

## ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РИСКА ЛИКВИДНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНО-ПРАВОВЫМИ СТАНДАРТАМИ

© 2011 Т.Э. Рождественская

кандидат юридических наук, доцент

Московская государственная юридическая академия им. О.Е. Кутафина

E-mail: Tatiana\_mail@mail.ru

Рассматриваются вопросы правового регулирования риска ликвидности в Российской Федерации в соответствии с базельскими принципами банковского надзора, а также вопросы надзора за качеством управления риском ликвидности в кредитных организациях. Автор анализирует основные положения нормативных актов Банка России, нормы которых регулируют данный вид отношений в их системной связи. Исследуются новеллы регулирования в связи с документами “Базель III”.

*Ключевые слова:* ликвидность, риск ликвидности, базельские принципы банковского надзора, норматив ликвидности, Банк России, кредитные организации, надзор, Базель III.

Банковское законодательство Российской Федерации развивается под влиянием норм международного права. Кризисы международных масштабов привели к созданию специализированных международных организаций, нацеленных на выработку стандартов банковского надзора и банковской деятельности во всем мире. Ведущим органом здесь является Базельский комитет по банковскому надзору. Цель Комитета - распространение наилучшей надзорной практики, обеспечение кооперации между органами банковского надзора различных государств, создание условий для обмена надзорной информацией как между органами банковского надзора, так и между органами надзора на иных финансовых рынках (прежде всего, рынке ценных бумаг и страховом рынке)<sup>1</sup>. Базельский комитет по банковскому надзору издает рекомендации, основные направления и т.д., т.е. тот массив актов, который с некоторых пор получил название “soft law”<sup>2</sup>. Вместе с тем эти рекомендации, над которыми работают совместно специалисты надзорных органов различных стран, не могут не учитываться как в повседневной практике национальных органов банковского надзора, так и при формировании национального банковского законодательства. Важнейшим документом Базельского комитета по банковскому надзору является акт “Основопологающие принципы эффективного банковского надзора” (Core Principles for Effective Banking Supervision)<sup>3</sup>, который был утвержден в 1997 г. В октябре 2006 г. на Международной конференции

органов банковского надзора в Мексике была одобрена новая, уточненная версия Основопологающих принципов.

Базельские Основопологающие принципы включают в себя 25 принципов, которые подразделены на 7 крупных групп. Третья группа объединяет принципы, относящиеся к пруденциальному регулированию деятельности кредитных организаций, включающему, прежде всего, управление рисками.

Различного рода риски являются неотъемлемой частью банковской деятельности. К основным рискам обычно относят кредитный риск - риск невозврата средств в установленный срок контрагентом банка; рыночный риск - риск потери, связанной с изменениями рыночной цены финансовых инструментов, принадлежащих банку; операционный риск - риск, связанный со сбоем в банковских процедурах или системах контроля как в силу внешних причин, так и вследствие ошибки или мошенничества внутри организации; риск доходности - риск, связанный с тем, что активы банка могут принести меньший доход, нежели расходы, обусловленные его обязательствами; корпоративный риск - риск, связанный с тем, что основные учредители (участники) кредитной организации, а также ее руководители могут не соответствовать занимаемой должности в связи с низкой квалификацией либо негативной деловой репутацией; риск ликвидности - риск, связанный с тем, что банк сам может оказаться не в состоянии выполнить взятые обязательства по наступлении срока их погашения; и др.<sup>4</sup>

Любой банковский риск увеличивается, если существует в концентрированной форме, например при большой зависимости от одного или группы взаимосвязанных контрагентов, промышленных секторов или валют. Задача ограничения рисков является одной из важнейших для органов банковского надзора.

В соответствии с принципом 14 основополагающих принципов органы банковского надзора должны убедиться в том, что банки располагают стратегией управления ликвидностью, учитывающей профиль рисков организации и включающей пруденциальную политику и процедуры по выявлению, определению, мониторингу и контролю за риском ликвидности и по ежедневному управлению ликвидностью. Органы банковского надзора вправе требовать от банков разработки плана действий в чрезвычайных обстоятельствах для решения проблем с ликвидностью.

Банковский надзор должен требовать, чтобы в банках были введены порядок и процедуры текущей оценки и мониторинга чистой потребности в финансировании. В рамках этого порядка и процедур, помимо прочего, определяется влияние других рисков (кредитного, рыночного, операционного и др.) на банковскую стратегию управления ликвидностью; предусматривается анализ потребностей в финансировании при различных сценариях, диверсификация источников финансирования, проверка лимитов концентрации, стрессовое тестирование, частый анализ исходных посылок на предмет их надежности.

