

Приложение 1

Лимит капитала первого уровня 15% для инновационных инструментов

1. В данном Приложении разъясняется расчет 15-процентного лимита для инновационных инструментов согласно пресс-релизу Комитета от октября 1998 г.
2. Инновационные инструменты будут ограничены 15% капитала первого уровня, за исключением стоимости «гудвилл». Для определения допустимой суммы инновационных инструментов банки и органы надзора должны умножить сумму неинновационного капитала первого уровня на 17,65%. Данное число выводится из соотношения 15% к 85% (т. е. $15\%/85\% = 17,65\%$).
3. В качестве примера возьмем банк, имеющий 75 евро обыкновенных акций, 15 евро некумулятивных привилегированных акций, 5 евро миноритарного участия в обыкновенных акциях консолидированного дочернего банка и 10 евро стоимости «гудвилл». Чистая сумма неинновационного капитала первого уровня составит $75 \text{ евро} + 15 \text{ евро} + 5 \text{ евро} - 10 \text{ евро} = 85 \text{ евро}$.
4. Разрешенная сумма инновационных инструментов, которую данный банк может включить в капитал первого уровня, составляет $85 \text{ евро} \times 17,65\% = 15 \text{ евро}$. Если банк эмитирует инновационные инструменты первого уровня до данного лимита, общая сумма капитала первого уровня составит $85 \text{ евро} + 15 \text{ евро} = 100 \text{ евро}$. Доля инновационных инструментов по отношению ко всему капиталу первого уровня будет равна 15%.

Приложение 2

Стандартизованный подход – внедрение процесса соотнесения

1. Так как органы надзора будут отвечать за присвоение кредитных рейтингов приемлемых ЕСАІ весовым коэффициентом риска, предусмотренным стандартизованным подходом, им придется рассматривать определенное число качественных и количественных факторов для дифференциации относительных степеней риска, выражаемых каждым рейтингом. Подобные качественные факторы, помимо прочего, могут включать эмитентов, оцениваемых каждым агентством, диапазон присваиваемых рейтингов, значение каждого рейтинга и определение дефолта, которым руководствуется агентство.

2. Параметры, поддающиеся количественной оценке, могут помочь в более последовательном распределении кредитных рейтингов по имеющимся весовым коэффициентам риска в рамках стандартизованного подхода. В данном Приложении подытожены предложения Комитета по оказанию помощи органам надзора в соотнесении внешних рейтингов и внутренних весовых коэффициентов. Параметры, представленные ниже, предназначены для сведения органов надзора и не должны устанавливать новые или дополнять существующие требования приемлемости ЕСАІ.

Оценка CDR: две предлагаемые методики

3. Чтобы обеспечить присвоение соответствующего весового коэффициента риска соответствующему кредитному рейтингу, Комитет рекомендует, чтобы органы надзора оценили уровень кумулятивных дефолтов (CDR) всех эмиссий, которым присвоен один и тот же рейтинг. Органы надзора будут оценивать два различных показателя CDR, связанных с каждым рейтингом стандартизованного подхода, используя в обоих случаях CDR, измеряемый в течение 3-летнего периода.

- Чтобы воспользоваться долгосрочным опытом дефолтов, органы надзора должны рассчитать 10-летнюю среднюю трехлетний CDR при наличии данных за период¹. Органы надзора могут запрашивать новые рейтинговые агентства и агентства, имеющие данные о дефолтах менее чем за 10 лет, по поводу их оценок 10-летней средней трехлетний CDR для каждого из рейтингов и считать их ответственными за эти оценки при последующем взвешивании по риску требований, которым они присваивают рейтинги.
- Другой показатель, который органы надзора должны рассмотреть, представляет собой наиболее актуальный трехлетний CDR, связанный с каждым кредитным рейтингом ЕСАІ.

4. Оба показателя будут сравниваться с агрегированными историческими уровнями дефолтов кредитных рейтингов, которые были собраны Комитетом и которые считаются представительными для эквивалентного уровня кредитного риска.

5. Так как ожидается, что трехлетние данные CDR можно получить у ЕСАІ, органы надзора должны быть в состоянии сравнивать опыт дефолтов рейтингов конкретных ЕСАІ с теми, которые были присвоены прочими рейтинговыми агентствами, в частности, крупными агентствами, оценивающими аналогичные организации.

Соотнесение рейтингов с весовыми коэффициентами риска с использованием CDR

¹ Например, в 2002 году органы надзора будут рассчитывать среднюю трехлетний CDR для эмитентов, которым присваивался данный рейтинг в каждый из десяти годов с 1990 по 1999 гг.

6. Чтобы помочь органам надзора в определении весовых коэффициентов риска, с которыми должны быть соотнесены рейтинги ECAI, каждый из показателей CDR, упомянутый выше, может быть сравнен со следующими референтными и ориентировочными значениями CDR:

- Для каждого шага на рейтинговой шкале ECAI десятилетняя средняя трехлетнего CDR будет сравниваться с долгосрочным референтным трехлетним CDR, который будет представлять значение долгосрочного международного опыта дефолтов в данной категории рейтинга.
- Аналогичным образом для каждого шага на рейтинговой шкале ECAI два наиболее актуальных трехлетних CDR будут сравниваться с «ориентирами» CDR. Данное сравнение должно определить, укладываются ли наиболее актуальные оценки кредитного риска ECAI в рамки надзорных ориентиров CDR.

7. Таблица 1 иллюстрирует общие основы подобного рода сравнений.

Таблица 1
Сопоставление показателей CDR²

Международный опыт (на основе совместного опыта крупных рейтинговых агентств)	Сравнить с	Рейтинговые агентства
<i>Установлено Комитетом в качестве ориентира</i>		<i>Рассчитано национальными органами надзора на основе собственных данных ECAI о дефолтах</i>
Долгосрочный референтный CDR	↔	Десятилетняя средняя трехлетнего CDR
Ориентиры CDR	↔	Два наиболее актуальных трехлетних CDR

1. Сравнение долгосрочного среднего трехлетнего CDR ECAI с долгосрочным «референтным» CDR

8. По каждой категории кредитных рисков, используемых в стандартизованном подходе данного Соглашения, соответствующий долгосрочный референтный CDR предоставит органам надзора информацию о международном опыте дефолтов. Десятилетняя средняя конкретного рейтинга приемлемого ECAI не должна в точности соответствовать долгосрочному референтному CDR. Долгосрочный CDR рассматривается в качестве руководства для органов надзора, а не «ориентиров» для ECAI. Рекомендованный долгосрочный референтный трехлетний CDR для каждой из категорий кредитных рисков Комитета представлен в таблице 2 на основе наблюдений Комитета за международным уровнем дефолтов, о которых сообщается крупными рейтинговыми агентствами.

Таблица 2
Предлагаемые долгосрочные референтные трехлетние CDR

Рейтинги S&P (Moody's)	AAA-AA (Aaa-Aa)	A (A)	BBB (Baa)	BB (Ba)	B (B)
---------------------------	--------------------	----------	--------------	------------	----------

² Необходимо заметить, что индивидуальный опыт каждого крупного рейтингового агентства будет сравниваться с международным опытом.

Двадцатилетняя средняя трехлетнего CDR	0,10%	0,25%	1,00%	7,50%	20,00%
---	-------	-------	-------	-------	--------

2. Сравнение наиболее актуальных трехлетних CDR ECAI с ориентирами CDR

9. Так как собственные CDR ECAI не должны точно соответствовать референтным CDR, важно понять, какие верхние границы CDR приемлемы для каждого рейтинга и, следовательно, каждого весового коэффициента риска, содержащегося в стандартизованном подходе.

10. В целом Комитет считает, что верхние границы CDR должны служить в качестве руководства для органов надзора, а не в качестве обязательных требований. Их превышение не обязательно будет означать, что органы надзора должны увеличить весовой коэффициент риска, связанный с конкретным рейтингом, если они считают, что более высокий CDR является результатом каких-то временных причин, а не слабых стандартов присвоения кредитных рейтингов.

11. Чтобы помочь органам надзора в определении, попадает ли CDR в диапазон рейтингов, приемлемый для соответствия конкретному весовому коэффициенту риска, для каждого рейтинга будут установлены два ориентира, а именно, ориентир уровня мониторинга (“monitoring” level) и ориентир уровня принятия мер (“trigger” level).

(a) Ориентир уровня мониторинга

12. Превышение ориентира уровня мониторинга CDR означает, что текущий опыт рейтингового агентства по дефолтам в рамках конкретного рейтинга значительно выше международного опыта. Хотя подобные рейтинги будут все же считаться приемлемыми для связанных с ними весовых коэффициентов риска, органы надзора должны консультироваться с соответствующими ECAI для выяснения причин столь высокого уровня дефолтов. Если органы надзора определяют, что повышенный уровень дефолтов стал следствием более слабых стандартов оценки кредитных рисков, они должны будут присвоить рейтингу ECAI более высокую категорию риска.

(b) Ориентир уровня принятия мер

13. Превышение ориентира уровня принятия мер подразумевает, что опыт рейтингового агентства по дефолтам значительно превышает международный исторический опыт дефолтов для конкретного рейтинга. Это позволяет предположить, что стандарты ECAI по оценке кредитных рисков слишком слабы или применяются ненадлежащим образом. Если наблюдаемый трехлетний CDR превышает указанный ориентир в течение двух лет подряд, органы надзора должны будут переместить рейтинг в менее благоприятную категорию риска. Однако если органы надзора определяют, что наблюдаемый повышенный CDR не является результатом более слабых стандартов присвоения рейтингов, они могут на свое усмотрение сохранить первоначальный весовой коэффициент риска³.

³ Например, если органы надзора определяют, что повышенный уровень дефолтов является преходящим явлением, отражающим временные или внешние события, например, природные катастрофы, тогда может применяться весовой коэффициент риска, предлагаемый стандартизованным подходом. Аналогичным образом превышение ориентира принятия мер несколькими ECAI одновременно может отражать временные изменения рынка или внешние события, а не снижение кредитных стандартов. В любом из сценариев органы надзора должны будут отслеживать рейтинги ECAI, чтобы убедиться, что повышенный опыт дефолта не является результатом снижения стандартов присвоения рейтингов.

14. Во всех случаях, когда органы надзора решают оставить категорию риска без изменений, они могут в рамках Второго компонента настоящего Соглашения призвать банки временно увеличить капитал или создать повышенные резервы.

15. При повышении органами надзора соответствующей категории риска будет оставаться возможность возвращения рейтинга в первоначальную категорию, если ЕСАІ сможет продемонстрировать, что его трехлетний CDR остается ниже уровня мониторинга в течение двух лет подряд.

(с) Калибровка ориентировочных CDR

16. После рассмотрения различных методологий Комитет решил использовать симуляции Монте-Карло для калибровки уровней мониторинга и принятия мер для каждой категории рейтингов. В частности, предлагаемые пороги для уровня мониторинга были рассчитаны из 99%-го интервала уверенности, а порог для уровня принятия мер из 99,9%-го интервала уверенности. Симуляции основаны на исторических данных о дефолтах, опубликованных крупными международными рейтинговыми агентствами. Уровни, которые выводятся для каждого рейтинга, представлены в таблице 3 с округлением до первого знака после запятой.

Таблица 3
Предлагаемые ориентиры трехлетних CDR

S & P рейтинги (Moody's)	AAA-AA (Aaa-Aa)	A (A)	BBB (Baa)	BB (Ba)	B (B)
Уровень мониторинга	0,8%	1,0%	2,4%	11,0%	28,6%
Уровень принятия мер	1,2%	1,3%	3,0%	12,4%	35,0%

Приложение 3

Иллюстративные весовые коэффициенты риска IRB

1. В следующих таблицах приведены иллюстративные весовые коэффициенты риска, рассчитанные для четырех типов активов в рамках подхода IRB к кредитному риску. Каждый набор весовых коэффициентов риска для непредвиденных убытков (UL) был рассчитан с использованием соответствующих функций взвешивания по риску, изложенных в Части 2, Раздел III. Вводные данные, используемые для расчета иллюстративных весовых коэффициентов риска, включают оценки PD, LGD и предполагаемый эффективный срок погашения (M) в 2,5 года.

2. Перерасчет (корректировка) с учетом размера фирмы применяется к требованиям к малым и средним компаниям (определяемым как корпоративные требования при условии объема продаж в рамках консолидированной группы, в которую входит компания, менее 50 млн. евро). Соответственно, корректировка с учетом размера фирмы была произведена путем определения второго набора весовых коэффициентов риска, представленных во второй колонке, принимая, что оборот фирмы, на которую приходится требование, равен 5 млн. евро.

