

Ответы на часто задаваемые вопросы по применению Положения Банка России от 28.09.2012 № 387-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска»

Положение Банка России от 28.09.2012 №387-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» (далее – Положение Банка России №387-П) реализует стандартизированный подход к оценке рыночного риска, предусмотренный документами Базельского комитета по банковскому надзору «Revisions to the Basel II market risk framework (updated as of 31 December 2010)» (Базель 2,5) и «International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards. A Revised Framework. Comprehensive Version (June 2006)» (Базель II).

Вопрос 1. Каким образом определяется торговый портфель ценных бумаг в соответствии с абзацем 2 пункта 1.1 Положения Банка России № 387-П: что понимается под краткосрочной перспективой и когда необходимо определять намерение о продаже (на момент приобретения ценной бумаги или в любой момент нахождения ценной бумаги в портфеле банка)?

Ответ. Положение Банка России № 387-П распространяется на ценные бумаги, имеющие текущую (справедливую) стоимость и классифицированные в соответствии с приложением 10 к Положению Банка России от 16 июля 2012 года № 385-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» (далее - Положение Банка России № 385-П) как:

- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и приобретенные с целью продажи в краткосрочной перспективе, определяемой в соответствии с внутренними документами кредитной организации;

- ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи при наличии намерения о реализации в краткосрочной перспективе, отраженного во внутренних документах кредитной организации.

В соответствии с Положением Банка России №385-П ценные бумаги, классифицированные при первоначальном признании как «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», включают в себя в том числе ценные бумаги, приобретенные с целью продажи в краткосрочной перспективе (предназначенные для торговли). В отношении указанных ценных бумаг в момент первоначального признания

кредитная организация должна иметь намерение о реализации в краткосрочной перспективе, при этом понятие краткосрочной перспективы устанавливается в учетной политике кредитной организации.

Ценные бумаги согласно Положению Банка России №385-П классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» в случае, когда на момент приобретения они не могут быть отнесены к категории «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» или «удерживаемые до погашения». В отношении указанных ценных бумаг решение о реализации принимается впоследствии уполномоченным органом, которое в регулятивных целях должно быть задокументировано.

Период времени, соответствующий понятию «краткосрочной перспективы», должен отражать политику кредитной организации по управлению торговым портфелем / портфелями ценных бумаг. При этом согласно Международным стандартам финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» при разделении активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные ориентиром служит период в 12 месяцев после окончания отчетного периода. При этом необходимо обеспечение последовательности применения избранного подхода.

Вопрос 2. Если у банка есть отраженное во внутренних документах намерение о реализации в краткосрочной перспективе ценных бумаг, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также имеющих в наличии для продажи, но ценные бумаги не были реализованы в заданный срок, то каков порядок включения в расчет рыночного риска указанных ценных бумаг?

Ответ. В случае если кредитная организация отразила намерение о реализации ценных бумаг в краткосрочной перспективе, но не реализовала их в установленные сроки, данные ценные бумаги продолжают включаться в расчет рыночного риска. Определение нового срока реализации ценных бумаг возможно только в случае изменения стратегии кредитной организации относительно ценных бумаг, находящихся в наличии для продажи. Если новый срок превышает длительность краткосрочной перспективы, определенной во внутренних документах кредитной организации, то данные ценные бумаги включаются в расчет кредитного риска в соответствии с Инструкцией Банка России от 03.12.2012 № 139-И «Об обязательных нормативах банков» (далее – Инструкция Банка России № 139-И). Если в течение года имеются неоднократные случаи отсутствия торговых операций с приобретенными ценными бумагами в силу невозможности их реализации на рынке (отсутствия активного рынка), это может

свидетельствовать о необходимости принятия достоверной политики кредитной организации по формированию и управлению торговым портфелем.

Вопрос 3. Включаются ли в расчет рыночного риска позиции по ценным бумагам, полученным по операциям обратного РЕПО, которые были переданы по операции прямого РЕПО, в случае если: 1) ценные бумаги были возвращены контрагентом по второй части сделки прямого РЕПО? 2) переданы по другой операции прямого РЕПО?

Ответ. Позиции по ценным бумагам в расчет рыночного риска в указанных случаях не включаются в соответствии с пунктом 1.2 Положения Банка России № 387-П.

Вопрос 4. Включаются ли в расчет рыночных рисков наличные сделки?

