

© 2011 Евгений Жук

© 2011 ИМАС®

Комментарий к изменениям в нормативные акты Банка России. Инвестиционные паи ПИФов на балансе кредитной организации применительно к расчету Н1, величины рыночного риска и формированию резервов.

На 2-е полугодие 2011 года и начало 2012 года Банком России запланированы комплексные изменения в регулировании банковских нормативов и резервов, которые существенным образом могут отразиться на отношении российских банков к вложениям в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (далее также – *паи* и *ПИФы* соответственно).

В частности:

- с 1 октября 2011 года изменяется порядок расчета норматива достаточности капитала (Н1), в том числе за счет введения нового элемента расчетной формулы – операций с повышенными коэффициентами риска (ПК);
- с 1 января 2012 года изменяется порядок определения расчетной базы резерва на возможные потери по вложениям в паи ПИФов, а также вводится специальный порядок определения расчетной базы и размера резерва возможные потери по вложениям в недвижимость и другие непрофильные активы.

Также планируется уточнить перечень финансовых инструментов, имеющих (текущую) справедливую стоимость, в отношении которых кредитные организации рассчитывают величину рыночного риска.

Для объективного анализа последствий этих изменений требуется последовательно рассмотреть каждую из введенных (или предлагаемых) регулятором новаций.

1. Новый порядок расчета Н1 и операции с повышенным коэффициентом риска.

Указание Банка России от 20.04.2011 г. № 2613-У «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от «16» января 2004 года № 110-И «Об обязательных нормативах банков»¹ предусматривает:

1) выделение вложений банков в паи ПИФов в качестве самостоятельного вида активов, взвешиваемых по уровню риска и включаемых в расчет Н1 в составе IV группы активов² с коэффициентом риска 1,0 (код обозначения 8823);

2) дополнение расчетной формулы Н1 новым показателем – «операции с повышенным коэффициентом риска» (ПК), в расчет которого помимо прочего включаются

¹ Далее также – Указание Банка России № 2613-У и Инструкция Банка России № 110-И соответственно.

² В соответствии с классификацией рисков, указанной в п. 2.3 Инструкции № 110-И и, в том числе, в абз. 6 п. 2.3.4 указанной Инструкции (в редакции с учетом предполагаемых изменений).

суммы вложений в ПИФы, учитываемых как вложения банка в паи ПИФов, умноженные на коэффициент риска 1,5 (код обозначения 8824).

Таким образом, вложения банков в инвестиционные паи ПИФов для целей расчета Н1 будут учитываться следующим образом:

1) в случае, если паи ПИФов оцениваются по текущей (справедливой) стоимости через прибыль или убыток, или признаются имеющимися в наличии для продажи, по которым может быть определена текущая (справедливая) стоимость (далее также – *паи ПИФов, оцениваемые по ТСС*), в знаменатель расчетной формулы Н1 включаются:

- балансовая стоимость вложений банка в паи ПИФов (код обозначения 8823), взвешенная по уровню риска на коэффициент 1,0;
- в составе показателя ПК – сумма вложений в паи ПИФов с коэффициентом риска 1,5 (код обозначения 8824);
- величина рыночного риска, рассчитанная в отношении соответствующих паев ПИФов в соответствии с Положением Банка России от 14.07.2007 г. № 313-П³.

2) в случае, если в отношении вложений банка в паи ПИФов создается резерв на возможные потери в соответствии с требованиями Положения Банка России от 20.03.2006 г. № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери»⁴ (далее также – *паи ПИФов, по которым формируются резервы*), в знаменатель расчетной формулы Н1 включаются:

- балансовая стоимость вложений банка в паи ПИФов (код обозначения 8823), уменьшенная на величину сформированных на них резервов в соответствии с Положением Банка России № 283-П и взвешенная по уровню риска на коэффициент 1,0;
- в составе показателя ПК – сумма вложений в паи ПИФов, уменьшенная на величину сформированных на них резервов в соответствии с Положением Банка России № 283-П и взвешенная по уровню риска с коэффициентом риска 1,5 (код обозначения 8824).

Исходя из новых подходов Банком России к расчету Н1, вложения банков в инвестиционные паи, в отношении которых кредитная организация создает резервы в размере 70-100% от их балансовой стоимости, будут ухудшать Н1 также как и прежде.