Иллюстративные весовые коэффициенты риска IRB для UL

Класс активов:	Корпоративные требования		Жилищная ипотека		Прочие розничные требования		Револьверные (возобновляемые) розничные требования		
	45%	45%	45%	25%	45%	85%	45%	85%	
LGD:	45%	45%							
Срок погашения 2,5 года									
Оборот (млн. евро)	50	5							
PD:									
	0,03%	14,44%	11,30%	4,15%	2,30%	4,45%	8,41%	0,98	1,85%
	0,05%	19,65%	15,39%	6,23%	3,46%	6,63%	12,52%	1,51%	2,86%
	0,10%	29,65%	23,30%	10,69%	5,94%	11,16%	21,08%	2,71%	5,12%
	0,25%	49,47%	39,01%	21,30%	11,83%	21,15%	39,96%	5,76%	10,88%
	0,40%	62,72%	49,49%	29,94%	16,64%	28,42%	53,69%	8,41%	15,88%
	0,50%	69,61%	54,91%	35,08%	19,49%	32,36%	61,13%	10,04%	18,97%
	0,75%	82,78%	65,14%	46,46%	25,81%	40,10%	75,74%	13,80%	26,06%
	1,00%	92,32%	72,40%	56,40%	31,33%	45,77%	86,46%	17,22%	32,53%
	1,30%	100,95%	78,77%	67,00%	37,22%	50,80%	95,95%	21,02%	39,70%
	1,50%	105,59%	82,11%	73,45%	40,80%	53,37%	100,81%	23,40%	44,19%
	2,00%	114,86%	88,55%	87,94%	48,85%	57,99%	109,53%	28,92%	54,63%
	2,50%	122,16%	93,43%	100,64%	55,91%	60,90%	115,03%	33,98%	64,18%
	3,00%	128,44%	97,58%	111,99%	62,22%	62,79%	118,61%	38,66%	73,03%
	4,00%	139,58%	105,04%	131,63%	73,13%	65,01%	122,80%	47,16%	89,08%
	5,00%	149,86%	112,27%	148,22%	82,35%	66,42%	125,45%	54,75%	103,41%
	6,00%	159,61%	119,48%	162,52%	90,29%	67,73%	127,94%	61,61%	116,37%
	10,00%	193,09%	146,51%	204,41%	113,56%	75,54%	142,69%	83,89%	158,47%
	15,00%	221,54%	171,91%	235,72%	130,96%	88,60%	167,36%	103,89%	196,23%
	20,00%	238,23%	188,42%	253,12%	140,62%	100,28%	189,41%	117,99%	222,86%

Приложение 4

Надзорные критерии соотнесения для специализированного кредитования

Таблица 1
Надзорные рейтинги для требований в сфере проектного финансирования

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Финансовое положение				
Рыночные условия	Мало конкурирующих поставщиков или значительное и долгосрочное преимущество в месторасположении, себестоимости или технологиях. Спрос сильный и растущий	Мало конкурирующих поставщиков и/или месторасположение, себестоимость или технологии лучше средних, но эта ситуация не может длиться долго. Спрос сильный и стабильный	Проект не имеет преимуществ в плане месторасположения, себестоимости или технологий. Спрос адекватный и стабильный	Месторасположение, себестоимость или технологии хуже среднего. Спрос слабый и сокращающийся
Финансовые показатели (коэффициент покрытия обслуживания долга (DSCR), коэффициент покрытия срока кредита (LLCR), коэффициент покрытия срока проекта (PLCR) и соотношение заемных и собственных средств)	Сильные финансовые коэффициенты с учетом уровня проектного риска; очень надежные экономические прогнозы	Сильные до приемлемых финансовые коэффициенты с учетом уровня проектного риска, надежные проектные экономические прогнозы	Стандартные финансовые коэффициенты, учитывающие уровень проектного риска	Слабые финансовые коэффициенты, учитывающие уровень проектного риска
Стресс-анализ	Проект может выполнить финансовые обязательства	Проект может выполнить финансовые обязательства	Проект чувствителен к стрессам, обычным для	Проект может подвергнуться дефолту,

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
<i>Финансовая структура</i>	в условиях длительных и серьезных проблем в экономике или отрасли	в условиях обычных проблем в экономике или отрасли. Проект может подвергнуться дефолту только в случае ухудшения экономических условий	экономического цикла, и может подвергнуться дефолту в ходе обычного спада	если условия вскоре не улучшатся
Срок кредита по сравнению с полезной продолжительностью проекта	Полезная продолжительность проекта значительно превышает срок кредита	Полезная продолжительность проекта превышает срок кредита	Полезная продолжительность проекта превышает срок кредита	Полезная продолжительность проекта может не превысить срок кредита
График погашения	Амортизационный кредит (<i>погашаемый в рассрочку</i>)	Амортизационный кредит	Платежи в рассрочку с ограниченным единовременным погашением	Единовременное погашение или погашение в рассрочку с высокой долей единовременного погашения
Политическая и правовая среда				
Политический риск, включая риск введения ограничений на перевод капитала, с учетом типа проекта и снижающих риск факторов	Очень низкий риск, сильные инструменты ограничения риска в случае необходимости	Низкий риск, удовлетворительные инструменты ограничения риска в случае необходимости	Умеренный риск, нормальные инструменты ограничения риска	Высокий риск, отсутствие или слабые инструменты ограничения риска
Форс- мажорный риск (война, беспорядки и т.д.)	Низкий риск	Приемлемый риск	Стандартная защита	Значительные риски, не ограниченные полностью

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Правительственная поддержка и значимость проекта для страны в долгосрочной перспективе	Проект стратегического значения для страны (предпочтительно ориентирован на экспорт). Сильная поддержка со стороны правительства	Проект считается важным для страны, хорошая поддержка правительства	Проект не является стратегическим, но приносит стране неоспоримые выгоды. Поддержка со стороны государства может быть косвенной	Проект не является ключевым для страны. Отсутствие или слабая поддержка со стороны правительства
Стабильность правовой и регулятивной среды (риск изменения законодательства)	Благоприятная и стабильная регулятивная среда в долгосрочной перспективе	Благоприятная и стабильная регулятивная среда в среднесрочной перспективе	Регулятивные изменения могут быть предсказаны со значительной степенью определенности.	Текущие или будущие регулятивные проблемы могут повлиять на проект
Приобретение всей необходимой поддержки и разрешений от местного законодательства	Сильная	Удовлетворительная	Нормальная	Слабая
Обеспеченность правовой санкцией исполнения контрактов и реализации залога	Контракты и залоги обеспечены правовой санкцией	Контракты и залоги обеспечены правовой санкцией	Контракты и залоги считаются обеспеченными правовой санкцией, хотя определенные принципиальные проблемы могут иметь место	Налицо неразрешенные ключевые проблемы с обеспечением правовой санкцией контрактов и залогов
Характеристики операций				
<i>Конструкционный и технологический риски</i>	Полностью испытанные конструкция и технологии	Полностью испытанные конструкция и технологии	Испытанные конструкция и технологии; проблемы с	Неиспытанные конструкция и технологии; наличие технологических проблем

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
			инициированием операции компенсируются надежной процедурой ее завершения	и/или вопросов, связанных со сложной конструкцией
<i>Риск строительства</i>				
Получение исходно-разрешительной документации	Все разрешения получены	Некоторые разрешения еще не получены, но их получение считается очень вероятным	Некоторые разрешения еще не получены, но процесс получения четко формализован и считается рутинным	Ключевые разрешения все еще должны быть получены и не считаются обычными. Их получение может обставляться существенными условиями
Тип контракта на строительство	Контракт с генеральным подрядчиком на строительство под ключ с фиксированными ценами и сроком (проектно-конструкторские работы и поставка)	Контракт с генеральным подрядчиком на строительство под ключ с фиксированными ценами и сроком (проектно-конструкторские работы и поставка)	Контракт с одним или несколькими подрядчиками на строительство под ключ с фиксированными ценами и сроком	Контракт с одним подрядчиком с нефиксированными или частично фиксированными ценами и/или проблемы взаимодействия с многочисленными подрядчиками
Гарантии завершения	Существенные заранее оцененные убытки обеспечены финансовым содержанием и/или сильными гарантиями завершения строительства от спонсоров с отличным финансовым положением	Существенные заранее оцененные убытки обеспечены финансовым содержанием и/или сильными гарантиями завершения строительства от спонсоров с отличным финансовым положением	Адекватная доля заранее оцененных убытков обеспечена финансовым содержанием и/или сильными гарантиями завершения строительства от спонсоров с отличным финансовым	Доля заранее оцененных убытков неадекватна и не обеспечена финансовым содержанием и/или гарантиями завершения строительства

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Опыт работы и финансовое положение подрядчиков на примере реализации аналогичных проектов	Сильные	Хорошие	положением Удовлетворительные	Слабые
<i>Операционный риск</i>				
Охват и природа контрактов на операционное и техническое обслуживание (O&M)	Надежный долгосрочный контракт O&M, предпочтительно содержащий стимулы его исполнения и/или резервные счета O&M	Долгосрочный контракт O&M и/или резервные счета O&M	Ограниченный контракт или резервный счет O&M	Отсутствует контракт O&M, риск значительных операционных издержек превышает факторы ограничения риска
Опыт работы и финансовое положение оператора	Очень надежный или подтвержденная техническая поддержка спонсоров	Сильный	Приемлемый	Ограниченный/слабый; местный оператор, зависящий от местных властей
<i>Риск реализации продукции</i>				
(а) Наличие обязательства покупателя принять товар или уплатить неустойку либо контракта с фиксированной ценой	Отличная кредитоспособность покупателя; надежные условия возмещения убытков подрядчика в случае расторжения контракта; срок действия контракта значительно превосходит срок	Хорошая кредитоспособность покупателя; надежные условия возмещения убытков подрядчика в случае расторжения контракта; срок действия контракта значительно превосходит срок	Приемлемая кредитоспособность покупателя; обычные условия возмещения убытков подрядчика в случае расторжения контракта; срок действия контракта, как правило, соответствует	Слабый покупатель; слабые условия возмещения убытков подрядчика в случае расторжения контракта; срок действия контракта не превосходит срок действия кредита

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
(b) Отсутствие обязательства покупателя принять товар или уплатить неустойку либо контракта с фиксированной ценой	погашения кредита Проект предоставляет важные услуги или производит товары, которые широко продаются на мировых рынках; продукция может быть легко реализована по запланированным ценам даже при снижении темпов роста рынка	погашения кредита Проект предоставляет важные услуги или производит товары, пользующиеся спросом на региональных рынках, которые могут поглотить их по запланированным ценам при сохранении темпов роста рынка	сроку погашения кредита Товар продается на ограниченном рынке, который может поглотить его только при ценах ниже запланированных	Продукция проекта пользуется спросом только одного или нескольких покупателей или в принципе не продается на организованных рынках
<i>Риск поставок</i> Транспортный, ценовой и количественный риски поставки сырья; финансовое положение и опыт поставщиков Риски резервов (например, разработка природных ресурсов)	Долгосрочные контракты с поставщиком, имеющим отличное финансовое положение Разработанные и подтвержденные независимым аудитом резервы, значительно превышающие необходимые на весь срок проекта	Долгосрочные контракты с поставщиком, имеющим хорошее финансовое положение Разработанные и подтвержденные независимым аудитом резервы, значительно превышающие необходимые на весь срок проекта	Долгосрочные контракты с поставщиком, имеющим хорошее финансовое положение, остается определенная степень ценового риска Доказанные резервы могут обеспечить действия кредита	Краткосрочные контракты или долгосрочные контракты с финансово слабым поставщиком, высокая степень ценового риска Проект в определенной степени полагается на потенциальные и неразработанные резервы
Качество спонсора				
История спонсора,	Сильный спонсор с	Хороший спонсор с	Адекватный спонсор с	Слабый спонсор, не

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
финансовое положение, опыт в данной стране или отрасли	отличным опытом и серьезным финансовым положением	удовлетворительным опытом и хорошим финансовым положением	адекватным опытом и хорошим финансовым положением	имеющий опыта или имеющий сомнительный опыт и/или финансово слабые места
Спонсорская поддержка подтверждается участием в акционерном капитале, условиями собственности и стимулами к внесению дополнительных денежных средств в случае необходимости	Сильная. Проект является в высшей степени стратегическим важным для спонсора (основной бизнес – долгосрочная стратегия)	Хорошая. Проект является стратегическим важным для спонсора (основной бизнес – долгосрочная стратегия)	Приемлемая. Проект является важным для спонсора (основной бизнес)	Ограниченная. Проект не является ключевым для долгосрочной стратегии или основного бизнеса спонсора
Пакет обеспечения				
Уступка контрактов и счетов	Полностью всеобъемлющая	Всеобъемлющая	Приемлемая	Слабая
Залог активов с учетом качества, стоимости, ликвидности	Первое приоритетное право на обеспечение во всех активах проекта, контрактах, разрешениях и счетах, необходимых для реализации проекта	Приоритетное право на обеспечение во всех активах проекта, контрактах, разрешениях и счетах, необходимых для реализации проекта	Приемлемое право на обеспечение во всех активах проекта, контрактах, разрешениях и счетах, необходимых для реализации проекта	Слабое обеспечение или залог для кредиторов (слабое негативное обязательство)
Контроль кредитора за денежными потоками (например, получение денежных средств, независимые счета «эскроу»)	Сильный	Удовлетворительный	Нормальный	Слабый
Надежность условий	Условия пакета залога	Условия пакета являются	Условия пакета	Условия пакета являются

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
пакета (обязательные предварительные платежи, отсрочки платежей, каскад платежей, ограничения на дивиденды)	являются сильными для данного типа проекта Проект не может стать причиной дополнительных долговых обязательств	удовлетворительным для данного типа проекта Проект может стать причиной очень ограниченных дополнительных долговых обязательств	являются нормальными для данного типа проекта Проект может стать причиной ограниченных дополнительных долговых обязательств	недостаточными для данного типа проекта Проект может стать причиной неограниченных дополнительных долговых обязательств
Резервные средства (обслуживание долга, O&M, продление и замещение, непредвиденные события и т.д.)	Более длительный, чем в среднем, период покрытия, все резервные средства полностью финансируются за счет денежных средств или аккредитивов банка, имеющего высокий рейтинг	Средний период покрытия, все резервные средства полностью профинансированы	Средний период покрытия, все резервные средства полностью профинансированы	Более короткий, чем в среднем, период покрытия, резервные средства финансируются за счет оперативных денежных потоков