Ответ. Наличные сделки в расчет процентного и фондового рисков не включаются, за исключением случаев, когда наличная сделка признается производным финансовым инструментом в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и Приказом ФСФР РФ от 04.03.2010 №10-13/пз-н «Об утверждении Положения о видах производных финансовых инструментов» или в соответствии с правом иностранного государства, нормами международного договора или обычаями делового оборота, в случае если правом иностранного государства или нормами международного договора предусмотрена их судебная защита. Наличная часть сделок своп в расчет процентного и фондового рисков не включается в соответствии с пунктами 1.2 и 1.6 Положения Банка России № 387-П.

Вопрос 5. При расчете специального процентного риска признаются ли ценные бумаги, по которым гарантия распространяется только на номинал ценной бумаги, а не на купонные выплаты, «полностью обеспеченными гарантиями»?

Ответ. Нет, при классификации ценных бумаг по уровню специального процентного риска (далее – СПР) в соответствии с пунктами 2.4 - 2.7 Положения Банка России № 387-П под полным обеспечением понимается обеспечение как по номинальной сумме, так и процентным платежам в силу того, что в случае если гарантия распространяется только на основную сумму долга, дефолт по такому обязательству может наступить при невыплате купонного платежа. Этот риск дефолта может быть учтен только при расчете СПР, поскольку активы, по которым рассчитывается рыночный риск, не включаются в сумму взвешенных по уровню кредитного риска активов согласно подпункту 2.3.21 пункта 2.3 Инструкции Банка России № 139-И.

Вопрос 6. Каков порядок применения коэффициента фондирования, в частности, каким образом оценить фондированность вложений в ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте?

Ответ. При классификации по уровню риска ценных бумаг, номинированных в валюте страны эмитента, в целях оценки СПР коэффициент фондирования рассчитывается как соотношение пассивов и активов, включенных в расчет размеров (лимитов) открытых валютных позиций по соответствующей валюте согласно Инструкции Банка России №124-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями», аналогично порядку расчета коэффициента рублевого фондирования, установленному подпунктом 2.3.8 пункта 2.3 Инструкции Банка России №139-И.

В случае если на дату расчета рыночных рисков коэффициент фондирования меньше 1, вложения в ценные бумаги относятся к фондированным в валюте страны эмитента пропорционально коэффициенту фондирования. Оставшаяся часть вложений относится к ценным бумагам, фондированным в валюте, отличной от валюты страны эмитента, с применением более высокого коэффициента риска.

По позициям по ценным бумагам, открытым по производным финансовым инструментам и срочным сделкам, коэффициент фондирования не рассчитывается. К указанным позициям применяется тот же коэффициент риска, что и к вложениям в ценные бумаги, номинированные и (или) фондированные в валюте, отличной от валюты страны эмитента.

Вопрос 7. Разъясните порядок отнесения к ценным бумагам с низким риском ценных бумаг юридических лиц в случае одновременного наличия различных рейтингов долгосрочной кредитоспособности у эмитента и выпуска ценных бумаг, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, имея в виду приоритет рейтинга выпуска ценных бумаг.

Ответ. В таблице ниже приведены примеры возможных комбинаций рейтингов долгосрочной кредитоспособности эмитентов и выпусков ценных бумаг, присвоенных международными рейтинговыми агентствами. Под рейтингом инвестиционного качества понимается рейтинг на уровне не ниже "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Standard & Poor's" или "Fitch Ratings" либо "Baa3" по классификации рейтингового агентства "Moody's Investors Service", присвоенных по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной шкале.

Рейтинг, присвоенный выпуску ценных бумаг	Рейтинг, присвоенный эмитенту ценных бумаг	Возможность отнесения к ценным бумагам с низким риском
Инвестиционный, присвоенный одним рейтинговым агентством	Инвестиционный, присвоенный двумя рейтинговыми агентствами	Да
Два рейтинга – инвестиционный и неинвестиционный	Инвестиционный, присвоенный двумя рейтинговыми агентствами	Нет
Нет рейтингов	Инвестиционный, присвоенный двумя рейтинговыми агентствами	Да
Инвестиционный, присвоенный двумя рейтинговыми агентствами	Нет рейтингов	Да
Неинвестиционный, присвоенный одним рейтинговым агентством	Инвестиционный, присвоенный двумя рейтинговыми агентствами	Нет
Инвестиционный, присвоенный одним рейтинговым агентством	Инвестиционный, присвоенный тем же рейтинговым агентством, что и рейтинг выпуска	Нет
Инвестиционный, присвоенный одним рейтинговым агентством	Инвестиционный, присвоенный другим рейтинговым агентством, нежели рейтинг выпуска	Да

Вопрос 8. При расчете специального процентного риска по ценной бумаге, эмитированной компанией специального назначения (SPV), можно ли учитывать рейтинг юридического лица, производящего выпуск ценных бумаг через данную SPV?

