

27 сентября 2016 года

ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ В РОССИИ: «ДОРОЖНАЯ КАРТА» ДЛЯ БАЗЕЛЯ III

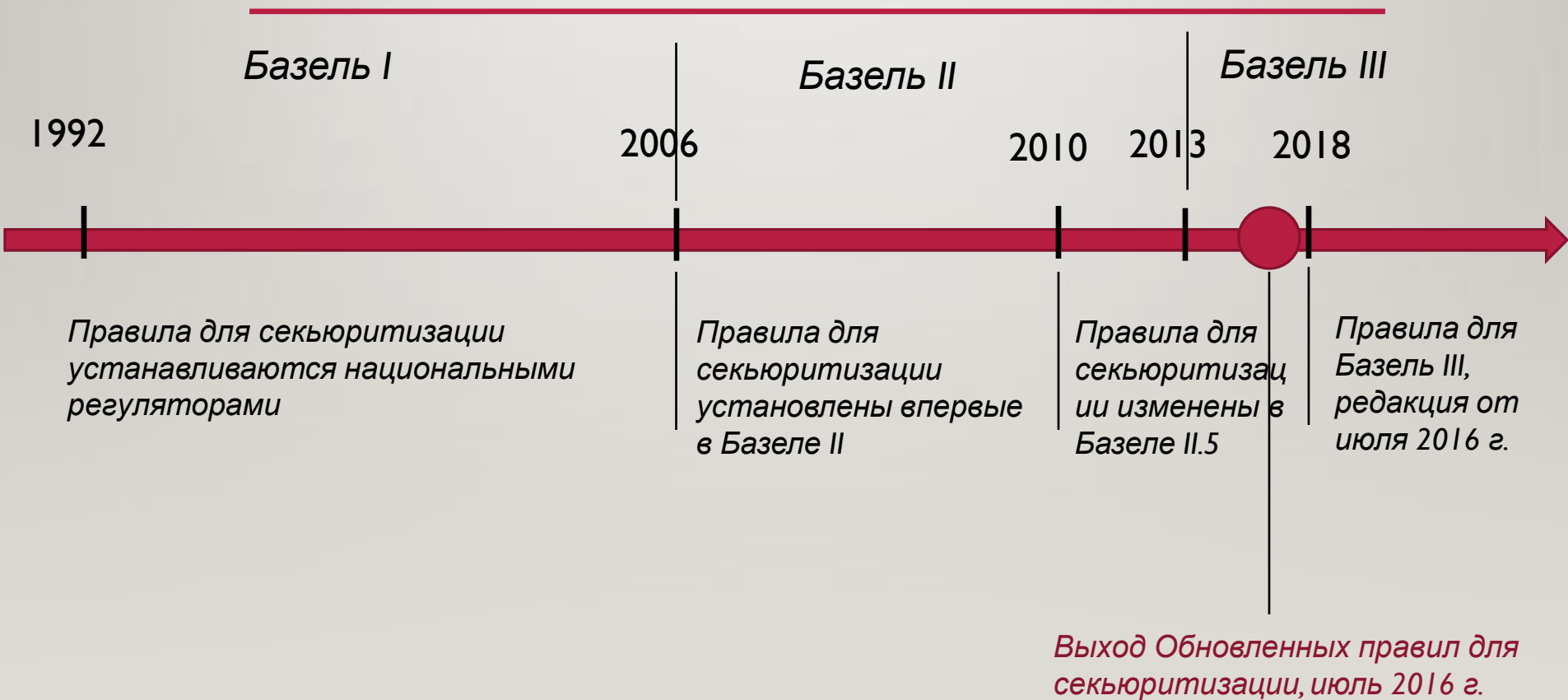


ОЛЕГ ИВАНОВ,

КОМИТЕТ ПО СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ



2 SECURITISATION FRAMEWORK



3 ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Текущее состояние

- ❑ Законодательное регулирование облигация СФО и ипотечных ценных бумаг
- ❑ Отсутствие определения основных понятий и системных правил для секьюритизации в нормативных актах Банка России
- ❑ Фрагментарные ссылки на секьюритизацию / инструменты секьюритизации - 511-П, 509-П, 3876-У, 3624-У
- ❑ Упрощенный стандартизированный подход при расчете кредитного риска

