

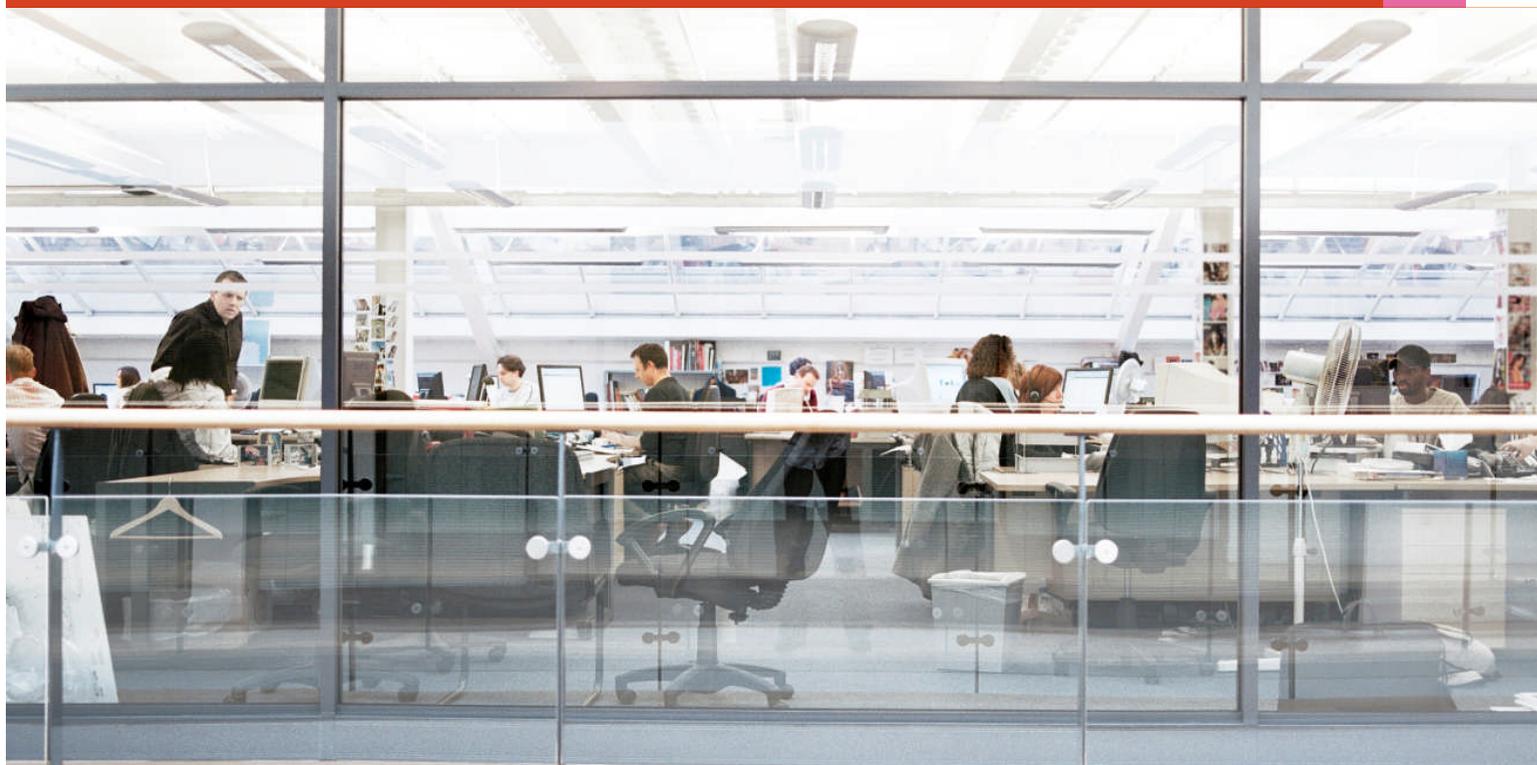
www.pwc.ru

Последние регуляторные тенденции на российском рынке секьюритизации

Екатерина Первова, Старший юрист, PwC Россия



14 октября 2015 года



pwc

Темы для обсуждения

1.

Последние инициативы Банка России по приведению российского банковского регулирования в соответствие с базельскими стандартами

2.

Вопросы для дискуссии



1. Последние инициативы Банка России по приведению российского банковского регулирования в соответствие с базельскими стандартами (1/4)

1. Информация ЦБ РФ от 1 октября 2015 года «О мерах по приведению российского банковского регулирования в соответствие с международными базельскими стандартами».

- Не является обязывающим документом. Указываются планируемые нововведения, которые находятся в процессе обсуждения.
- Нововведения планируются в связи с ведущейся проверкой банковской системой РФ Базельским комитетом. Очередное заседание Базельского комитета в отношении РФ запланировано на первый квартал 2016 года.

2. Проект изменений в Инструкцию Банка России №139-И

Планируемые значимые нововведения, затрагивающие регулирование сделок секьюритизации

1.

Пресс-релиз Банка России

- полное покрытие капиталом облигаций младших траншей по сделкам секьюритизации
- снижение коэффициента риска в отношении жилищных ипотечных ссуд (с учетом критериев, установленных ЦБ РФ) — до 35%
- снижение коэффициента риска в отношении кредитных требований к субъектам малого бизнеса, соответствующим минимальным базельским стандартам, до 75%

2.

Изменения в 139-И

- коэффициент риска 1250% для младшего транша облигаций с залоговым обеспечением (с 1 января 2016 г.)