Ответ. Нет, при классификации ценных бумаг, эмитированных компанией специального назначения (SPV), в случае отсутствия рейтинга у SPV рейтинг конечного бенефициара не используется. Для определения данного выпуска в ту или иную категорию риска необходимо учитывать рейтинги, присвоенные непосредственно выпуску ценных бумаг.

Вопрос 9. Возможно ли использовать рейтинги национальных рейтинговых агентств (например, определенных решением Совета директоров Банка России и применяемых в целях расчета обязательных нормативов согласно Инструкции Банка России от 03.12.2012 № 139-И «Об обязательных нормативах банков») для отнесения ценных бумаг к ценным бумагам с низким риском?

Ответ. Нет, для отнесения ценных бумаг к ценным бумагам с низким риском, применение рейтингов, присвоенных эмитенту (выпуску) данных ценных бумаг национальными рейтинговыми агентствами, не предусматривается.

Вопрос 10. Каков порядок расчета общего процентного риска по позициям в разных валютах?

Ответ. Общий процентный риск (далее – ОПР) рассчитывается по позициям в рублях и по каждой валюте отдельно. Все позиции, подлежащие включению в расчет риска, должны быть выражены в той валюте, в которой они номинированы, или валюте, от которой зависит их стоимость. Результаты расчета риска по каждой валюте конвертируются в рубли по официальному курсу Банка России на дату расчета, а затем суммируются с результатом расчета риска по позициям в рублях.

Пример. По форвардному контракту с оставшимся сроком до исполнения 2 месяца, по которому банк приобретает 100 долларов США по цене 30 рублей, при курсе Банка России, равном 30,5 рублей за доллар, в целях расчета ОПР формируются 2 позиции:

- 1) длинная в размере 100 долларов США, относимая во временной интервал от 1 до 3 месяцев («Зона 1»);
- 2) короткая в размере 3000 рублей, относимая к тому же временному интервалу.

При отсутствии каких-либо иных позиций величина общего процентного риска составит:

ОПР по длинной позиции = 100 долларов * 0,2% * 100% = 0,2 доллара США;

ОПР по короткой позиции = 3000 рублей * 0,2% * 100% = 6 рублей;

ПР = 0,2 * 30,5 + 6 = 12,1 рубля.

Вопрос 11. Не приводит ли включение производных финансовых инструментов на иностранную валюту и долевые инструменты в расчет общего процентного риска к двойному учету рисков?

Ответ. Нет, в соответствии с принципами ценообразования ПФИ справедливая стоимость ПФИ вне зависимости от вида базисного актива является чувствительной к изменению рыночных процентных ставок. В соответствии со стандартизированным подходом Базельского комитета по банковскому надзору к оценке риска требования к капиталу на покрытие процентного, фондового и валютного рисков рассчитываются отдельно и потом суммируются.

Вопрос 12. Возможно ли сворачивание противоположных балансовой и внебалансовой позиций по ценным бумагам на стадии расчета чистой позиции?

Ответ. Нет, ценные бумаги и производные финансовые инструменты на одни и те же ценные бумаги не рассматриваются как однородные финансовые инструменты.

Компенсация чистых позиций по долговым ценным бумагам происходит только внутри одного временного интервала, к которому они относятся в целях расчета ОПР. При этом открытая взвешенная позиция равна нулю, а к закрытой взвешенной позиции применяется коэффициент риска 10% для покрытия т.н. базисного риска.

В целях расчета СПР каждая из позиций умножается на коэффициент риска, соответствующий данному эмитенту (выпуску) ценных бумаг, срочности ценной бумаги и ее фондируемости. Полученные результаты суммируются без учета знака позиций.

Аналогично на стадии расчета чистых позиций не производится «сворачивание» позиций по долевым ценным бумагам и производным финансовым инструментам на них.

Пример 1. Торговые вложения в долговую ценную бумагу со сроком, оставшимся до погашения 1,5 года, составляют по справедливой стоимости 100 рублей, при этом заключен форвардный контракт с оставшимся сроком до исполнения 2 месяца на продажу указанных бумаг по цене исполнения 90 рублей. Бумага относится к инструментам со средним риском с коэффициентом 8%.

В целях расчета процентного риска формируются три позиции: 100 рублей (длинная), 90 рублей (длинная), 100 рублей (короткая). Принцип формирования позиций единый вне зависимости от того, является ли производный финансовый инструмент поставочным или расчетным.

