



Банк России

КОНЦЕПЦИЯ ИЗМЕНЕНИЙ В РЕГУЛИРОВАНИЕ ВАЛЮТНОГО РИСКА

Декабрь 2022 г.

Изменение регулирования валютного риска (178-и)¹ будет структурировано в 4 этапа

1

Сближение порядка расчета регулятивной и управленческой ОВП для целей лимитирования
исключение необходимости открытия позиций для регулирования ОВП, которые при этом негативно отразятся на P&L

см. сл. 2–7**2**

Сопутствующие изменения в расчет Н1 в части валютного риска (ВР)

8**3**

«Уроки кризиса» – более консервативное регулирование валютного риска

9–13**3.1**

Наиболее важные изменения (лимит балансовой позиции, лимиты относительно базового капитала, исключение «мусорных» ПФИ)

9–11**3.2**

Частные изменения (покрытие ВР в сценарии стресса)

12–13**4**

Прочие изменения

14

Проекты актов в 2022 г.

- Новая редакция Инструкции № 178-И, точечные изменения в Положение № 511-П
- Издание актов – ожидается в первом квартале 2023 г.
- Обязательное применение – с 01.10.2023, по желанию КО – через десять дней с даты публикации (с уведомлением Банка России). Изменения по пункту 3.1 – с отдельным переходным (отложенным) периодом вступления в силу

2023 г.

- Изменения в новую редакцию Инструкции № 178-И и Указание № 4927-У
- Издание актов – ожидается в первом квартале 2024 г.
- Обязательное применение – с 01.10.2024

¹ Настоящий документ представляет собой верхнеуровневое описание изменений в регулировании валютного риска (178-и), 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 Инструкции 178-и и проекта ее новой редакции.

1.1. Уточнение существующих подходов («назревшие» изменения)

Как сейчас

А. Упразднение отдельной внебалансовой позиции под полученное валютное обеспечение

- Валютное обеспечение учитывается в расчете ОВП в составе балансовой позиции через уменьшение резервов по валютным кредитам
- Некачественное валютное обеспечение по кредитам не снижает величину резервов, но учитывается в составе внебалансовой позиции (см. пример ниже)

Как станет

- Обеспечение будет включаться в расчет ОВП только в составе сформированных резервов по активу в рамках балансовой позиции
- Некачественное валютное обеспечение, не учитываемое при резервировании, не повлияет на расчет ОВП

Пример

Банк привлек валютный депозит на 100\$, за счет которого был выдан кредит на 100\$. На отчетную дату кредитное качество заемщика ухудшилось, и был сформирован резерв 50%. Банком было получено поручительство на 200\$, но от компании с плохим финансовым положением. Поручительство не уменьшает резерв.

В целях хеджирования валютного риска (чтобы P&L при изменении курса был равен 0) банк приобрел 50\$

Балансовая позиция

Привлеченный депозит: **-100\$**
 Выданный кредит: **+(100\$ - 50\$) = +50\$**
 Купленная валюта: **+50\$**

Внебалансовая позиция

+min(сформированный резерв; сумма поручительства)=+50\$

Итого ОВП: **+50\$**

Vs

-100\$
+(100\$ - 50\$) = +50\$
 +50\$

отсутствует

0\$

1.1. Уточнение существующих подходов («назревшие» изменения)

	Как сейчас	Как станет	Комментарии
Б. Пересмотр порядка включения в расчет ОВП выданных гарантий / выставленных аккредитивов	<ul style="list-style-type: none"> Гарантия / аккредитив включается в расчет ОВП только при классификации в IV или V категорию качества – в величине номинала за вычетом сформированных резервов 	<ul style="list-style-type: none"> Гарантия / аккредитив будет включаться в расчет ОВП вне зависимости от категории качества – по балансовой стоимости 	Хеджирование валютного риска под ожидаемое раскрытие гарантий не будет формировать ОВП

Пример

Банк выдал три высококачественные безотзывные гарантии по 100\$, вознаграждение по каждой – 5\$. На отчетную дату по гарантии 1 кредитное качество принципала осталось неизменным, по гарантиям 2 и 3 – ухудшилось (по гарантии 2 был сформирован резерв – 25%, а по гарантии 3 – 100%). В целях хеджирования валютного риска (чтобы P&L при изменении курса был равен 0) банк приобрел 115\$ под раскрытие гарантий

