



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

О НЕКОТОРЫХ ВОПРОСАХ ПРИМЕНЕНИЯ КОНТРАЦИКЛИЧЕСКОГО БУФЕРА КАПИТАЛА И ЕГО МОДИФИКАЦИЙ

СОДЕРЖАНИЕ

Резюме.....	2
Введение.....	3
1. Опыт Казахстана.....	4
2. Секторальный КБК.....	5
2.1 Рекомендации БКБН по секторальному КБК.....	5
2.2 Международный опыт применения секторального КБК.....	6
3. Оценка применения секторального КБК в Казахстане.....	7
4. Положительный нейтральный к циклу КБК.....	9
5. Вопрос практического применения КБК.....	10
Список литературы.....	11
Приложения.....	12

РЕЗЮМЕ

Основной целью данного документа является обсуждение с банковским сектором предложений по модификации контрциклического буфера капитала (далее – КБК) с последующей реализацией в 2024 году.

В результате глобального финансового кризиса 2007–2008 годов, которому предшествовал быстрый и агрессивный рост банковского бизнеса, банки во многих развитых и развивающихся странах понесли существенные убытки. В этой связи, в рамках международного соглашения Базель III был создан механизм консервации или накопления капитала в пределах определённого диапазона в случаях появления признаков чрезмерного роста кредитования.

В казахстанской практике КБК закреплён в пруденциальных нормативах для банков второго уровня.

В соответствии с Законом о Национальном Банке Республики Казахстан одной из задач Национального Банка (далее – НБРК) является разработка и осуществление мер по обеспечению стабильности финансовой системы. Достижение данной задачи основывается на оценке факторов риска, разработке, принятии и реализации комплекса согласованных решений в целях минимизации системного риска, предотвращения возникновения финансового кризиса и минимизации его последствий.

На фоне усиления глобальных рисков рост кредитной задолженности в сегменте кредитования физических лиц продолжается. В связи с этим НБРК разработал подходы применения и внедрения КБК, которые основаны на методологических рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору (далее – БКБН) и на опыте других регуляторов.

Таким образом, в данном документе изложены принципы установления уровня КБК выше 0 процентов в случае чрезмерного роста кредитного портфеля или его отдельных сегментов, что может привести к формированию системных рисков в финансовом секторе.

Решение об установлении КБК будет принято на основе комплексного количественного и качественного анализа.

Комментарии просим направлять на электронную почту CCyB@nationalbank.kz в срок до 15 ноября 2023 года.

ВВЕДЕНИЕ

Инструмент КБК позволяет банкам накопить дополнительный буфер капитала в период кредитного бума, который зачастую ведет к формированию и накоплению системных рисков. Последующее высвобождение КБК в период спада снижает риск сокращения кредитования экономики.

Согласно руководству БКБН по внедрению КБК для регуляторных органов¹ (далее – руководство БКБН), основным, но не единственным индикатором, сигнализирующим о периоде наступления кредитного бума и необходимости формирования КБК, является соотношение кредитов экономике к ВВП, **а именно отклонение данного соотношения от своего долгосрочного тренда (credit-to-GDP гар либо ГЭП Кредитов к ВВП)**. Сигналом для начала формирования КБК является превышение значения ГЭП Кредитов к ВВП установленной для него нижней границы – 2 пп. При превышении ГЭП Кредитов к ВВП установленной для него верхней границы, равной 10 пп, значение КБК устанавливается на максимальном уровне, предусмотренном для данного инструмента, – 2,5% от активов, взвешенных по степени риска. Долгосрочный тренд рассчитывается путем сглаживания ряда данных с помощью фильтра Ходрика-Прескотта (HP-filter).

Согласно многим эмпирическим исследованиям было установлено, что кредитный рост предшествует кризису [Borio, Lowe, 2002; Demirguc-Kunt, Detragiache, 2005; Alessi, Detken, 2009]. Наиболее информативным для предсказания банковских кризисов показателем является кредиты к ВВП.

При этом согласно исследованиям [Drehmann, Gambacorta, 2012; Repullo, 2013] было установлено, что на ситуацию с избыточным предложением кредита, не связанным с изменением фундаментальных показателей, соответствующих росту экономики, существенное влияние оказывает высокое значение буфера капитала, и именно проциклические требования по достаточности капитала способны изменить структуру кредитного предложения.

С целью подтверждения, что возникновение ситуации избыточного кредитования не связано с изменением фундаментальных факторов, БКБН рекомендует помимо расчета основного индикатора, - осуществлять расчет дополнительных показателей, характеризующих состояние развития финансовых рынков и экономики в целом.