I января 2018 года

- ❑ Имплементация правил для секьюритизации Базеля III (Revisions to the securitisation framework, Jul. 2016)
- ❑ Имплементация разрабатываемых правил для простой, прозрачной, сопоставимой секьюритизации (STC-securitisation)

4 ЭЛЕМЕНТЫ ПРАВИЛ ДЛЯ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

1. Определения и терминология
2. Качественные критерии
 - Для всех сделок – операционные требования к передаче риска и активам
 - Для ППС-сделок – 16 специальных критериев
3. Количественные расчеты

5 ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ТЕРМИНОЛОГИЯ

- Использование обобщенных понятий для целей банковского регулирования
- Выстраивание соответствия между правовыми терминами и понятиями Базель III
- Отсутствие некоторых инструментов на российском рынке
- Детализированная терминология на национальном уровне (например, CRD IV)

6 КАЧЕСТВЕННЫЕ КРИТЕРИИ

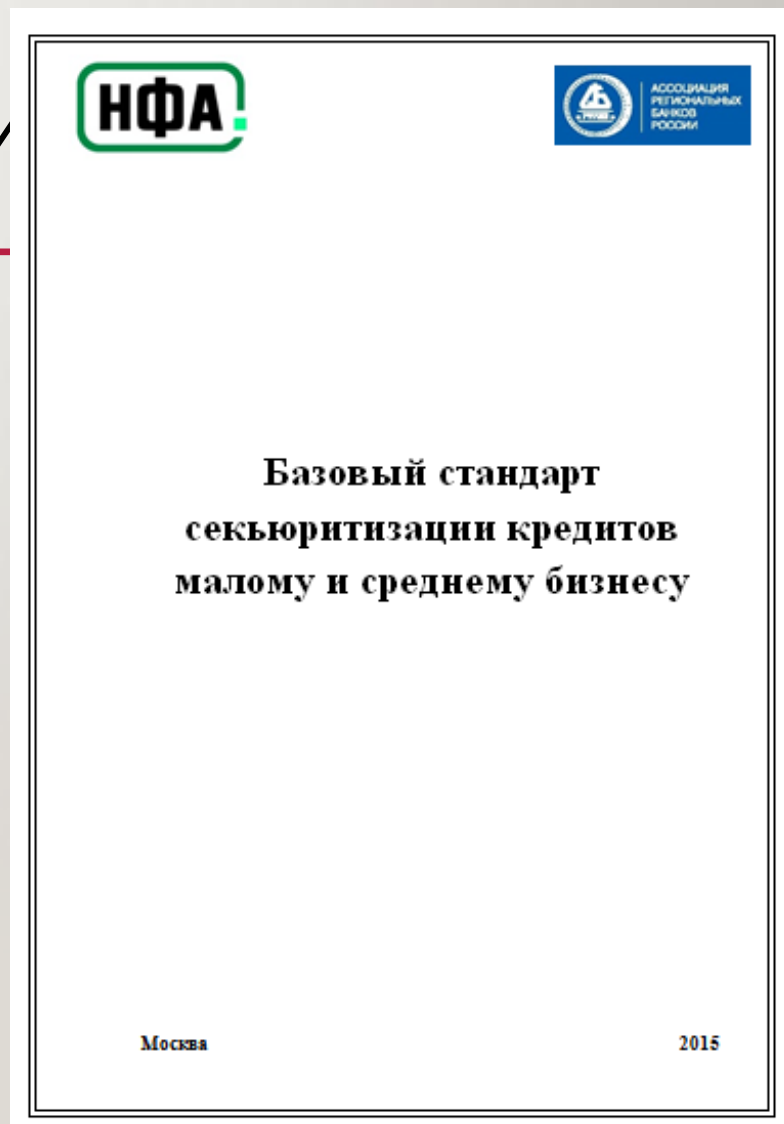
- Условия для списания активов с баланса банка-оригинатора
- Условия по понижению требований к капиталу для рисков секьюритизации (ППС-секьюритизация)