Таблица 2
Надзорные рейтинги для требований на приносящую доход недвижимость
и требований на высокорисковую коммерческую недвижимость

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Финансовое положение				
Рыночные условия	Спрос и предложение по типу проекта и его месторасположению находятся в равновесии. Количество конкурирующих объектов недвижимости, появляющихся на рынке, равно или меньшее прогнозируемого спроса.	Спрос и предложение по типу проекта и месторасположению в настоящее время находятся в равновесии. Количество конкурирующих объектов недвижимости, появляющихся на рынке, примерно равно прогнозируемому спросу.	Рыночные условия находятся в относительном равновесии. Конкурирующие объекты недвижимости действуют на рынке, а другие находятся на стадиях планирования. Конструкция и возможности проекта не являются самыми лучшими по сравнению с новыми проектами.	Рыночные условия являются слабыми. Непонятно, когда условия улучшатся и вернуться в состояние равновесия. Проект теряет арендаторов по окончании сроков договоров аренды. Новые условия договоров аренды являются менее благоприятными по сравнению истекшими.
Финансовые коэффициенты и уровень авансирования	Коэффициент покрытия обслуживания долга (DSCR) объекта недвижимости считается высоким (DSCR не относится к стадии строительства), а соотношение суммы кредита к оценочной стоимости (LTV) считается низким с учетом типа объекта недвижимости. Если существует вторичный рынок, операция отвечает рыночным стандартам	DSCR (не относится к недвижимости на стадии развития) и LTV являются удовлетворительными. Если существует вторичный рынок, операция отвечает рыночным стандартам	DSCR объекта недвижимости ухудшился и его стоимость упала, повышая его LTV	DSCR объекта недвижимости значительно ухудшился и его LTV значительно выше стандартов получения новых кредитов
Стресс-анализ	Ресурсы объекта недвижимости, механизмы на случай чрезвычайных ситуаций и структура обязательств позволяют выполнять финансовые обязательства при значительных финансовых проблемах (например, процентные ставки, экономический	Состояние объекта недвижимости позволяет выполнять финансовые обязательства при финансовых проблемах (например, процентные ставки, экономический рост).	Во время экономического спада может упасть доходность объекта недвижимости, что ограничит возможности финансирования капитальных инвестиций и значительно увеличит риск	Большие финансовые проблемы; объект недвижимости подвергнется дефолту, если условия не улучшатся в ближайшем будущем

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
	рост)	Объект недвижимости может подвергнуться дефолту только при значительном ухудшении экономических условий.	дефолта	
<p>Предсказуемость денежных потоков</p> <p>(а) Для завершенного и стабильного объекта недвижимости</p> <p>(б) Для завершенного, но нестабильного объекта недвижимости</p>	<p>Долгосрочные договора аренды недвижимости заключены с кредитоспособными арендаторами, их сроки сильно разбросаны. Объект недвижимости имеет опыт сохранения арендаторов после окончания договоров аренды. Низкий уровень незанятых помещений. Прогнозируемые расходы (содержание, страховка, обеспечение безопасности, налоги на недвижимость)</p> <p>Заключение договоров аренды отвечает прогнозам или превышает их. Проект должен стабилизироваться в ближайшем будущем</p>	<p>Большинство договоров - долгосрочные с арендаторами различной кредитоспособности. Объект недвижимости подвержен обычному уровню текучести арендаторов после завершения договоров аренды. Низкий уровень незанятых помещений. Расходы предсказуемы</p> <p>Заключение договоров аренды отвечает прогнозам или превышает их. Проект должен стабилизироваться в ближайшем будущем</p>	<p>Большинство договоров – среднесрочные с арендаторами различной кредитоспособности. Умеренная текучесть арендаторов после завершения договоров аренды. Умеренный уровень незанятых помещений. Расходы относительно предсказуемы, но варьируются по отношению к доходности</p> <p>Сдача в аренду большей частью находится в рамках прогнозов; однако стабилизации не ожидается в течение какого-то времени</p>	<p>Договора аренды заключены на различные сроки с арендаторами различной кредитоспособности</p> <p>Заключение договоров аренды не удовлетворяет ожиданиям. Несмотря на достижение прогнозируемых уровней занятости помещений, денежные потоки очень ограничены вследствие низкого уровня доходности</p>
(с) Для этапа строительства	Объект недвижимости предварительно полностью сдан на весь срок кредита или продан арендатору или покупателю с инвестиционным рейтингом, или кредитор с инвестиционным	Объект недвижимости предварительно полностью сдан или продан кредитоспособному арендатору или покупателю, или кредитор с	Деятельность по сдаче в аренду находится в рамках прогнозов, однако объект не может быть предварительно сдан в аренду и нет возможности замещающего	Качество объекта недвижимости ухудшается вследствие перерасхода средств, ухудшения рыночных условий, отмены договоров арендаторами или прочих

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
	рейтингом обязался предоставить банку замещающее финансирование	инвестиционным рейтингом обязался предоставить банку долгосрочное финансирование	финансирования. Банк может являться долгосрочным кредитором	факторов. Может существовать спор со стороной, предоставляющей долгосрочное финансирование
Характеристики активов				
Месторасположение	Объект недвижимости находится в очень хорошем месте, которое удобно для предоставления услуг, нужных арендаторам	Объект недвижимости находится в хорошем месте, которое удобно для предоставления услуг, нужных арендаторам	Месторасположение объекта недвижимости не имеет конкурентного преимущества	Имеются проблемы с месторасположением, конфигурацией, конструкцией и содержанием объекта недвижимости
Конструкция и условия	Объект недвижимости привлекателен благодаря своей конструкции, конфигурации и эксплуатационным расходам и очень конкурентоспособен по сравнению с новыми объектами недвижимости	Удовлетворительные конструкция, конфигурация и эксплуатационные расходы. Конструкция и возможности объекта конкурентоспособны по сравнению с новыми объектами	Объект недвижимости адекватен в плане его конфигурации, конструкции и эксплуатационных расходов	Существуют слабые места в конфигурации, конструкции и эксплуатационных расходах объекта недвижимости
Объект недвижимости находится на стадии строительства	Консервативный бюджет строительства с ограниченными техническими рисками. Высококвалифицированные подрядчики	Консервативный бюджет строительства с ограниченными техническими рисками. Высококвалифицированные подрядчики	Адекватный бюджет строительства. Квалифицированные подрядчики	Проект превысил прогнозируемый бюджет или нереалистичен с учетом его технических рисков. Низкий уровень квалификации подрядчиков
Состояние спонсора/девелопера				
Финансовые возможности и желание поддержать объект недвижимости	Спонсор/девелопер делает значительный денежный взнос на строительство или приобретение объекта недвижимости. Спонсор/девелопер располагает значительными ресурсами и ограниченными прямыми или	Спонсор/девелопер делает значительный денежный взнос на строительство или приобретение объекта недвижимости. Финансовое состояние спонсора/девелопера	Взнос спонсора/девелопера может быть несущественным или делаться в неденежной форме. Среднее или хуже среднего финансовое состояние спонсора/девелопера	Спонсор/девелопер не имеет возможности или желания поддерживать проект

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Репутация и опыт работы с аналогичными объектами	условными обязательствами. Объекты недвижимости спонсора/девелопера диверсифицированы по географии и типу	позволяет ему поддерживать объект недвижимости и в случае проблем с денежными потоками. Объекты недвижимости спонсора/девелопера расположены в различных географических регионах		
Взаимоотношения с игроками на рынке недвижимости	Опытный менеджмент и высокое качество спонсора. Хорошая репутация и значительный успешный опыт работы с аналогичными объектами недвижимости	Надлежащий уровень менеджмента и качества спонсора. Спонсор или менеджмент имеют успешный опыт работы с аналогичными объектами недвижимости	Среднее качество менеджмента и спонсора. Опыт менеджмента или спонсора не вызывает серьезных сомнений	Неэффективный менеджмент и низкое качество спонсора. Менеджмент и спонсор имеют проблемы, которые влияли на управление объектами недвижимости в прошлом
Взаимоотношения с игроками на рынке недвижимости	Хорошие взаимоотношения с основными игроками, такими как агенты по сдаче в аренду	Налаженные взаимоотношения с основными игроками, такими как агенты по сдаче в аренду	Адекватные взаимоотношения с агентами по сдаче в аренду и прочими сторонами, предоставляющими важные услуги в области недвижимости	Плохие взаимоотношения с агентами по сдаче в аренду и/или прочими сторонами, предоставляющими важные услуги в области недвижимости
Пакет обеспечения				
Характер обеспечения	Первое приоритетное обеспечение ¹	Первое приоритетное обеспечение ¹	Первое приоритетное обеспечение ¹	Возможность кредитора вступить во владение объектом недвижимости ограничена
Уступка арендной платы (для проектов, сдающихся в аренду долгосрочным арендаторам)	Арендная плата уступлена кредитору. Он имеет текущую информацию об арендаторах, которая обеспечит их уведомление о переводе непосредственно кредитору сумм за	Арендная плата уступлена кредитору. Он имеет текущую информацию об арендаторах, которая обеспечит их уведомление о переводе	Арендная плата уступлена кредитору. Он имеет текущую информацию об арендаторах, которая обеспечит их уведомление о переводе	Кредитор не имеет права на арендную плату и не располагает информацией, необходимой для уведомления арендаторов здания

¹ Кредиторы некоторых рынков широко используют структуры кредитования, которые включают младшие залоговые права. Младшие залоговые права могут быть показательными для уровня риска, если общий LTV, включающий все старшие позиции, не превышает типичный LTV первого кредита

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Качество страхового покрытия	аренду, например, текущей арендной платы, и копий договоров аренды Надлежащее	непосредственно кредитору сумм за аренду, например, текущей арендной платы, и копий договоров аренды Надлежащее	непосредственно кредитору сумм за аренду, например, текущей арендной платы, и копий договоров аренды Надлежащее	Ниже стандарта

Таблица 3 – Надзорные рейтинги для требований в сфере объектного финансирования

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Финансовая позиция				
Рыночные условия	Высокий и растущий спрос, высокие барьеры для входа на рынок, низкая чувствительность к изменениям в технологии и в экономических прогнозах	Высокий и стабильный спрос. Некоторые барьеры для входа на рынок, чувствительность к изменениям в технологии и в экономических прогнозах	Спрос является адекватным и стабильным, ограниченные барьеры для входа на рынок, значительная чувствительность к изменениям в технологии и в экономических прогнозах	Слабый падающий спрос, чувствительный к изменениям в технологии и в экономических прогнозах, крайне неопределенная среда
Финансовые коэффициенты (коэффициент покрытия обслуживания долга и коэффициент отношения суммы кредита к стоимости объекта)	Сильные финансовые коэффициенты с учетом типа актива. Очень надежные экономические прогнозы	Сильные или приемлемые финансовые коэффициенты с учетом типа актива. Надежные проектные экономические предположения	Стандартные финансовые коэффициенты для данного типа актива	Слабые финансовые коэффициенты с учетом типа актива
Стресс-анализ	Стабильные долгосрочные доходы, способные выдержать значительный стресс в течение экономического цикла	Удовлетворительные краткосрочные доходы. Кредит может выдержать некоторое ухудшение финансовых условий. Дефолт возможен только в случае ухудшения экономических условий	Неопределенные краткосрочные доходы. Денежные потоки чувствительны к стрессам, которые могут проявляться в течение экономического цикла. Кредит может подвергнуться дефолту в ходе обычного спада	Доходы подвержены сильной неопределенности. Даже в обычных экономических условиях актив может подвергнуться дефолту, если условия не улучшатся
Рыночная ликвидность	Рынок структурирован на глобальной основе; активы высоколиквидны	Глобальный или региональный рынок; относительно ликвидные активы	Региональный рынок с ограниченными краткосрочными перспективами и возможностью снижения ликвидности	Местный рынок и/или ограниченные перспективы. Низкая или отсутствующая ликвидность, особенно на нишевых рынках
Политическая и				

