



Специальная серия по COVID-19

Статьи специальной серии готовятся экспертами МВФ для оказания помощи странам-членам в борьбе с экономическими последствиями COVID-19. Мнения, выраженные в этих статьях, принадлежат автору(ам) и необязательно отражают точку зрения МВФ, его Исполнительного совета или руководства МВФ.

8 декабря 2020 года

Усиление регулятивной отчетности и надзорного анализа в ответ на COVID-19

Крис Уилсон и Бенджамин Стефану

В настоящей статье рассматриваются взгляды ДДК на практическую регулятивную отчетность и надзорный анализ, которые могут быть внедрены в рамках расширенного подхода к надзору, в частности в отношении COVID-19. На заемщиков во всем мире пандемия оказала непосредственное влияние, что, в свою очередь, оказывает значительное и непосредственное влияние на кредитное качество баланса и структуры рисков банков. Меры поддержки, принятые правительствами, и использование присущей нормативно-правовой базе гибкости расширили возможности финансовой системы по поддержке экономики. Однако эти меры усложняют проведение органами надзора оценки финансовой устойчивости банков и могут вести к серьезным последствиям, когда меры поддержки будут отменены. В этом контексте повышенного риска и снижения способности к проведению углубленных выездных проверок¹ органам надзора следует расширить сбор данных в целях укрепления своего финансового анализа и анализа рисков. Настоящая статья дополняет рекомендации ДДК в отношении мер реагирования со стороны регулирующих органов, а также действий и приоритетов органов надзора².

ВВЕДЕНИЕ

Точная и своевременная регулятивная отчетность необходима органам надзора для осуществления эффективного надзора, мониторинга деятельности банков и выявления возникающих рисков. Это особенно актуально в текущий период, когда: (i) были осуществлены

¹Выездные надзорные мероприятия представляют собой меры, осуществляемые надзорными органами в помещении поднадзорных учреждений, и, как правило, включающие изучение механизмов управления рисками, руководства и контроля.

²<https://www.imf.org/en/Publications/SPROLLS/covid19-special-notes#mfp>.

чрезвычайные меры; и (ii) во многих юрисдикциях приостановлены выездные проверки³. Правительства во всем мире реализовали меры политики (например, моратории на займы, гарантии по займам, замораживание арендной платы за недвижимость, ограничения на отчуждение заложенного имущества), чтобы помочь смягчить экономические последствия пандемии. Кроме того, органы надзора поощряли банки к использованию гибкости, присущей нормативным базам (например, органы надзора призывали банки использовать буферы, разъясняли порядок обращения с активами в рамках мораториев на кредиты и откладывали проведение инициатив, которые могли бы сказаться на операционном потенциале банков, такие как введение новых нормативных положений). Эти меры должны помочь банкам продолжать поддерживать экономику и должны допускать предоставление временной помощи заемщикам, однако ожидается, что отрицательное воздействие на качество активов и финансовое положение банков даст о себе знать. Таким образом, хотя органы надзора могут рассмотреть вопрос об отсрочке непринципиальных, ресурсоемких мероприятий, которые, возможно, менее актуальны в нынешних условиях, таких как введение сложных нормативных актов или проведение плановых инспекций, не связанных с основными рисками, усиленными пандемией, тщательный мониторинг кредитов, платежеспособности и ликвидности (подкрепленный качественной регулятивной отчетностью) должен присутствовать в числе приоритетов. Органам надзора необходимо усилить финансовый анализ и анализ рисков для выявления возникающих рисков и угроз финансовой устойчивости, вызываемых пандемией, особенно с учетом того, что необходимость социального дистанцирования сократила и во многих случаях привела к прекращению выездного надзора.

Цель настоящей статьи — рассмотреть практические усовершенствования в области регулятивной отчетности, позволяющие органам надзора усилить надзор и улучшить оценку рисков, связанных с COVID-19. Деятельность МВФ по оказанию технической помощи и надзору выявила, что некоторые страны-члены, обладающие менее развитым надзорным потенциалом, не располагали достаточной информацией для мониторинга финансовой системы, и в настоящей статье изложены практические рекомендации для этих стран, указывается некоторая важная базисная информация, которую следует собирать всем органам надзора, а также дополнительная информация, которая была бы полезна для текущей оценки финансовой устойчивости поднадзорных учреждений во время пандемии COVID-19. Надзорная отчетность как по содержанию, так и по периодичности должна быть пропорциональна характеру запрашиваемой информации, структуре рисков и системной значимости банков, а также сложности банковской системы⁴. В статье не преследуется цель охватить всю отчетность, которую следует требовать от глобально системных или сложных учреждений. Скорее в ней излагаются приоритетные области, за которыми необходимо следить органам надзора, и рекомендуются конкретные количественные показатели и меры, которые органам надзора следует сделать частью своего анализа. В Приложении 1 приведен наглядный пример того, как информация может быть представлена для анализа и отчетности органами надзора.

