Багаев Владимир Александрович
аспирант кафедры проблем рынка и хозяйственного механизма,
Российская академия народного хозяйства и государственной службы
при Президенте РФ, г. Москва
Bagaev_V@mail.ru

пересмотр принципов управления банковским капиталом

«базель 3»: неопределенность в процессе внедрения

Аннотация

В статье рассматриваются проблемы внедрения новых стандартов «Базель 3». Выделены основные области их влияния, рассмотрены ключевые нормативные показатели. Проанализированы возможные последствия и сложности их применения. Рассмотрено сегодняшнее положение дел по внедрению «Базель 3» в России и за рубежом. По итогам исследования определены возможные способы смягчения влияния новых стандартов на банковский бизнес и приспособления к ним.

Ключевые слова: банковский риск, «Базель 3», коэффициент покрытия ликвидности (LCR), коэффициент стабильного фондирования (NSFR), риск контрагента, кредитная коррекция переоценки (CVA)

Финансовая нестабильность последних лет помогла выявить определенные слабые стороны в банковской деятельности, как в России, так и за рубежом. В результате финансового кризиса 2008-2009 года, Базельский комитет по банковскому надзору предпринял попытку серьезного пересмотра действующих принципов управления банковским капиталом. Результатом данных разработок стали новые стандарты Базель 3, несущие в себе обновленные требования к капиталу, нормативы ликвидности и дополнительные инструменты для контроля банковской деятельности.

Сложности внедрения нормативов «Базель 3»

Банковское сообщество в России и в других странах пытается отодвинуть крайний срок внедрения нормативов Базель 3, ввиду разных подходов к расчету двух ключевых показателей ликвидности и капитала. Каковы же сейчас прогнозы по внедрению Базель 3?

Два ключевых норматива – коэффициент покрытия ликвидности (LCR –

Liquidity coverage ratio) и коэффициент чистого стабильного фондирования (NSFR – Net stable funding ratio) – должны были начать применяться с 1 января 2013-го года. Оба норматива ведут к ужесточению ограничений в банковской деятельности. Ожидается снижение доходности капитала, т.к. банкам придется держать в запасе большее количество ликвидных активов на случай кризиса, при котором обычное фондирование на рынках станет невозможным.

Коэффициенты LCR и NSFR характеризуют готовность банка к ситуации, когда обычные источники фондирования станут временно недоступными. Так же, они выявляют, насколько корректно соотносится по срокам структура активов и пассивов. Однако на сегодняшний день официальные правила расчета создали поле для различных прочтений среди локальных регуляторов, в результате чего внедрение и общее принятие Basel III затягивается.

По данным международной организации Financial Stability Board только 6 из 28 системообразующих банков будут соответствовать требованиям Basel III к назначенному сроку (8). Проблема настолько серьезна, что 3 декабря 2012 европейская комиссия отметила, что также не сможет добиться соответствия к январю 2013. По данным Reuters, в Еврокомиссии реалистичным считают середину 2013 года, а источники AFP сообщают, что участники банковской отрасли попытаются отложить вступление в силу новых правил до 1 января 2014 года (6).

6 сентября 2012 года зампред Центрального Банка РФ Михаил Сухов сообщил, что с октября 2013 года Банк России планирует ввести дополнительные нормативы для расчета достаточности капитала в рамках требований «Базеля-3»: базового с коэффициентом 5,6% и дополнительного – 7,5%, при этом ужесточая учет субординированных кредитов (5).

> банковское сообщество в России и в других странах пытается отодвинуть крайний срок внедрения нормативов «Базель 3»

В правилах Basel III высоколиквидные активы определяются как активы, которые могут быть легко переведены в денежные средства с минимальными потерями. Предварительный перечень активов, подходящих под расчет LCR, изначально включал в себя только наличные деньги и государственные облигации. Последовавшие жалобы регуляторов из Австралии, Дании, Гонк-Конга и других стран на слишком узкую категорию активов привели к тому, что Базельский комитет включил в перечень активов корпоративные облигации с высоким рейтингом. На сегодняшний день планируется дальнейшее смягчение норматива, разрешающее включать в расчет облигации с рейтингом BBB или даже BBB-.