При отсутствии каких-либо иных позиций величина процентного риска составит:

$$\text{СПР} = 100 * 8\% + 100 * 8\% = 8 + 8 = 16 \text{ рублей};$$

$\text{ОПР} = 90 * 0,2\%$ (открытая взвешенная позиция в интервале от 1 до 3 месяцев) * 100% + 0 (открытая взвешенная позиция в интервале от 1 года до 2 лет) + $100 * 1,25\%$ (закрытая взвешенная позиция в интервале от 1 года до 2 лет) * 10% = 0,18 + 0,125 = 0,305 рубля;

$$\text{ПР} = 16,305 \text{ рубля};$$

$$\text{РР} = 12,5 * 16,305 = 203,8125 \text{ рубля};$$

$$\text{Требование к капиталу на покрытие риска} = 203,8125 * 10\% = 20,38125 \text{ рубля}.$$

Пример 2. Торговые вложения в долевою ценную бумагу составляют по справедливой стоимости 100 рублей, при этом заключен форвардный контракт с оставшимся сроком до исполнения 2 месяца на продажу указанной ценной бумаги по цене исполнения 90 рублей.

В целях расчета фондового и процентного рисков формируются три позиции: 100 рублей (длинная балансовая), 90 рублей (длинная внебалансовая), 100 рублей (короткая внебалансовая).

При отсутствии каких-либо иных позиций величина рыночного риска составит:

$$\text{СФР} = (100 + 100) * 8\% = 16 \text{ рублей};$$

$$\text{ОФР} = (100 - 100) * 8\% = 0 \text{ рублей};$$

$$\text{ФР} = 16 \text{ рублей};$$

$$\text{ОПР} = 90 * 0,2\% * 100\% = 0,18 \text{ рубля};$$

$$\text{ПР} = 12,5 * 16,18 = 202,25 \text{ рубля};$$

$$\text{Требование к капиталу на покрытие риска} = 202,25 * 10\% = 20,225 \text{ рубля}.$$

Вопрос 13. Каков порядок расчета процентного риска по ценным бумагам с высоким риском и производным финансовым инструментам, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги с высоким риском?

Ответ. В целях расчета ОПР длинные и короткие позиции умножаются на коэффициент взвешивания, соответствующий временному интервалу, к которому они относятся. Полученные взвешенные чистые длинные и короткие позиции суммируются без учета знака позиций.

В этом случае результат расчета в Примере 1 Вопросы 12 составит:

$$\text{СПР} = 100 * 12\% + 100 * 12\% = 24 \text{ рубля};$$

$$\text{ОПР} = 90 * 0,2\% * 100\% + 100 * 1,25\% * 100\% + 100 * 1,25\% * 100\% = 2,68 \text{ рубля};$$

$$\text{ПР} = 26,68 \text{ рубля}.$$

Вопрос 14. Возможна ли компенсация противоположных позиций по форвардным контрактам на валюту в случае, если цена исполнения различается?

Ответ. Нет, в целях расчета ОПР взаимозачет позиций производится только внутри одного временного интервала по соответствующей валюте. Данное требование обусловлено тем, что чувствительность стоимости производного финансового инструмента к процентному риску зависит от цены исполнения.

Вопрос 15. Возможно ли сворачивание требований и обязательств по одному и тому же договору, являющемуся производным финансовым инструментом?

Ответ. Нет, по каждому производному финансовому инструменту и срочной сделке рассчитываются чистые позиции по базисному (базовому) активу и чистые позиции по денежным средствам.

Пример. Если банк приобрел 10 и продал 5 контрактов (с одним сроком исполнения) на 100 акций компании X по цене 9 рублей за акцию при рыночной стоимости одной акции 10 рублей, то формируются:

- чистая длинная позиция по акциям в размере $(10 - 5) * 100 * 10 = 5000$ рублей;
- чистая короткая позиция по денежным средствам в размере $(10 - 5) * 100 * 9 = 4500$ рублей.

Вопрос 16. Каков порядок включения в расчет рыночного риска опционов на фьючерс на индекс РТС?

Ответ. Опцион на фьючерс на индекс РТС включается в расчет фондового риска как позиция по индексу (т.е. позиция, рассчитываемая как произведение фактического значения индекса на дату расчета величины рыночного риска и стоимости его пункта, указанной в спецификации контракта, и умноженная на количество контрактов) с учетом коэффициента Дельта. Порядок выбора значения индекса РТС, используемого при расчете фондового риска, устанавливается внутренними документами кредитной организации, например, как значение, соответствующее порядку определения значения индекса при исполнении контракта согласно его спецификации (т.е. среднее значение индекса за установленный период времени).