Необходимо отметить, что БКБН допускает существенный уровень суждений при принятии решения в отношении формирования / увеличения КБК. В целях предупреждения ситуации накопления рисков принимается решение о включении/увеличении КБК и доводится до сведения банков за 12 месяцев до его вступления в силу, что предоставляет банкам время для формирования необходимого уровня КБК, при этом в исключительных обстоятельствах допускается более короткий срок введения.

¹ BCBS. Guiding principles for national authorities operating the countercyclical capital buffer. December 2010

1. ОПЫТ КАЗАХСТАНА

По сути КБК является **надбавкой** к требованиям по достаточности регуляторного капитала, которая может увеличиваться или уменьшаться в пределах заданного диапазона в зависимости от кредитного цикла.

В Казахстане формирование КБК и его размер регламентированы постановлением о пруденциальных нормативах № 170², в соответствии с которым КБК может устанавливаться в размере **от 0% до 3% от активов, взвешенных по степени риска**. При этом до настоящего времени КБК в Казахстане не формировался ввиду отсутствия сигналов о наступлении кредитного бума.

На графике ниже представлена общая схема требований по достаточности регуляторного капитала для банков второго уровня, где значения нормативов представлены в виде процентных значений от риск-взвешенных активов.

Рисунок 1. Действующие значения нормативов достаточности капитала

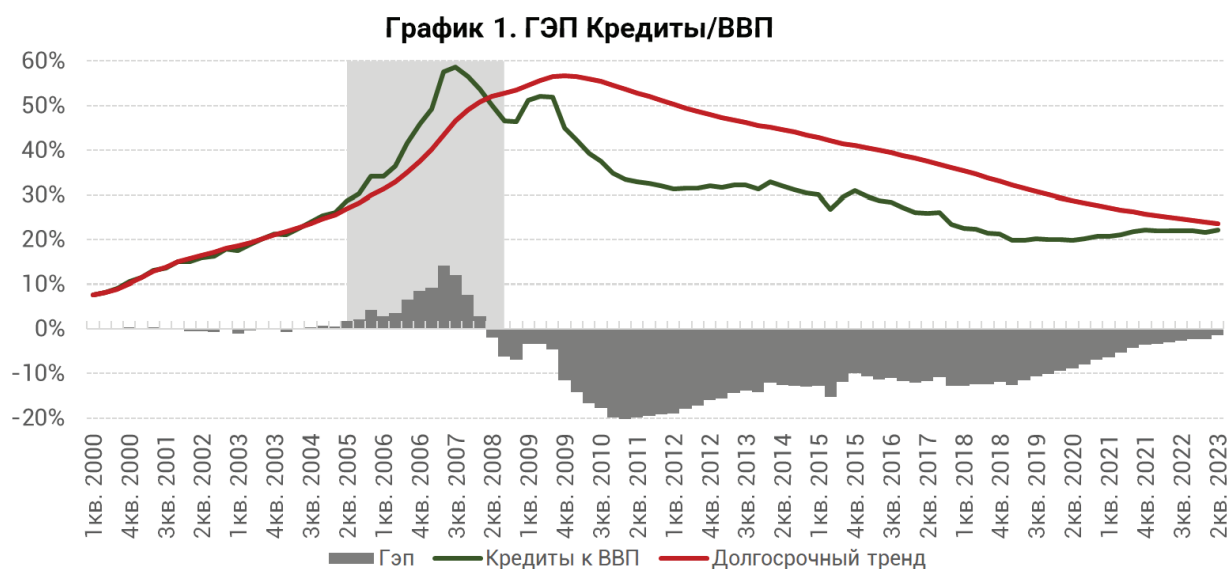


Источник: Пруденциальные нормативы №170

Примечание: * 3% для системно значимых БВУ, 2% для остальных БВУ

В соответствии с руководством БКБН Национальным Банком Казахстана был проведен расчет основного индикатора ГЭП Кредитов к ВВП и дополнительных индикаторов. По итогам 2 квартала 2023 года ГЭП Кредиты/ВВП **составил -1,5%, т.е.** сигналы о необходимости включения КБК отсутствуют. (График 1). Дополнительные индикаторы, анализируемые для принятия решений по КБК, также не сигнализируют о целесообразности активации данного буфера капитала (Приложение 1).

² Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 13 сентября 2017 года № 170 «Об установлении нормативных значений и методик расчетов пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов, размера капитала банка и Правил расчета и лимитов открытой валютной позиции»



По итогам заседания Совета по финансовой стабильности Республики Казахстан (далее – СФС), состоявшегося в 4 квартале 2022 года, Национальному Банку было рекомендовано продолжить работу по совершенствованию метрик для принятия решения о КБК с учетом опыта других стран, в том числе изучить опыт применения секторального КБК.