7 ППС-СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ

А. Риск активов	1.	Тип активов	простота, прозрачность, сопоставимость
	2.	История активов	прозрачность, сопоставимость
	3.	Статус выплат	простота, прозрачность, сопоставимость
	4.	Качественность андеррайтинга	простота, сопоставимость
	5.	Выбор и передача активов	простота, прозрачность, сопоставимость
	6.	Первичные показатели и их изменение во времени	простота, прозрачность, сопоставимость
Б. Структурный риск (риск структуры)	7.	Потоки выплат по обязательствам	простота
	8.	Валюта и несоответствие уровней процентных ставок активов и пассивов	простота, сопоставимость
	9.	Очередность платежей и возможность мониторинга	простота, прозрачность, сопоставимость
	10.	Право голоса и право принудительного взыскания	простота, прозрачность, сопоставимость
	11.	Раскрытие информации и правовая экспертиза	прозрачность, сопоставимость
	12.	Баланс интересов	простота, сопоставимость
В. Фидуциарный риск и риск сервисера	13.	Фидуциарная и договорная ответственность	прозрачность, сопоставимость
	14.	Прозрачность для инвесторов	прозрачность, сопоставимость

27 сентября 2016 года

8 СТАНДАРТ МСП-СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ



9 ИЕРАРХИЯ ПОДХОДОВ К РАСЧЕТУ КРЕДИТНОГО РИСКА

~~(ЛЕК 2014)~~

Подход на основе внутренних рейтингов
(SEC – IRBA)