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
правовая среда				
<p>Политический риск, включая риск введения ограничений на перевод капитала</p> <p>Правовые и регулятивные риски</p>	<p>Очень низкий; сильные инструменты ограничения при необходимости</p> <p>Юрисдикция благоприятствует получению возмещения и исполнению контрактов</p>	<p>Низкий; удовлетворительные инструменты ограничения</p> <p>Юрисдикция благоприятствует получению возмещения и исполнению контрактов</p>	<p>Умеренный; достаточные инструменты ограничения</p> <p>Юрисдикция, как правило, благоприятствует получению возмещения и исполнению контрактов, даже если получение возмещения может являться длительным или трудоемким процессом</p>	<p>Высокий; отсутствующие или слабые инструменты ограничения</p> <p>Плохая или нестабильная правовая и регулятивная среда. Юрисдикция может затруднить или сделать невозможным получение возмещения или исполнение контракта</p>
Операционные характеристики				
Сроки финансирования, сопоставимые с экономической жизнью актива	Полный профиль выплаты/минимальная выплата в конце периода. Отсутствие льготного периода	Разовая выплата в конце периода более значительная, но все же на удовлетворительном уровне	Значительный размер выплаты в конце периода с потенциальными льготными периодами	Погашение со значительным или высоким уровнем выплаты в конце периода
Операционный риск				
<p>Разрешения/лицензии</p> <p>Компетенция и характер контрактов O&M</p>	<p>Все разрешения были получены; актив удовлетворяет текущим и предсказуемым требованиям по безопасности</p> <p>Сильный, долгосрочный контракт O&M, предпочтительно со стимулами к его выполнению и/или резервными счетами O&M (при необходимости)</p>	<p>Все разрешения получены или в процессе получения; актив удовлетворяет текущим и предсказуемым требованиям по безопасности</p> <p>Долгосрочный контракт O&M и/или резервные счета O&M (при необходимости)</p>	<p>Большинство разрешений получено или в процессе получения, не полученные разрешения являются рутинными, активы удовлетворяют текущим требованиям по безопасности</p> <p>Ограниченный контракт O&M и/или резервные счета O&M (при необходимости)</p>	<p>Проблемы с получением всех необходимых разрешений; часть планируемой конфигурации или планируемых операций может нуждаться в пересмотре</p> <p>Отсутствует контракт O&M: риск высоких операционных издержек превышает возможные факторы ограничения</p>
Финансовое положение оператора, опыт в	Отличный опыт и большие возможности повторного	Удовлетворительный опыт и возможности повторного	Слабый или краткосрочный опыт и неопределенная	Опыт отсутствует или неизвестен, невозможность

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
управлении данным типом активов и возможности повторного выставления актива на рынок по завершении срока аренды	выставления актива на рынок	выставления актива на рынок	возможность повторного выставления актива на рынок	повторного выставления актива на рынок
Характеристики актива				
Конфигурация, размер, конструкция, потребность в техническом обеспечении (например, возраст и размер объекта) по сравнению с другими активами в том же сегменте рынка	Сильные преимущества в конструкции и техническом обеспечении. Стандартная конфигурация, объект ликвиден на рынке	Конструкция и техническое обеспечение выше среднего. Стандартная конфигурация, возможно с очень ограниченными исключениями, объект ликвиден на рынке	Средние конструкция и техническое обеспечение. Конфигурация является довольно специфической и, таким образом, сужает рынок для объекта	Конструкция и техническое обеспечение ниже среднего. Экономическая жизнь актива заканчивается. Конфигурация очень специфическая; рынок для объекта очень узкий
Стоимость перепродажи	Текущая стоимость при перепродаже значительно превышает сумму кредита	Стоимость при перепродаже умеренно превышает сумму кредита	Стоимость при перепродаже незначительно превышает сумму кредита	Стоимость при перепродаже ниже суммы кредита
Чувствительность стоимости и ликвидности актива к экономическим циклам	Стоимость и ликвидность актива относительно нечувствительны к экономическим циклам	Стоимость и ликвидность актива чувствительны к экономическим циклам	Стоимость и ликвидность актива довольно чувствительны к экономическим циклам	Стоимость и ликвидность актива очень чувствительны к экономическим циклам
Положение спонсора				
Финансовое положение оператора, опыт в управлении данным типом активов и возможности повторного выставления актива на рынок по завершении срока аренды	Отличный опыт и большие возможности повторного выставления актива на рынок	Удовлетворительный опыт и возможности повторного выставления актива на рынок	Слабый или краткосрочный опыт и неопределенная возможность повторного выставления актива на рынок	Опыт отсутствует или неизвестен, невозможность повторного выставления актива на рынок
Опыт и финансовое положение спонсора	Спонсор с отличным опытом и финансовым положением	Спонсор с хорошим опытом и финансовым положением	Спонсор с адекватным опытом и хорошим финансовым	Спонсор не обладает опытом или имеет сомнительный опыт

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
			положением	и/или финансовые проблемы
Пакет обеспечения				
Контроль актива	Юридическая документация обеспечивает кредитору эффективный контроль (т. е. в первую очередь первое приоритетное право на обеспечение или структуру аренды, включающую подобное обеспечение) по отношению к активам или к компании, которой принадлежит актив	Юридическая документация обеспечивает кредитору эффективный контроль (т. е. в первую очередь приоритетное право на обеспечение или структуру аренды, включающую подобное обеспечение) по отношению к активам или к компании, которой принадлежит актив	Юридическая документация обеспечивает кредитору эффективный контроль (т. е. в первую очередь, приоритетное право на обеспечение или структуру аренды, включающую подобное обеспечение) по отношению к активам или к компании, которой принадлежит актив	Контракт обеспечивает небольшое обеспечение кредитору и оставляет некоторый риск утери контроля за активом
Права и возможности кредитора по надзору за местонахождением и состоянием актива	Кредитор имеет возможность наблюдать за местонахождением и состоянием актива в любое время и в любом месте (регулярная отчетность, возможность проводить инспекции)	Кредитор имеет возможность наблюдать за местонахождением и состоянием актива почти в любое время и в почти любом месте	Кредитор имеет возможность наблюдать за местонахождением и состоянием актива почти в любое время и в почти любом месте	Возможности кредитора по отслеживанию местонахождения и состояния актива ограничены
Страхование от убытков	Сильное страховое покрытие, включая страхование залога от ущерба лучшими страховыми компаниями	Удовлетворительное страховое покрытие (исключая страхование залога от ущерба), предоставляемое хорошими страховыми компаниями	Удовлетворительное страховое покрытие (исключая страхование залога от ущерба), предоставляемое приемлемыми страховыми компаниями	Слабое страховое покрытие (исключая страхование залога от ущерба), предоставляемое слабыми страховыми компаниями

Таблица 4 – Надзорные рейтинги для требований в сфере товарного финансирования

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Финансовое состояние				
Степень избыточного обеспечения торговой операции	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Политическая и правовая среда				
Страновой риск	Страновой риск отсутствует	Ограниченный страновой риск (в частности, оффшорное размещение резервов в развивающейся стране)	Страновой риск (в частности, оффшорное размещение резервов в развивающейся стране)	Сильный страновой риск (в частности, внутренние резервы в развивающейся стране)
Ограничение страновых рисков	Очень сильное ограничение: сильные оффшорные механизмы стратегический товар первоклассный покупатель	Сильное ограничение: оффшорные механизмы стратегический товар сильный покупатель	Приемлемое ограничение: оффшорные механизмы менее стратегический товар приемлемый покупатель	Частичное ограничение: отсутствуют оффшорные механизмы нестратегический товар слабый покупатель
Характеристики активов				
Ликвидность и подверженность повреждению	Товар является биржевым и может хеджироваться с использованием фьючерсов или внебиржевых инструментов. Товар не подвержен повреждению	Товар является биржевым и может хеджироваться с использованием внебиржевых инструментов. Товар не подвержен повреждению	Товар является не биржевым, но ликвидным. Существует возможность хеджирования. Товар не подвержен повреждению	Товар не является биржевым. Ликвидность ограничена с учетом размера и глубины рынка. Отсутствуют надлежащие инструменты хеджирования. Товар подвержен повреждению
Положение спонсора				
Финансовое положение трейдера	Очень сильное относительно торговой философии и рисков	Сильное	Адекватное	Слабое
Опыт, включая возможность управления процессом логистики	Значительный опыт для данного типа операций. Значительный опыт операционных успехов и	Достаточный опыт для данного типа операций. Опыт выше среднего по уровню	Ограниченный опыт для данного типа операций. Средний уровень	В целом ограниченный или неопределенный опыт. Волатильные доходы и расходы

	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Контроль торговых операций и стратегия хеджирования	эффективности издержек Сильные стандарты выбора контрагента, хеджирования и мониторинга	операционных успехов и эффективности издержек Адекватные стандарты выбора контрагента, хеджирования и мониторинга	операционных успехов и эффективности издержек В прошлом операции не вызывали проблем или вызывали небольшие проблемы	Трейдер понес значительные убытки от прошлых операций
Качество раскрытия финансовой информации	Отличное	Хорошее	Удовлетворительное	Неполное или неточное раскрытие информации
Пакет обеспечения				
Контроль активов	Первое приоритетное право на обеспечение дает кредитору юридический контроль за активами в любое время в случае необходимости	Первое приоритетное право на обеспечение дает кредитору юридический контроль за активами в любое время в случае необходимости	В какой-то момент контроль кредитора за активами прерывается. Это смягчается знанием торгового процесса или гарантиями третьей стороны при необходимости	Контракт оставляет возможности некоторого риска утраты контроля за активами. Получение возмещения не гарантировано
Страхование от убытков	Сильное страховое покрытие, включая ущерб залогам, от высококачественных страховых компаний	Удовлетворительное страховое покрытие, исключая ущерб залогам, от страховых компаний хорошего качества	Достаточное страховое покрытие, исключая ущерб залогам, от страховых компаний приемлемого качества	Слабое страховое покрытие (исключая ущерб залогам), от слабых страховых компаний

Приложение 5

Иллюстративные примеры: расчет эффекта фактора снижения риска в рамках надзорной формулы (SF)

Ниже приведены некоторые примеры, каким образом обеспечение и гарантии будут признаваться в рамках SF.

Иллюстративный пример с применением залога – пропорциональное покрытие

Предположим, что банк-оригинатор приобретает секьюритизационное требование на 100 евро с дополнительным кредитным обеспечением свыше K_{IRB} , для которого не имеется внешнего или расчетного рейтинга. Также предположим, что требование SF к отчислению капитала под секьюритизационные риски равно 1,6 евро (что при умножении на 12,5 дает взвешенный по риску актив 20 евро). Предположим далее, что банк-оригинатор получил 80 евро обеспечения в форме денежных средств, деноминированных в той же валюте, что и секьюритизационное требование. Требования к капиталу для позиции определяются путем умножения требования к капиталу SF на соотношение скорректированной и первоначальной суммы требования, как показано ниже.

Шаг 1. Скорректированная сумма требования (E^*) = $\max \{0, [E \times (1 + H_e) - C \times (1 - H_c - H_f \times)]\}$

$$E^* = \max \{0, [100 \times (1 + 0) - 80 \times (1 - 0 - 0)]\} = €20$$

Где (основываясь на информации, предоставленной выше):

E^* = сумма требования после снижения риска (€20);

E = текущая стоимость требования (€100);

H_e = дисконт, применимый к требованию (данный дисконт не применим, потому что банк-оригинатор кредитует секьюритизационное требование в обмен на обеспечение);

C = текущая стоимость полученного обеспечения (€80);

H_c – дисконт, применимый к обеспечению (0);

$H_f \times$ = дисконт за несовпадение обеспечения и требования (0).

Шаг 2. Требование к капиталу = $(E^*/E) \times$ требование к капиталу SF

Где (основываясь на информации, предоставленной выше):

$$\text{Требование к капиталу} = €20 / €100 \times €1,6 = €0,32$$

Иллюстративный пример с применением гарантий – пропорциональное покрытие

Действуют все вводные иллюстративного примера с применением залога за исключением формы фактора снижения кредитного риска. Предположим, что банк получил приемлемую необеспеченную гарантию на €80 от другого банка. Таким образом, дисконт за несоответствие валют не будет применяться. Требование к капиталу определяется следующим образом:

- Защищенная доля секьюритизационного требования (€80) должна получить весовой коэффициент риска провайдера защиты. Весовой коэффициент риска провайдера защиты эквивалентен тому, который применяется к необеспеченным кредитам банку-гаранту согласно подходу IRB. Предположим, что данный весовой коэффициент риска равен 10%. Тогда требование к капиталу для защищенной доли будет равно $€80 \times 10\% \times 0,08 = €0,64$.

- Требование к капиталу для незащищенной доли (€20) выводится путем умножения отчисления капитала под секьюритизационное требование на отношение незащищенной доли к сумме требования. Доля незащищенной части равна $€20/€100 = 20\%$. Таким образом, требование к капиталу будет равно: $€1,6 \times 20\% = €0,32$.

Общее требование к капиталу для защищенной и незащищенной частей равняется: $€0,64$ (защищенная доля) + $€0,32$ (незащищенная доля) = $€0,96$.

Иллюстративный пример – действие факторов снижения риска, покрывающих самые старшие доли

Предположим, что банк-оригинатор секьюритизирует пул кредитов в размере €1000. K_{IRB} данного лежащего в основе пула составляет 5% (отчисление капитала €50). Позиция первого убытка равна €20. Банк-оригинатор сохраняет только второй наиболее младший транш: безрейтинговый транш в размере €45. Можно суммировать ситуацию следующим образом:



1. Требование к капиталу без залога или гарантий

Согласно данному примеру, отчисление капитала под безрейтинговый удержанный транш, который покрывает линию K_{IRB} , является суммой требований к капиталу для траншей (a) и (b) в приведенной выше диаграмме:

(a) Предположим, весовой коэффициент риска SF для данного субтранша равен 820%. Таким образом, взвешенные по риску активы равны $€15 \times 820\% = €123$. Требование к капиталу равно $€123 \times 8\% = €9,84$

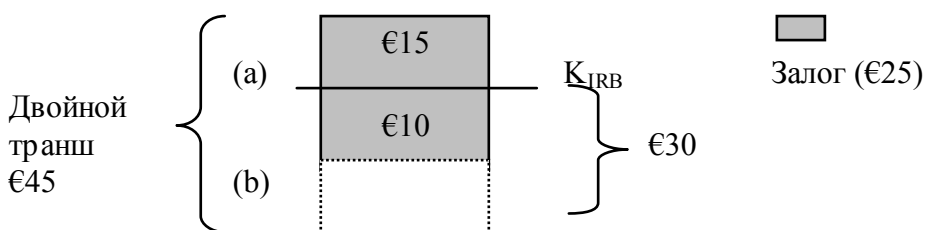
(b) Субтранш ниже уровня K_{IRB} должен вычитаться. Взвешенные по риску активы: $€30 \times 1250\% = €375$. Требование к капиталу $€375 \times 8\% = €30$.