На основании ст. 62 федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в целях обеспечения устойчивости кредитных организаций Банк России устанавливает обязательные нормативы, в том числе нормативы ликвидности. В соответствии со ст. 66 указанного закона о Центральном банке нормативы ликвидности кредитных организаций определяются как отношение активов и пассивов с учетом сроков, сумм и типов активов и пассивов и других факторов, а также как отношение ликвидных активов (наличных денежных средств, требований до востребования, краткосрочных ценных бумаг и других легко реализуемых активов) к суммарным активам.

Инструкцией Банка России от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков»

установлены следующие обязательные нормативы ликвидности:

- норматив мгновенной ликвидности, который регулирует риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования, минимально допустимое значение - 15 %;

- норматив текущей ликвидности, который регулирует риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования и на срок до 30 календарных дней, минимально допустимое значение - 50 %;

- норматив долгосрочной ликвидности, который регулирует риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше года, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (с оставшимся сроком до даты погашения свыше года), максимально допустимое значение - 120 %.

Кредитные организации обязаны соблюдать установленные Инструкцией № 110-И нормативы ликвидности ежедневно.

Банки представляют в территориальное учреждение Банка России, осуществляющее надзор за их деятельностью, сведения о расчете обязательных нормативов (в том числе нормативов ликвидности) и их значений по форме отчетности 0409135 «Информация об обязательных нормативах», установленной Указанием от 12 ноября 2009 г. № 2332-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Банк России осуществляет надзор за соблюдением кредитными организациями нормативов ликвидности на основании:

- данных отчетности;
- результатов проверок.

В соответствии с базельскими принципами надзорные органы должны выпускать для банков руководство по управлению ликвидностью. В руководстве учитываются невыбранные кре-

дитные обязательства и другие забалансовые пассивы, а также имеющиеся балансовые пассивы.

Рекомендации для кредитных организаций по управлению риском ликвидности изложены в письме Банка России от 27 июля 2000 г. № 139-Т «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций» и предусматривают:

- четкое определение органа в кредитной организации, ответственного за разработку и проведение политики и принятие решений по управлению ликвидностью;

- обязательное наличие информационной системы для сбора и анализа информации о состоянии ликвидности в кредитной организации;

- формализованное описание процедур определения рациональной потребности кредитной организации в ликвидных средствах, включая определение избытка/дефицита ликвидности и предельно допустимых значений избытка/ дефицита ликвидности;

- определение процедур принятия решений при конфликте интересов между ликвидностью и прибыльностью кредитной организации, возникающем в том числе из-за низкой доходности ликвидных активов либо высокой стоимости ресурсов;

- установление порядка проведения анализа состояния ликвидности с использованием сценариев негативного для кредитной организации развития событий, связанных с состоянием рынка, положением должников, иными обстоятельствами, влияющими на состояние ликвидности кредитной организации;

- наличие процедур восстановления ликвидности кредитной организации, в том числе процедур принятия решений по мобилизации ликвидных активов, привлечения дополнительных ресурсов на случай возникновения дефицита ликвидности (кредитная организация должна иметь сценарий, рассчитанный на наихудшие возможные условия осуществления деятельности, и план мер по поддержанию ликвидности в указанных условиях);

- определение порядка оценки влияния на состояние текущей и перспективной ликвидности операций в иностранной валюте, осуществляемых кредитной организацией, проведение анализа состояния ликвидности в иностранной валюте с использованием возможных сценариев негативного для кредитной организации развития

событий, предельных значений коэффициента дефицита ликвидности по всем валютам и в каждой валюте в отдельности.

Кроме того, в информационно-консультативном письме Департамента банковского регулирования и надзора от 4 февраля 2009 г. № 15-1-4/536 «О документе Базельского комитета по банковскому надзору «Принципы надлежащего управления и надзора за риском ликвидности»», изданном на основе документа Базельского комитета по банковскому надзору «Принципы надлежащего управления и надзора за риском ликвидности» (сентябрь 2008 г.), содержатся принципы управления и надзора за риском ликвидности. Данные принципы включают в числе прочих следующие рекомендации:

- определение банком приемлемого уровня риска ликвидности (толерантности к риску) с учетом бизнес-стратегии банка и его роли (места) в финансовой системе;

- необходимость поддержания должного уровня ликвидности, включая так называемую «подушку» ликвидных активов;

- необходимость распределения затрат, выгод и рисков от поддержания ликвидности по всем значимым направлениям деловой активности;

- выявление и оценка полного спектра рисков ликвидности, включая риски ликвидности по обязательствам условного характера;

- разработка и использование жестких стресс-тестов;

- необходимость наличия надежных и действенных планов фондирования на случай чрезвычайных обстоятельств;

- управление внутрисдневной ликвидностью и активами, которые используются (могут использоваться) в качестве обеспечения (залога) по заемным операциям (например, с Центральным банком, включая внутрисдневные кредиты и кредиты овернайт);

- раскрытие информации об управлении риском ликвидности в целях повышения рыночной дисциплины.