³ МВФ опубликовал совместный документ с Всемирным банком, в котором содержатся рекомендации по вопросам регулирования и надзора. В документе представлен набор рекомендаций высокого уровня, которыми можно руководствоваться при принятии национальных мер регулирования и надзора в связи с пандемией COVID-19, а также приводится обзор мер, принятых на сегодняшний день в различных странах. См. <https://www.imf.org/en/Publications/Miscellaneous-Publication-Other/Issues/2020/05/20/COVID-19-The-Regulatory-and-Supervisory-Implications-for-the-Banking-Sector-49452>.

⁴ См. [Основные принципы эффективного банковского надзора](#), Принцип 10: надзорная отчетность.

Органам надзора необходимо ввести в действие новаторские решения для поддержания достаточной интенсивности надзора во время пандемии. Во многих юрисдикциях выездные проверки приостановлены, а сотрудники работают на дому. Финансовые учреждения, находящиеся под их надзором, также внедрили модифицированные рабочие процессы, оказывающие глубокое воздействие на механизмы руководства, управления рисками и контроля. Кроме того, меры поддержки и вызванная пандемией неопределенность создали новые проблемы при оценке финансовых учреждений. В этом контексте органам надзора следует изыскивать пути повышения эффективности финансового анализа и анализа рисков и вводить в действие инновационные решения для поддержания интенсивности надзора и внедрять новые способы взаимодействия с финансовыми учреждениями⁵. Например: проведение виртуальных выездных проверок; виртуальные совещания с советами директоров и высшим руководством; и получение отчетов по результатам внутреннего и внешнего аудита и отчетности совета директоров. Хотя эти меры не могут в полной мере воспроизвести преимущества непосредственного взаимодействия с поднадзорными учреждениями и их советами директоров (и как таковые ни в коем случае не должны рассматриваться как замена фактического проведения проверок на местах в тех случаях, когда органы надзора могут безопасно это делать), они могут дополнять регулятивную отчетность и давать представление об эффективности управления рисками и контроля риска в том или ином учреждении. Также важно проводить более частые и углубленные консультации с другими органами надзора (отечественными и зарубежными) и другими заинтересованными сторонами финансового сектора (например, представителями аудиторской профессии), чтобы обеспечить эффективный обмен информацией и противодействовать потенциальной фрагментации при анализе рисков⁶.

КРЕДИТНЫЙ РИСК

Основное внимание органам надзора следует сосредоточить на раннем выявлении кредитных рисков, являющихся результатом экономических потрясений, связанных с пандемией. Резкое и потенциально длительное снижение экономической активности и потеря доходов оказывают давление на основные кредитные портфели банков. Моратории на погашение кредитов и другие меры поддержки обеспечивают краткосрочную помощь заемщикам, но усиливают неопределенность в отношении стоимостной оценки кредитов и будущих результатов финансовой деятельности банков. Для снижения рисков, угрожающих финансовой стабильности, органам надзора следует внедрить усовершенствованный мониторинг эффективности открытых позиций банков⁷. Для выявления возможного ухудшения качества активов необходима подробная информация о составе и результативности основного кредитного портфеля банков (предлагаемые показатели приведены в таблице ниже).

⁵ В тех случаях, когда выездные проверки не прекращались либо возобновились, расширение отчетности и анализа по-прежнему важно как средство выявления возникающих рисков и угроз для финансовой устойчивости, вызванных пандемией.

⁶ МВФ выпустил рекомендации, конкретно касающиеся действий и приоритетов надзорных органов во время пандемии. См. Специальную серию ДДК по COVID-19: Supervisory Actions and Priorities in Response to the COVID-19 Pandemic Crisis по адресу <https://www.imf.org/en/Publications/SPROLLs/covid19-special-notes#mfpl>.