2. СЕКТОРАЛЬНЫЙ КБК

2.1 Рекомендации БКБН по секторальному КБК

Секторальный КБК (sectoral countercyclical capital buffer) направлен на снижение рисков, формирующихся в отдельных сегментах кредитования. В зависимости от ситуации инструмент может дополнять или замещать стандартный КБК, предусмотренный стандартами Базель III, например, когда формируются признаки перегрева в отдельном сегменте кредитования, но при этом общий перегрев в кредитовании не наблюдается.

БКБН **не включил** секторальный КБК в перечень стандартов, **обязательных к применению**, оставив решение об использовании данного инструмента на усмотрение национальных регуляторов. **Унифицированная методология по активации данного инструмента, его калибровке и рекомендуемым значениям отсутствует.** Вместе с тем, в 2019 году БКБН опубликовал руководящие принципы по применению секторального КБК³. Согласно данному документу, многие элементы стандартного КБК, предусмотренного Базель III, могут быть использованы для секторального КБК. БКБН выделил семь принципов в отношении секторального КБК (Приложение 2).

Важно отметить, что принятие решений в отношении КБК предполагает **высокую долю суждений** со стороны регулятора и не может опираться исключительно на результаты эмпирических оценок.

³ BCBS. Guiding principles for the operationalization of a sectoral countercyclical capital buffer. November 2019

2.2 Международный опыт применения секторального КБК

До настоящего времени секторальный КБК применялся только в Швейцарии, впервые активировавшей инструмент в 2013 году по сегменту жилой недвижимости и ипотечного кредитования физических лиц. Так, с 2013 года Федеральный Совет Швейцарии (Swiss Federal Council) по предложению Банка Швейцарии (SNB) активировал секторальный КБК на уровне 1% от риск-взвешенных жилищных ипотечных займов. В 2014 году уровень секторального КБК был увеличен до 2%, в 2022 году до 2,5% от риск-взвешенных жилищных ипотечных займов⁴. При этом SNB также может применять стандартный КБК, рекомендованный Базель III, который до настоящего времени не был активирован. Важно отметить, что решения SNB в отношении КБК (как секторального, так и стандартного) основаны на подходе так называемого «управляемого суждения» (guided discretion)⁵.

В 2021 году Банк Испании разработал правовую базу для введения секторального КБК, но сам инструмент до настоящего времени **не активирован**. Секторальный КБК может устанавливаться **на уровне от 0% до 5% от риск-взвешенных кредитов по соответствующему сегменту кредитования**⁶. Банк Испании также оставил за собой право устанавливать более высокие значения секторального КБК. Период с момента объявления решения об активации/изменении значения буфера и до вступления его в силу составляет 6 месяцев, но может быть и более коротким. При этом стандартный КБК в рамках Базель III в Испании до настоящего времени не был активирован.

Банк Испании анализирует секторальные кредитные циклы **на основе подхода для оценки стандартного КБК в рамках Базель III** ($\text{ГЭП Кредиты/ВВП} = \text{Кредиты/ВВП} - \text{Долгосрочный тренд}$). Помимо основного показателя соотношения кредитов к ВВП, для секторов также применяются более гранулированные метрики, характеризующие вклад сектора в экономику. Так, в отношении корпоративного сектора применяются показатели соотношения отраслевого кредита к ВДС сектора или валовому накоплению основного капитала. Кредитование физических лиц соотносится с располагаемым доходом (Приложение 3). При этом для оценки долгосрочного тренда Банк Испании применяет сглаживающий параметр $\lambda=25000$ (БКБН рекомендует $\lambda=400000$), объясняя это более коротким кредитным циклом.

⁴ В 2020 и 2021 годах Швейцария временно распустила секторальный КБК по ипотечным жилищным займам, установив уровень 0%

⁵ Когда ключевые индикаторы (показатели динамики ипотечного кредитования и цен на недвижимость) отображают однородную картину дисбалансов, накапливающихся в системе, решение SNB в отношении секторального КБК во многом основано на данных показателях. Если ключевые индикаторы показывают неоднородные выводы по ситуации на рынке ипотеки и недвижимости, решение SNB становится более дискреционным, с анализом дополнительных количественных и качественных показателей.

⁶ Circular 5/2021, de 22 de septiembre, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) № 575/2013

3. ОЦЕНКА ПРИМЕНЕНИЯ СЕКТОРАЛЬНОГО КБК В КАЗАХСТАНЕ

Ключевыми задачами для калибровки инструмента являются:

- (i) определение основного показателя для мониторинга секторального кредитного цикла;
- (ii) определение пороговых значений для принятия решений о формировании, увеличении и расформировании секторального КБК (согласно методологии БКБН стандартный КБК «включается», когда $\text{ГЭП Кредиты/ВВП} = 2\%$, и устанавливается на максимальном уровне при $\text{ГЭП Кредиты/ВВП} \geq 10\%$);
- (iii) определение максимального значения секторального буфера, который, по мнению БКБН, может устанавливаться на уровне, превышающем 2,5% от секторальных риск-взвешенных активов (risk-weighted assets, RWA) на пике секторального кредитного цикла;
- (iv) формирование перечня дополнительных показателей для мониторинга тенденций в конкретном сегменте кредитования.