Политика ЕЦБ

Европейский центробанк (ЕЦБ) также ведет переговоры с Базельским комитетом с целью ослабить требования. В таком случае банки смогут применить больший объем ценных бумаг, обеспеченных активами, и выданных корпоративных кредитов в качестве дополнительного буфера для увеличения

кредитного портфеля. ЕЦБ рассчитывает на смягчение критериев расчета LCR. В противном случае он может помешать мерам, направленным против долгового кризиса в Европе. ЕЦБ полагает, что LCR вынуждает банки сокращать объем кредитования и затрудняет проведение стимулирующей монетарной политики центральными банками.

На сегодняшний день политика ЕЦБ по предоставлению банкам доступного кредитования (LTRO) смогла несколько снизить нехватку ликвидности на межбанковском рынке. Вместе с тем, Базель 3 потребует от банков сохранять необходимый объем запасов на случай наступления кризиса. Таким образом, несмотря на то, что банки испытывают потребность в наращивании кредитования, однако возможности для выдачи займов станут ограниченными.

Зоны воздействия «Базель 3»

Для стрессовых сценариев LCR, который планируется внедрить в 2015-м году, требует от финансовых институтов поддерживать достаточный объем высококачественных активов, способных компенсировать чистый денежный отток в течение 30 дней. Коэффициент



Рис.1. Основные зоны воздействия «Базель 3»

рассчитывается как сумма высоколиквидных активов, деленная на сумму денежных оттоков в течение месяца. В дополнение к LCR, коэффициент NSFR принимает в расчет долгосрочное фондирование.

По мнению базельского комитета, NSFR создаст дополнительный стимул для банков финансировать свою деятельность с помощью более стабильных источников на постоянной структурной основе, обеспечивая устойчивую структуру сроков в активах и пассивах. Оба коэффициента должны быть не ниже 100%.

LCR, NSFR и новые требования к достаточности капитала по Базель 3 окажут сильное влияние на банковскую деятельность. LCR потребует создание буфера из низкодоходных высоколиквидных активов, что повлечет рост затрат. Таким образом, LCR накладывает ограничение на привлечение краткосрочных депозитов, а NSFR заставляет привязываться к долгосрочному фондированию, что означает некоторое ограничение в деятельности, т.к. такое фондирование будет сложнее найти.

При таких обстоятельствах спрос на безрисковые активы будет расти. Однако, их доступность снизилась

ожидается снижение доходности капитала, т.к. банкам придется держать в запасе большее количество ликвидных активов на случай кризиса

в правилах Basel III высоколиквидные активы определяются как активы, которые могут быть легко переведены в денежные средства с минимальными потерями

после кризиса ипотеки в США и последующего долгового кризиса в Еврозоне. Это приведет к росту цен на безрисковые активы.

Пути смягчения

Повышенные требования к капиталу и возросшая стоимость фондирования окажут влияние как на отдельные банки, так и на отрасль в целом. Небольшие и слабые банки могут столкнуться с требованиями, которым они не смогут соответствовать. Новые требования так же приведут к снижению доходности капитала. В результате, банки могут испытать на себе давление со стороны своих инвесторов, которые могут начать получать меньший доход от акций.

Кроме того, новые требования Базель 3 затронут торговлю деривативами, осуществляемую без участия биржи (OTC, *Over-the-counter*). При расчете переоценки таких инструментов необходимо будет включать так называемую коррекцию CVA (*Credit valuation adjustment*). В рамках данной коррекции будет рассчитываться риск контрагента для торговых деривативов, что сделает их применение более дорогостоящим. Суть CVA можно описать как разницу

политика ЕЦБ по предоставлению банкам доступного кредитования (LTRO) смогла несколько снизить нехватку ликвидности на межбанковском рынке

между стоимостью сделки с безрисковым контрагентом (например, государством) и сделки с контрагентом, подверженным риску.

