



DOI: <https://doi.org/10.15688/jvolsu5.2016.3.19>

УДК 341.161

ББК 67.39

МЕЖДУНАРОДНОЕ СОГЛАШЕНИЕ БАЗЕЛЬ II: ТОРГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ БАНКА – СОСТАВ И РЕГУЛИРОВАНИЕ

Марина Вячеславовна Гончарова

Доктор экономических наук, профессор кафедры экономики и менеджмента,
Российский государственный экономический университет им. Г.В. Плеханова
(Волгоградский филиал)
goncharova.sofia@gmail.com
ул. Волго-Донская, 11, 400066 г. Волгоград, Российская Федерация

Аннотация. Автор исследует усовершенствованные подходы и практические нормы международного банковского регулирования. В статье рассматриваются основные положения Базеля II (International convergence of capital measurement and capital standards: a revised framework), касающиеся формирования и регулирования портфеля финансовых инструментов и продуктов коммерческого банка.

Торговый портфель банка представляет собой подвижный и активно управляемый пул финансовых инструментов и продуктов, которые банк держит на своем балансе с целью прибыльной перепродажи и (или) с целью покрытия вероятных убытков от других составных элементов данного портфеля.

Ключевые слова: банк, капитал, достаточность, торговый портфель, финансовые инструменты, управление портфелем, регулирование, надзор.

Соглашение «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала» 1988 г. (International convergence of capital measurement and capital standards), известное в российской литературе и банковской практике как Базель I – Basel Capital Accord, рассматривается в нашей статье [1]. Мы продолжим исследование соглашения, развивающего Базель I, – Соглашения Базель II «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» [7], при этом, обращаясь к данной довольно сложной проблематике, целесообразно использовать весь цикл наших статей (см.: [1–6]). В рамках изучения данной темы мы рассмотрим определение торгового портфеля, правила его пруденциальной оценки, подход к кредитному риску контрагентов в торговом портфеле, а

также правила обеспечения капиталом специальных рисков торгового портфеля в рамках стандартизированной методологии. Уточним, что структурно мы здесь завершаем изучение положений Первого компонента Базеля II – минимальных требований к уровню капитала.

В части II в составе Первого компонента Базеля II регламентируются технологии снижения кредитных рисков в рамках *стандартизированного подхода* [4]. Этот *первый подход* основывается на внешних оценках авторитетных рейтинговых агентств. *Второй подход*, также в части II в составе Первого компонента Базеля II, предусматривает возможность использования банками для оценки кредитного риска собственных рейтинговых алгоритмов. Затем в части II в

составе Первого компонента Базеля II регламентируются меры по нейтрализации кредитного риска на основе использования банками рамочного подхода секьюритизации [5]. Далее – правила регулирования операционного риска [6]. Завершается Первый компонент Базеля II положениями о порядке формирования и регулирования банком торгового портфеля как особого набора финансовых инструментов.

Торговый портфель: понятие и финансовое наполнение

Применительно к современному коммерческому банку торговый портфель банка представляет собой подвижный и активно управляемый пул финансовых инструментов и продуктов, которые банк держит на своем балансе с целью прибыльной перепродажи и (или) с целью покрытия вероятных убытков от других составных элементов данного портфеля. Финансовые инструменты, составляющие портфель, полностью свободны для торговли ими, регулярно переоцениваются, продаются, когда их цена на рынке растет, покупаются с рынка, где их цена по тем или иным причинам понижается. В этом и состоит активное управление портфелем.

По своему правовому содержанию финансовый инструмент – это контракт, в силу которого возникают финансовое (как правило, денежное) требование у одной организации – стороны контракта и корреспондирующее ему финансовое (как правило, денежное) обязательство у другой организации – второй стороны контракта. Финансовый инструмент возможен как первичный финансовый актив (наличный инструмент), так и производный. Финансовый актив – это какой-либо наличный актив (имущество), право на получение наличного актива (в том числе денег), право на обмен имеющегося финансового актива на определенных условиях. Финансовое обязательство – это обещание стороны в рамках контракта предоставить денежные средства, иные финансовые активы, а также обменять финансовые обязательства на определенных условиях.