Совокупные отчисления капитала под двойной транш (straddling tranche) без рейтинга равны $€9,84 + €30 = €39,84$

2. Требование к капиталу с залогом

Теперь предположим, что банк-оригинатор получил €25 обеспечения в денежной форме в той же валюте, что и секьюритизационное требование. Т. к. транш покрывает линию K_{IRB} , мы должны предположить, что обеспечение покрывает самый старший субтранш выше K_{IRB} ((a) субтранш, покрываемый €15 обеспечения), и только если после этого остается

какой-то залог, то он применяется к субтраншу ниже K_{IRB} , начиная с самой старшей доли транша (например, транш (b), покрытый €10 обеспечения). В итоге имеем:



Требование к капиталу для позиций определяется путем умножения требований к капиталу SF на коэффициент скорректированной и первоначальной суммы требования, как показано далее. Мы будем применять это для двух субтраншей.

(a) Первый субтранш имеет первоначальное требование €15 и обеспечение €15, таким образом, в данном случае он полностью покрывается. Иными словами:

Шаг 1: Скорректированная сумма требования

$$E^* = \max \{0, [E \times (1 + H_e) - C \times (1 - H_c - H_{fx})]\} = \max \{0, [15 - 15]\} = €0$$

Где

E^* = сумма требования после снижения риска (€0);

E = текущая сумма требования (€15);

C = текущая сумма полученного обеспечения (€15);

H_e = дисконт, применимый к требованию (здесь не применим и равен 0);

H_c и H_{fx} = дисконт, применимый к обеспечению, и дисконт на несоответствие валют обеспечения и требования (для упрощения равен 0).

Шаг 2. Требование к капиталу = $(E^*/E) \times$ требование к капиталу SF

$$\text{Требование к капиталу равно } 0 \times €9,84 = €0$$

(b) Второй субтранш имеет первоначальное требование €30 и обеспечение €10, что является суммой, оставшейся после покрытия субтранша выше K_{IRB} . Таким образом, эти €10 должны быть зарезервированы под самую старшую долю субтранша €30.

Шаг 1. Скорректированная сумма требования:

$$E^* = \max \{0, [30 \times (1 + 0) - 10 \times (1 - 0 - 0)]\} = €20$$

Шаг 2. Требование к капиталу = $(E^*/E) \times$ требование к капиталу SF

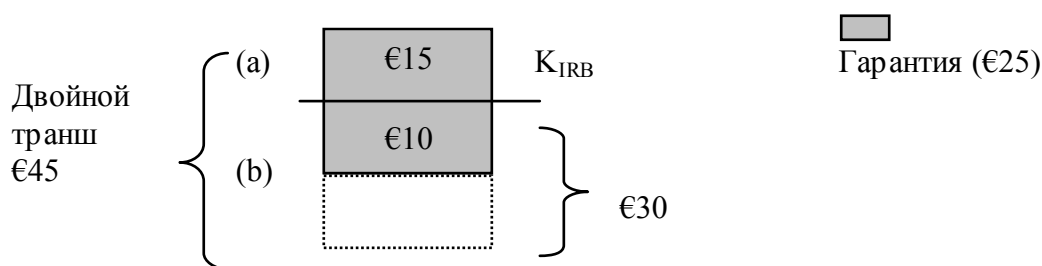
$$\text{Требование к капиталу} = €20/€30 \times €30 = €20$$

Наконец, общее требование к капиталу для двойного безрейтингового транша равно €0 + €20 = €20.

3. Гарантия

Предположим теперь, что вместо обеспечения банк получил приемлемую необеспеченную гарантию на сумму €25 от другого банка. Таким образом, дисконт на

несоответствие валют не будет применяться. Ситуация может быть выражена следующим образом:



Требование к капиталу для двух субтраншей определяется следующим образом:

(a) Первый субтранш имеет первоначальное требование €15 и гарантию €15. Таким образом, в данном случае он полностью покрывается. €15 получит весовой коэффициент риска провайдера защиты. Весовой коэффициент риска провайдера защиты эквивалентен тому весовому коэффициенту, который присваивается необеспеченному кредиту банку-гаранту согласно подходу IRB. Предположим, что данный весовой коэффициент риска равен 20%.

Таким образом, требование к капиталу для защищенной доли равно $€15 \times 20\% \times 8\% = €0,24$

(b) Второй субтранш имеет первоначальное требование €30 и гарантию €10, которая должна применяться для самой старшей доли данного субтранша. Таким образом, защищенная часть равна €10, а незащищенная часть равна €20.

- Снова защищенная доля секьюритизационного требования должна получить весовой коэффициент риска банка-гаранта.

Требование к капиталу по защищенной доле равно $€10 \times 20\% \times 8\% = €0,16$

Требование к капиталу для незащищенной доли (для безрейтинговой позиции ниже K_{IRB}) равно $€20 \times 1250\% \times 8\% = €20$

Общее требование к капиталу для безрейтингового двойного транша равно $€0,24$ (защищенная доля выше K_{IRB}) + $€0,16$ (защищенная доля ниже K_{IRB}) + $€20$ (незащищенная доля ниже K_{IRB}) = $€20,4$.

Приложение 6
Определение бизнес-линий

1-й уровень	2-й уровень	Группировка по видам деятельности
Корпоративное финансирование	Корпоративное финансирование	Слияния и поглощения, андеррайтинг, приватизация, секьюритизация, исследования, долговые обязательства (государственные, высокодоходные), акции, синдицированное кредитование, размещения на первичном и вторичном рынках
	Муниципальные/ государственные финансы	
	Торговые банковские операции	
	Консалтинговые услуги	
Торговля и продажи	Продажи	Ценные бумаги с фиксированным доходом, акции, инвалюта, сырьевые товары, кредиты, финансирование, собственные позиции по ценным бумагам, кредитование и операции репо, брокерские услуги, долговые обязательства, первичные брокерские услуги
	Маркет-мейкинг	
	Собственные позиции	
	Казначейские услуги	
Розничные банковские операции	Розничные банковские операции	Розничное кредитование и депозиты, банковские услуги, траст и недвижимость
	Обслуживание состоятельных клиентов	Частное кредитование и депозиты, банковские услуги, траст и недвижимость, инвестиционное консультирование
	Платежные карты	Торговые/ коммерческие/ корпоративные карты, магазинные карты и розничные услуги
Коммерческие банковские операции	Коммерческие банковские операции	Проектное финансирование, недвижимость, экспортное финансирование, торговое финансирование, факторинг, лизинг, кредитование, гарантии, векселя
Платежи и расчеты ¹	Внешние клиенты	Совершение и получение платежей, переводы средств, клиринг и расчеты
Агентские услуги	Кастодиальные услуги	Залоговые счета, депозитарные расписки, кредитование ценными бумагами, корпоративные операции
	Корпоративные агентские услуги	Агенты эмитентов и плательщиков
	Корпоративные трастовые услуги	
Управление активами	Управление дискреционными фондами	Сегрегированные, консолидированные, розничные, институциональные, закрытые, открытые, частных акций
	Управление недискреционными фондами	Консолидированные, сегрегированные, розничные, институциональные, закрытые, открытые
Розничные брокерские услуги	Розничные брокерские услуги	Исполнение и полное обслуживание

¹ Убытки по платежам и расчетам, относящимся к собственной деятельности банка, будут включены в убытки соответствующих бизнес-линий.

Принципы отнесения к бизнес-линиям²

(a) Вся деятельность должна быть соотнесена с восемью бизнес-линиями взаимоисключающим и исчерпывающим образом.

(b) Любая банковская или небанковская деятельность, которая не укладывается в схему бизнес-линий, но представляет вспомогательную функцию по отношению к деятельности, включенной в данную схему, должна быть отнесена к бизнес-линии, к которой относится это основной вид деятельности. Если данной вспомогательной услугой поддерживается более чем одна бизнес-линия, должны применяться объективные критерии распределения.

(c) При распределении валового дохода, если деятельность не может быть соотнесена с конкретной бизнес-линией, используется бизнес-линия, приносящая наибольшую доходность (*yielding the highest charge*). Та же бизнес-линия в равной степени применяется к связанной с ней вспомогательной функции.

(d) Банки могут использовать внутренние методы ценообразования для распределения валового дохода между бизнес-линиями при условии, что общий валовый доход для банка (который будет показан в рамках базового индикативного подхода) в конечном итоге будет равен сумме валового дохода по всем восьми бизнес-линиям.

(e) Соотнесение видов деятельности с бизнес-линиями в целях расчета капитала под операционный риск должно соответствовать определениям бизнес-линий, используемых для расчета регулятивного капитала под другие типы риска, например, кредитного и

² Дополнительные директивы по определению бизнес-линий:

Существует определенное количество проверенных подходов, которые банки могут использовать для разнесения своих видов деятельности по восьми бизнес-линиям при условии, что использованный подход учитывает указанные принципы. Однако Комитет сознает, что некоторые банки нуждаются в дополнительных разъяснениях. Приведенный ниже пример представляет лишь один возможный подход, который может использоваться банком для распределения своего валового дохода:

Валовый доход от розничных банковских операций включает в себя чистый процентный доход по кредитам и ссудам розничным клиентам и SME, рассматриваемым как розничные, плюс комиссионные за традиционные розничные услуги, чистый доход от свопов и производных инструментов, используемых для хеджирования розничного банковского портфеля, и доход по приобретенной розничной дебиторской задолженности. Для расчета чистого процентного дохода розничных банковских операций банк берет проценты, полученные по своим кредитам и ссудам розничным клиентам, минус средневзвешенная стоимость финансирования кредитов (из любого источника - розничных или иных депозитов).

Аналогичным образом валовый доход коммерческих банков включает в себя чистый процентный доход по кредитам и ссудам корпоративным клиентам, а также SME, рассматриваемым как корпорации, межбанковским кредитам и ссудам суверенным клиентам, и доход от приобретенной корпоративной дебиторской задолженности плюс комиссионные вознаграждения за традиционные коммерческие банковские операции, включая обязательства, гарантии, векселя, чистый доход (купонный доход и дивиденды) по ценным бумагам банковского портфеля, а также прибыли/убытки по свопам и деривативам, используемым для хеджирования коммерческого банковского портфеля. Аналогично расчет чистого процентного дохода основывается на полученных процентах по кредитам и ссудам корпоративным клиентам, межбанковским кредитам и ссудам суверенным клиентам, минус средневзвешенная стоимость финансирования этих кредитов из любого источника.

Для торговли и продаж валовый доход включает прибыли/убытки по инструментам, которые держатся для торговых целей (например, портфеле, оцениваемом по рыночной стоимости) за вычетом стоимости финансирования плюс комиссионные от оптовых брокерских услуг.

Для остальных пяти бизнес-линий валовый доход состоит, главным образом, из чистых комиссионных, полученных за каждый из этих видов деятельности. Платежи и расчеты состоят из комиссионных за обеспечение платежей и взаиморасчетов оптовых контрагентов. Управление активами является управлением активами по поручению третьих лиц.

рыночного. Любые отклонения от данного принципа должны быть четко мотивированы и документированы.

(f) Используемый процесс соотнесения должен быть четко документирован. В частности, письменные определения бизнес-линий должны быть четкими и достаточно подробными для того, чтобы третьи стороны могли повторить процесс соотнесения по бизнес-линиям. Документация должна, кроме прочего, четко обосновывать любые исключения и сохраняться.

(g) Следует разработать процедуры соотнесения любых новых видов деятельности или продуктов.

(h) Старший менеджмент отвечает за политику соотнесения (которая должна быть одобрена советом директоров).

(i) Процесс соотнесения с бизнес-линиями должен подвергаться независимой оценке.

