



**Банк России**  
**В ответ на консультационный доклад**  
**«Система управления процентным риском**  
**в крупнейших российских банках»**

В ходе обсуждения доклада для общественных консультаций «Система управления процентным риском в крупнейших российских банках» Банка России, ACI Russia – The Financial Market Association в основном поддержала положения доклада.

С учётом того, что свою оценку недостатков российской практики и рекомендации по их устранению Банк России основывает на анализе лучшего международного опыта в этой области, представленного в стандартах Базельского комитета по банковскому надзору и того, что совершенствование системы управления процентным риском является значимым фактором развития правовой среды вокруг подразделений кредитной организации принимающих процентный риск, в том числе подразделений трейдинга, ACI Russia, как национальная организация российских специалистов финансовых рынков заинтересована в расширенной дискуссии об управлении рыночными рисками и выработке механизмов их оптимизации.

ACI Russia согласна, что адекватное управление рисками, в том числе процентным, ведёт к повышению доверия к конкретной кредитной организации и банковской системе в целом со стороны как корпоративных, так и розничных клиентов, в чём заинтересовано все финансовое сообщество РФ.

Ниже приводится профессиональное мнение ACI Russia по вопросам, предложенным для обсуждения Банком России.

*По пункту 1. Организационная структура управления процентным риском*

Физическое обособление подразделений, ответственных за управление процентным риском, от бизнес-подразделений, принимающих процентный риск, и разделение вертикалей подотчётности таких подразделений ведёт к независимости оценки реального уровня риска, ограничению возможности влияния на процесс управления рисками и недопущению конфликта интересов.

Зависимость подразделений, ответственных за управление процентным риском, от бизнес-подразделений, принимающих процентный риск, предполагает опасность принятия недостаточно хорошо контролируемого риска, не соответствующего риск аппетиту кредитной организации и требованиям регулятора. Таким образом, независимость таких подразделений, а также высокая компетенция сотрудников контролирующего подразделения, его соответствующее уровню решаемых задач программное обеспечение и актуальные процедуры управления риском, являются необходимыми условиями непрерывности бизнеса кредитной организации и банковской системы в целом, особенно во время рыночных аномалий.

*По пункту 2. Регламентация процесса управления процентным риском*

При регламентации процесса управления процентным риском принципиально важно придерживаться принципов:

- Соответствия сложности положений, регламентирующих процесс управления процентным риском, сложности структуры баланса и процентных финансовых инструментов конкретной кредитной организации, во избежание чрезмерного усложнения процедур и препятствования развитию собственно активных операций с инструментами, подверженными процентному риску;
- Неформального подхода к пересмотру регламентирующих документов по мере необходимости, в связи с изменением требований регуляторов, рыночных реалий и номенклатуры инструментов, чувствительных к изменению процентных ставок, с которыми кредитная организация осуществляет операции.

В состав мероприятий по формализации принципов организации всех элементов системы управления процентным риском входят следующие позиции, в порядке решаемых задач:

- Для выявления текущего уровня процентного риска кредитной организации необходимо составить детальный список существующих продуктов и определить присущий каждому уровень процентного риска. Новые продукты, в процессе утверждения соответствующими подразделениями, должны тщательно анализироваться на предмет идентификации присущих им рисков и возможности включения их в действующие процессы управления рисками.
- Оценка уровня процентного риска кредитной организации должна основываться на ясных для всех заинтересованных подразделений моделях и охватывать только значимые инструменты, подверженные риску изменения процентной ставки. Охват абсолютно всех инструментов может привести к существенному усложнению используемых моделей, увеличению трудозатрат, в то время как уточнение результата от их применения будет несущественным и укладывающимся в общую погрешность используемых методов.
- Система лимитов должна соответствовать сложности процессов конкретной кредитной организации. Излишняя детализация усложняет процесс мониторинга соблюдения лимитов, требует более комплексного программного обеспечения и может замедлять развитие основного бизнеса кредитной организации.
- Основными моментами при контроле за соблюдением лимитов является обеспечение своевременного занесения сделок во внутренние реестры банка и качество информации о движении соответствующих рыночных показателей, используемой подразделениями, ответственными за управление процентным риском. Источники рыночных данных должны быть надёжными, а сами данные - на этапе построения модели риска верифицироваться как подразделениями, ответственными за управление процентными рисками, так и подразделениями, непосредственно принимающими такие риски, своевременно обновляемыми и верно отражать рыночные тенденции соответствующих процентных ставок.
- Результаты стресс-тестирования должны отражать действительную чувствительность портфеля кредитной организации к движению процентных