Очередной финансовый инструмент, приобретенный банком в портфель, удержи-

вается банком некоторое короткое время при непрерывном слежении за ценовыми колебаниями удерживаемого инструмента. Этот период нахождения инструмента в портфеле называется торговой позицией. Повседневные и тривиальные приобретения в портфель – ценные бумаги, особенно часто – векселя, чеки. Возможны, в частности, вещно-правовые позиции, например, когда банк в качестве брокера обслужил своего клиента, тем самым сформировал денежное требование к клиенту, данное денежное требование можно запустить в оборот, не дожидаясь расчета с клиентом.

В целях расчета капитала банка торговые позиции (краткосрочно приобретаемые финансовые инструменты) формируются по строгим правилам. Старшим менеджментом банка вырабатывается и документируется специальная торговая стратегия, ключевым элементом которой являются периоды держания банком конкретных позиций и количественные лимиты на приобретение банком тех или иных финансовых инструментов. Управляет портфелем в целом отдельное торговое подразделение банка. Соблюдение лимитов и временных интервалов удерживания позиций отслеживается непрерывно. Как минимум ежедневно финансовые инструменты переоцениваются по фактическому состоянию рынка. Отчеты о всех позициях портфеля направляются старшему менеджменту банка, что является практической стороной всего процесса управления рисками современного банка. Оцениваются рыночная ликвидность каждого финансового инструмента, объем оборота, качество и доступность рыночных данных о нем. Кроме того, процедуры мониторинга позиций в части соответствия торговой стратегии банка предусматривают отслеживание оборотов и просроченных позиций из торгового портфеля банка.

Торговый портфель банка всегда содержит позиции, используемые для хеджирования. Хедж – это финансовый инструмент, который, как правило, более чем наполовину, а в идеале полностью компенсирует вероятные убытки банка из-за вероятного снижения цены одного из финансовых инструментов или торгового портфеля в целом.

Пруденциальные правила оценки качества торгового портфеля

Пруденциальный контроль в банках (англ. *prudential banking supervision* – разумный банковский надзор) имеет четко отлаженный механизм и предусматривает систему такого контроля. Система контроля позиций торгового портфеля интегрируется с другими системами управления банковскими рисками (кредитный риск, операционный риск, риск потери ликвидности). В качестве обязательных элементов указанная система контроля включает:

1) документы, оформляющие торговые стратегии и процедуры оценки позиций портфеля. Каждое подразделение банка, участвующее в оценке стоимости позиций портфеля, реализует свои конкретные задачи, получает источники информации о состоянии рынка, анализ текущих рыночных цен со стабильной периодичностью, имеет установленные моменты определения цен закрытия позиций портфеля, регламент корректировки их стоимости, процедуры повторной проверки оценок стоимости позиций портфеля на конечную дату месяца и (или) вследствие наступления определенных обстоятельств;

2) упорядоченный алгоритм индивидуальной отчетности подразделения, реализующего процесс оценки стоимости позиций портфеля. Независимо от отчетности фронт-офиса указанное подразделение напрямую отчитывается перед соответствующим руководителем банка – членом совета директоров (правления) банка.

Методологически в рамках Базеля II применяются три подхода пруденциальной оценки:

Первый методологический подход – переоценка на основе текущих цен. Осуществляется как минимум ежедневная оценка стоимости позиций портфеля по ценам их закрытия, сведения о ценах таких позиций получают из независимых источников. Как правило, принимаются во внимание цены действующих бирж, электронных торговых систем, нескольких известных авторитетных брокеров. Согласно § 694 Базель II предписывает банкам «как можно чаще» пересматривать оценку стоимости позиций портфеля на основе текущих цен.

Второй методологический подход – переоценка с использованием модели. Если нет возможности переоценки стоимости позиций портфеля на основе текущих цен, банки могут проводить переоценку в рамках модели. Такой будет любая консервативная оценка, осуществленная относительно ориентира и экстраполированная на основе данных о рыночных ценах. Консерватизм в этом контексте предполагает, что:

– руководство банка должно быть проинформировано о тех элементах торгового портфеля, которые проходят переоценку в рамках модели, причем должно понимать неопределенность, возникающую вследствие этого в отчетности о рисках и о результатах деятельности банка;

– актуальность текущих рыночных цен для каждой позиции торгового портфеля, которые проходят переоценку в рамках модели, непрерывно проверяются на предмет их соответствия;

– модель регулярно проверяется на точность ее результатов, например, путем сравнения биржевых цен на момент закрытия позиции портфеля с ценой, полученной в результате использования модели.