Получ. ден. средства: $+5\$ \times 3 = +15\$$

Гарантия 1: **не включается**

Гарантия 2: **не включается**

Гарантия 3: $-(100\$ - 100\$) = 0\$$

Купленная валюта: **+115\$**

Итого ОВП: **+130\$**

Vs

+15\$

(-5\$)

(-25\$)

(-100\$)

+115\$

0\$

Для упрощения восприятия примера списание начисленной комиссии в P&L не производилось

1.1. Уточнение существующих подходов («назревшие» изменения)

	Как сейчас	Как станет	Комментарии
В. Включение в расчет ОВП всех валютных условных обязательств	<ul style="list-style-type: none"> Включаются только выданные гарантии и выставленные аккредитивы 	<ul style="list-style-type: none"> Будет включаться любое условное (оценочное) обязательство (например, кредитные линии до их раскрытия, резервы под судебные расходы в валюте) – по балансовой стоимости (в величине сформированных резервов) 	Хеджирование валютного риска под ожидаемое раскрытие линий не будет формировать ОВП

Пример

Банк открыл кредитные линии по 100\$ одному заемщику. Линия 1 безотзывная, линия 2 – может быть истребована при выполнении отлагательного условия. На отчетную дату линии не раскрылись, кред. качество заемщика ухудшилось. Были сформированы резервы: по линии 1 – 100%, по линии 2 – 25% с учетом оценки возможности «срабатывания» отлагательного условия.

В целях хеджирования валютного риска (чтобы P&L при изменении курса был равен 0) банк приобрел 125\$

Vs

Кредитная линия 1: не включается	(-100\$)
Кредитная линия 2: не включается	(-25\$)
Купленная валюта: +125\$	+125\$
Итого ОВП: +125\$	0\$

1.1. Уточнение существующих подходов («назревшие» изменения)

Как сейчас

Г. Включение ПФИ в расчет ОВП исходя из чувствительности их справедливой стоимости (FV)

- ПФИ оказывают влияние на капитал через изменение FV, учитывающей в том числе фактор срочности инструментов
- При этом линейные ПФИ (форварды, свопы, фьючерсы) включаются в расчет ОВП в номинальной величине валютных требований и обязательств
- Требования и обязательства по валютным опционам включаются в расчет ОВП с применением простой (по умолчанию) или количественной дельты (на выбор банка), кроме опционов на базисные активы, номинированные в валюте (включаются по FV)

Как станет

- Все ПФИ будут включаться в расчет ОВП исходя из степени их реального влияния на капитал в рамках одного из двух подходов (на выбор банка)
- В рамках простого количественного подхода позиции по ПФИ будут определяться исходя из степени изменения FV при изменении курса
- В рамках аналитического подхода:
 - позиции по линейным ПФИ – в дисконт. величине валютных требований и обязательств
 - позиции по валютным опционам – с применением количественной дельты
 - позиции по опционам на базисные активы, номинированные в валюте, – в размере FV опционов

Комментарии

Исключение регулятивного арбитража при применении простой дельты (опционы «вне денег» включаются в расчет ОВП в нулевой величине, несмотря на то что оказывают влияние на капитал при изменении курсов)

Пример

Банк выдал кредит на 100\$ и в целях хеджирования валютного риска заключил долгосрочный валютно-процентный своп, конвертирующий номинал кредита и все будущие процентные платежи по кредиту (50\$) в рубли по фикс. курсу. Влияние кредита со свопом на капитал при изменении курса (в моменте) – 0

Кредит: **+100\$**
 Обязательства по свопу
 номинал: **(-100\$)**
 проценты: **(-50\$)**
 Итого ОВП: **(-50\$)**

Vs

+100\$
 Дисконтир. обяз-ва по свопу
 $-100\$ * DF = (-65\$)$
 $\sum(\%_i * DF_i) = (-35\$)$
0\$

DF – дисконт-фактор по дате денежного потока ($1/(1+r)^n$)

1.2. Дополнительные концептуальные нововведения в расчет ОВП

	Как сейчас	Как станет	Комментарии
А. Применение для расчета ОВП балансовых (бухгалтерских) данных вместо пруденциальных	<ul style="list-style-type: none"> Валютные активы и обязательства включаются в расчет ОВП по пруденциальной стоимости, т. е. без учета корректировок и переоценок по МСФО 9 (исключены из расчета обязательных нормативов) 	<ul style="list-style-type: none"> Включение активов и обязательств в расчет ОВП для целей лимитирования по балансовой (бухгалтерской) стоимости Добавится следующее: <ul style="list-style-type: none"> – корректировки до резервов по МСФО 9 – переоценки кредитов по FV – переоценки долговых и долевых ценных бумаг, оцениваемых по FV через ПСД (не в торговом портфеле) 	Расчет ОВП по пруденциальным данным сохранится, но только для расчета Н1