⁷ В дополнение к стандартному сбору и оценке данных о качестве кредитов, которые должны включать в себя показатели концентрации по клиентам и по секторам; общие резервы/общая сумма обслуживаемых кредитов; данные о реструктуризации кредитов; подробная информация о создании резервов; валютное кредитование и хеджирование, а также стандартные показатели финансовой устойчивости.

В дополнительной собираемой и анализируемой информации следует учитывать как меры, в обязательном порядке введенные правительством, с присущей им определенностью и единообразием структуры и сроков, так и другие меры, принятые по инициативе коммерческих банков, такие как реструктуризация кредитов (не связанные с правительственными мерами или принятые в дополнение к ним). В обеих ситуациях для эффективной оценки риска важное значение будет иметь информация об объеме кредитов, по которым с течением времени будет прекращаться поддержка в плане погашения или будут прекращаться иные меры поддержки. И, поскольку банки, возможно, заключили конкретные соглашения с отдельными заемщиками, сроки отмены специальных соглашений могут варьироваться в пределах кредитного портфеля и потенциально могут влиять на официальное признание обесценения кредитов в определенные моменты времени. Эта информация может быть дополнена данными о совокупных открытых позициях, которые отвечали критериям для предоставления мер поддержки, тем самым помогая органам надзора следить за уровнем использования политики поддержки и выявлять интенсивность кредитных проблем среди заемщиков, особенно в условиях более затяжного экономического спада. Кроме того, существует риск, что меры, принимаемые по собственному усмотрению коммерческими банками для заемщиков-физических лиц, могут продолжаться в течение длительного времени, создавая неопределенность как для заемщиков, так и для оценки кредитов банка в течение длительного периода времени, и в связи с этим органам надзора следует иметь представление об объеме и функционировании этих конкретных мер.

Базисная информация о кредитном риске, которую органам надзора следует собирать и анализировать в отношении пандемии*	
Общая сумма кредитов, по которым предоставлены моратории на погашение, по датам мораториев	Общая сумма кредитов, выданных физическим лицам, по которым предоставлены моратории на погашение, по типу / назначению кредита
Общая сумма кредитов, по которым предоставлены моратории, по классификации активов	Общая сумма корпоративных кредитов и кредитов для МСП, по которым предоставлены моратории на погашение, в разбивке по секторам
Общая сумма кредитов, по которым предоставлены моратории на погашение, по коэффициенту обеспечения (LTV)	Новые кредиты (по типам, секторам, LTV, гарантиям правительства)
Общая сумма кредитов, по которым предоставлены моратории на погашение, по сумме просроченной задолженности на дату предоставления моратория	Крупные открытые позиции, по которым предоставлены моратории на погашение (по классификации активов, типу/назначению кредита, сектору, LTV)
Общая сумма реструктурированных кредитов	Общая сумма кредитов, гарантированных правительством
Общая сумма кредитов, по которым предоставлена корректировка процентной ставки	Общая сумма кредитов, по которым предоставлены моратории на погашение, по числу дней до истечения моратория
Кредиты, удовлетворяющие критериям для моратория на погашение (для сравнения с кредитами, по которым предоставлены моратории на погашение)	

Отслеживание качества активов будет иметь ключевое значение в течение этого периода времени с учетом ожидаемого увеличения количества необслуживаемых кредитов (NPL) и невыполнения кредитных обязательств. Для принятия соответствующих решений

государственным органам и надзорным инстанциям необходимо опираться на точные данные. В данном контексте отслеживание качества кредитных портфелей будет важным для того, чтобы органы надзора могли обеспечить точное и благоразумное формирование резервов банками, и чтобы коэффициенты собственного капитала банков отражали их фактическую платежеспособность. Международные организации по установлению стандартов⁸ разъяснили, что не следует смягчать правила классификации займов и формирования резервов, и что критически важно измерять необслуживаемые кредиты и потенциальные убытки с максимальной точностью. Не следует поощрять банки скрывать убытки (поскольку это будет вести к моральному риску и недостаточной прозрачности). Статус открытых позиций (обслуживаемых в отличие от необслуживаемых) и уровень резервов следует переоценивать на регулярной основе с целью отслеживания развития ситуации⁹.