Согласно критерию 2 принципа 14 Базельского комитета, надзорный орган должен подтвердить, что банк имеет стратегию управления ликвидностью, а также установленный порядок и процедуры управления риском ликвидности, утвержденные советом директоров. Надзорный орган должен также подтвердить, что под наблю-

дением совета директоров разрабатываются порядок и процедуры принятия рисков с целью мониторинга, контроля и ограничения риска ликвидности и что правление эффективно выдерживает этот порядок и процедуры.

Для оценки управления риском ликвидности в соответствии Методическими рекомендациями по проведению проверки системы управления банковскими рисками в кредитной организации (ее филиале), содержащимися в Письме Банка России от 23 марта 2007 г. № 26-Т, в ходе проверок оценивается:

- наличие у кредитной организации внутреннего документа, определяющего политику по управлению риском ликвидности и контролю за состоянием ликвидности кредитной организации, утвержденного уполномоченным органом управления кредитной организации, а также своевременно ли он пересматривается;

- наличие у кредитной организации управленческой отчетности о состоянии ликвидности и представлении ее органам управления кредитной организации на постоянной основе.

Критерий 3 принципа 14 Базельского комитета предусматривает обязанность надзорного органа путем проверки устанавливать, что правление банка разработало (или ввело в действие) необходимые порядок и процедуры для мониторинга, контроля и ограничения риска ликвидности; эффективно применяет этот порядок и процедуры; понимает характер и уровень риска ликвидности, принимаемого банком.

Банк России в ходе проверок кредитных организаций, дистанционного надзора изучает и оценивает внутренние документы банков по определению политики управления ликвидностью и регламенту процессов мониторинга, контроля и ограничения риска ликвидности, а также их реализацию.

Надзорным органом рассматриваются организация и функционирование службы внутреннего контроля и системы управления риском ликвидности, оцениваются эффективность их работы, а также меры, принимаемые советом директоров по устранению нарушений и недостатков, устанавливаемых службой внутреннего контроля.

В указанных целях значительное внимание уделяется анализу методик, используемых банками по оценке риска ликвидности, и их соблюдению.

Для оценки управления риском ликвидности в соответствии с Письмом № 26-Т в ходе проверок оценивается:

- наличие у кредитной организации внутреннего документа, определяющего политику по управлению риском ликвидности и контролю за состоянием ликвидности кредитной организации, утвержденного уполномоченным органом управления кредитной организации, а также своевременно ли он пересматривается;

- наличие в кредитной организации структурных подразделений (служащих) кредитной организации, ответственных за разработку стратегии управления риском ликвидности и методов его измерения, подготовку управленческой отчетности о величине риска ликвидности;

- наличие у кредитной организации управленческой отчетности о состоянии ликвидности и представлении ее органам управления кредитной организации на постоянной основе;

- регулярно ли органы управления кредитной организации рассматривают управленческую отчетность о состоянии ликвидности и величине риска ликвидности;

- регулярно ли рассматриваются советом директоров (наблюдательным советом) кредитной организации вопросы управления риском ликвидности.

Специальных требований к кредитным организациям по оценке валютной ликвидности Банком России не предъявляется. Вместе с тем, согласно Письму Департамента банковского регулирования и надзора № 15-1-4/536, банки должны активно анализировать и контролировать риск ликвидности, а также потребности в финансовых ресурсах (фондировании), в том числе по валютам.

Наиболее активные участники валютного рынка представляют отчетность по форме № 0409701 «Отчет об операциях на валютных и денежных рынках» на ежедневной основе в соответствии с Указанием № 2332У.

Кроме того, в соответствии с Базельскими принципами, Банк России в ходе надзорной деятельности должен убедиться в том, что кредитные организации имеют чрезвычайный план для решения проблем с ликвидностью, включая информирование надзорных властей.

Согласно указанию Банка России от 5 марта 2009 г. № 2194-У «О внесении изменений в По-

ложение Банка России от 16 декабря 2003 г. № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах»», Банком России разработаны Рекомендации по структуре и содержанию плана действий, направленных на обеспечение непрерывности деятельности и (или) восстановление деятельности кредитной организации в случае возникновения непредвиденных обстоятельств, а также по организации проверки возможности его выполнения. В соответствии с указанными рекомендациями кредитные организации должны разработать план действий, направленных на обеспечение непрерывности деятельности и (или) восстановление деятельности в случае возникновения непредвиденных обстоятельств (далее - План ОНиВД).