Пример

Банк привлек финансирование (100\$) для выдачи кредита (100\$). Из-за кризисных событий выданный кредит полностью обесценился (резерв по МСФО 9 – 100%), но банк применяет послабления и не формирует по кредиту пруденциальный резерв (0%). В целях хеджирования валют. риска (чтобы P&L при изменении курса был равен 0) банк приобрел 100\$

Привлеченный кредит: **(-100\$)**
 Выданный кредит: **+100\$**
 Купленная валюта: **+100\$**
 Итого ОВП: **+100\$**



(-100\$)
+(100\$ - 100\$) = 0\$
+100\$
0\$

1.2. Дополнительные концептуальные нововведения в расчет ОВП

Как сейчас

Б. Валютные суборды – продолжать включать в расчет ОВП с одновременным переходом на лимитирование ОВП относительно базового капитала

- Валютные суборды включаются в расчет ОВП, несмотря на то что их валютная переоценка не оказывает влияние на совокупный регулятивный капитал, относительно которого лимитируется ОВП
- При этом валютные суборды несут валютный риск и влияют на базовый капитал (см. пример ниже)

Как станет

- Валютные суборды продолжат включаться в расчет ОВП, при этом лимитирование будет относительно базового капитала вместо совокупного

Комментарии

- Валютный риск по валютным субордам будет по-прежнему ограничен
- Переход на лимитирование относительно базового капитала соотносится с ужесточением подходов к включению субордов в состав капитала ввиду их низкой способности к абсорбации убытков (один из «уроков текущего кризиса»)

Пример

Банк привлек валютный суборд (100\$), курс на дату привлечения (T_0) – 70 руб./\$.

В T_1 курс 75 руб./\$, в T_2 – 80 руб./\$.
 В T_2 суборд погашен

	Базовый капитал	Суборд	Совокупный капитал
T_0	Уставный капитал: 10 000₽	$100\$ * 70 = 7 000₽$	$10 000 + 7 000 = 17 000₽$
T_1	+Переоценка суборда: $-100\$ * (75-70) = -500₽$ Итого: 9 500₽	$100\$ * 75 = 7 500₽$	$9 500 + 7 500 = 17 000₽$
T_2	+Переоценка суборда: $-100\$ * (80-75) = -500₽$ Итого: 9 000₽	$100\$ * 80 = 8 000₽$	$9 000 + 8 000 = 17 000₽$
T_2	9 000₽	Погашен	9 000₽

2. Сопутствующие изменения в расчет Н1 в части валютного риска (ВР)

	Как сейчас	Как станет	Комментарии
А. Индивидуальная величина ВР для разных уровней регулятивного капитала	<ul style="list-style-type: none">• При расчете нормативов достаточности базового, основного и совокупного капитала (Н1.1, Н1.2 и Н1.0 соответственно) используется одна и та же величина ВР• В то же время разные уровни капитала имеют разную подверженность валютному риску. Например, валютные суборды подвергают валютному риску только базовый капитал, а на уровне совокупного – подверженность риску отсутствует <p>7</p>	<ul style="list-style-type: none">• Для каждого норматива достаточности капитала будет рассчитываться индивидуальная величина ВР, исходя из действительного влияния на соответствующий уровень регулятивного капитала	Корректный учет асимметричной нагрузки на капитал валютного риска (в частности, при наличии валютных субордов)
Б. Отмена льготы по обнулению ВР	<ul style="list-style-type: none">• Если совокупная ОВП – меньше 2% от совокупного регулятивного капитала, ВР принимается равной нулю	<ul style="list-style-type: none">• Исключение льготы в концепции более консервативного регулирования валютного риска	Как показывает практика, на российском рынке даже не столь большие размеры ОВП могут формировать значительные убытки в результате чрезмерной волатильности курсов иностранных валют

