

Секьюритизация: новый порядок расчета кредитного риска

С 26 октября 2018 года Банк России ввел новый порядок оценки кредитного риска по сделкам секьюритизации для расчета нормативов достаточности капитала банка (Положение Банка России от 04.07.2018 № 647-П «Об определении банками величины кредитного риска по сделкам, результатом которых является привлечение денежных средств посредством выпуска долговых ценных бумаг, исполнение обязательств по каждой из которых обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от активов, переданных в обеспечение» (далее – Положение 647-П)).

Введение новых норм позволяет смягчить требования к оценке рисков в сделках секьюритизации, так как они предусматривают имплементацию в национальные нормативные акты Стандартов Базельского комитета по банковскому надзору¹:

1. введение понятия «простой, прозрачной и сопоставимой» секьюритизации (далее – «**ППС секьюритизация**»), к которой будет применяться льготная оценка кредитного риска (а именно снижение минимального значения коэффициента риска до 10% по вложениям в старшие транши либо до 15% по вложениям в иные транши ППС секьюритизации);
2. установление порядка расчета коэффициентов риска с возможностью снижения коэффициента риска до минимального 15% значения;
3. отмена требования об обязательном применении коэффициента риска 1250% по вложениям в младшие транши: данный коэффициент будет применяться только при отсутствии информации о качестве секьюритизируемых активов и структуре сделки. Фиксированные значения коэффициентов риска по сделкам секьюритизации заменяются на коэффициенты риска, рассчитываемые по «надзорной формуле».

Полагаем, что Положение 647-П отразится на развитии рынка секьюритизационных продуктов и, в частности, на ипотечных секьюритизациях, так как позволит банкам создавать более низкие резервы при покупке на свой баланс подобных бумаг и не соблюдать 1250% коэффициент.

¹ Basel III. Revisions to the securitisation framework. Amendment to include the alternative capital treatment for “simple, transparent and comparable” securitisations (11 December 2014 (rev. July 2016))