ставок и оценивать возможные финансовые потери при реализации стрессовых сценариев. Рекомендации, выработанные по итогам таких тестов, должны незамедлительно учитываться при установлении лимитов и в непосредственной деятельности подразделений, принимающих процентный риск.

- Обмен информацией о процентном риске между подразделениями банка должен осуществляться с корректным разделением на публичную и непубличную информацию.
- Процедуры по сокращению уровня процентного риска, в том числе хеджирование, должны быть прописаны как по всему перечню продуктов, подверженных процентному риску, так и по портфелю кредитной организации в целом, одобрены подразделениями, принимающими и контролирующими процентный риск, и утверждены Советом директоров кредитной организации.

### *По пункту 3. Источники процентного риска*

Наибольший процентный риск несет в себе несоответствие структуры требований и обязательств в балансе кредитной организации по срокам погашения и/или пересмотра процентных ставок. Основным источником данных рисков является отсутствие у большинства кредитных организаций длинных источников фондирования при наличии длинных требований, таких как ипотечные ссуды.

Данный риск может быть нивелирован, в том числе, развитием инструментов секьюритизации. Учитывая, что российскому рынку секьюритизации (в первую очередь ипотечных кредитов) присущи простота и прозрачность инструментов, то для развития данного направления необходимы более мягкие подходы к регулированию, по сравнению с действующими нормами.

Кроме того, большое влияние на банковскую книгу оказывает базисный риск, обычно в наименьшей степени хеджируемый участниками рынка. Перераспределению и снижению этого риска может способствовать развитие локального рынка деривативов, в том числе биржевого рынка процентных деривативов.

### *По пункту 4. Методы оценки и инструменты управления процентным риском*

Банком России в 2016 году для целей оценки экономического положения кредитных организаций в рамках Указания 2005-У был введен новый показатель – Процентный риск (далее - ПР). Расчёт ПР осуществляется по данным формы 0409127 с использованием коэффициентов взвешивания – аналога модифицированной дюрации, умноженной на изменение процентной ставки. В тоже время, форма 0409127 предполагает начисление будущих процентов до срока окончания и/или пересмотра процентной ставки по требованиям и обязательствам. Таким образом, метод расчета дюрации применяется не к приведенным стоимостям будущих денежных потоков, а к номинальным, что может приводить к существенному искажению процентного риска.

В 1 кв. 2017 года Банк России выпустил Проект изменений к Указанию 2005-У, меняющих подходы к расчёту ПР, устраняющих описанные выше недостатки и позволяющих произвести более точную оценку рисков. Учитывая вышеизложенное, считаем необходимым скорейшее внесение изменений в части расчета показателя ПР в Указание 2005-У.

Мероприятия для развития практики хеджирования процентного риска:

- Развитие рынка стандартизированных деривативных контрактов и рынка ПФИ в целом.
- Совершенствование используемых систем учёта деривативных контрактов и приведение их в соответствие сложности инструментов, находящихся в портфеле кредитной организации.
- Развитие биржевой торговли деривативными контрактами, предполагающей доступ к торгам всех категорий участников.
- Повышение ликвидности рынка деривативов с целью снижения себестоимости для субъектов рынка операций хеджирования.
- Восстановление торговых лимитов как между локальными участниками рынка деривативов, так и между локальными и глобальными финансовыми институтами.
- Расширение использования электронных систем дистрибуции цен деривативов, в том числе включение максимально возможного числа финансовых инструментов в электронный оборот, с целью доведения актуальных цен до широкого круга участников рынка.