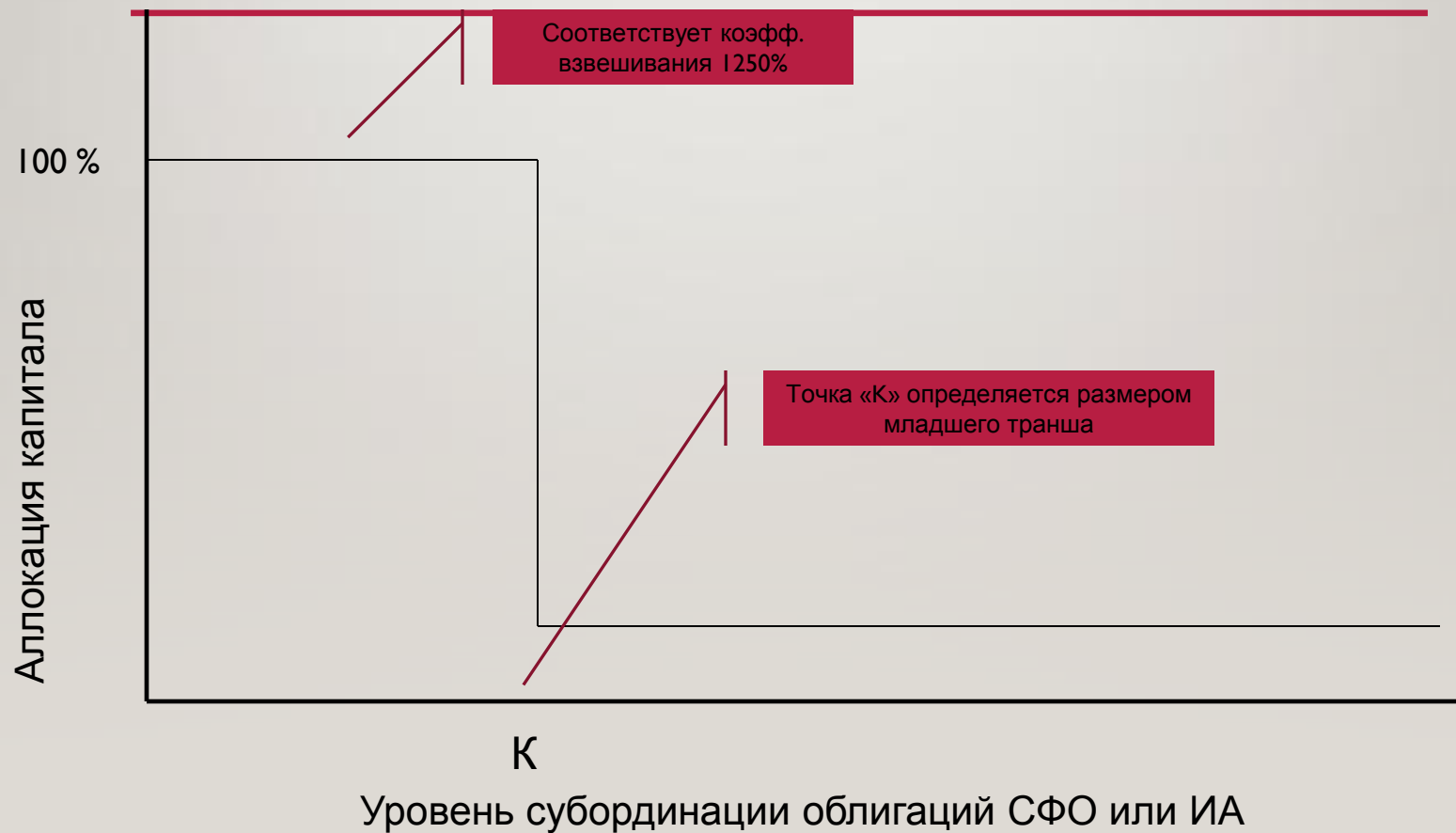


Подход на основе внешних рейтингов
(SEC – ERBA)

