

7 декабря 2017 года

НОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

ОЛЕГ ИВАНОВ,

ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТ ВНЕШЭКОНМБАНКА,

КОМИТЕТ ПО СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

ИЗМЕНЕНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ: СНИЖЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТОВ

Действующее регулирование

1 января 2018 года

- ❑ Законодательное регулирование облигация СФО и ипотечных ценных бумаг
- ❑ Отсутствие определения основных понятий и системных правил для секьюритизации в нормативных актах Банка России
- ❑ Фрагментарные ссылки на секьюритизацию / инструменты секьюритизации - 511-П, 509-П, 3876-У, 3624-У
- ❑ Упрощенный стандартизированный подход при расчете кредитного риска (коэфф. 1250%)
- ❑ Положение Банка России «О порядке расчета банками величины кредитного риска по сделкам секьюритизации»
- ❑ Имплементация правил для секьюритизации Базеля III (Revisions to the securitisation framework, Jul. 2016), в том числе имплементация правил для простой, прозрачной, сопоставимой секьюритизации (STC-securitisation)

ПОЛОЖЕНИЕ БАНКА РОССИИ О РИСКАХ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

1. Качественные критерии

- Для всех сделок – операционные требования к передаче риска и активам
- Для ППС-сделок – 16 специальных критериев

2. Количественный расчет капитала для покрытия рисков секьюритизации

ИЕРАРХИЯ ПОДХОДОВ К РАСЧЕТУ КРЕДИТНОГО РИСКА

Подход на основе внутренних рейтингов
(SEC – IRBA)



Подход на основе внешних рейтингов
(SEC – ERBA)

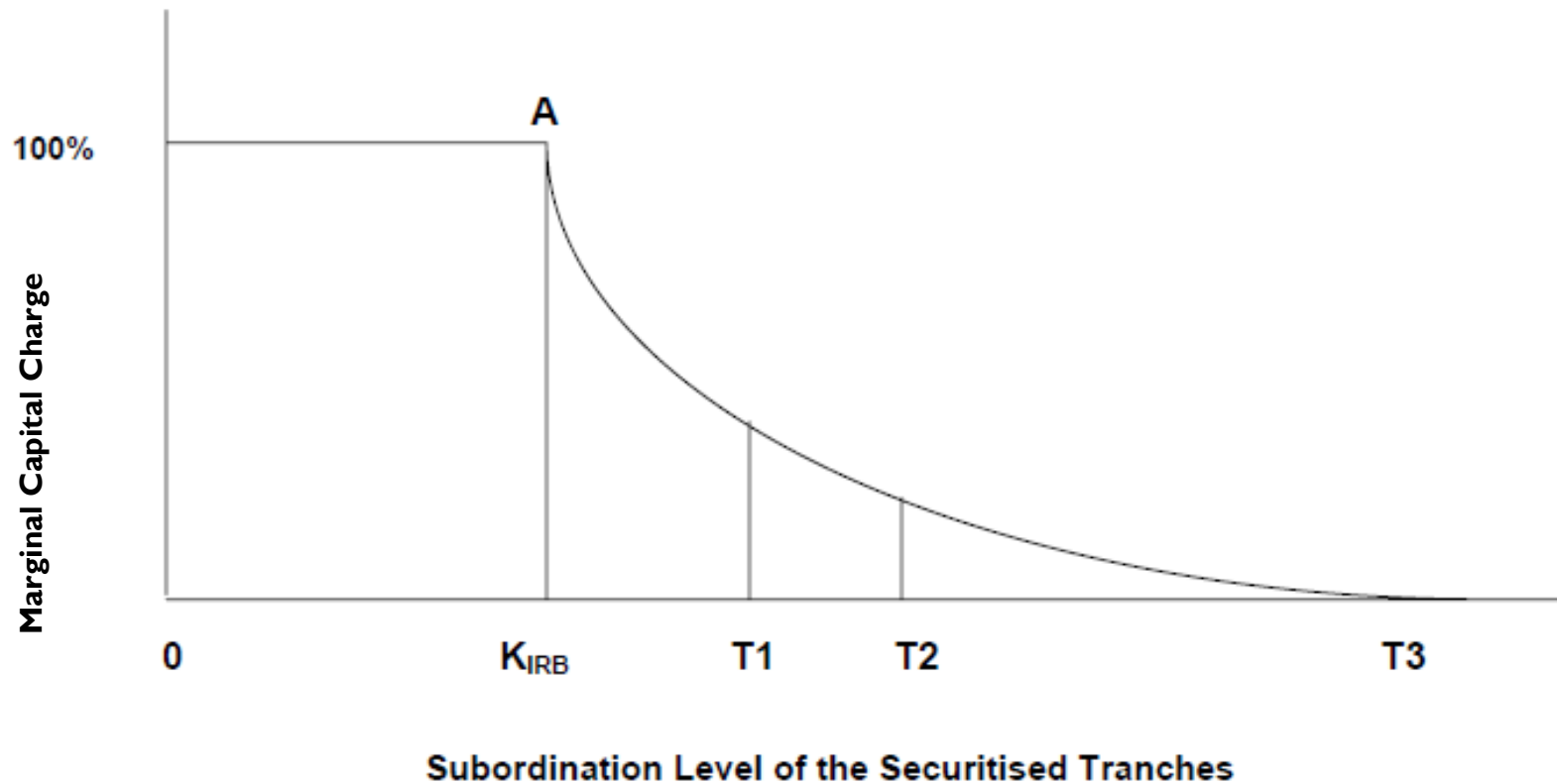


Стандартизированный подход
(SEC – SA)

РАСЧЕТ КРЕДИТНОГО РИСКА: ИНСТРУКЦИЯ № 180-И



РАСЧЕТ КРЕДИТНОГО РИСКА: НОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ



СТАНДАРТИЗИРОВАННЫЙ ПОДХОД

- Надзорная формула для расчета коэффициента взвешивания для транша
- Параметры надзорной формулы (капитал, достаточный для покрытия рисков базового пула активов (K_{SA}); отношение активов, по которым были прострочки, к общей величине базового пула активов (V); максимальный уровень субординации транша (A), минимальный уровень субординации транша (D).

$$K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$$

$$a = - (1 / (p * K_A))$$

$$u = D - K_A$$

$$l = \max (A - K_A; 0)$$

$p = 1$; не-ППС
 $p = 0,5$; ППС

ППС ДЛЯ КЛАССОВ АКТИВОВ