Важно, чтобы органы надзора понимали, как смягчение правил классификации кредитов и формирования резервов влияют на прозрачность и достоверность данных. В самом деле, если такое смягчение произойдет, финансовая отчетность и пруденциальные коэффициенты могут перестать надежно отражать финансовое положение банков. Не имея достоверной информации, рынок, общественность и органы власти не могут отличить слабые банки от надежных банков, что может вести к более широкой утере доверия к банковской системе с неблагоприятными последствиями для стабильности. Достоверные данные также имеют решающее значение в случае, если органам надзора необходимо работать с правительствами над мерами по поддержке финансовой системы в случаях более долгосрочного воздействия, имеющего системные последствия. В реальности некоторые юрисдикции временно скорректировали правила формирования резервов на покрытие возможных убытков по кредитам, например, заморозив классификационный статус и сумму резервов, связанных с кредитами, удовлетворяющими критериям для предоставления мораториев. Органам надзора в юрисдикциях, где приняты подобные меры политики, следует подчеркивать, что банкам нужно продолжать регулярно оценивать кредитоспособность заемщиков и собирать подробную информацию, позволяющую им оценивать платежеспособность банков, независимо от этих временных мер помощи. В этом отношении органам надзора важно понимать в деталях кредитное положение банков, учитывая разницу между кредитами, по которым предоставлен мораторий на погашение и которые по своей сути прочны, и теми кредитами, которые по своей сути слабы (которые вряд ли будут обслуживаться после прекращения действия моратория); а также стрессовое или «реальное» кредитное положение банков в ситуациях, когда были скорректированы правила формирования резервов и классификации.

Учитывая, что временной горизонт кризиса отличается большой неопределенностью, органам надзора следует собирать информацию, позволяющую провести различие между краткосрочными и долгосрочными последствиями кризиса, для которых потребуются

⁸ И Базельский комитет, и МСФО выпустили пресс-релизы на эту тему (BCBS <https://www.bis.org/press/p200403.htm>; МСФО <https://www.ifrs.org/news-and-events/2020/03/application-of-ifrs-9-in-the-light-of-the-coronavirus-uncertainty/>). При этом Базельский комитет по банковскому надзору скорректировал переходные механизмы для смягчения воздействия на нормативный капитал бухгалтерских методов учета ожидаемых кредитных убытков.

⁹ Что касается обращения с кредитами, сотрудники МВФ рекомендовали, чтобы банки работали с пострадавшими заемщиками, а надзорные органы поощряли благоразумное реструктурирование кредитов, по мере необходимости, секторами и компаниями, сильно пострадавшими в результате кризиса <https://www.IMF.org/-/media/Files/Publications/covid19-special-notes/enspecial-series-on-covid19banking-sector-regulatory-and-supervisory-response-to-deal-with-coronavir.ashx> Решение о реструктуризации является бизнес-решением, принимаемым банком исходя из оценки способности заемщика платить на новых условиях. Реструктурирование может осуществляться в форме пересмотренных условий (срок погашения, процентные ставки, комиссионные), политики мораториев или льготных периодов. Эти виды мер подпадают под реструктурирование кредитов, которое является стандартной практикой, когда заемщики сталкиваются с временными трудностями (в силу, среди прочего, природных катастроф, экономических потрясений, отраслевых трудностей).

различные подходы к надзору и формированию резервов. Органам надзора необходимо будет оценить ситуацию, когда коммерческие банки продлевают моратории по открытым позициям, дальнейшее обслуживание которых маловероятно без мер поддержки. Продолжение смягчения условий по кредитам создает значительный риск для финансового положения банка. Сбор данных об объеме кредитов, которые обслуживаются после прекращения поддержки, в сравнении с кредитами, по которым меры поддержки продлены, дает полезную информацию для органов надзора в целях оценки степени потенциальных убытков и глубины кредитного риска, вызванного пандемией. Этому анализу должен способствовать сбор дополнительных данных, включая данные о количестве кредитов, и каким образом это количество меняется (поток). Например:

<p>Общая сумма необслуживаемых кредитов (НОК) в разбивке по категориям:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Кредиты физлицам / корпоративные / МСП - Сектор (для корпоративных и МСП) - Коэффициент LTV - Дата - Реструктурированные / нереструктурированные 	<p>Общая сумма убытков по кредитам в разбивке по категориям:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Кредиты физлицам / корпоративные / МСП - Сектор (для корпоративных и МСП) - Коэффициент LTV - Дата - Реструктурированные / нереструктурированные
<p>НОК в процентном отношении к общей сумме кредитов (НОК – показатели количества и движения)</p>	<p>Убытки по кредитам в процентном отношении к общей сумме кредитов (показатели количества и движения)</p>
<p>Общая сумма кредитов по учетным периодам по просроченной задолженности (показатели количества и движения), по категориям:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Кредиты физлицам / корпоративные / МСП - Сектор (для корпоративных и МСП) - Коэффициент LTV - Дата 	<p>Реструктурированные кредиты по категориям:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Кредиты физлицам / корпоративные / МСП - Сектор (для корпоративных и МСП) - Коэффициент LTV - Дата
<p>Суммарные резервы на покрытие убытков по кредитам (как процент НОК) (показатели количества и движения) (в разбивке по вышеприведенным категориям НОК)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Специальные резервы - Общие резервы 	<p>Реструктурированные кредиты в процентном отношении к общей сумме кредитов (показатели количества и движения) (в разбивке по вышеуказанным категориям реструктурированных кредитов)</p>
<p>Кредиты по категории в классификации (напр., благополучный, потенциально неблагополучный, субстандартный, сомнительный, невозвратный и т.д.) (показатели количества и движения)</p>	<p>Общий рост кредитов по категориям:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Кредиты физлицам / корпоративные / МСП - Сектор (для корпоративных и МСП) - Коэффициент LTV

КАПИТАЛ

Воздействие на достаточность капитала и потенциальную потребность использовать буферы капитала следует оценивать посредством подробного анализа платежеспособности.

Экономический эффект пандемии обладает потенциалом причинить существенные убытки кредитным портфелям банков и привести к снижению доходов. Это уменьшит прирост капитала за счет накопления нераспределенной прибыли и в нынешних обстоятельствах может привести к чистым операционным убыткам и сокращению капитала. Подробная оценка планов банков в отношении капитала и прогнозный анализ достаточности капитала и движущих факторов капитала (объем и качество), например оценка получения процентных доходов и доходов, не связанных с получением процентов, а также соответствующих расходов всегда является одним из ключевых элементов

дистанционного анализа, но во время пандемии она приобретает особое значение. Проведение подробного анализа для оценки потенциального воздействия пандемии на капитал поможет органам надзора определить надзорные действия для смягчения рисков для финансовой стабильности. Также важно, чтобы органы надзора оценивали изменения в способности банков привлекать новый капитал и качество и стоимость потенциально привлекаемого капитала, которая в данных условиях может подвергаться негативному воздействию.

Органам надзора следует рассмотреть возможность ограничения неблагоприятных видов распределения капитала (напр., выплаты дивидендов, выкуп акций, премиальные)¹⁰. На данном этапе потенциальное воздействие пандемии COVID-19 на финансовый сектор характеризуется особой неопределенностью. При этом из начальных оценок вытекает то, что потенциальное воздействие может быть существенно серьезнее, чем сценарии стресс-тестов, использованные органами надзора для оценки достаточности капитала финансовых учреждений. В данном контексте, чтобы обеспечить продолжение финансирования банковским сектором реальной экономики и наличие у банковского сектора достаточных ресурсов для поглощения убытков, органам надзора предлагается принимать меры по сохранению ресурсов капитала банков посредством временной приостановки распределения капитала (дивиденды, выкуп акций, дискреционные выплаты премий) для всех банков до тех пор, пока влияние пандемии не станет более ясным.

Чистый процентный доход и потенциальные изменения с течением времени из-за пандемии	Процентная маржа по отношению к валовому доходу (в процентах) и потенциальные изменения с течением времени из-за пандемии
Чистые расходы, связанные с процентами, и потенциальные изменения с течением времени из-за пандемии	Не связанный с выплатой процентов доход по отношению к валовому доходу (в процентах) и потенциальные изменения с течением времени из-за пандемии
Чистая процентная маржа	Не связанные с выплатой процентов расходы по отношению к валовому доходу (в процентах) и потенциальные изменения с течением времени из-за пандемии
Ожидания в отношении доходов от активов (до налогов, в процентах)	Подробная разбивка доходов (как процентных, так и не связанных с процентами)
Ожидания в отношении доходности капитала (до налогов, в процентах)	Подробная разбивка операционных расходов

ЛИКВИДНОСТЬ

Финансирование банков и ликвидные позиции могут оказаться дезорганизованными в результате пандемии и могут привести к кризисным оттокам средств из банков. Экономические и финансовые последствия пандемии COVID-19 могут нарушить доступ к финансированию и увеличить отток депозитов и другие обязательства. В руководящих рекомендациях, выпущенных

¹⁰ МВФ выпустил рекомендации, конкретно касающиеся буферов капитала во время пандемии. Просим обращаться к Специальной серии ДДК по COVID-19: Restriction of Banks' Capital Distribution during the COVID-19 Pandemic (Dividends, Share Buybacks, and Bonuses) по адресу <https://www.imf.org/en/Publications/SPROLLS/covid19-special-notes#mf>.