Третий методологический подход – независимая перепроверка цен независимым от фронт-офиса подразделением, при которой не реже одного раза в месяц (в идеале – еженедельно) рыночные (биржевые) цены или цены, вводимые в модель, перепроверяются на точность соответствия. Независимая перепроверка призвана выявлять ошибки, отклонения как в ценовой политике в целом, так и в ежедневных оценках позиций торгового портфеля в частности. Кроме того, независимая перепроверка изначально должна быть более точной, потому что ее результаты влияют на определение прибылей и убытков, включаемых в баланс банка, имеющий конкретные правовые последствия.

Пруденциальные правила оценки качества торгового портфеля предусматривают внедрение банками процедур корректировок осуществляемых оценок или формирование резервов. Корректировки оценок закономерно влияют на регулятивный капитал банка. Согласно § 699 Базеля II имеется в виду, что в качестве корректировок будут по минимуму

учтены ожидаемые кредитные спреды, издержки при закрытии позиций торгового портфеля, операционные риски, издержки по инвестированию, по фондированию, ожидаемые административные издержки, риск неточности работы модели.

Наряду с этим органы надзора должны требовать от банков формировать резервы на переоценку менее ликвидных позиций торгового портфеля, предусматривать срок для хеджирования позиций, учитывать изменчивость разницы между ценой покупки и ценой продажи, среднее значение и изменчивость объемов продаж подобных позиций.

Подход к риску невозврата средств по позициям контрагентов

Банку необходимо выполнить требования к размеру своего капитала при оценке риска невозврата средств от контрагента (кредитный риск контрагента), которые вложены в качестве актива в данного контрагента и учтены в торговом портфеле. Требования к капиталу банка под общие рыночные и специальные риски выполняются сверх требований к капиталу под риски внебиржевых деривативов, операций типа «репо», иных операций банковского портфеля. Весовые коэффициенты риска берутся те же, которые используются для расчета размера капитала при оценке риска операций банковского портфеля. Если банк применяет стандартизированный подход, ему следует использовать весовые коэффициенты риска стандартизированного подхода при оценке риска операций банковского портфеля. Если же банк применяет *IRB*-подход, тогда следует использовать весовые коэффициенты риска именно этого подхода.

Все финансовые инструменты из торгового портфеля банк может использовать в качестве обеспечения операций типа «репо». Если инструмент не является приемлемым обеспечением банковского портфеля, его стоимость дисконтируется до качества акций, котирующихся на бирже без включения в биржевой индекс. Допускается собственный подход банка к такому дисконтированию, при этом для инструмента, приемлемого в качестве залогового в торговом портфеле (но не в банковском портфеле), дисконт должен рассчи-

тываться по каждой ценной бумаге отдельно. В том случае, если банк при измерении риска операции типа «репо» применяет подход *VaR*, ему следует использовать данный подход и для торгового портфеля.

Отчисления в капитал под риск невозврата средств от контрагента (кредитный риск контрагента) по обеспеченным залогом внебиржевым деривативам рассчитываются по тем же правилам, что и для операций, учитываемых в банковском портфеле.

Отчисления в капитал под риск невозврата средств от контрагента (кредитный риск контрагента) для операций с кредитными деривативами в торговом портфеле рассчитываются с учетом дополнительных факторов:

– если имеется кредитный дериватив – своп полного возврата, приемлемым референтное обязательство будет для приобретателя защиты с риском 5 %; для продавца защиты – с риском 5 %; неприемлемым референтное обязательство будет для приобретателя защиты с риском 10 %; для продавца защиты – с риском 10 %;

– если имеется кредитный дериватив – своп кредитного дефолта, приемлемым референтное обязательство будет для приобретателя защиты с риском 5 %; для продавца защиты – с риском 5 %; неприемлемым референтное обязательство будет для приобретателя защиты с риском 10 %; для продавца защиты – с риском 10 %.

Стандартизированная методология покрытия капиталом специальных рисков торгового портфеля

В зависимости от внешнего кредитного рейтинга Базелем II были установлены специальные отчисления в капитал под риски государственных ценных бумаг: при рейтинге AAA ... AA– отчисления 0 %; A+ ... BBB– отчисления 0,25 % (остаток срока до погашения – 6 месяцев), 1,00 % (остаток срока до погашения – от 6 до 24 месяцев), 1,60 % (остаток срока до погашения – свыше 24 месяцев); при прочем рейтинге – отчисления 8,00 %.