В Плане ОНиВД рекомендуется в числе прочего предусмотреть:

- способы экстренного поддержания ликвидности на случай непредвиденных обстоятельств с указанием лиц, с которыми заключены договоры об оказании финансовой помощи на случай непредвиденных обстоятельств (в том числе участников (акционеров) кредитной организации, организаций банковской группы, кредитных организаций - партнеров), способов связи с ними;

- порядок информирования заинтересованных лиц о возникновении непредвиденных обстоятельств, порядок взаимодействия с заинтересованными лицами, в том числе с Банком России, по вопросам обеспечения непрерывности и (или) восстановления деятельности кредитной организации.

Для оценки управления риском ликвидности в соответствии с Письмом № 26Т в ходе проверок оценивается разработка кредитной организацией мероприятий по восстановлению ликвидности на случай непредвиденного развития событий, в том числе анализируется перечень действий и сроки их реализации, включая:

- увеличение уставного капитала кредитной организации;

- получение субординированных займов (кредитов);

- реструктуризацию обязательств;

- привлечение кредитов (депозитов);

- ограничение (прекращение) операций по кредитованию;

- реструктуризацию активов кредитной организации, в том числе продажу части активов; со-

кращение либо приостановление осуществления расходов.

Необходимо отметить, что в целом правовое регулирование риска ликвидности в российском законодательстве соответствует международно-правовым стандартам, содержащимся в документах Базельского комитета по банковскому надзору. Дальнейшее развитие российского законодательства (прежде всего нормативных актов Банка России) должно пойти по пути имплементации предложений Базельского комитета по банковскому надзору, содержащихся в его консультативном документе «Международные подходы к оценке, стандартам и мониторингу риска ликвидности» (декабрь, 2010 г.), так называемом Базеле III, в части введения в отношении российского банковского сектора требований по расчету показателей краткосрочной ликвидности и чистого стабильного фондирования в сроки, определенные Базельским комитетом по банковскому надзору.

Согласно плану поэтапного внедрения новых регулятивных подходов, опубликованному в указанном выше документе, нормативы ликвидности должны поэтапно внедряться в странах - членах Комитета в течение 2012-2018 гг. В соответствии с указанным планом предполагаются следующие направления и сроки реализации Базеля III в отношении введения новых нормативов ликвидности:

- начиная с 1 января 2012 г. планируется представление банками отчетности по расчету показателя краткосрочной ликвидности (ПКЛ) и показателя чистого стабильного фондирования (ПЧСФ) на регулярной основе. Представление банками отчетности будет осуществляться в рамках периода мониторинга за значениями показателей ликвидности и их компонентов;

- с 1 января 2015 г. (ПКЛ) и с 1 января 2018 г. (ПЧСФ) новые нормативы ликвидности предполагается включить в перечень обязательных.

Российская Федерация как участник «Группы 20» и Комитета должна обеспечить своевременную и надлежащую реализацию в российском банковском секторе новых международных регулятивных требований. В этой связи Банк России проинформировал<sup>5</sup> о том, что положения Базеля III предполагается реализовать в отношении российского банковского сектора в соответствии с указанными выше сроками поэтапного внедре-

ния. Соответствующие положения предусмотрены Стратегией развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 г., подготовленной Правительством Российской Федерации и Банком России<sup>6</sup>.

---

<sup>1</sup> History of the Basle Committee and its Membership / Compendium of documents produced by the Basle Committee on Banking Supervision, Bank for International Settlement. Basle, Switzerland. P. 8.

<sup>2</sup> *Giovanioli M.* A new architecture for the Global Financial Market: Legal aspects of international standard setting // International monetary law: Issues for the New Millenium / ed. by M. Givanioli. N. Y., 2000. P. 33.

<sup>3</sup> *Симановский А. Ю.* Базельские принципы эффективного банковского надзора и их реализация в России // Деньги и кредит. 2001. 31 марта. С. 20.

<sup>4</sup> К другим видам риска относится, например, правовой риск.

<sup>5</sup> URL: [http://www.cbr.ru/Press/Archive\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=110329\\_120551bazel1.htm](http://www.cbr.ru/Press/Archive_get_blob.asp?doc_id=110329_120551bazel1.htm).

<sup>6</sup> О стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года: заявление Правительства РФ № 1472п-П13, ЦБ РФ № 01-001/1280 от 5 апр. 2011 г. URL: <http://www.minfin.ru/common/img/uplo...Strategiya.zip>.

*Поступила в редакцию 06.05.2011 г.*