Требования или обязательства по поставке денежных средств по рассматриваемому опциону (с учетом коэффициента Дельта) включаются в расчет ОПР с распределением во временной интервал по сроку до истечения (исполнения) опциона.

Коэффициент Дельта определяется в зависимости от соотношения рыночной (расчетной) цены фьючерса, являющегося базисным (базовым) активом опциона, и цены исполнения опциона, за вычетом премии по опциону, установленной при заключении сделки.

Вопрос 17. Каков порядок определения позиций по процентным свопам?

Ответ. Расчет общего процентного риска по процентным свопам осуществляется на основе данных внесистемного учета, при этом требования и обязательства по договору по срочной части сделки включаются в расчет чистой позиции развернуто. Процентный своп рассматривается как инструмент, по которому имеются длинная и короткая позиции, которые распределяются по временным интервалам в зависимости от срока от даты расчета совокупной величины рыночного риска до следующей даты пересмотра процентной ставки (по позиции с плавающей процентной ставкой) и до даты истечения срока договора (по позиции с фиксированной процентной ставкой). В качестве величины

длинной и короткой позиций принимается номинальная сумма, т.е. величина, исходя из которой рассчитываются процентные платежи, согласно условиям договора, без учета начисленных процентов.

Так, если по договору процентного свопа, по которому Банк получает платежи по плавающей ставке, а платит – по фиксированной, следующая дата пересмотра процентной ставки наступает через 6 месяцев, а оставшийся срок до истечения договора составляет 5 лет, требование в размере номинальной суммы должно отражаться в зоне № 1, в интервале 3 - 6 месяцев, а соответствующее обязательство – в зоне № 3, в интервале 4 - 5 лет.

Вопрос 18. Каков порядок определения величины позиции по фьючерсу на корзину ценных бумаг в случае, если согласно спецификации фьючерсного контракта выбор поставляемых ценных бумаг из списка выпусков, установленного биржей, осуществляется перед исполнением контракта?

Ответ. Подход к определению базисного (базового) актива в данном случае может основываться на принципах ценообразования ПФИ, т.е. можно исходить из предположения относительно того, какие выпуски ценных бумаг были бы поставлены на дату расчета рыночного риска, и рассчитывать величину позиции по рыночной (справедливой) стоимости данных ценных бумаг.

Вопрос 19. Каков порядок определения позиций по соглашению о будущей процентной ставке (FRA) в целях расчета общего процентного риска?

Ответ. В целях расчета ОПР по *соглашению о будущей процентной ставке (FRA)*, по которому банк уплачивает денежные средства по фиксированной ставке, т.е. приобретает контракт для защиты от роста процентных ставок, формируются две позиции:

- длинная позиция по условной безрисковой облигации (здесь и далее – не несущей специальный процентный риск) с плавающей ставкой и сроком до погашения, равным сроку до даты расчета по FRA;

- короткая позиция по условной безрисковой облигации с фиксированной ставкой со сроком до погашения, равным сроку до погашения операции заимствования средств.

Пример. Куплено соглашение о будущей процентной ставке с процентным периодом на срок от 2 до 5 месяцев от даты заключения FRA, номинальной суммой 10 денежных единиц и уплатой фиксированной процентной ставки – 5%.

Данный инструмент разбивается на две противоположные позиции:

- длинная позиция по условной безрисковой облигации со сроком до погашения 2 месяца и доходностью, соответствующей рыночной ставке процента;

- короткая позиция по условной безрисковой облигации с фиксированной доходностью со сроком до погашения 5 месяцев.

Вопрос 20. Каков порядок определения позиций по фьючерсу на процентную ставку в целях расчета общего процентного риска?

Ответ. Приобретенный фьючерс представляется как длинная позиция по базисному (базовому) активу и короткая позиция со сроком до истечения, равным сроку до исполнения фьючерса.

Пример. По приобретенному фьючерсу на 3-месячную ставку со сроком, оставшимся до истечения 2 месяца, и номинальной суммой 100 денежных единиц формируются две позиции:

- длинная позиция по условной безрисковой облигации (здесь и далее – не несущей специальный процентный риск) с плавающей ставкой, стоимостью 100 денежных единиц и сроком до погашения 5 месяцев (2 месяца плюс 3 месяца); и

- короткая позиция по условной безрисковой облигации стоимостью 100 денежных единиц с фиксированной доходностью и сроком до погашения 2 месяца.