Возможны следующие пути смягчения эффекта от CVA:

– Заключение соглашений по ISDA (*International Swaps and Derivatives Association*). Это стандартизированные условия, по которым контрагенты могут заключать между собой деривативные сделки. Основное преимущество ISDA состоит в том, что транзакции, заключенные в его в рамках, могут взаимозачитываться, тем самым уменьшая общий кредитный риск.

– Дополнение ISDA соглашениями CSA (*Credit support annex*). Это дополнение подразумевает поддержание залогов под платежи по деривативам.

– Включение условий о досрочном расторжении. При подобной двусторонней поправке, один из контрагентов может расторгнуть сделку до момента ее истечения. В таком случае, в дату ее расторжения, текущая рыночная переоценка будет подлежать уплате.

Вывод

Каковы могут быть пути банков для смягчения эффекта от новых требований LCR и NSFR?

– Оптимизация производительности существующих методик оценки кредитного риска на базе внутренних рейтингов и внутренних моделей рыночного риска. Возросшие требования Базель 3 к капиталу подчеркнут любую неэффективность в существующих внутренних моделях по расчету RWA (как кредитного, так и рыночного риска). Для банков, опять же, будет полезен подробный пересмотр имеющихся подходов, данных и технических инструментов, применяемых в подобных моделях.

– Пересмотр вложений в капитал сторонних юридических лиц. Изменения Базель 3 в учете вложений в капитал и прочих финансовых инвестиций могут сподвигнуть банки к выходу из капитала некоторых фирм, продаже акций или другим действиям, направленным на оптимизацию структуры капитала.

– Активное управление структурой баланса и хеджирующими стратегиями. Давление на банковский капитал приведет к более активному управлению портфелем. Пересматривая существующие сделки, изменяя контрагентов или привлекая новый капитал, можно добиться некоторой минимизации риска контрагента и рыночного риска.

новые требования «Базель 3» затронут торговлю деривативами, осуществляемую без участия биржи

– Пересмотр бизнес-модели и назначения портфеля. Некоторые виды деятельности (особенно в торговой части) столкнутся с определенным увеличением RWA. Банкам потребуется продолжить пересмотр портфельной стратегии и выйти из некоторых видов деятельности, либо переоценить их.

Литература

1. О рекомендациях по проведению стресс – тестирования кредитных организаций, подготовленных международными организациями с учетом уроков глобального кризиса. Центральный банк Российской Федерации. (http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/print.asp?file= stress_recom.htm). 2010
2. Тавасиев А.М. Мурычев А.В. Антикризисное управление кредитными организациями. – М.: Юнити-Дана. 2010.
3. Турбанов А.В., Тютюнник А.В. Банковское дело: Операции, технологии, управление. – М.: Альпина Паблишерз. 2010.
4. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риск. – М. Дашков и К. 2009.
5. Старостина Н., Ячеистов К. – Банки рассчитают капитал по-новому (http://www.rbcdaily.ru/finance/562949984666277). 2012
6. Хвостик Е. – Базель-3 ставят на паузу (http://www.kommersant.ru/doc/2078031). 2012
7. Basel Committee – International frameworks for banks (Basel III). (http://www.bis.org/bcbs/basel3.htm). 2012
8. http://www.financialstabilityboard.org. 2012

рп

Vladimir A. Bagaev
Postgraduate student of Chair of Market's problems and Economic Mechanism, Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation

Basel 3: uncertainty in the process of implementing

Abstract

This article discusses the problems of new Basel 3 standards implementation. Main influence areas of new standards and key performance ratios were described. Analysis of possible consequences and issues was performed. Status of Basel 3 implementation in Russia and other countries was discussed. As a result, there is a number of propositions on softening and optimization of new standards implementation.

Keywords: bank risk, Basel 3, liquidity coverage ratio (LCR), net stable funding ration (NSFR), counterparty risk, credit valuation adjustment (CVA)