» (изменение FV объекта полностью покрывается изменением FV ПФИ) – **эта часть ПФИ исключается из торгового портфеля**

Остаточный риск
(минимум **20%**) –
остается в торговом портфеле



1. Уточнение периметра инструментов, по которым оценивается рыночный риск (2/2)

Как сейчас

Б. Исключить некотируемые акции

- В торговый портфель включаются некотируемые акции, планируемые к реализации в краткосрочной перспективе
- В торговом портфеле влияние акций на RWA эквивалентно **200%** (по отдельно взятой позиции)

В. Включить алмазы

Не включаются в расчет рыночного риска, т. к. не обращаются на бирже и не переоцениваются. В RWA в кредитном риске коэффициент **100%**

Как станет

- Некотируемые акции по сути не являются торговым инструментом. Будут исключены из торгового портфеля и включены в банковский (кредитный) портфель
- В 199-И в финализированном подходе уже предусмотрены повышенные коэффициенты под такие акции, в том числе в случае намерения по продаже:

	2022	2023	2024	2025
Акции компаний реального сектора (не КО)	250%	300%	350%	400%
Акции КО	175%	200%	225%	250%

В стандартном подходе – **150%**

Изменение в 511-П актуально в связи с переходом на финализированный подход в кредитном риске для исключения несимметричности

- Включить алмазы в рыночный / товарный риск (по стоимости приобретения как на балансе), но с более консервативными коэффициентами для обеспечения оценки риска на уровне не хуже, чем по некотируемым акциям компаний реального сектора в 199-И. Это приведет к повышению их влияния на RWA со **100** до **400%**
- Не предусматривать сворачивание вложений в алмазы против обязательств по сделкам их продажи (для предотвращения реализации «схемных» сделок – с учетом ранней стадии формирования рынка)

2. Повышение требований к качеству хеджирующих инструментов

Как сейчас

Как станет

А. Ужесточить взаимозачет против позиций по ПФИ

- Вложение в ценную бумагу может быть зачтено против позиции по форварду / кредитному ПФИ на эту же ценную бумагу
- Денежные ноги эквивалентных ПФИ / товарные ноги ПФИ на однородные товары могут быть зачтены друг против друга
- Условия взаимозачета в зависимости от контрагента / его кредитного качества отсутствуют

- Установить критерии «хороших» ПФИ: позиции только по таким ПФИ можно сворачивать в расчете рыночного риска. Должно выполняться хотя бы одно условие:
 - у контрагента есть кредитный рейтинг не ниже определенного для целей включения в ПК в рамках 199-И («В» – международные КРА, «BB+» – российские КРА)
 - у контрагента нет рейтинга, но при этом у его основного общества (не КО) есть кредитный рейтинг не ниже уровня для обеспечения I к.к. в 590-П («BBB» – международные КРА, «AAA» – российские КРА)
 - по ПФИ регулярно перечисляется вариационная маржа
- Дополнительно предусмотреть набор признаков «схемности» сделок:
 - контрагентом по сделке является компания без самостоятельной экономической деятельности (SPV) / компания, в отношении которой банк (его акционеры) осуществляет фактический контроль или оказывает существенное влияние
 - сделка систематически пролонгируется (перезаключается) без перечисления средств
 - объемы хеджирующих операций существенно превышают масштабы деятельности компании
 - исполнение сделок (маржирование) осуществляется за счет средств самого банка

Б. Установить приоритет содержания над формой

Вопрос не имеет отражения в 511-П, аналог есть в 199-И

- Добавить аналог п. 1.3 из 199-И, согласно которому операции должны включаться в расчет обязательных нормативов по их содержанию, а не по форме. Раскрыть базовые принципы применения содержательного подхода
- Дополнительно закрепить норму, что сложные инструменты необходимо «дробить» на простые (по факту данный подход неявно предусмотрен в 511-П)

3. Достижение симметричности с 199-И (наиболее актуальные аспекты) (1/2)

Как сейчас

А. Облигации с госгарантиями

- В рамках 511-П если по рублевой облигации имеется **любая** госгарантия РФ, бумага относится к категории «без риска» для целей расчета специального процентного риска (СПР – компонент РР, зависящий от кредитного риска) (**0%**)
- В рамках 199-И по госгарантиям были введены группы риска: **0%** – только по госгарантиям группы риска I, по прочим – **20%**