Оценка целесообразности введения секторального КБК для Казахстана проведена по портфелю корпоративного сектора (ЮЛ) и розничному портфелю (ФЛ) на основе подхода БКБН для стандартного КБК (Графики 2А и 2В). Расчет отклонений Кредиты ЮЛ к ВВП, Кредиты ФЛ/ВВП и отдельных сегментов кредитования ФЛ от своих долгосрочных трендов проведен с использованием одностороннего фильтра Ходрика-Прескотта со сглаживающим параметром $\lambda = 400\,000$.

Результаты расчета показывают, что **ГЭП кредиты ЮЛ к ВВП находится в отрицательной зоне**, составив по итогам 2 квартала 2023 года -3,5%. Вместе с тем, **ГЭП кредиты ФЛ к ВВП перешел в положительную зону** во 2 квартале 2021 года, достигнув в конце 2 квартала 2023 года значения 2%.

БКБН установлен порог в 2% для ГЭП общего кредита к ВВП, выше которого рекомендуется активация стандартного КБК. Когда ГЭП общего кредита к ВВП равен или превышает 10%, стандартный КБК устанавливается на максимальном уровне (2,5% от RWA). Однако для секторальных КБК такие пороговые значения не установлены.

В целях определения пороговых значений для принятия решений о формировании, увеличении и расформировании секторального КБК можно нормализовать секторальные ГЭПы при помощи коэффициента нормализации, равного отношению стандартного отклонения совокупного кредитного цикла к стандартному отклонению каждого секторального кредитного цикла⁷. Нормализованные значения ГЭП Кредиты ФЛ к ВВП и Кредиты ЮЛ к ВВП по итогам 2 квартала 2023 года составляют **4,5 % и -5,8%, соответственно**. Таким образом, результаты оценки кредитного разрыва по методике БКБН в секторальном разрезе **сигнализируют о необходимости включения секторального КБК по розничному портфелю**.

⁷ Bank of Italy. Should the CCyB be enhanced with a sectoral dimension. Case of Italy. 2019