Иная ситуация с инвестиционными паями ПИФов, которые оцениваются по ТСС или по которым формируются небольшие резервы (до 20-30%). Поскольку Банком России предлагается априори рассматривать все вложения в инвестиционные паи ПИФов как операции с повышенным коэффициентом риска, постольку в отсутствие существенных сумм резервов по этим вложениям (уменьшающих расчетную сумму активов и ПК) в знаменатель расчетной формулы дважды включается полная сумма вложений в ПИФы. В соответствии с ныне действующей редакцией Инструкции Банка России № 110-И вложения в паи ПИФов в знаменатель расчетной формулы Н1 включаются однократно.

Таким образом, для относительно ликвидных вложений банка в инвестиционные паи можно констатировать уменьшение норматива Н1; относительные размеры снижения показателя зависят от абсолютных значений собственного капитала банка и суммы вложений в паи.

³ Далее также – Положение Банка России № 313-П.

⁴ Далее также – Положение Банка России № 283-П.

2. Формирование резервов на возможные потери по вложениям в инвестиционные паи ПИФов. Корреляция с непрофильными активами и 'margin calls'.

В соответствии с абз. 10 п. 1.1 Положения Банка России № 283-П требования этого нормативного акта не распространяются на вложения банка в ценные бумаги, отражаемые в бухгалтерском учете по текущей (справедливой) стоимости. Поэтому, если на балансе имеются инвестиционные паи ПИФов, оцениваемые по ТСС через прибыль или убыток, а также имеющиеся в наличии для продажи (при условии возможности надежного определения рыночной стоимости), банк не обязан формировать резервы на возможные потери по соответствующим вложениям в инвестиционные паи ПИФов.

В иных случаях кредитная организация обязана формировать резервы на возможные потери по инвестиционным паям ПИФов в порядке, определенном вышеуказанным Положением.

До последнего времени кредитные организации применяли нормы Положения Банка России № 283-П к вложениям в инвестиционные паи ПИФов путем распространения положений нормативного акта, устанавливающих порядок определения расчетной базы резерва по таким балансовым активам, как ценные бумаги.⁵ Основанием для использования такого подхода было то, что инвестиционные паи ПИФов, признаваемые в соответствии с Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации⁶, одним из видов ценных бумаг (долевых ценных бумаг), включались в определение элементов расчетной базы резерва через указание на «балансовые стоимости ценных бумаг, отраженные на отдельных лицевых счетах балансовых счетов, предусмотренных разделом 5 «Операции с ценными бумагами» главы А «Балансовые счета» Плана счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях [...]».

Формирование резерва по указанным вложениям осуществлялось на основе профессионального суждения, учитывающего факторы, связанные с финансовым состоянием эмитента, биржевой историей, изменением доходности ценных бумаг и т.п.; размер резерва исчислялся в соответствии с едиными правилами (в т.ч. едиными коэффициентами), установленными п. 1.4 Положения Банка России № 283-П.

С 2012 года Банк России предлагает российским банкам применять иной подход к резервированию их вложений в инвестиционные паи ПИФов. Указанием Банка России от 20.04.2011 г. № 2612-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 20.03.2006 г. № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери»⁷, вступающим в силу с 01 января 2012 года, предусмотрены следующие новации:

1) обособление инвестиционных паев ПИФов от иных вложений банка в ценные бумаги в рамках отдельной группы элементов расчетной базы резерва (см.: п.п. 2.1 и 2.6 Положения Банка России № 283-П в действующей и новой редакциях);

2) установление специального порядка формирования резерва и коэффициентов по вложениям в инвестиционные паи ПИФов, активы которых в размере 50% и более составляет недвижимое имущество, долевое участие в строительстве и иные непрофильные активы и другое имущество, перечень которого специально определен Указанием Банка России № 2612-У;

⁵ См.: п. 2.1 Положения Банка России № 283-П.

⁶ Утверждены Положением Банка России от 26.03.2007 г. № 302-П «О правилах бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации». Далее также – *Правила бухучета и Положение Банка России № 302-П* соответственно.

⁷ Далее также – *Указание Банка России № 2612-У*.

3) установление минимального размера резерва по вложениям в инвестиционные паи ПИФов, активы которых составляют денежные требования и требования из сделок, признаваемых ссудами в целях Положения Банка России от 26.03.2006 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»⁸.