Приложение 7
Подробная классификация типа событий, вызвавших убыток

Категория типа событий (1-й уровень)	Определение	Категории (2-й уровень)	Примеры видов деятельности (3-й уровень)
Внутреннее мошенничество	Убытки вследствие действий с намерением осуществить мошенничество, присвоить имущество или обойти нормативные акты, законодательство или политику компаний, исключая случаи дискриминации, с участием, как минимум, одной внутренней стороны	Неразрешенная деятельность	Не отраженные в отчетности операции (намеренно) Неразрешенные типы операций (повлекшие за собой денежные убытки) Неправильная оценка позиции (намеренно)
		Воровство и мошенничество	Мошенничество, кредитное мошенничество, депозиты без стоимости Воровство, вымогательство, хищения, грабеж Присвоение активов Умышленное уничтожение активов Подделка Выписывание необеспеченных чеков Контрабанда Присвоение чужих счетов/ использование чужих документов и т.д. Преднамеренное несоблюдение налогового законодательства или уклонение от налогов Взятки/ «откаты» Инсайдерский трейдинг (не за счет фирмы)
Внешнее мошенничество	Убытки вследствие намерения совершить мошенничество, похитить имущество или нарушить законодательство с участием третьей стороны	Воровство и мошенничество	Воровство, грабеж Подделка Выписывание необеспеченных чеков
		Безопасность систем	Хакерство, Кража информации, повлекшая за собой денежные убытки
Кадровая политика и	Убытки вследствие нарушения законодательства о труде,	Взаимоотношения с сотрудниками	Вопросы оплаты труда, вознаграждения и выходных пособий Организация трудовой деятельности

безопасность труда	безопасности труда и охране здоровья или в связи с выплатами по искам о нанесении личного ущерба или искам в связи с дискриминацией	Безопасная среда	Общие обязательства по несчастным случаям Охрана здоровья и безопасность труда Компенсация сотрудникам
		Дискриминация	Все типы дискриминации
Клиенты, продукты и деловая практика	Убытки вследствие непреднамеренной халатности в выполнении профессиональных обязательств по отношению к конкретным клиентам (включая доверительные и квалификационные требования) или вследствие характера или конструкции продукта	Приемлемость, раскрытие, фидуциарные отношения	Нарушения фидуциарных отношений / нарушения инструкций Проблемы раскрытия информации (знай своего клиента) Нарушение требований раскрытия информации розничным клиентам Нарушения, связанные с раскрытием конфиденциальной личной информации Агрессивные продажи Искусственное завышение комиссионных Злоупотребление конфиденциальной информацией Обязательства кредитора
		Неправильная деловая или рыночная практика	Антимонopolное законодательство Неправильная практика торговли / рыночных операций Манипулирование рынком Инсайдерский трейдинг Деятельность без лицензии Отмывание денег
		Изъяны продуктов	Дефекты продуктов (контрафактная продукция и т. д.) Ошибки конструкции
		Выбор, спонсорство и риски	Невыполнение требований изучения клиента Превышение лимитов риска на одного клиента
		Консалтинговые услуги	Разногласия в оценках результатов консалтинговых услуг
Причинение ущерба физическим активам	Убытки вследствие ущерба или повреждения физических активов в результате природных катастроф или прочих событий	Катастрофы и прочие события	Ущерб от природных катастроф, человеческие потери от воздействия внешних источников (терроризм, вандализм)
Нарушения в	Убытки вследствие нарушений в	Системы	Программное обеспечение

ведении бизнеса и системные сбои	ведении бизнеса и системных сбоев		Аппаратное обеспечение Телекоммуникации Сбои в энергоснабжении и предоставлении коммунальных услуг
Исполнение, доставка и управление процессами	Убытки вследствие срыва обработки операции или сбоев в процессе либо вследствие взаимоотношений с торговыми контрагентами и продавцами	Исполнение и поддержание операций	Неправильные коммуникации, Ошибки при вводе, загрузке или поддержании данных Нарушение сроков или обязательств Неправильное функционирование систем или моделей Бухгалтерские ошибки / ошибки в атрибуции контрагента Прочие ошибки при выполнении задач Срыв доставки Срывы в управлении залогом, Поддержание референтных данных
		Мониторинг и отчетность	Несоблюдение обязательной отчетности Неточная внешняя отчетность, повлекшая убытки
		Привлечение клиентов и ведение документации	Отсутствие разрешений / освобождений от ответственности от клиентов Отсутствующая или неполная юридическая документация
		Управление клиентскими счетами	Неавторизованный доступ к счетам Неправильные клиентские записи, повлекшие убытки Ущерб или убытки клиентов в результате халатности
		Торговые контрагенты	Неправильные действия контрагентов Конфликты с контрагентами
		Поставщики и подрядчики	Аутсорсинг Конфликты с поставщиками

Приложение 8

Обзор методологий оценки достаточности капитала при операциях, обеспеченных финансовым залогом, в рамках стандартизованного и IRB-подходов

1. Правила снижения кредитного риска (CRM), предусмотренные стандартизованным подходом к обеспеченным операциям, обычно действительны как для стандартизованного, так и для фундаментального IRB-подходов к требованиям банковского портфеля, обеспеченным финансовым залогом достаточного качества. Банки, использующие продвинутый подход IRB, как правило, учитывают финансовый залог под требования банковского портфеля, используя собственные внутренние оценки для корректировки LGD. Единственное исключение касается признания операций типа репо, регулируемых общим соглашением по неттингу (master netting agreement), как показано ниже.
2. Для обеспеченных требований, принимающих форму операций типа репо (репо или обратные репо, либо кредитование/заем ценными бумагами), действуют особые факторы. Подобные операции учитываются в торговом портфеле и по ним резервируется капитал под риски контрагентов, как описано ниже. Более того, все банки, включая использующие продвинутый подход IRB, должны следовать методологии раздела CRM, изложенной ниже, для операций типа репо, проведенных через банковский или торговый портфель и регулируемых общими неттинговыми соглашениями, если они намереваются использовать эффекты неттинга в целях расчета капитала.

Стандартизованный и фундаментальный подходы IRB

3. Банки в рамках стандартизованного подхода могут использовать простой или всеобъемлющий подход для определения соответствующего весового коэффициента риска операции, обеспеченной приемлемым финансовым залогом. В рамках простого подхода весовой коэффициент риска залога заменяет весовой коэффициент риска контрагента. За исключением нескольких типов очень низкорисковых операций, нижний порог весового коэффициента риска равен 20%. В рамках фундаментального подхода IRB банки могут использовать только всеобъемлющий подход.
4. В рамках всеобъемлющего подхода приемлемый финансовый залог снижает сумму требования к контрагенту. Сумма залога снижается и, в соответствующих случаях, сумма требования повышается посредством использования дисконтов для учета потенциальных изменений в котировках рыночных ценных бумаг и иностранных валют в течение срока операции. Результатом этого является скорректированная сумма требования E*. Банки могут использовать надзорные дисконты, установленные Комитетом, или, при условии соответствия квалификационным критериям, полагаться на свои собственные оценки дисконтов. Если надзорный период держания актива для расчета дисконта отличается от периода держания, предусмотренного для данного типа обеспеченных операций, дисконты масштабируются в сторону увеличения или уменьшения в зависимости от ситуации. После расчета E* использующий стандартизованный подход банк присваивает данной сумме весовой коэффициент риска соответствующего контрагента. Для обеспеченных финансовым залогом операций (за исключением репо, регулируемых общим соглашением по неттингу) применяющие фундаментальный подход IRB банки должны использовать E* в целях для корректировки LGD требования.

Особые соображения для операций типа репо

5. Для операций типа репо, отраженных в торговом портфеле, так же, как и для внебиржевых деривативов, учитываемых в торговом портфеле, будет резервироваться капитал под кредитный риск контрагента. При расчете отчислений капитала банк в рамках стандартизованного подхода должен использовать всеобъемлющий подход к залому; простой подход в данном случае не применим.

6. К операциям типа репо, не регулируемым общими неттинговыми соглашениями, предъявляются те же требования, что и к прочим обеспеченным операциям. Однако банку, использующему всеобъемлющий подход, национальные органы надзора могут разрешить применять нулевой дисконт, если операция проводится с основным участником рынка и удовлетворяет некоторым другим критериям. Если операции типа репо регулируются общим соглашением по неттингу, вне зависимости от того, отражаются ли они в банковском или торговом портфеле, банк может не признавать последствия неттинга при расчете капитала. В данном случае к каждой операции будет применяться такое требование к капиталу, как если бы общего неттингового соглашения не существовало.

7. Если банк хочет признать эффекты общих неттинговых соглашений по операциям типа репо в целях расчета капитала, он должен применять подход раздела CRM в зависимости от типа контрагента. Данный подход будет применяться ко всем операциям типа репо, регулируемым общим соглашением по неттингу, вне зависимости от того, применяет ли банк стандартизованный, фундаментальный или продвинутый IRB-подходы, и вне зависимости от того, отражены ли операции в банковском или торговом портфеле. В рамках данного подхода банк будет рассчитывать E^* в качестве чистой суммы текущего требования по контракту плюс надбавки на потенциальные изменения в курсах ценных бумаг и иностранных валют. Надбавка может рассчитываться с применением надзорных дисконтов, либо (для банков, удовлетворяющих квалификационным критериям) собственных оценочных дисконтов или внутренних моделей VaR. Подход вычленения для дисконтов по операциям типа репо не может использоваться, если применяется внутренняя модель VaR.

8. Рассчитанный E^* является, фактически, эквивалентом необеспеченной суммы кредита, которая будет использоваться для суммы требования в рамках стандартизованного подхода и стоимости под риском дефолта (EAD) в рамках как фундаментального, так и продвинутого подходов IRB. E^* используется для EAD в рамках подхода IRB и, таким образом, расценивается так же, как эквивалент кредитной суммы (рассчитанной в качестве суммы стоимости замещения плюс надбавка на потенциальное будущее требование) для внебиржевых деривативов, регулируемых общим соглашением по неттингу.

Приложение 9 Простой стандартизованный подход¹

I. Кредитный риск – общие правила для весовых коэффициентов риска

1. Требования должны быть взвешены по риску за вычетом специальных резервов.

A. Требования к государствам и центральным банкам

2. Требования к государствам и их центральным банкам будут взвешиваться по рискам на основе единых оценок странового риска экспортных кредитных агентств (ЕСА), участвующих в «Соглашении об официально поддерживаемых экспортных кредитах». Эти оценки имеются на веб-сайте ОЭСР². Методология устанавливает восемь категорий риска, связанных с минимальными экспортными страховыми премиями. Как изложено ниже, каждая категория риска ЕСА будет соответствовать конкретному весовому коэффициенту риска.

Категории риска ЕСА	0-1	2	3	4-6	7
Весовые коэффициенты риска	0%	20%	50%	100%	150%

3. По усмотрению национальных органов надзора, более низкий весовой коэффициент риска может применяться к банковским требованиям к государствам или центробанкам страны происхождения банка, деноминированным и фундированным³ в местной валюте⁴. Если принимается такое решение, национальные органы надзора других стран могут также разрешить своим банкам применять тот же весовой коэффициент риска к требованиям к данному государству и центральному банку, деноминированным и фундированным в местной валюте.

B. Требования к другим официальным органам

4. Требования к Банку международных расчетов, Международному валютному фонду, Европейскому центральному банку, Европейскому сообществу будут иметь весовой коэффициент риска 0%.

5. Следующие многосторонние банки развития (MDB) получают весовой коэффициент риска, равный 0%:

- Группа Всемирного банка, включающая Международный банк реконструкции и развития (IBRD) и Международную финансовую корпорацию (IFC),
- Азиатский банк развития (ADB),
- Африканский банк развития (AfDB),
- Европейский банк реконструкции и развития (EBRD),
- Межамериканский банк развития (IADB),
- Европейский инвестиционный банк (EIB),
- Европейский инвестиционный фонд (EIF),
- Северный инвестиционный банк (NIB),

¹ Данный подход не должен рассматриваться как еще один подход к определению регулятивного капитала. Скорее он собирает воедино наиболее простые варианты расчета взвешенных по риску активов.

² Единая классификация страновых рисков имеется на веб-сайте ОЭСР (<http://www.oecd.org>) на странице «Соглашение по экспортным кредитам» Департамента торговли.

³ Это означает, что банк должен также иметь обязательства, деноминированные в местной валюте.

⁴ Этот более низкий весовой коэффициент риска может также применяться при взвешивании обеспечения и гарантий.

- Карибский банк развития (CDB),
- Исламский банк развития (IDB) и
- Банк развития Совета Европы (CEDB).

6. Стандартный весовой коэффициент риска для требований к прочим MDB будет равен 100%.

7. Требования к отечественным предприятиям государственного сектора (PSE) будут взвешиваться по риску в соответствии с механизмом взвешивания по риску требований к банкам данной страны. По собственному усмотрению национальные органы надзора могут приравнять требования к отечественным PSE к требованиям к государству, где эти PSE зарегистрированы⁵. Если принимается такое решение, другие органы национального надзора могут разрешить своим банкам присваивать весовые коэффициенты риска требованиям к данным PSE аналогичным образом.

С. Требования к банкам и финансовым компаниям

8. Банкам будет присваиваться весовой коэффициент риска, основанный на весовых коэффициентах требований к стране, в которой они зарегистрированы (см. параграф 2). Подход суммируется в таблице, приведенной ниже:

Категории риска ЕСА для государств	0-1	2	3	4-6	7
Весовые коэффициенты риска	20%	50%	100%	100%	150%

9. Если национальный орган надзора решил применить льготный подход к суверенным требованиям, описанный в параграфе 3, он также может присвоить деноминированным и фундированным в местной валюте требованиям к банкам с первоначальным сроком погашения до трех месяцев весовой коэффициент риска на одну категорию хуже той, который присваивается требованиям к государству, при условии нижнего порога в 20%.