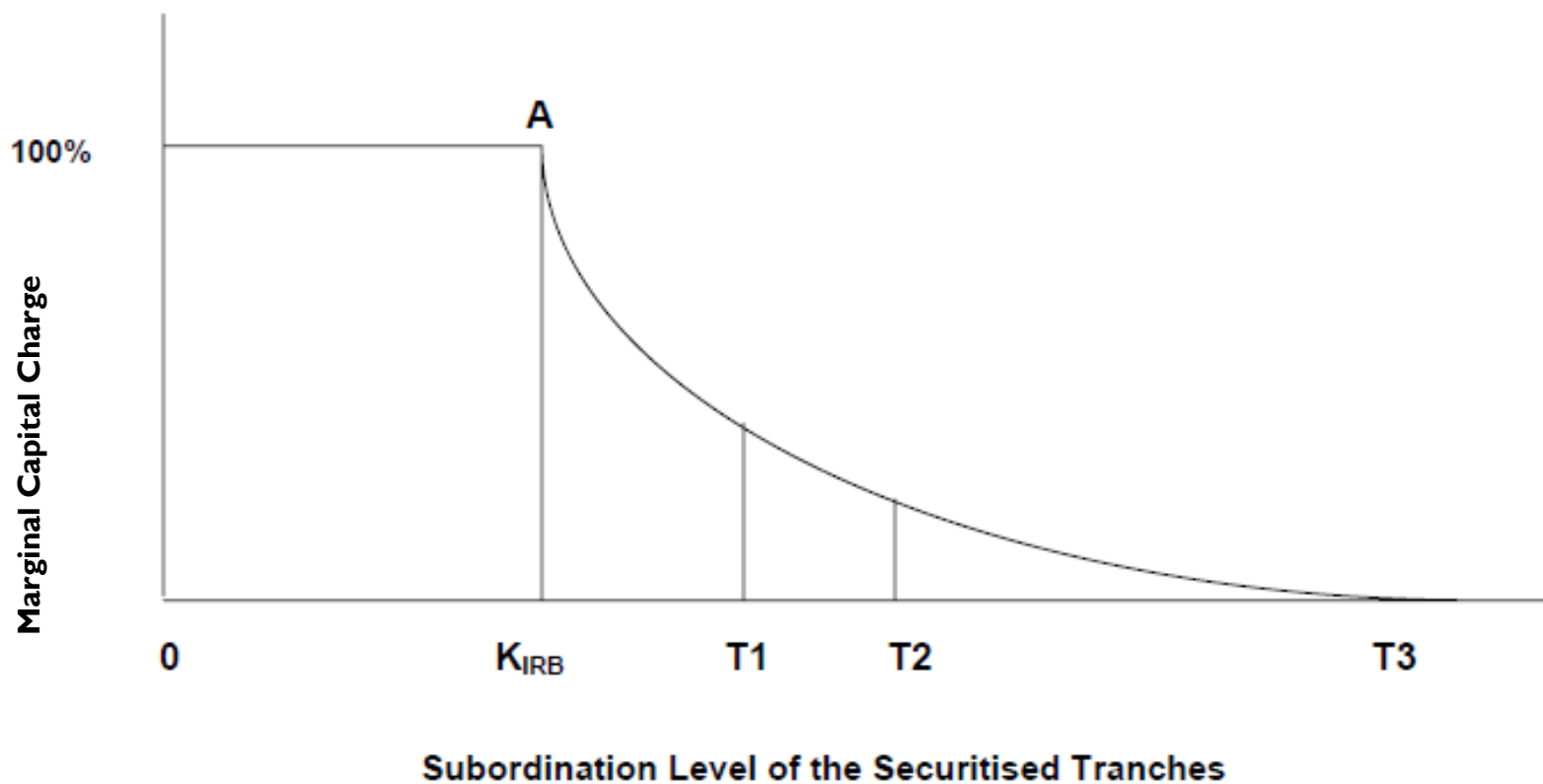


Стандартизированный подход
(SEC – SA)

10 РАСЧЕТ КРЕДИТНОГО РИСКА: ПОДХОД ИНСТРУКЦИИ № 139-И



|| РАСЧЕТ КРЕДИТНОГО РИСКА: ПОДХОДЫ БАЗЕЛЯ III



I2 ПРЕДПОСЫЛКИ ДЛЯ ВНЕДРЕНИЯ ПОДХОДОВ БАЗЕЛЯ III

- IRBA
 - Внедрение расчета кредитного риска на основе внутренних рейтингов для крупнейших банков
 - Развитие системы оценки IRB-пулов для банков-оригинаторов
- ERBA
 - Аккредитация кредитных агентств и создание ими методик рейтингования структурированных продуктов (национальная vs. международная шкала)
 - Маппинг кредитной шкалы

13 ТРЕБОВАНИЯ К КАПИТАЛУ: КРЕДИТНЫЙ РИСК

Расчет нормативов достаточности:

- Инструкция № 139-И
- Положение № 509-П

Вычет из капитала:

- Положение № 254-П
- Положение № 283-П

Основная терминология секьюритизации

14 ДОРОЖНАЯ КАРТА ПО ВНЕДРЕНИЮ ПРАВИЛ ДЛЯ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

1. Определение степени имплементации правил для секьюритизации Базеля III
2. Включение в нормативные акты Банка России необходимой терминологической основы (отдельный нормативный акт?): раздел В Базеля III, а также новые критерии ППС-секьюритизации и рыночных стандартов
3. Мероприятия и сроки по внедрению IRB подхода для крупнейших банков и внедрению IRB-пул подхода для иных банков-оригинаторов
4. Мероприятия и сроки по созданию национальной индустрии рейтингования структурированных продуктов
5. Определение графика внесения изменений в основные нормативные акты Банка России (нормативы, резервы)
6. Согласование с планом мероприятий в смежных областях (рефинансирование, рыночный риск, правила на рынке ценных бумаг)