Как станет

Ввести в 511-П дифференциацию, аналогичную в 199-И. Как результат, часть облигаций с госгарантиями (гарантии II–IV групп риска) перейдет из категории «без риска» в «низкий риск» (взвес до **20%** в эквиваленте RWA)

Б. Страновые оценки для облигаций рос. банков

- Используются страновые оценки по гособлигациям и облигациям банков (включая российские банки). При снижении страновой оценки РФ до 7 к облигациям российских банков применяется коэффициент, эквивалентный в RWA **150%** (высокий риск)
- Решением СД в рыночном риске облигации российских банков сохранены в прежней категории «среднего риска» (взвешиваются под **100%** в эквиваленте RWA, за исключением случаев **150%** в 199-И)

Не применять страновые оценки к облигациям российских банков: инкорпорировать в 511-П текущее решение СД (мера продлена на 2023 г. до момента вступления в силу изменений в 511-П)



3. Достижение симметричности с 199-И (наиболее актуальные аспекты) (2/2)

Как сейчас

В. Облигации ДОМ.РФ / с поручит. ДОМ.РФ

Облигации ДОМ.РФ / с поручительством ДОМ.РФ относятся к категории «среднего риска» для целей расчета СПР (взвешиваются под **100%** в эквиваленте RWA)

Как станет

Переместить облигации, эмитированные самим ДОМ.РФ / покрытые поручительством ДОМ.РФ (кроме ипотечных облигаций), в категорию «низкого риска» по аналогии с бумагами ВЭБ.РФ (взвес до **20%** в эквиваленте RWA). По ипотечным облигациям с поручительством ДОМ.РФ сохранится текущий подход (взвес **100%**)

4. Точечные изменения (1/2)

Как сейчас

А. Взаимозачет ног по свопам

«По букве» 511-П при расчете общего процентного риска (ОПР) в составе РР нельзя зачесть отдельные ноги по свопам против аналогичных ног по другим свопам либо против других идентичных линейных инструментов (форвардов)

Б. Валютный риск (ВР)

В рамках текущего регулирования валютный риск не требует покрытия капиталом, если совокупная ОВП к капиталу составляет менее **2%**

В. Коэффициент для инстр-тов в интервале «до одного месяца» при расчете процентного риска

- При расчете общего процентного риска (ОПР) интервал «до одного месяца» взвешивается с коэффициентом **0%**. В этот интервал, в частности, попадают ОФЗ на среднюю RUONIA (популярный инструмент)
- В то же время по данным ОФЗ присутствуют флуктуации в котировках при изменении процентных ставок, что меняет их справедливую стоимость

Как станет

Прямо предусмотреть возможность такого взаимозачета

Соответствует подходу о том, что сложные инструменты «бьются» на простые (см. п. 2 (Б) на слайде 4)

В текущей концепции более консервативного регулирования валютного риска данную льготу следует упразднить, так как в условиях нестабильности у банков происходит рост ОВП, под который необходимо иметь покрытие капиталом

Увеличить коэффициент риска до **0,1%** (взвес вплоть до **1,25%** в эквиваленте RWA)

4. Точечные изменения (2/2)

Как сейчас

Г. Однотраншевая секьюритизация

Из текста 511-П прямо не следует, что для расчета РР инструментами секьюритизации (к которым применяется отдельная шкала более высоких коэффициентов риска) являются только инструменты многотраншевой секьюритизации

Как станет

Прямо предусмотреть в 511-П, что к облигациям в рамках однотраншевой секьюритизации не применяются повышенные коэффициенты риска
В 2019 г. было размещено разъяснение на сайте БР по данной теме.
По сути, данное разъяснение инкорпорируется в 511-П

Д. Включать все короткие позиции

Короткая позиция – обязательство продать ценную бумагу, которой у банка нет (игра на понижение рынка), – по своему определению является спекулятивной (в отличие от длинной), однако «по букве» 511-П в расчет рыночного риска включаются не все такие позиции

Включать в расчет рыночного риска любые короткие позиции, в том числе образовавшиеся в банковском (кредитном) портфеле (вне зависимости от срочности)