#### *По пункту 5. Использование лимитов для ограничения процентного риска*

Порядок действий при выявлении нарушения лимитов по ограничению процентного риска определяется процедурами подразделения, контролирующего процентный риск кредитной организации, и, в значительной степени, зависит от периодичности мониторинга позиций соответствующего портфеля. При обнаружении превышения реального риска над лимитным уровнем подразделение, контролирующее процентный риск информирует подразделение, непосредственно принявшее повышенный риск и вышестоящее руководство обоих подразделений. Подразделение, принимающее процентный риск и нарушившее лимит, отражённый в мандате подразделения и системе лимитов, принятых в кредитной организации, принимает все меры к максимально быстрому устранению такого нарушения, в зависимости от типа инструмента, по которому оно допущено. Кроме того, подразделение, принимающее процентный риск и нарушившее лимит, предоставляет объяснения о причинах такого нарушения вышестоящему руководству и подразделению, контролирующему процентный риск кредитной организации. В зависимости от размера и причин превышения фактического принятого процентного риска над лимитом, а также скорости и финансового результата устранения такого превышения, к работникам подразделения, допустившего нарушение лимитов, по решению вышестоящего руководства могут быть применены меры дисциплинарного характера.

Порядок информирования руководства и заинтересованных подразделений кредитной организации при выявлении нарушения лимитов по ограничению процентного риска определяется процедурами подразделения, контролирующего процентный риск кредитной организации. В любом случае, информация о превышении лимита процентного риска должна быть оперативно доведена до подразделения, непосредственно принявшего повышенный риск, и вышестоящего руководства обоих подразделений. Оперативность доведения информации о фактическом уровне процентного риска обусловлена минимизацией негативного финансового результата такого превышения и периодичностью составления отчетов об уровне процентного риска в кредитной организации. Лучшие практики подразумевают контроль процентного риска для торгуемых

инструментов в режиме реального времени. Периодичность контроля процентной структуры баланса в целом описывается внутренними процедурами кредитной организации.

*По пункту 6. Стресс-тестирование процентного риска*

Введение макроэкономических переменных в систему оценки рисков - необходимое условие репрезентативного стресс-тестирования профиля процентного риска кредитных организаций, особенно для стран с развивающейся экономикой. Вместе с тем следует отметить, что чрезмерное усложнение тестовых моделей ведёт к удорожанию и снижению актуальности результатов процессов тестирования, в связи с увеличением трудозатрат, использованием дополнительных программных комплексов и растянутостью теста по времени. В идеале, сложность модели стресс-тестирования должна соответствовать сложности инструментов, подверженных процентному риску. Основой модели должно стать соблюдение принципа разумной достаточности, с тем чтобы надежность интерпретации стресс-тестов и затрат на их проведение соответствовали структуре и объемам процентных рисков, принимаемых кредитной организацией.

Президент ACI Russia – The Financial Markets Association

*Романчук С.А.*



15.05.2017

Исп. Хрусталева М.А.  
+7 (903) 628-9262

ACI Russia - The Financial Markets Association, [www.aci-russia.ru](http://www.aci-russia.ru)

129090, город Москва, улица Спаская Б., дом 15, строение 6, [council@aci-russia.ru](mailto:council@aci-russia.ru) , +7 495 727 92 97

Members of ACI are in a large part engaged within the financial trading or sales environment in the global financial markets representing the Foreign Exchange Interest Rates Products and other Securities, banknotes & Bullions, Precious metals and Commodities and their various kind of Derivatives. ACI is a leading global association of wholesales financial markets professionals. ACI counts some 10,000 international members in more than 50 countries.