10. Требования к финансовым компаниям могут приравниваться к требованиям к банкам при условии, что данные компании регулируются надзорным режимом, сравнимым с тем,

⁵ В следующих примерах приведена методика категоризации PSE с использованием одной конкретной характеристики, а именно полномочий по сбору доходов. Однако могут существовать иные методы определения различных подходов к различным типам PSE, например, в зависимости от тех гарантий, которые предоставляются центральным правительством:

- **региональные правительства и местные власти** могут рассчитывать на тот же режим, что и государства и центральные правительственные органы, если эти правительства и местные власти обладают конкретными полномочиями по сбору доходов и имеют конкретные институциональные механизмы, которые понижают риск дефолта;

- **административные органы, подотчетные центральным правительствам, региональным правительствам или местным властям, и прочие некоммерческие организации**, принадлежащие правительствам или местным властям, могут не подпадать под тот же режим, что и требования к их государствам, если эти органы не имеют полномочий по сбору доходов или иных прав, описанных выше. Если строгие правила кредитования применяются к этим органам, а объявление их банкротства невозможно в силу их особого государственного статуса, нужно расценивать требования к ним по той же методике, что и требования к банкам.

- **небанковские коммерческие организации**, принадлежащие центральным правительствам, региональным правительствам или местным властям, могут подпадать под тот же режим, что и обычные небанковские коммерческие организации. Однако, если эти организации функционируют как корпорации на конкурентных рынках, несмотря на то, что государство, региональная администрация или местные власти являются основным акционером данных организаций, органы надзора должны расценивать их как корпорации и применять к ним соответствующие весовые коэффициенты риска.

который предусмотрен данным Соглашением, включая, в частности, требования к капиталу на основе риска⁶. В противном случае к подобным требованиям будут применяться те же правила, что и к требованиям к корпорациям.

D. Требования к корпорациям

11. Стандартный весовой коэффициент риска для требований к корпорациям, включая требования к страховым компаниям, будет равен 100%.

E. Требования, включенные в регулятивные розничные портфели

12. Требования, которые подпадают под критерии, изложенные в параграфе 13, могут расцениваться как розничные в целях расчета регулятивного капитала и включаться в регулятивный розничный портфель. Требованиям, включенным в данный портфель, может быть присвоен весовой коэффициент риска 75%, за исключением случаев, предусмотренных параграфом 18 в отношении просроченных кредитов.

13. Для включения в розничный регулятивный портфель требования должны удовлетворять следующим четырем критериям:

- критерий направленности – требование приходится на физическое лицо, группу лиц или малое предприятие;

- критерий продукта – требование имеет одну из следующих форм: револьверные (возобновляемые) кредиты и кредитные линии (включая кредитные карты и овердрафты), срочные кредиты физическим лицам и аренда (например, потребительские кредиты, автомобильные кредиты и аренда, ссуды студентам и на образовательные нужды, личные кредиты), кредиты и обязательства по кредитованию малого бизнеса. Ценные бумаги (такие, как акции и облигации), как имеющие, так и не имеющие листинга, не включены в данную категорию. Ипотечные займы исключены в той степени, в какой они могут рассматриваться как требования, обеспеченные жилой недвижимостью (см. параграф 15).

- критерий дробности – органы надзора должны убедиться в том, что регулятивный розничный портфель диверсифицирован до такой степени, что это снижает риски портфеля и оправдывает, таким образом, весовой коэффициент риска, равный 75%. Одним из методов достижения этого является установление лимита консолидированного риска на одного контрагента⁷ в размере, не превышающем 0,2% от общего регулятивного розничного портфеля.

- низкая сумма индивидуальных рисков. Максимальные консолидированные розничные требования на одного контрагента не могут превышать абсолютный порог в миллион евро.

⁶ Это означает, что требования к капиталу сопоставимы с требованиями, применяемыми в данном Соглашении к банкам. Под словом «сопоставимы» подразумевается, что финансовые компании (но не обязательно их материнские компании) подлежат консолидированному регулированию и надзору в отношении любых нижестоящих дочерних аффилированных организаций.

⁷ Консолидированный риск означает валовую сумму (т. е. без учета факторов, снижающих кредитные риски) всех видов кредитных требований (например, ссуд или обязательств по кредитованию), которые по отдельности удовлетворяют трем другим критериям. Кроме того, «на одного контрагента» означает одно или несколько юридических лиц, которые могут считаться единым бенефициаром (например, если одна малая компания аффилирована с другой малой компанией, лимит будет установлен для консолидированного риска банка в отношении обеих компаний).

14. Национальные органы надзора должны оценить, не являются ли весовые коэффициенты риска, приведенные в параграфе 12, слишком низкими, исходя из опыта дефолтов для этих типов рисков в своих юрисдикциях. Органы надзора, соответственно, могут потребовать от банков увеличить данные коэффициенты по мере необходимости.

Ф. Требования, обеспеченные жилой недвижимостью

15. Кредит, полностью обеспеченный залогом жилой недвижимости, в которой проживает или намеревается проживать заемщик или которая сдается в аренду, получает весовой коэффициент риска 35%. Применяя данный коэффициент, органы надзора должны убедиться, что согласно национальным правилам ипотечного финансирования данный льготный коэффициент применяется исключительно к жилью и согласно жестким пруденциальным критериям (например, наличие значительной маржи дополнительного обеспечения сверх суммы кредита), основанным на строгих правилах оценки. Органы надзора обязаны увеличить стандартный весовой коэффициент риска, если, по их мнению, данные критерии не выполняются.

16. Национальные органы надзора должны оценить, не являются ли весовые коэффициенты риска, приведенные в параграфе 72, слишком низкими, основываясь на опыте дефолтов для данных типов риска в своих юрисдикциях. Органы надзора могут, соответственно, потребовать от банков увеличить эти весовые коэффициенты риска по мере необходимости.

Г. Требования, обеспеченные коммерческой недвижимостью

17. Ипотека, обеспеченная коммерческой недвижимостью, получит весовой коэффициент риска, равный 100%.

Н. Просроченные кредиты

18. Необеспеченная доля любого кредита (помимо приемлемого кредита, обеспеченного жилищной ипотекой), который просрочен более чем на 90 дней, за вычетом специальных резервов (включая частичные списания), будет взвешиваться по риску следующим образом⁸:

- весовой коэффициент риска 150%, если резервы составляют менее 20% непогашенной суммы кредита;
- весовой коэффициент риска 100%, если специальные резервы составляют не менее 20% непогашенной суммы кредита, и
- весовой коэффициент риска 100%, если специальные резервы составляют не менее 50% непогашенной суммы кредита, однако органы надзора могут снизить весовой коэффициент до 50%.

19. Для определения обеспеченной доли просроченного кредита будут приниматься в расчет те же приемлемое обеспечение и гарантии, что и для расчета факторов снижения кредитного риска (см. Раздел II)⁹. Просроченные розничные кредиты будут исключаться из общего регулятивного розничного портфеля при оценке критерия дробности, описанного в параграфе 13, в целях взвешивания по риску.

⁸ По своему усмотрению национальные органы надзора могут разрешить банкам оценивать непросроченные кредиты контрагентам с весовым коэффициентом риска 150% аналогично просроченным кредитам согласно параграфам 18-20.

⁹ В течение трехлетнего переходного периода по усмотрению национальных органов будет допускаться более широкий спектр залогов.

20. Помимо обстоятельств, изложенных в параграфе 18, если просроченный кредит полностью обеспечен теми формами обеспечения, которые не признаются в параграфе 50, весовой коэффициент риска 100% может применяться, если специальные резервы достигают 15% непогашенной суммы кредита. Эти формы обеспечения не признаются больше нигде в рамках простого стандартизованного подхода. Органы надзора должны устанавливать строгие операционные критерии для поддержания качества обеспечения.

21. Обеспеченные жилой недвижимостью ипотечные кредиты, просроченные более чем на 90 дней, получают весовой коэффициент риска 100% за вычетом специальных резервов. Если эти кредиты просрочены, однако специальные резервы составляют не менее 20% их непогашенной суммы, весовой коэффициент риска, применяемый к остатку кредита, может быть снижен до 50% по усмотрению национальных органов.

I. Категории повышенного риска

22. Национальные органы надзора могут принять решение применить весовой коэффициент риска 150% или более, отражающий повышенные риски некоторых прочих активов, например, венчурного финансирования и инвестиций в акции частных компаний.

J. Прочие активы

23. Подход к секьюритизационным требованиям изложен отдельно в Разделе III. Стандартный весовой коэффициент риска для всех прочих активов равен 100%¹⁰. Инвестиции в акции или инструменты регулятивного капитала, эмитируемые банками или финансовыми компаниями, получают весовой коэффициент 100%, если они не вычитаются из капитальной базы согласно Части 1 настоящего Соглашения.

K. Внебалансовые позиции

24. Внебалансовые активы согласно простому стандартизованному подходу будут конвертироваться в кредитные требования с использованием коэффициентов кредитной конверсии (CCF). Весовые коэффициенты рисков контрагентов по операциям с внебиржевыми деривативами не будут иметь верхнего лимита.

25. Обязательства с первоначальным сроком до года включительно и свыше одного года получают CCF 20% и 50% соответственно. Однако любые обязательства, которые могут быть безусловно аннулированы банком в любое время без предварительного уведомления или которые подлежат автоматическому аннулированию в случае снижения кредитоспособности заемщика, получают CCF, равный 0%¹¹.

26. CCF, равный 100%, может применяться к выдаче в кредит ценных бумаг банков или размещению банками ценных бумаг в качестве залога, включая те случаи, когда эти сделки происходят из операций типа репо (т.е. выкуп/обратный выкуп и операции по кредитованию и займу ценных бумаг). См. Раздел II относительно расчета взвешенных по

¹⁰ Однако, по усмотрению национальных органов надзора, золотые слитки, находящиеся в собственных хранилищах или на долевом хранении, обеспеченном обязательствами в слитках, могут расцениваться как наличные средства и, соответственно, иметь весовой коэффициент риска 0%. Кроме того, наличные средства в процессе получения могут иметь весовой коэффициент риска 20%.

¹¹ В некоторых странах розничные обязательства считаются безусловно отменяемыми, если условия позволяют банкам полностью аннулировать их в рамках законодательства по защите прав потребителей и связанных с этим законов.

рisku активов для тех случаев, когда кредитное конверсионное требование покрыто требуемым обеспечением.

27. Для краткосрочных самоликвидирующихся товарных аккредитивов, связанных с движением товаров (например, документарных аккредитивов, обеспеченных соответствующими поставками), ССФ 20% применяется как к выдающим, так и к подтверждающим аккредитив банкам.

28. Если существует договоренность по предоставлению обязательства на внебалансовой основе, банки могут использовать более низкий из двух применимых ССФ.

29. ССФ, не упомянутые в параграфах 24-28, остаются теми же, что и в Соглашении 1988 г.

30. Что касается операций с ценными бумагами и иностранной валютой, по которым не были произведены расчеты, Комитет придерживается мнения, что банки подпадают под кредитный риск контрагента с даты заключения сделки вне зависимости от даты ее учета. Конкретизация требований к капиталу в данном Соглашении для операций с иностранной валютой и ценными бумагами будет отложена до пересмотра подходов к оценке кредитного риска контрагентов. Пока же банки должны разрабатывать, внедрять и совершенствовать системы наблюдения и мониторинга кредитных рисков операций, по которым не были произведены расчеты, для предоставления менеджменту информации, позволяющей принимать своевременные меры.

31. Отсрочка определения специальных отчислений капитала не действует для операций с ценными бумагами и валютами, обязательства по которым не были выполнены. Банки обязаны пристально отслеживать эти операции с момента невыполнения обязательств. Национальные органы надзора обязаны требовать адекватных отчислений капитала под убытки от невыполнения обязательств контрагентом с учетом особенностей внутрибанковских систем и необходимости поддерживать стабильность на национальном рынке.

II. Снижение кредитных рисков

A. Основные вопросы

1. Введение

32. Банки используют различные методики снижения своих кредитных рисков. Требование может быть полностью или частично обеспечено денежными средствами или ценными бумагами, либо кредитное требование может быть гарантировано третьей стороной.

33. Когда эти различные методики удовлетворяют изложенным далее операционным требованиям, снижение кредитных рисков (CRM) может быть признано.

2. Общие замечания

34. Правила, изложенные в данном разделе, применяются к рискам банковского портфеля в рамках простого стандартизованного подхода.

35. Ни одна из операций, в которых применяются методики CRM, не может подлежать более высоким требованиям к капиталу, чем идентичные во всех остальных отношениях операции, в которых данные методики не используются.

36. Результаты CRM не должны учитываться дважды. Поэтому органы надзора не могут дополнительно признавать CRM в целях расчета регулятивного капитала для требований, в отношении которых применяется конкретный эмиссионный рейтинг, уже отражающий данный CRM. Рейтинги только принципала (principal) также недопустимы в рамках CRM.

37. Используемые банками для снижения кредитных рисков методики CRM вызывают рост (остаточных) рисков, которые могут сделать общее снижение риска менее эффективным. Если эти риски не подвергаются адекватному контролю, органы надзора могут потребовать дополнительных отчислений капитала или предпринять иные надзорные действия, описанные во Втором компоненте.

38. Использование методик CRM снижает или переводит кредитный риск, но может увеличивать прочие риски банка, например, правовые, операционные, рыночные и риски ликвидности. Поэтому необходимо, чтобы банки использовали надежные процедуры и процессы контроля этих рисков, включая стратегию; анализ лежащего в основе кредита; оценку; процедуры и политику; системы; контроль переходящих рисков; управление риском концентрации, возникающим вследствие использования банком методик CRM, и его взаимодействием с общим профилем банковского кредитного риска.