График 2А. ГЭП Кредиты ЮЛ/ВВП

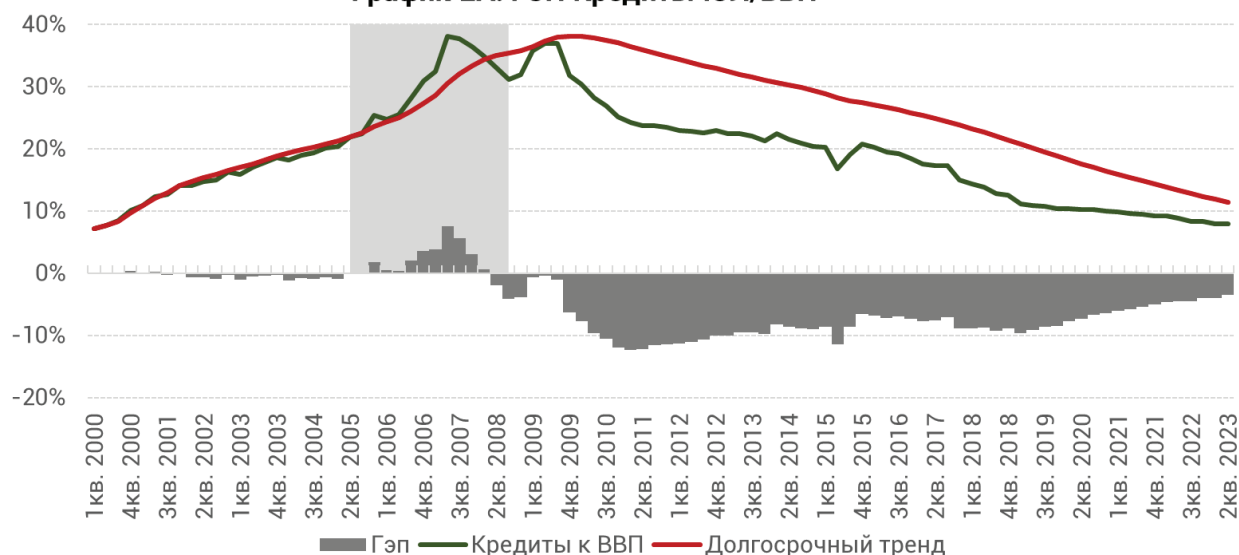
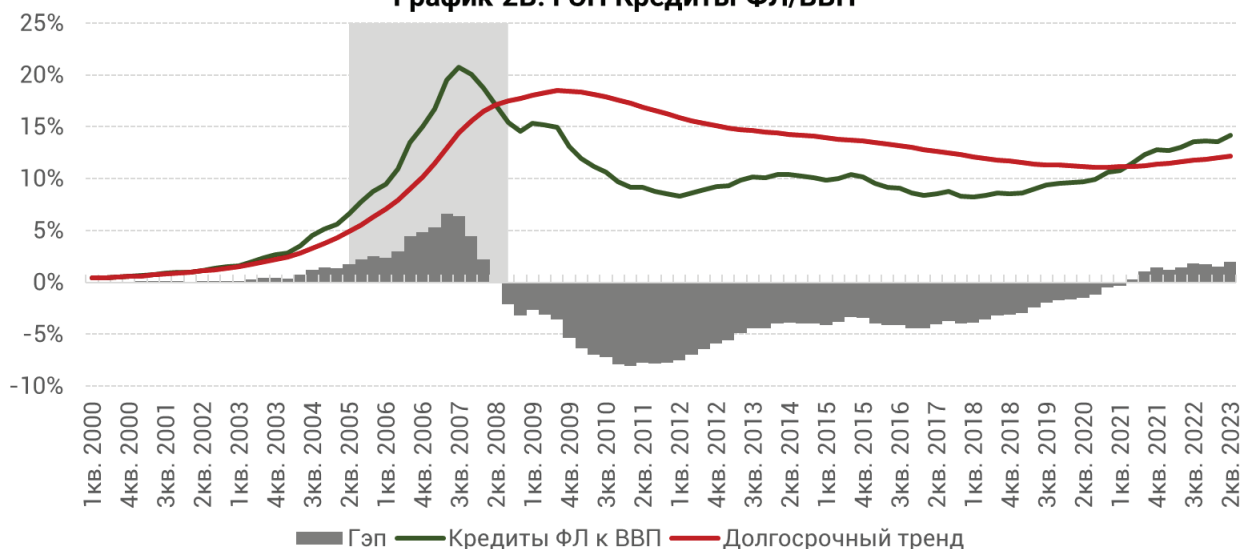


График 2В. ГЭП Кредиты ФЛ/ВВП



Адекватная калибровка является ключевым фактором для достижения целей секторального КБК. Согласно результатам работы рабочих групп БКБН **секторальный КБК** может устанавливаться **на уровне, превышающем 2,5% от секторальных риск-взвешенных активов (RWA)** на пике секторального кредитного цикла. Значение секторального КБК выше, чем 2,5%, может восприниматься **как высокое по сравнению со стандартным КБК**, предусмотренным Базель III (от 0% до 2,5% от совокупных RWA). Однако значение секторального КБК устанавливается относительно соответствующих секторальных RWA и намного ниже, если выражать его в виде доли от совокупных RWA. При этом согласно результатам работы исследовательской группы БКБН **уровень секторального КБК должен быть примерно в два раза больше, чем уровень стандартного КБК**, для достижения сопоставимого эффекта⁸.

С учетом изложенного, максимальное значение секторального КБК по розничному портфелю в случае Казахстана потенциально может быть установлено на уровне **6% от секторальных RWA (риск-взвешенных кредитов физическим лицам)**, являясь **двукратным значением от максимального стандартного КБК**⁹.

⁸ BCBS. Working paper 36. Towards a sectoral application of the countercyclical capital buffer. April 2019

⁹ Максимальное значение стандартного КБК согласно действующим пруденциальным нормативам для банков может быть установлено на уровне 3% от совокупных RWA