3.1. Наиболее важные изменения

	Как сейчас	Как станет	Комментарии
А. Лимит балансовой позиции	<ul style="list-style-type: none">• Лимитируется ОВП в целом: как сумма балансовой и внебалансовой позиций• Таким образом, отсутствует различие между банком, который свел ОВП в 0 в рамках балансовой позиции, и банком, который захеджировал в 0 открытую балансовую позицию за счет ПФИ. При этом у указанных банков имеется разная степень подверженности валютному риску в период стресса	<ul style="list-style-type: none">• Вводится новый лимит на балансовую позицию по отдельным инвалютам и драгметаллам. Размер – 20% от базового капитала (x2 от лимита ОВП как суммы балансовой и внебалансовой позиций)• Для адаптации к изменениям новый лимит будет вводиться поэтапно (в течение одного года): сперва 40%, со снижением на 5 п.п. каждый квартал вплоть до целевых 20%	Стимулируется управление валютным риском с помощью балансовых инструментов

3.1. Наиболее важные изменения

	Как сейчас	Как станет	Комментарии
Б. Лимитирование ОВП относительно базового капитала вместо совокупного	<ul style="list-style-type: none">• Лимиты установлены относительно совокупного регулятивного капитала (с учетом субордов)• При этом валютный риск является риском быстрого «вызревания» и покрывается в первую очередь наиболее высоким уровнем капитала (не за счет субордов)	<ul style="list-style-type: none">• Переход на лимитирование относительно базового капитала (т. е. без учета субордов). В целях избежания «скачков» капитала по факту аудита базовый капитал будет учитывать всю прибыль, признаваемую в совокупном капитале• Будет введен переходный период (один год), в течение которого продолжится использование совокупного капитала, но с уменьшением на дисконт в размере доли от разницы между капиталами (начиная с доли 20%). Данный дисконт будет увеличиваться каждый квартал (на 20 п.п.) вплоть до актуального базового капитала	<ul style="list-style-type: none">• Более точное лимитирование валютного риска• Данное изменение соотносится с планируемым более консервативным подходом к включению субордов в состав капитала ввиду их низкой способности к абсорбации убытков (один из «уроков текущего кризиса»)

3.1. Наиболее важные изменения

	Как сейчас	Как станет	Комментарии
В. Повышение требований к качеству хеджирующих инструментов	<ul style="list-style-type: none">Из расчета ОВП исключаются хеджирующие ПФИ с неприемлемыми контрагентами. Определение «приемлемости» – через отсылку на качество обеспечения для пруденциальных резервов. Критерии непрозрачны и взаимно перекликаются друг с другомИз расчета ОВП также подлежат исключению сделки регулирования ОВП, в отношении которых есть все основания полагать, что они не исполнятся	<ul style="list-style-type: none">Установить критерии «хороших» ПФИ: позиции только по таким ПФИ можно сворачивать в расчете ОВП. Должно выполняться хотя бы одно условие:<ul style="list-style-type: none">– у контрагента есть рейтинг не ниже «В» (межд. КРА) или «BB+» (рос. КРА)– у контрагента нет рейтинга, но при этом у его основного общества (не КО) есть рейтинг не ниже «BBB» – межд. КРА, «AAA» – рос. КРА– по ПФИ регулярно перечисляется вариационная маржаСделки с ненадежными контрагентами также могут генерировать валютный риск, поэтому будут включаться в расчет ОВП, если это увеличивает величину ОВПДополнительно предусмотреть набор признаков «схемности» сделок:<ul style="list-style-type: none">– контрагент по сделке – SPV / компания, в отношении которой банк (его акционеры) осуществляет фактический контроль или оказывает существенное влияние– сделка систематически пролонгируется (перезаключается) без перечисления средств– объем сделок кратно превышает масштабы деятельности контрагента– исполнение сделок / маржирование осуществляется контрагентом за счет средств самого банка	<p>Достижение большей прозрачности и работоспособности норм по исключению из расчета ОВП «схемных» ПФИ, а также ПФИ с сомнительной перспективой исполнения</p>

3.2. Будущие изменения

Как сейчас

А. Введение в расчет Н1 стресс-компонента ВР

- Не покрыт сценарий получения банками убытков в результате стрессового формирования открытых позиций в кризисных ситуациях с последующим неблагоприятным движением курса