Для банков, использующих стандартизированный подход, правила для оценки специальных рисков долговых бумаг без рейтингов

допускают, что такие бумаги могут быть включены в группу «квалифицированных», если будут одобрены органами банковского надзора и сам банк считает их инвестиционно качественными, а сами долговые бумаги зарегистрированы на авторитетной фондовой бирже. Для банков, использующих *IRB*-подход, допускается включить такие бумаги в группу «квалифицированных», если в рамках внутрибанковской системы рейтингов (признанной национальным органом банковского надзора соответствующей требованиям подхода *IRB*) эти бумаги получили рейтинг, эквивалентный инвестиционному уровню, и сами долговые бумаги тоже котируются на авторитетной фондовой бирже.

Имеющиеся в торговом портфеле позиции, хеджируемые кредитными деривативами, предусматривают специальные отчисления в капитал (резервирование) по правилам § 713 Базеля II. Такое резервирование признается 100 %-ным при постоянном движении стоимости длинной и короткой сторон сделки приблизительно в одинаковой степени в противоположных направлениях. Указанное резервирование признается 80 %-ным при постоянном движении стоимости длинной и короткой сторон сделки в противоположных направлениях, но не в одинаковой степени.

Указанное резервирование признается частичным при движении стоимости длинной и короткой сторон сделки преимущественно в противоположных направлениях, что возможно в следующих ситуациях:

- длинная сторона сделки – наличная позиция – хеджируется свопом полного возврата, но существует несоответствие по активам между референтным обязательством и лежащим в основе требованием;

- обе стороны сделки состоят из полностью идентичных инструментов и (или) длинная сторона сделки – наличная позиция – хеджируется свопом полного возврата, но существует несоответствие по валютам или срокам погашения между кредитной защитой и лежащим в основе активом;

- длинная наличная позиция хеджируется свопом кредитного дефолта или кредитной нотой (или наоборот), но существует несоответствие по активам между наличной позицией и кредитным деривативом.

В каждой из ситуаций, которые приведены выше, банк применяет следующее правило. Специальные требования к размеру капитала для каждой стороны сделки (для кредитной защиты и для соответствующего актива) не добавляются, но к размеру капитала применяется более высокое из двух установленных требований. Если же сложится ситуация, не обозначенная выше, тогда специальное требование к размеру капитала банка применяется для обеих сторон данной сделки.

Согласно § 718 Базеля II к банковским продуктам типа «1-й к дефолту» и «2-й к дефолту» в торговом портфеле применяются концепции для банковского портфеля. Банки, например, покупатели пула кредитных нот, имеющие длинные позиции в указанных продуктах, рассматриваются аналогично продавцам защиты. Такие банки обязаны добавлять отчисления в свой капитал под подобные риски либо использовать внешние рейтинги (при их наличии). Эмитенты кредитных нот приравниваются к покупателям защиты, им разрешается возместить специальный риск одного из лежащих в основе активов, то есть актива с наименьшим специальным отчислением под риск.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гончарова, М. В. Международное соглашение «Базель I»: влияние на банковское регулирование в Евросоюзе и России / М. В. Гончарова // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 5, Юриспруденция. – 2013. – № 3 (20). – С. 120–129.

2. Гончарова, М. В. Международное соглашение «Базель II»: влияние на банковское регулирование в Российской Федерации. Часть первая / М. В. Гончарова // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 5, Юриспруденция. – 2015. – № 1 (26). – С. 189–194.

3. Гончарова, М. В. Международное соглашение «Базель II»: влияние на банковское регулирование в Российской Федерации. Часть вторая / М. В. Гончарова // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 5, Юриспруденция. – 2015. – № 2 (27). – С. 151–158.

4. Гончарова, М. В. Международное соглашение «Базель II»: влияние на банковское регулирование в Российской Федерации. Часть третья / М. В. Гончарова // Вестник Волгоградского госу-

дарственного университета. Серия 5, Юриспруденция. – 2015. – № 3 (28). – С. 179–186.

5. Гончарова, М. В. Международное соглашение «Базель II»: кредитный риск – особенности секьюритизации / М. В. Гончарова // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 5, Юриспруденция. – 2015. – № 4 (29). – С. 160–166.

6. Гончарова, М. В. Международное соглашение «Базель II»: операционный риск – особенности регулирования / М. В. Гончарова // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 5, Юриспруденция. – 2016. – № 2 (31). – С. 170–176.