Полагаем, что отказ Банка России от прежней методики оценки риска и формирования резервов, которая ранее предлагалась Положением № 283-П, вполне обоснованна, так как, по крайней мере, оценка финансового состояния эмитента для случая с инвестиционными паями ПИФов ни при каких условиях не могла дать кредитной организации достоверных сведений для вынесения профессионального суждения о рисках возможных потерь по соответствующим вложениям. Причиной этого является ключевая особенность инвестиционных фондов, связанная с тем, что имущество управляющей компании фонда (де-факто – «эмитента» паев) обособлено от имущества фонда.

Несмотря на это, не представляется возможным безоговорочно поддержать новый подход регулятора к идентификации инвестиционных паев ПИФов в целях резервирования. И основная причина этого – в несбалансированности подхода в целом и технической реализации этого подхода в нормативном акте.

Особый интерес в этой связи заслуживает сопоставление перечней элементов расчетной базы резерва на возможные потери, предусмотренных изменениями в Положение Банка России № 283-П (Указание Банка России № 2612-У) и более ранним проектом Указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 20 марта 2006 года № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери»⁹.

Таблица 1. Сравнение некоторых элементов расчетной базы резерва на возможные потери (проект и утвержденный нормативный акт).

№	проект Указания Банка России	Указание Банка России № 2612-У
1	2	3
1.	недвижимое имущество [...], полученные кредитной организацией по договорам об отступном или по договорам о залоге в результате реализации прав на обеспечение по предоставленным кредитной организацией ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, определенной в соответствии с требованиями Положения Банка России № 254-П	недвижимое имущество
2.	-	вещи, не относящиеся к недвижимости ¹⁰
3.	права требования по договорам долевого участия в строительстве, полученные кредитной организацией по договорам об отступном или по договорам о залоге в результате реализации прав на обеспечение по предоставленным кредитной организацией ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, определенной в соответствии с требованиями Положения Банка России № 254-П	права требования по договорам долевого участия в строительстве, полученные кредитной организацией по договорам об отступном или по договорам о залоге в результате реализации прав на обеспечение по предоставленным кредитной организацией ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, определенной в соответствии с требованиями Положения Банка России № 254-П
4.	-	активы, полученные банком в результате реструктуризации дебиторской задолженности
5.	балансовая стоимость недвижимого имущества и земли, используемых не для осуществления [банковской] деятельности [...]	остаточная (балансовая за минусом амортизации) стоимость недвижимого имущества и земли, не используемых для осуществления [банковской] деятельности [...]

Из приведенного сравнения мы видим, что итоговая позиция Банка России выразилась в том, что кредитные организации обязаны формировать резервы на возможные потери не

⁸ Далее также – Положение № 254-П.

⁹ проект доступен в сети Интернет по адресу – <http://goo.gl/ZiFpk>.

¹⁰ С учетом положений Гражданского кодекса Российской Федерации к этому виду имущества банка можно отнести все активы банка, не указанные в иных пунктах Положения Банка России № 283-П и не оцениваемые банком по ТСС.

только по недвижимости, не являющейся основным средством, и недвижимости и «долевке», полученным по 'margin call', а также по любой иной недвижимости, принадлежащей банку и не оцениваемой им по ТСС (в том числе, и являющейся объектами основных средств). Очевидно, что новый подход регулятора акцентирован на повышенном резервировании любых банковских активов, которые по своим характеристикам обладают относительно низкой ликвидностью, – при этом назначение активов, а равно, основание их приобретения, фактически не принимается во внимание (это может быть особенно заметно на примере с недвижимостью, являющейся основным средством для банка).

С точки зрения юридической техники список элементов расчетной базы резерва (п. 2.7 Положения) включает в себя категории (понятия), которые либо отобраны по разным критериям, либо являются общим и частным по отношению друг к другу. Так общая категория недвижимого имущества дополняется таким элементом, как остаточная стоимость [непрофильной] недвижимости. Если мы будем исходить из того, что регулятор имел в данном случае намерение установить повышенное резервирование для всей недвижимости банка, то непонятно, зачем дополнять перечень «остаточной стоимостью [непрофильной] недвижимости». Иная трактовка решения основана на том, что, обозначая недвижимость (без дополнительных характеристик) в качестве самостоятельного элемента расчетной базы резерва, Банк России исключил возможность апелляции банков, владеющих инвестиционными паями ПИФов недвижимости, к неприменимости приведенного перечня к активам ПИФа, поскольку в составе ПИФа недвижимости могут находиться не только те объекты, которые получены по залогу и отступным, но и приобретенные в состав ПИФа без какого бы то ни было участия банка.