международными организациями по установлению стандартов в отношении ликвидности во время пандемии, банкам предлагается при необходимости пользоваться своими буферами ликвидности. В тех юрисдикциях, где реализована рамочная основа ликвидности «Базель III», количественными показателями, в первую очередь используемыми органами надзора для отслеживания изменений в ликвидной позиции должны быть показатель краткосрочной ликвидности (ПКЛ), коэффициент чистого стабильного финансирования (КЧСФ) и исходная информация, допускающая их подсчет, и во время пандемии это следует анализировать значительно чаще. В соответствии со стандартом ПКЛ банки могут пользоваться своими запасами высококачественных ликвидных активов (ВЛА) во время периода напряженности, тем самым опускаясь ниже 100 процентов (в противном случае поддержание ПКЛ на уровне 100 процентов в таких обстоятельствах может вести к чрезмерным негативным последствиям для банка и других участников рынка). Органам надзора следует впоследствии оценить эту ситуацию и скорректировать свои ответные меры в зависимости от масштабов и продолжительности нехватки средств.

Можно внедрить расширенную надзорную отчетность с повышенной частотностью отчетности и взаимодействием с банками в отношении управления риском утраты ликвидности.

Потенциальные меры по восстановлению уровня ликвидности следует обсудить и реализовать в течение считающегося целесообразным периода, чтобы предотвратить дополнительную нагрузку на банки и финансовую систему в целом. В дополнение к нормативным количественным показателям, указанным выше, для получения более полной картины ликвидной позиции банков важны такие инструменты, как несоответствие контрактного срока погашения, концентрация финансирования, имеющиеся необремененные активы и ПКЛ по значительным валютам. Органам надзора также следует оценить доступные источники финансирования, как на внутреннем, так и на международном рынках. Например, следует тщательно отслеживать тенденции в таких сферах, как стоимость привлечения средств, процентные ставки за пролонгацию, требования дополнительного обеспечения или досрочное прекращение, а также использование чрезвычайного финансирования центральных банков относительно средств, полученных от частных источников¹¹.

РЫНОЧНЫЙ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РИСК

Хотя кредитный риск и риск утраты ликвидности находятся в центре внимания в отношении последствий пандемии, важно оценивать и воздействие на переоценки валютных курсов и на корпоративные инвестиции и инвестиции в государственные облигации. Экономические последствия пандемии обладают потенциалом вызвать значительные переоценки валютных курсов, особенно на формирующихся рынках. Пандемия также, несомненно, увеличит долговое бремя большинства стран и корпораций, что потенциально может привести к снижению рейтингов и дефолтам. Соответственно, потребуется анализировать риски банков в связи с валютным риском и инвестициями в государственные и корпоративные облигации с использованием таких показателей, как форвардные валютные курсы и подразумеваемая неустойчивость валютных опционов, а также спреда собственного капитала и кредитного риска, соответственно. В обычных условиях информацию о таких рисках собирают в рамках стандартной пруденциальной отчетности, но там, где это не делается, органам надзора следует требовать подробную разбивку валютных рисков и инвестиций.

¹¹ МВФ опубликовал статью, содержащую широкие рекомендации для национальных органов власти в отношении возможных ответных действий ЦБ на обесценение на денежных рынках, рынках ценных бумаг и валютных рынках, которое может следовать за финансовыми сбоями, включая пандемию COVID-19. См. <https://www.imf.org/en/Publications/SPROLLs/covid19-special-notes#mfj>

Финансовые секторы значительно варьируются по размеру и структуре, и, соответственно, в каждой юрисдикции необходимо тщательно оценивать рынки, имеющие критическое значение для поддержания финансовой стабильности. Рынок государственных ценных бумаг, возможно, является наиболее важным рынком для функционирования финансовой системы в силу его размера, ликвидности и эталонного статуса в качестве безрискового актива. В открытых экономиках с плавающими валютными курсами, валютный спотовый рынок также критически важен для содействия потокам капитала и он также будет более важен в юрисдикциях с крупными нехеджированными валютными рисками, где высокий валютный курс отражается в ценах на внутреннем рынке. Органам надзора на других рынках, возможно, есть смысл анализировать рынки коммерческих ценных бумаг, более долгосрочных ценных бумаг, эмитированных компаниями частного сектора (напр., ценные бумаги, обеспеченные активами), рынки РЕПО и валютных деривативов¹².

ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

Пандемия COVID-19 представляет собой серьезное событие операционного риска, которое также повышает неотъемлемый профиль операционных рисков поднадзорных учреждений. Притом, что многие из таких учреждений во всем мире работают во время пандемии в удаленном режиме (и с учетом возможности того, что финансовые учреждения продолжат работу в удаленном режиме в значительно большей степени, чем до пандемии), возрос риск сбоя систем информационных технологий и их подверженности кибератакам¹³. Кроме этого, меняющиеся условия работы, по всей вероятности, создали нагрузку на операционные системы, персонал, процессы и контрольные механизмы финансовых учреждений, что ведет к увеличению неотъемлемого операционного риска. По мере завершения пандемии, возвращение к новым нормальным условиям работы дополнительно нарушит внутренние процессы и системы, разработанные во время пандемии. Если коротко, по всей вероятности, будет иметь место продолжительный период непрерывных изменений в экономической среде и в том, как на это будут реагировать финансовые учреждения. При этом перемены будут одним из ключевых факторов неотъемлемого операционного риска.

Органам надзора следует обеспечить получение ими достаточных данных и информации для оценки операционного риска и качества управления операционными рисками и контрольных механизмов. Органам надзора следует собирать операционные данные о количестве персонала, работающего в удаленном режиме в финансовых учреждениях, режиме работы отделений, количественных показателях доступности услуг и соответствующем увеличении или изменении во внутренних контрольных механизмах для смягчения роста риска, связанного с этими изменениями в условиях работы. Информация об обновлениях или изменениях в информационно-технологических системах (традиционные источники операционного риска) будет становиться все более актуальной по мере того, как финансовые учреждения приспосабливаются к изменяющимся потребностям своих клиентов и к тому, как меняется образ доставки финансовых продуктов и предоставления услуг. В частности, с учетом возросших рисков в сфере кибербезопасности органам надзора следует обеспечить эффективное использование данных о кибератаках на национальном и региональном уровнях и ответных мерах, а также поощрять поднадзорные учреждения инициативно сообщать об

¹² Дополнительные подробности см. в Статье специальной серии по COVID-19 Central Bank Support to Financial Markets in the Coronavirus Pandemic. <https://www.imf.org/en/Publications/SPROLLS/covid19-special-notes#mfp>

¹³ МВФ выпустил рекомендации, конкретно относящиеся к риску в сфере кибербезопасности и пандемии. См. специальную серию ДДК по COVID-19: Cybersecurity of Remote Work During the Pandemic по адресу <https://www.imf.org/en/Publications/SPROLLS/covid19-special-notes#mfp>

угрозах кибербезопасности. А поскольку финансовые учреждения полагаются на своих сотрудников в деле предоставления большей части своих услуг, а также в деле управления рисками и контроле над ними, благополучие этих людей имеет первостепенное значение для эффективного, безопасного и надежного функционирования их бизнеса. В этом отношении данные, собираемые органами надзора об изменениях в кадровом составе (в частности, в функциях управления и контроля за рисками), корректировках ролей и организации и благополучии персонала, будут источником полезной информации для органов надзора при оценке неотъемлемого операционного риска.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ НАДЗОР

Способность надзорных органов понимать консолидированное финансовое положение банковских групп совершенно необходима для действенного надзора в ходе любого кризиса.