1. Системность подхода по приведению российского банковского регулирования в соответствие с базельскими стандартами (2/4)

В соответствии с Базельскими подходами предусмотрено исключение оригинатором активов, участвующих в секьюритизации из расчета обязательных нормативов, если значительная часть кредитного риска, связанная с такими активами, передана третьим лицам (Significant Risk Transfer, SRT).

Предлагается закрепить критерии достижения SRT в нормативных документах Банка России, например, в Инструкции №139-И или в Указании 3090-У.

Возможные критерии достижения SRT:

- Сделка действительной продажи (true sale)
- Оригинатор не имеет прямого или косвенного контроля в отношении активов, участвующих в секьюритизации

В соответствии с требованиями российского законодательства оригинатор обязан удерживать на своем балансе не менее 20% риска от общего риска секьюритизируемых активов¹.

¹На уровне европейского законодательства (п.2 ст.243 CRDIV для банков удержание оригинатором 20% риска активов несовместимо с SRT.

1. Проект Указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 25 октября 2013 года № 3090-У «О расчете величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковских групп» (3/4)

П. 1.7

- Необходимо уточнить редакцию п.1.7 в целях определения условий консолидации ипотечных агентов и СФО
- Пруденциальная консолидация или консолидация по МСФО?

П.2.4.9

- В состав показателей, уменьшающих величину источников базового капитала банковской группы, включаются состав:
- прирост величины базового капитала участника банковской группы, полученный в результате операции секьюритизации (например, прирост от маржинального дохода, полученного от продажи активов), а также от прибыли, возникающей у участника банковской группы –инициатора секьюритизации от капитализации будущих доходов от секьюритизированных активов в целях повышения кредитного качества позиции в секьюритизации..»**
- Неясность формулировки
 - В 395-П не внесены изменения в части порядка расчета собственных средств кредитных организаций на индивидуальной основе

П.3.5

RWA 1000% для собственных кредитных требований по сделкам секьюритизации, а также для кредитных требований, возникающих в результате совершения сделок (операций) по секьюритизации или участия в них.

- Какие именно кредитные требования имеются в виду?
- Отсутствие определения позиций и коэффициентов взвешивания риска на индивидуальной основе

1. Опыт некоторых юрисдикций в отношении взвешивания коэффициента кредитного риска (на примере Великобритании и Канады) (4/4)

1. Великобритания

В случае отсутствия уровня кредитного качества к инструменту секьюритизации применяется весовой коэффициент риска 1250%.

2. Канада

Весовые коэффициенты риска, применяемые к сделкам секьюритизации²

Уровень кредитного качества	1	2	3	4	5	6 ³
Весовой коэффициент риска	20%	50%	100%	350%	1250%	1250%

Весовые коэффициенты риска **от 0% до 100%** могут применяться к ипотечным ценным бумагам, которые были выпущены канадскими эмитентами, в зависимости от того, являются ли такие бумаги гарантированными, а также в зависимости от структуры сделки («pass-through securities») и/или от того, выпущены ли эти бумаги в рамках какой-либо программы:

- весовой коэффициент 0% применяется к MBS, которые гарантированы Канадской ипотечной и жилищно-строительной корпорацией, так как обязательства, принятые СМНС, считаются обязательствами канадского правительства;
- весовой коэффициент 35% применяется к «pass through» MBS, которые полностью и особым образом обеспечены соответствующей требованиям жилищной ипотекой; и
- весовой коэффициент 100% применяется к суммам, причитающимся по результатам продажи закладных в рамках программ MBS.

²Позиция в рамках секьюритизации возникает в случае, если выпуск MBS осуществляется траншами, при условии, что платежи по ценным бумагам зависят от качества ипотечного покрытия и субординация траншей MBS определяет порядок распределения убытков в рамках выпуска ценных бумаг.

³Существует 6 уровней кредитного качества. Каждому уровню кредитного качества соответствует определенный рейтинг рейтинговых агентств, которые признаны Банком Англии.

2. Вопросы к дискуссии



Спасибо

Екатерина Первова

Старший юрист

Тел: + 7 (495) 2325722

Email: ekaterina.pervova@ru.pwc.com

Цель данной презентации - дать общее представление о рассматриваемых в нём вопросах, презентация не является профессиональной консультацией. Не следует предпринимать каких-либо действий на основании информации, содержащейся в этой презентации, без предварительного обращения к профессиональным консультантам. В отношении точности или полноты информации, содержащейся в настоящей презентации, не дается никаких заверений или ручательств (явно выраженных или подразумеваемых), и в той степени, в какой это допустимо законодательством, фирма PwC, её участники, сотрудники и представители не берут на себя никакой ответственности и снимают с себя всякую ответственность за последствия ваших или чьих бы то ни было действий или бездействия исходя из достоверности содержащейся в настоящей презентации информации и за любое основывающееся на ней решение.

PwC в России (www.pwc.ru) предоставляет услуги в области аудита и бизнес-консультирования, а также налоговые и юридические услуги компаниям разных отраслей. В офисах PwC в Москве, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Казани, Новосибирске, Ростове-на-Дону, Краснодаре, Воронеже, Южно-Сахалинске и Владикавказе работают более 2 500 специалистов. Мы используем свои знания, богатый опыт и творческий подход для разработки практических советов и решений, открывающих новые перспективы для бизнеса. Глобальная сеть фирм PwC объединяет более 195 000 сотрудников в 157 странах.

* Под "PwC" понимается ООО "ПвК Юридические Услуги" или, в зависимости от контекста, другие фирмы, входящие в глобальную сеть PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Каждая фирма сети является самостоятельным юридическим лицом.

© 2015 ООО «ПвК Юридические Услуги». Все права защищены.