7. International convergence of capital measurement and capital standards: a revised framework. – Electronic text data. – Mode of access: <http://www.bis.org/publ/bcbs118.htm>. – Title from screen.

REFERENCES

1. Goncharova M.V. Mezhdunarodnoe soglasenie “Bazel I”: vliyanie na bankovskoe regulirovanie v Evrosoyuze i Rossii [Basel I international convention: Influence on Banking Regulation in European Union and Russian Federation]. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 5, Yurisprudentsiya* [Science Journal of Volgograd State University. Jurisprudence], 2013, no. 3 (20), pp. 120-129.

2. Goncharova M.V. Mezhdunarodnoe soglasenie “Bazel II”: vliyanie na bankovskoe regulirovanie v Rossiyskoy Federatsii. Chast pervaya [Basel II International Convention: Influence on the Bank Regulation in the Russian Federation. Part I]. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 5, Yurisprudentsiya* [Science

Journal of Volgograd State University. Jurisprudence], 2015, no. 1 (26), pp. 189-194.

3. Goncharova M.V. Mezhdunarodnoe soglasenie “Bazel II”: vliyanie na bankovskoe regulirovanie v Rossiyskoy Federatsii. Chast vtoraya [Basel II International Convention: Influence on the Bank Regulation in the Russian Federation. Part II]. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 5, Yurisprudentsiya* [Science Journal of Volgograd State University. Jurisprudence], 2015, no. 2 (27), pp. 151-158.

4. Goncharova M.V. Mezhdunarodnoe soglasenie “Bazel II”: vliyanie na bankovskoe regulirovanie v Rossiyskoy Federatsii. Chast tretya [Basel II International Convention: Influence on the Bank Regulation in the Russian Federation. Part III]. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 5, Yurisprudentsiya* [Science Journal of Volgograd State University. Jurisprudence], 2015, no. 3 (28), pp. 179-186.

5. Goncharova M.V. Mezhdunarodnoe soglasenie “Bazel II”: kreditnyy risk – osobennosti sekjuritizatsii [Basel II International Convention: Credit Risk – Security Features]. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 5, Yurisprudentsiya* [Science Journal of Volgograd State University. Jurisprudence], 2015, no. 4 (29), pp. 160-166.

6. Goncharova M.V. Mezhdunarodnoe soglasenie “Bazel II”: operatsionnyy risk – osobennosti regulirovaniya [Basel II International Convention: Operational Risk – Special Regulation]. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 5, Yurisprudentsiya* [Science Journal of Volgograd State University. Jurisprudence], 2016, no. 2 (31), pp. 170-176.

7. *International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: a Revised Framework*. Available at: <http://www.bis.org/publ/bcbs118.htm>.

BASEL II INTERNATIONAL CONVENTION: BANK’S TRADING PORTFOLIO – CONSTITUTION AND REGULATION

Marina Vyacheslavovna Goncharova

Doctor of Economic Sciences, Professor,
Department of Economics and Management,
Russian State Economic University named after G.V. Plekhanov
(Volgograd Branch)
goncharova.sofia@gmail.com
Volga-Donskaya St., 11, 400066 Volgograd, Russian Federation

Abstract. The author investigates the modernization approaches and the practical standards of international bank regulation. The first agreement, which normative installations subsequently began to adhere to the commercial banks of the majority of modern states,

became “International convergence of the measurement of capital and standards of capital” 1988 – Basel of Capital Accord, Basel I. In the article the author examines the basic conditions of Basel II relating to the formation and management of a portfolio of financial instruments and commercial banking products.

In response to the bank crises in 1990 and the continuous criticism of Basel I in 1999, Basel committee made the decision to develop the new, across-the-board agreement about the sufficiency of capital. In 2004 it was published: “The international convergence of the measurement of capital and standards of capital: new approaches”. The document obtained completely acceptable structure. In the I part the region of its application is presented, in the II part minimum requirements for the level of capital are revealed, in the III part – the real-time control is represented, in the IV part – market discipline is revealed.

The bank’s trading portfolio is a mobile and actively managed pool of financial instruments and products, which the bank holds on its balance sheet with a view to a profitable resale and (or) to cover possible losses from other components of the portfolio.

Key words: bank, capital, sufficiency, trading portfolio, financial instruments, portfolio management, regulation, supervision.