Как станет

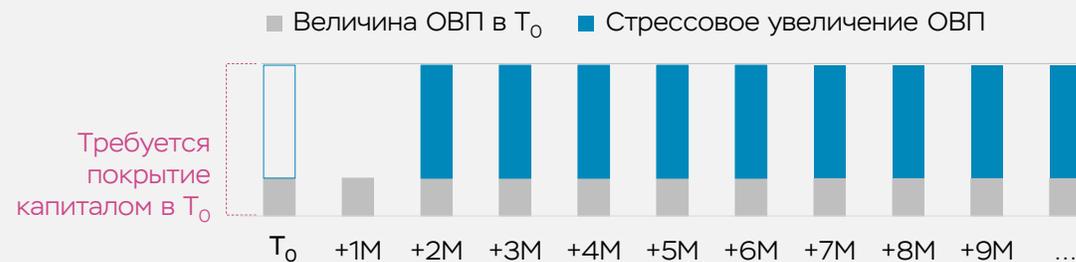
- Рассматриваем введение в расчет Н1 стресс-компонента ВР, отражающего возможное увеличение ОВП в стрессе за счет несовпадения валютных притоков и оттоков в сценарии непролонгации хеджирующих сделок, стрессовых оттоков из банка (горизонт стресса – 12 месяцев)

Комментарии

- Исключится практика фондирования длинных валютных активов короткими валютными свопами, сформировавшая проблемы для ряда банков в текущий кризис
- Данное изменение требует глубокой методологической проработки, потому перенесено на 2023 год

Пример

Банк привлек рублевое финансирование, конвертировал полученные рубли в евро в рамках свопа (срок – один месяц) с последующей выдачей кредита в евро срочностью два года (T_0). Банк планирует многократно пролонгировать своп вплоть до погашения кредита



3.2. Будущие изменения

	Как сейчас	Как станет	Комментарии
Б. Более тонкая настройка лимитов ОВП – учет корреляционных зависимостей	<ul style="list-style-type: none">Действующее регулирование не предоставляет возможность хотя бы частично хеджировать длинные позиции в одной валюте (например, евро) короткими позициями в другой валюте с высокой корреляционной зависимостью (например, доллары) <p>Справочно: подобная норма была реализована в 2022 году информационным письмом в качестве временного послабления</p>	<ul style="list-style-type: none">При расчете балансирующей ОВП (нетто-ОВП по всем валютам) будет учитываться актуальный (стрессовый) уровень корреляции между валютамиПланируется проработать вопрос предоставления возможности частичного сворачивания друг с другом противоположных позиций в разных валютах с высокой корреляционной зависимостью (например, доллары и евро)Рекалибровка значений действующих лимитов – исследуем целесообразность	<ul style="list-style-type: none">Отражение в лимитах ОВП фактического взаимного движения курсов валют в периоды стрессаРасширение возможностей банков по регулированию ОВП в условиях жестких лимитов на балансовую позициюДанное изменение требует глубокой методологической проработки, потому перенесено на 2023 год

4. Прочие изменения

	Как сейчас	Как станет	Комментарии
А. Переработка формы отчетности по ОВП	<ul style="list-style-type: none">Действующая форма отчетности (ф. 0409634) не позволяет получить информацию о структуре валютного баланса банка	<ul style="list-style-type: none">Переход на форму упрощенного валютного баланса в разрезе валютВ новой форме планируется покрыть следующие аспекты:<ul style="list-style-type: none">– в каких конкретно статьях баланса сконцентрированы валютные активы и обязательства– какие конкретные виды ПФИ используются для хеджирования валютного риска– каково конкретное соотношение длинных и коротких позиций в одной валюте (сейчас отражается только чистая позиция)	Повышение качества информации для надзора и аналитики в Банке России
Б. Сделки хеджирования Н1 от изменения валютного курса – исследуем целесообразность	<ul style="list-style-type: none">Ослабление рубля при прочих равных условиях приводит к увеличению знаменателя Н1, если у банка имеются валютные активы. Полное соблюдение лимитов ОВП (например, в 0) приводит к ухудшению значения Н1 при ослаблении курса	<ul style="list-style-type: none">Существует международно признанная практика хеджирования Н1 от изменения валютного курса за счет специальных длинных позиций – данные сделки не включаются в расчет ВР в рамках знаменателя Н1Исследуем целесообразность предоставления возможности заключения сделок хеджирования Н1 с учетом действующей структуры лимитов	Хеджирование Н1 выступает рыночным аналогом регулятивной фиксации курсов валют для расчета Н1 в ситуациях значительного ослабления рубля. При предоставлении данной возможности отпадет необходимость регулятивной фиксации курсов валют