39. Требования Третьего компонента также должны соблюдаться, чтобы банки имели право снизить требования к капиталу с помощью любых методик CRM.

3. Правовая определенность

40. Чтобы банки могли снизить требования к капиталу, вся документация, используемая в операциях с обеспечением и гарантиями, должна быть обязательной для всех сторон и обеспечена правовой санкцией во всех соответствующих юрисдикциях. Банки должны провести юридическую экспертизу и иметь хорошо обоснованную правовую базу для получения этого заключения, а также проводить в дальнейшем аналогичные экспертизы по мере необходимости, чтобы гарантировать непрерывность правовой санкции.

4. Пропорциональное покрытие

41. Если обеспеченная или гарантированная сумма (или по отношению к которой имеется кредитная защита) меньше суммы требования, и обеспеченная и необеспеченная доли имеют одинаковое старшинство, т. е. банк и гарант делят убытки на пропорциональной основе, снижение требований к капиталу будет предоставляться на пропорциональной основе, т. е. подход к защищенной части требования будет аналогичен подходу к залогу или контрагенту, а оставшаяся часть будет расцениваться как необеспеченная.

В. Обеспеченные операции

42. Обеспеченной операцией является операция, в рамках которой:

- банки имеют кредитное требование или потенциальное кредитное требование; и

- кредитное требование или потенциальное кредитное требование полностью или частично хеджированы посредством залога, предоставленного контрагентом¹² или третьей стороной от имени контрагента.

43. В рамках простого стандартизованного подхода будет применяться только простой подход из стандартизованного, который, аналогично Соглашению 1988 г., заменяет весовой коэффициент риска контрагента на весовой коэффициент риска залога для обеспеченной части требования (в целом действует нижний порог 20%). Частичное обеспечение признается. Несовпадение требования и обеспечения по срокам погашения или валюте не допускается.

1. Минимальные требования

44. Помимо общих требований правовой определенности, изложенных в параграфе 40, должны выполняться следующие операционные требования.

45. Залог должен быть предоставлен как минимум на срок требования и переоцениваться по рыночным ценам как минимум один раз в 6 месяцев.

46. Чтобы залог предоставлял защиту, кредитное качество контрагента и стоимость обеспечения не должны иметь существенных позитивных корреляций. Например, ценные бумаги, эмитированные контрагентом – или любой аффилированной организацией – будут предоставлять низкий уровень защиты и таким образом недопустимы.

47. Банк должен иметь ясные и надежные процедуры своевременной реализации обеспечения.

48. Если обеспечение хранится в специальной депозитарии, банки должны принять разумные меры для того, чтобы депозитарий отделял обеспечение от собственных активов.

49. Если банк, действуя в качестве агента, организует операцию типа репо (например, выкуп/обратный выкуп, сделки кредитования/займа ценными бумагами) между клиентом и третьей стороной и предоставляет гарантию клиенту, что третья сторона будет исполнять свои обязательства, тогда риск для банка будет таким же, как если бы банк заключил сделку в качестве принципала. В таких случаях банк должен будет рассчитывать требования к капиталу как если бы он действовал как принципал.

2. Приемлемое обеспечение

50. Могут признаваться следующие залоговые инструменты:

- Денежные средства (а также депозитные сертификаты или аналогичные инструменты, эмитируемые банком-кредитором), находящиеся на депозите в банке, который несет риск контрагента^{13 14};

¹² В данном разделе термин «контрагент» используется для обозначения стороны, к которой банк имеет балансовое или внебалансовое кредитное требование или потенциальное кредитное требование. Данное требование может, например, иметь форму ссуды денежными средствами или ценными бумагами (при этом контрагент традиционно называется заемщиком), ценных бумаг, предоставленных в обеспечение, условного обязательства или требования в рамках контракта по внебиржевым деривативам.

¹³ Кредитные ноты, фундированные денежными средствами, выпускаемые банком под кредитные требования в банковском портфеле, удовлетворяющие критериям кредитных деривативов, будут расцениваться как операции, обеспеченные денежными средствами.

- Золото;
- Долговые обязательства, эмитируемые государством с рейтингом четвертой категории или выше¹⁵, и
- Долговые обязательства, эмитированные PSE, которые расцениваются национальными органами надзора как государственные и имеют рейтинг четвертой категории или выше¹⁵.

3. Весовые коэффициенты риска

51. Доли требований, обеспеченные рыночной стоимостью признанного залога, получают весовой коэффициент риска залогового инструмента. Весовой коэффициент риска обеспеченной доли не должен быть ниже 20%. Оставшаяся часть требования получит весовой коэффициент риска контрагента. Требования к капиталу будут применяться к банкам обеих сторон обеспеченной операции, например, как репо, так и обратное репо будут подлежать требованиям к капиталу.

52. Нижний лимит 20% для весового коэффициента риска обеспеченной операции не будет действовать и весовой коэффициент может быть равен 0%, если требования и обеспечение деноминированы в одной и той же валюте, а также либо:

- залог имеет форму денежных средств на депозите,
- залог имеет форму ценных бумаг, эмитируемых государством или PSE с коэффициентом 0%, и рыночная стоимость данного инструмента дисконтирована на 20%.

С. Гарантированные операции

53. Если гарантии удовлетворяют минимальным операционным условиям, изложенным ниже, и органы надзора удостоверились, что банки соблюдают эти условия, они вправе разрешить банкам учитывать подобную кредитную защиту при расчете требований к капиталу.

1. Минимальные условия

54. Гарантия (контр-гарантия) должна представлять прямое требование к провайдеру защиты и должна быть привязана к конкретным требованиям или пулам требований таким образом, чтобы степень обеспечения была четко определена и не могла быть оспорена. За исключением случаев невыплаты приобретателем защиты средств, причитающихся в рамках контракта по защите кредита, они должны быть безотзывными; контракт не должен содержать пунктов, которые дают возможность провайдеру защиты в одностороннем порядке отменять обеспечение кредита или повышать фактическую стоимость защиты в результате ухудшения кредитного качества хеджируемого риска. Также они должны быть безусловными; в контракте о защите не должно иметься не контролируемых банком пунктов, которые могли бы освободить провайдера защиты от его обязательств, если первоначальный контрагент не сможет произвести требуемые платежи.

¹⁴ Если денежные средства на депозитном счете, депозитные сертификаты или аналогичные инструменты, эмитированные банком-кредитором, хранятся в качестве залога в банке третьей стороны по договору недовверительного хранения, открыто закладываются/уступаются в пользу банка-кредитора и эти залог/уступка являются безусловными и безотзывными, сумма кредитного требования, покрытая залогом (после необходимых дисконтов для учета валютного риска), получает весовой коэффициент риска банка третьей стороны.

¹⁵ Рейтинговая категория относится к категории странового риска ЕСА, как описано в параграфе 2.

55. Помимо требований правовой определенности, изложенных в параграфе 40, должны быть выполнены следующие условия:

(a) В случае дефолта или неплатежа со стороны контрагента банк может своевременно подать иск гаранту на любую сумму, по которой имеется задолженность, согласно операционной документации. Гарант может произвести платеж банку единой суммой по всем статьям согласно этой документации, либо взять на себя обязательства по будущим платежам контрагента, обеспеченным гарантией. Банк должен иметь право получать такие платежи от гаранта, не предпринимая предварительно юридических действий для получения оплаты от контрагента.

(b) Гарантия является документально подтвержденным обязательством, которое берет на себя гарант.

(c) Помимо случаев, указанных в следующем предложении, гарантия покрывает все типы платежей, которые сторона, имеющая обязательства, должна произвести согласно операционной документации, например, номинальная сумма, выплаты маржи и т. п. Если гарантия покрывает только выплату основной суммы, проценты и прочие непокрытые платежи должны расцениваться как необеспеченные суммы.

2. Приемлемые гаранты (контргаранты)

56. Будет признаваться кредитная защита, предоставляемая следующими учреждениями: государственными организациями¹⁶, PSE и прочими организациями, имеющими весовой коэффициент риска 20% или ниже, либо более низкий весовой коэффициент риска, нежели контрагент.

3. Весовые коэффициенты риска

57. Защищенная доля получает весовой коэффициент риска провайдера защиты. Необеспеченная доля требования получает весовой коэффициент риска соответствующего контрагента.

58. Как указано в параграфе 3, пониженный весовой коэффициент риска может по усмотрению национальных органов применяться к требованиям банка к государству или центробанку страны, где данный банк зарегистрирован, если требование деноминировано и фундировано в местной валюте. Национальные органы могут распространить этот подход на доли требований, гарантированных государством или центральным банком, если гарантия деноминирована и требование фундировано в местной валюте.

59. Пороги существенности по платежам, ниже которых платежи не производятся в случае наступления убытков, эквивалентны сохраненным позициям удержанных первых убытков и должны полностью вычитаться из капитала банка, приобретающего кредитную защиту.

D. Прочие проблемы методов CRM

Рассмотрение нулев методик CRM

60. В том случае, если банк имеет несколько инструментов CRM, покрывающих одно кредитное требование (например, банк имеет как залог, так и гарантию, частично

¹⁶ Включает в себя Банк международных расчетов, Международный валютный фонд, Европейский центральный банк и Европейское сообщество.

покрывающие кредитное требование), банк должен будет разделить риск на доли, обеспеченные каждым из типов методик CRM (например, доля, покрытая залогом, доля, покрытая гарантией), и рассчитать отдельно взвешенные по риску активы каждой доли. Если кредитная защита, предоставленная одним провайдером, имеет разные сроки погашения, они также должны быть разделены на разные доли.

III. Кредитный риск – рамочный подход секьюритизации

A. Спектр и определения операций, покрываемых рамочным подходом секьюритизации

61. Традиционная секьюритизация является структурой, в которой денежные поступления лежащего в основе пула требований используются для обслуживания как минимум двух различных стратифицированных рискованных позиций или траншей, отражающих различные степени кредитного риска. Платежи инвесторам зависят от доходности конкретных лежащих в основе требований, а не выводятся из обязательств учреждения-оригинатора (первичного кредитора). Стратифицированные/траншевые структуры, которые характеризуют операции по секьюритизации, отличаются от обычных старших/субординированных долговых инструментов тем, что младшие транши секьюритизации могут поглощать убытки, не прерывая контрактные платежи по более старшим траншам, в то время как субординация в структуре старшего/субординированного долгового обязательства - это вопрос приоритетности прав на доходы от ликвидации.

62. Банковские требования по секьюритизации обозначаются как «секьюритизационные требования».

B. Допустимая роль банка

63. Банк, действующий в рамках простого стандартизованного подхода в традиционной схеме секьюритизации, может исполнять только роль инвестирующего банка. Инвестирующий банк является учреждением, отличным от банка-оригинатора или банка-провайдера услуг (обслуживающего банка), который принимает экономический риск секьюритизационного требования.

64. Банк считается банком-оригинатором, если он напрямую или косвенно создает кредитные требования, включенные в секьюритизацию. Обслуживающий банк управляет лежащими в основе кредитными требованиями по секьюритизации на ежедневной основе путем получения платежей по основной сумме и процентам, которые затем направляются инвесторам в секьюритизационное требование. Банк в рамках простого стандартизованного подхода не должен предлагать дополнительное кредитное обеспечение, инструменты ликвидности или иные формы финансовой поддержки секьюритизации.

C. Подход к секьюритизационным требованиям

65. Банки, оценивающие кредитный риск данного типа секьюритизированных требований в рамках простого стандартизованного подхода, могут использовать простую версию стандартизованного подхода в рамках секьюритизации.

66. Стандартный весовой коэффициент риска для секьюритизационных требований банка-инвестора будет равен 100%. Для приобретенных позиций первых убытков потребуется

вычет капитала. Вычет будет производиться поровну: по 50% из капитала первого уровня и 50% из капитала второго уровня.

IV. Операционный риск

67. Простым стандартизованным подходом к операционному риску является базовый индикативный подход, в рамках которого банки должны резервировать капитал, равный фиксированной процентной ставке (15%) среднегодового валового дохода за предыдущие три года при условии, что он является положительным.

68. Валовой доход определяется как чистый процентный доход плюс чистый непроцентный доход¹⁷. Данный индикатор должен: (i) включать все резервы (например, под невыплаченные проценты); (ii) включать операционные издержки, в том числе комиссионные вознаграждения, выплаченные внешним провайдерам услуг¹⁸; (iii) исключать реализованные убытки/прибыли от продажи ценных бумаг из банковского портфеля¹⁹; и (iv) исключать экстраординарные и нерегулярные позиции, а также доход, полученный от страхования.

69. Банки, использующие этот подход, должны выполнять директиву Комитета «О надежной практике управления и надзора за операционными рисками» (февраль 2003).

¹⁷ Согласно определениям, установленным национальными органами надзора и/или национальными стандартами бухучета.

¹⁸ В отличие от комиссионных, выплаченных за услуги внешних провайдеров, комиссионные, полученные банками за предоставляемые ими контрактные услуги, должны включаться в определение валового дохода.

¹⁹ Реализованные прибыли и убытки от ценных бумаг, классифицируемые как «владение до погашения» и «ценные бумаги для продажи», которые, как правило, составляют отдельные позиции в банковском портфеле (например, согласно некоторым стандартам бухучета), также исключаются из определения валового дохода.