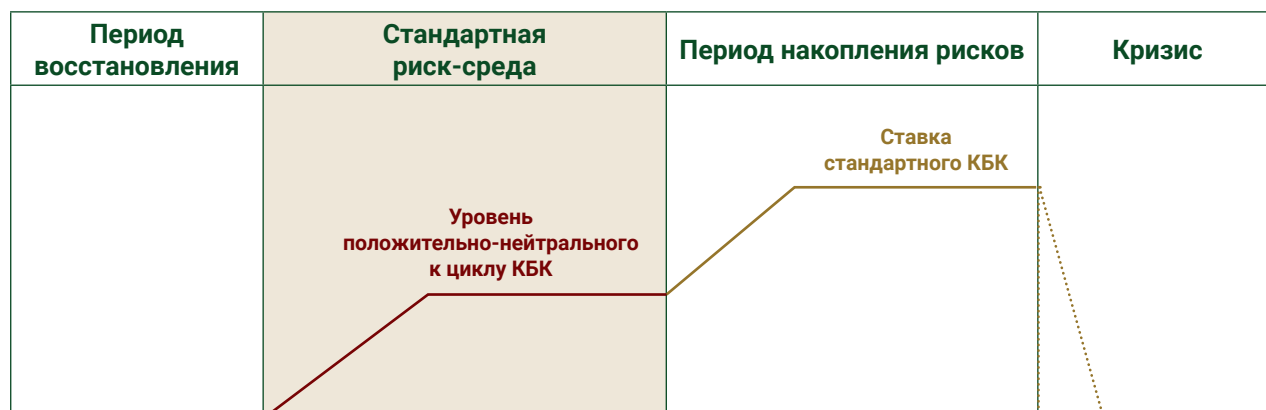
Таким образом, с учетом линейного пропорционального подхода по установлению КБК нормализованное значение **ГЭП Кредиты ФЛ к ВВП** по итогам 2 квартала 2023 года в размере **4,5%** соответствует **секторальному КБК на уровне 3%** от секторальных активов, взвешенных по степени риска (RWA по физическим лицам).

4. ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЙ НЕЙТРАЛЬНЫЙ К ЦИКЛУ КБК

Альтернативой секторальному КБК и одной из модификаций стандартного КБК, который «включается» в период начинающегося кредитного бума и высвобождается в период спада, является **положительный нейтральный к циклу уровень КБК** (positive neutral CCyB). По сути, данный подход предполагает **раннее формирование** буфера при умеренном или даже низком уровне рисков. Устойчивый интерес к такой модификации КБК появился после глобальной пандемии COVID-19, так как высвобождаемые макропруденциальные буферы капитала позволяют эффективно реагировать **на неблагоприятные системные потрясения**, которые могут произойти независимо от финансового или экономического цикла.

На графике 3 схематично показаны различия между введением положительного нейтрального к циклу уровня КБК и стандартного КБК. Положительный нейтральный к циклу уровень КБК вводится, **когда риск-среда оценивается как стандартная**, в то время как стандартный КБК в соответствии с Базель III формируется в период роста системных рисков.

График 3. Активация положительного нейтрального к циклу КБК и стандартного КБК в зависимости от фазы цикла



Источник: ECB. A positive neutral rate for the countercyclical capital buffer – state of play in the banking union

БКБН поддерживает и видит преимущества в установлении положительного нейтрального к циклу уровня КБК по усмотрению национальных регуляторов в зависимости от макроэкономических условий и имеющегося макропруденциального инструментария¹⁰. Как и в случае с секторальным КБК, методологические рекомендации по калибровке положительного нейтрального КБК **со стороны БКБН отсутствуют**. Несмотря на это, по данным ЕЦБ к концу 2022 года **в 12 юрисдикциях из 21**, входящих в банковский союз, был установлен **положительный нейтральный**

¹⁰ BCBS. Newsletter on positive cycle-neutral countercyclical capital buffer rates. https://www.bis.org/publ/bcbs_n130.htm

к циклу уровень КБК, со средневзвешенной ставкой 0,56%¹¹. Некоторые из стран поэтапно увеличивают значения положительного нейтрального КБК с минимальных значений (в Ирландии положительный нейтральный к циклу КБК введен на уровне 0,5% с июня 2023 года, в ноябре 2023 года данное значение будет повышено до 1%, а в июне 2024 года – до 1,5%). В некоторых странах в настоящее время установлены достаточно высокие значения положительного нейтрального КБК на уровне 2% (Англия, Нидерланды, Швеция). Более детально международный опыт раскрыт в Приложении 6.

Основными вопросами методологического характера в отношении активации положительного нейтрального к циклу уровня КБК является определение границ между фазами «стандартной риск-среды» и накопления системных рисков. В фазу накопления системных рисков необходимо будет повышать требования КБК в соответствии со стандартным подходом БКБН. Другим важным вопросом является определение **уровня положительного нейтрального к циклу КБК**. Изучение международного опыта показывает, что регуляторы применяют **высокую долю суждений** для принятия решения по КБК, не опираясь исключительно на результаты эмпирических оценок (стресс-тестирование, индикаторы раннего предупреждения и т.д.).

В случае принятия решения в пользу данного инструмента предлагается его поэтапное введение на уровне 1% от совокупных активов, взвешенных по степени риска.

5. ВОПРОС ПРАКТИЧЕСКОГО ПРИМЕНЕНИЯ КБК

По итогам обзора регуляторных практик применения КБК было установлено, что регуляторные органы при принятии решений об активации КБК применяют разные подходы, описанные выше. Данные подходы нашли практическое применение в процессе развития регуляторной практики и специфических особенностей экономик стран и банковского сектора.