Соответственно, для вложений банков в инвестиционные паи ПИФов, активы которых на 50% и более составляет недвижимое имущество, регулятор предлагает применять специальный режим резервирования с использованием коэффициентов, установленных для резервирования по активам, перечисленным в столбце 3 Таблицы 1.¹¹

Установленные в п. 2.7.3 новой редакции Положения Банка России № 283-П коэффициенты дифференцированы в зависимости от срока, в течение которого соответствующие активы учитываются на балансе банка. Полагаем, что в отсутствие специальных разъяснений о применении указанных коэффициентов к резервированию вложений в инвестиционные паи соответствующих ПИФов, банкам придется ориентироваться на срок, в течение которого инвестиционные паи ПИФа учитываются на его балансе.

Также считаем необходимым обратить внимание на отсутствие обоснования для установления минимального размера резерва по инвестиционным паям кредитных и ипотечных ПИФов¹²: при прочих равных риски по обесценению ссудной задолженности, находящейся на балансе ПИФа или на балансе банка, сопоставимы и, при наличии возможности оценить указанные риски, кредитная организация может сделать вывод о низком уровне риска и возможности создавать резервы по ставке ниже 21% от стоимости этих активов. Паевой инвестиционный фонд не является носителем дополнительного риска, обуславливающим автоматическое увеличение минимального резерва на возможные потери.

¹¹ Иные элементы расчетной базы, включенные в п. 2.7 Положения, на который ссылается новая норма о резервировании инвестиционных паев ПИФов, по причинам, описанным в предыдущем абзаце, не могут являться активами ПИФ в общем случае.

¹² К числу инвестиционных фондов, в состав активов которых могут входить денежные требования и требования, вытекающие из сделок с финансовыми инструментами, признаваемыми ссудами в целях Положения Банка России № 254-П, могут быть отнесены по крайней мере любые инвестиционные фонды, паи которых ограничены в обороте (предназначены для квалифицированных инвесторов) и в инвестиционной декларации которых предусмотрена возможность выдачи займов за счет имущества фонда.

В целом позиция регулятора по резервированию банковских вложений в паи закрытых ПИФов, а также в непрофильные активы, доставшиеся им по дефлотным кредитам, которая на протяжении последних лет звучала из уст представителей Банка России и основывалась на «сквозной» оценке вложений в такие паи и необходимости ужесточения резервов по непрофильным активам, была фактически реализована в новой редакции Положения Банка России № 283-П.

3. Расчет величины рыночного риска по инвестиционным паям ПИФов.

Для уяснения сути изменений, которые регулятор планирует внести в Положение Банка России № 313-П, следует прежде рассмотреть действующий механизм, предусмотренный нормативным актом.

Так в соответствии с абз. 1 п. 1.1 Положения Банка России № 313-П указанное Положение распространяется в том числе на такие финансовые инструменты, как долевые ценные, имеющие текущую (справедливую) стоимость, определяемую в соответствии с требованиями Приложения № 11 к Положению Банка России № 302-П. Дополнительным критерием для применения установленного Положением Банка России № 313-П порядка расчета рыночного риска к конкретным ценным бумагам является либо факт их приобретения с целью продажи в краткосрочной перспективе, либо их квалификация в качестве имеющихся в наличии для продажи.

В соответствии с абз. 10 п. 5.2 Правил бухучета, в целях указанных Правил под долевыми ценными бумагами понимаются в том числе **паи**; вложения в указанные ценные бумаги учитываются на счетах №№ 506 и 507 баланса («Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи»).