Органам надзора принимающей страны следует запрашивать дополнительную информацию о местной деятельности, согласно изложенному в настоящем документе, а также поддерживать регулярный контакт с органами надзора в стране происхождения, чтобы понимать глобальное положение их учреждений. Аналогичным образом, органы надзора стран происхождения должны быть в курсе финансового положения зарубежных операций (напр., филиалы и отделения) их поднадзорных учреждений. Небанковские предприятия также, по всей вероятности, испытают неблагоприятные финансовые последствия в результате кризиса. Соответственно, органам надзора следует расширить надзор за потенциальным воздействием на поднадзорные учреждения, являющимся результатом более широкой деятельности групп, чтобы улучшить свое понимание финансового положения этих учреждений. Виртуальные совещания с органами надзора, отвечающими за небанковские финансовые учреждения, органами денежно-кредитного регулирования и органами регулирования финансовых рынков и поведения, могут помочь при оценке финансовой надежности на консолидированном уровне. Органам надзора также следует оценивать взаимосвязанность, используя данные о внутригрупповых сделках и рисках.

ВНУТРЕННИЕ ОТЧЕТЫ РУКОВОДСТВА И СОВЕТОВ ДИРЕКТОРОВ

Одним из важных составных частей надзорной информации являются отчеты, подготавливаемые руководством и советами директоров (напр., комитет по управлению активами и пассивами, исполнительные кредитные комитеты и отделы по управлению рисками). Эти отчеты могут быть ценным источником информации во время пандемии и важным дополнением к стандартной пруденциальной отчетности. От поднадзорных учреждений ожидается, что они будут более часто сообщать управленческую информацию, включая кредитное качество и риск утраты ликвидности, связанную с текущими условиями ведения бизнеса и мерами директивной поддержки, осуществляемыми правительствами. Ожидается, что в эти отчеты будет включена оценка командой управления бизнесом и командой управления рисками воздействия пандемии на учреждение, а также информация о новых рисках и соответствующих действиях руководства, что станет полезной информацией для органов надзора при оценке ими риска. Оценки должны вести к обсуждению с учреждениями ожидаемого воздействия пандемии и внутренних оценок риска учреждениями и предполагаемых действий.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ, РЕПУТАЦИОННЫЕ РИСКИ И РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С БИЗНЕС-МОДЕЛЮ

Пока финансовые учреждения решают проблемы, связанные с пандемией, для оценки риска органами надзора будут иметь значение стратегические и репутационные риски. Пандемия

создает трудные условия деятельности для финансовых учреждений, включая ухудшение экономической конъюнктуры, рост безработицы и высокий уровень неопределенности, который, вероятно, сохранится в течение какого-то времени. Трудные условия ведения деятельности могут вести к повышенному уровню стратегических и репутационных рисков. Например, учреждения могут попытаться возместить упущенную выручку за счет выхода на новые рынки, предложения новой продукции, активной стратегии ценообразования, стимулирующих программ. Банки также могут стремиться возместить прибыль путем сокращения затрат на не приносящие доходы компоненты бизнеса, такие как комплаенс и управление риском. Будет важно, чтобы органы надзора собирали информацию в целях оценки стратегического риска, например, о деловых возможностях, найденных на новых рынках, реализации новой продукции, уровнях ценообразования и структуре операционных затрат, а также о конкретных политиках и стратегиях, разработанных банком для решения проблем, возникающих в результате пандемии. Сложные условия деятельности и экономическая дезорганизация могут также предоставить возможности для вывода на рынок новых финансовых технологий. Это может быть позитивом в плане доступа к финансам и эффективности финансовых услуг, но с этим также связаны другие риски. Органам надзора потребуется быть осведомленными о рисках недобросовестного поведения на рынке и защиты потребителей, связанных с новыми технологиями, а также о риске, который новые участники рынка представляют для традиционных финансовых институтов.

Учитывая широкомасштабные последствия пандемии, органам надзора следует изучить устойчивость бизнес-моделей банков. Существует множество каналов, по которым риск может передаваться банкам в результате пандемии (например, качество кредитного портфеля, отсутствие новых деловых возможностей, операционные расходы на работу в удаленном режиме, выходные пособия, значительное снижение потенциала процентной маржи). Как предлагалось выше, органам надзора следует активизировать деятельность по оценке доходов и рентабельности в целях содействия анализу влияния достаточности капитала. Анализ доходов и рентабельности может также выявить потенциальные недостатки бизнес-моделей финансовых учреждений и позволить органам надзора действовать инициативно, исходя из оценки и рейтинга рисков, чтобы помочь обеспечить стабильность финансового учреждения.

ПРИЛОЖЕНИЕ I. ИЛЛЮСТРАТИВНЫЕ ПРИМЕРЫ ДИАГРАММ ДЛЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА И АНАЛИЗА РИСКОВ