Однако, возвращаясь к Положению № 313-П, мы должны определить вид рыночного риска, величину которого кредитная организация будет рассчитывать в отношении инвестиционных паев ПИФов. Полагаем, что квалификация инвестиционных паев ПИФов в качестве финансового инструмента, чувствительного к изменению процентных ставок, было бы ошибочным; тем более, что в определении альтернативного вида риска (фондового риска), фактически заложено разграничение между долговыми и долевыми ценными бумагами, как финансовыми инструментами, которым присущи соответственно процентные и фондовые риски.¹³ Квалифицировав для целей применения Положения Банка России № 313-П инвестиционные паи ПИФов, в качестве долевого ценного документа, по которым определяется ТСС, для оценки фондового риска мы также должны учитывать закрытый перечень финансовых инструментов, в отношении которых кредитной организацией производится оценка фондового риска.¹⁴ В вышеуказанном списке отсутствует прямое указание на инвестиционные паи ПИФов либо вид (категория) финансовых инструментов, к которой их можно было бы отнести.

В виду вышеизложенного у кредитных организаций в настоящее время отсутствует возможность руководствоваться Положением Банка России № 313-П в целях расчета рыночного риска по тем или иным инвестиционным паям, не применяя расширительное толкование и распространяя действие нормативного акта на инвестиционные паи.¹⁵

¹³ В соответствии с абз. 6 п. 1.3 Положения Банка России № 313-П под фондовым риском понимается величина рыночного риска по финансовым инструментам, чувствительным к изменению текущей (справедливой) стоимости на долевые ценные бумаги.

¹⁴ См.: п. 3.1. Положения Банка России № 313-П.

¹⁵ Следует особо отметить, что с юридической точки зрения в виду закрытого характера списка финансовых инструментов возможность для расширительного толкования соответствующих положений отсутствует.

В проекте изменений в Положение Банка России № 313-П¹⁶ предлагается дополнить общий список финансовых инструментов, на которые распространяется Положение (п. 1.1), **паями паевых инвестиционных фондов, включенных организаторами торговли на рынке ценных бумаг Российской Федерации в котировальные списки «А» (первого и второго уровня).**

Отдельно внимания заслуживает информация Банка России, содержащаяся в Пояснительной записке к проекту Указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 14.11.07 № 313-П "О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска"»: «... в целях ограничения риска возникновения у кредитных организаций финансовых потерь вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов устанавливается, что в расчет величины рыночного риска включаются только паи паевых инвестиционных фондов, прошедшие процедуру листинга и включенные в котировальный список А (первого и второго уровней) организаторов торговли на рынке ценных бумаг Российской Федерации.»¹⁷. Исходя из изложенной в Пояснительной записке информации, Положение Банка России № 313-П впредь будет распространяться только на инвестиционные паи ПИФов, включенные в котировальные списки фондовых бирж 1-го уровня.

Полагаем, что указанная категория финансовых инструментов является разновидностью долевых ценных бумаг, о которых идет речь в абз. 2 п. 1.1 Положения, и не дополняет, но лишь уточняет сферу применения нормативного акта, не исключая из нее иные инвестиционные паи ПИФов, имеющие ТСС. Однако в тот закрытый перечень финансовых инструментов, который содержится в п. 3.1 и определяет виды финансовых инструментов, в отношении которых кредитной организацией производится оценка фондового риска, проектом никаких дополнений не вносится. Соответственно, для применения Положения Банка России № 313-П в целях расчета фондового риска по инвестиционным паям ПИФов, включенных в котировальные списки фондовых бирж первого уровня, придется не принимать во внимание положения п. 3.1 Положения. Если экстраполировать данный подход и на другие финансовые инструменты, которые теоретически не могут нести в себе процентный риск, но, являясь долевыми ценными бумагами, удовлетворяющими критериям, установленным в абз. 2 п. 1.1 Положения, несут в себе фондовые риски, то расчет рыночного (фондового) риска кредитные организации будут осуществлять в отношении любых иных инвестиционных паев ПИФов (кроме тех, что включены в котировальные списки бирж 1-го уровня), имеющих ТСС.

Исходя из вышеизложенного, полагаем целесообразным и впредь не применять Положения Банка России № 313-П для целей расчета рыночного риска в отношении любых инвестиционных паев ПИФов.

¹⁶ До 15.06.2011 г. проект соответствующего указания был размещен на официальном сайте Банка России в сети Интернет. В настоящее время указанный документ доступен в сети Интернет по адресу – <http://goo.gl/6BGEp>.

¹⁷ До 15.06.2011 г. пояснительная записка была размещена на официальном сайте Банка России в сети Интернет. В настоящее время указанный документ доступен в сети Интернет по адресу – <http://goo.gl/Qhysf>.