В Казахстане наблюдается чрезмерный рост в сегменте кредитования физических лиц. Кредитный ГЭП кредитов ФЛ к ВВП по итогам 2 квартала 2023 года составил 4,5%, что выше 2%, т.е. нижней границы активации КБК согласно методологии БКБН. В этой связи, мы предлагаем установить секторальный КБК на уровне 3% от секторальных активов, взвешенных по степени риска (RWA по физическим лицам) либо, как альтернатива, установить положительный нейтральный к циклу уровень КБК 1% от совокупных активов, взвешенных по степени риска.

В соответствии с мандатом по обеспечению финансовой стабильности и недопущения накопления рисков в отдельных сегментах кредитования НБРК информирует участников рынка о рассмотрении и обсуждении КБК в соответствии с вышеизложенными подходами.

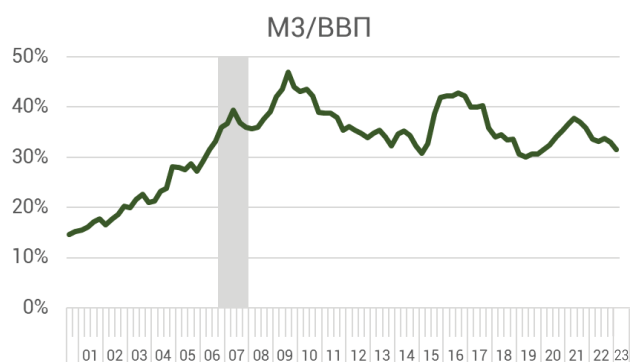
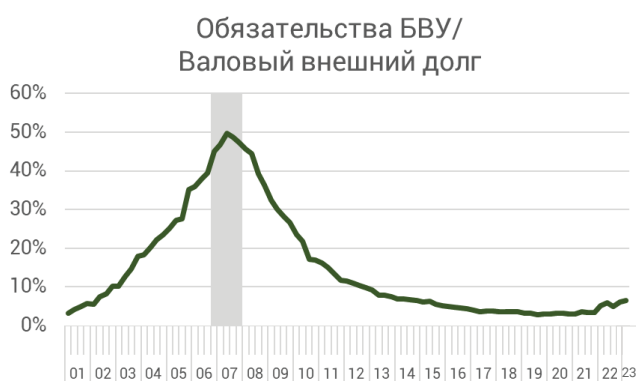
¹¹ ECB. A positive neutral rate for the countercyclical capital buffer – state of play in the banking union

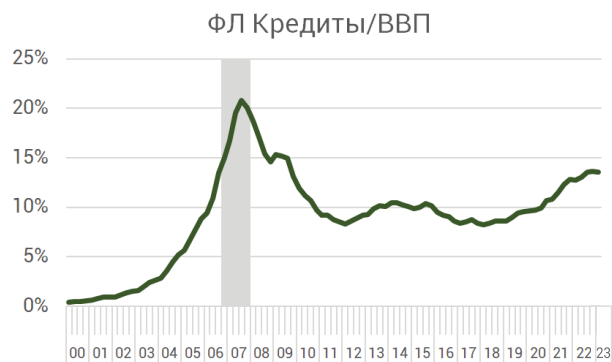
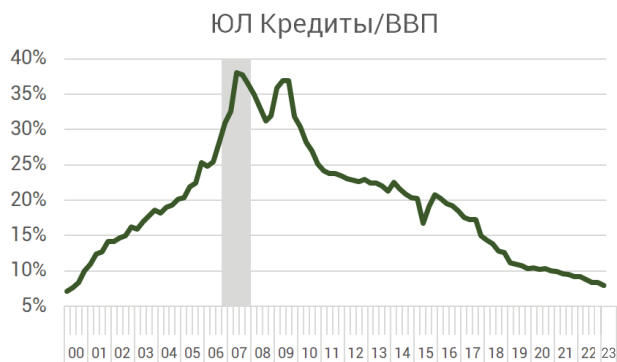
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Alessi L., Detken C. Real time early warning indicators for costly asset price boom/bust-cycles: a role for global liquidity // ECB Working Paper Series. – 2009. – No. 1039. – P. 1–56.
2. Borio C., Lowe P. Assessing the Risk of Banking Crises // BIS Quarterly Review. – December 2002. – P. 43–54.
3. Demirguc-Kunt A., Detragiache E. Crosscountry empirical studies of systemic bank distress: a survey // National Institute Economic Review. – 2005. – No. 192. – P. 68–83.
4. Drehmann M., Gambacorta L. The effects of countercyclical capital buffers on bank lending // Applied Economics Letters. – 2012. – No. 19:7. – P. 603–608.
5. Drehmann M., Borio C., Tsatsaronis K. Anchoring countercyclical capital buffers: the role of credit aggregates // International Journal of Central Banking. – 2011. – No. 7. – P. 189–240.
6. Drehmann M., Juselius M. Evaluating early warning indicators of banking crises: satisfying policy requirements // International Journal of Forecasting. – 2014. – No. 30. – P. 759–780.
7. Hodrick R., Prescott E. Postwar U. S. business cycles: an empirical investigation // Journal of Money, Credit and Banking. – 1997. – Vol. 29. – No. 1. – P. 1–16.
8. Repullo R., Suarez J. The procyclical effects of bank capital regulation // Review of Financial Studies. – 2013. – No. 26. – P. 452–490.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Результаты мониторинга дополнительных показателей, используемых для принятия решения о КБК





ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Принципы БКБН в отношении секторального КБК

Принцип	Описание
1. Цели	При принятии решений национальные регуляторы должны руководствоваться основной целью секторального КБК, которая заключается в том, чтобы банковский сектор, сталкиваясь с убытками, возникающими ввиду циклических дисбалансов секторального характера, имел в наличии капитал, достаточный для поддержания кредитования экономики, не ставя под сомнение устойчивость банковского сектора. <i>Воздействуя на относительную стоимость капитала по различным сегментам кредитования, секторальный КБК может сдерживать накопление секторальных циклических дисбалансов.</i>
2. Целевые сегменты кредитования	Национальным регуляторам следует определить небольшое количество целевых сегментов. Эти сегменты должны быть (i) потенциально значимыми с точки зрения финансовой стабильности и (ii) склонны к циклическим дисбалансам. <i>Потенциальный целевой сегмент должен быть значимым по отношению к общему размеру национальной банковской системы (размер может относиться к объему, риск-взвешенным активам, рискованности или другой уместной метрике). Чтобы не предвосхищать применение стандартного КБК, предусмотренного Базель III, целевые сегменты кредитования не должны быть слишком широкими. Результаты качественного и количественного анализа, проведенного БКБН, показали что целевыми сегментами могут быть кредитование недвижимости (например, жилой, коммерческой недвижимости), а также кредитование корпоративного сектора и домохозяйств (например, потребительское кредитование).</i>
3. Взаимодействие с КБК	В зависимости от ситуации национальные регуляторы могут решить активировать секторальный КБК или стандартный КБК, предусмотренный Базель III, либо активировать оба буфера одновременно. Активация секторального КБК вместо стандартного КБК должна основываться на оценке, демонстрирующей, что дисбалансы ограничиваются конкретным сегментом кредитования. Когда национальные регуляторы рассматривают возможность переключения от секторального КБК к стандартному КБК, и наоборот, следует обеспечить плавный переход. Это может включать и возможность одновременной активации обоих буферов. В этом случае национальные регуляторы должны обеспечить, чтобы суммирование буферов не приводило к двойному учету риска.

Принцип	Описание
	Принимая решение об активации секторального КБК вместо стандартного КБК, предусмотренного Базель III, национальным регуляторам следует также учитывать возможные перетоки в другие сегменты кредитования. Если макропруденциальная политика направлена на конкретный сегмент кредитования, деятельность может мигрировать в другие сегменты: это может быть положительным фактором, если риски лучше распределяются, но также может означать, что дисбалансы перетекают в другие части системы. Еще одна проблема связана с возможным переносом убытков на нецелевые сегменты кредитования.
4. Индикаторы для принятия решения	Национальные регуляторы должны определить прозрачный перечень индикаторов для раннего предупреждения о секторальных дисбалансах и увеличении общесистемного риска в финансовой системе. Из-за ограниченности согласованных на международном уровне данных, доступных на секторальном уровне, справочное руководство, принятое для стандартного КБК в рамках БКБН, может оказаться нецелесообразным для секторального КБК. Принимая решения, национальные регуляторы должны определить более широкий перечень показателей, на основе которых может быть разработано руководство для секторального КБК. Следуя эмпирическим исследованиям и рекомендациям БКБН, в перечень индикаторов могут быть включены показатели объема кредита (например, показатели кредитного разрыва и роста кредита), цен на активы и индикаторы риска (например, доступность, условия кредита и показатели кредитного спреда).
5. Калибровка	Национальные регуляторы должны обеспечить адекватную калибровку инструмента, что является ключевым фактором для достижения целей секторального КБК. Первоначальным ориентиром для калибровки секторального КБК могут послужить результаты работы рабочих групп БКБН, согласно которым секторальный КБК может устанавливаться на уровне, превышающем 2,5% от секторальных риск-взвешенных активов (RWA) на пике секторального кредитного цикла. Значение секторального КБК выше, чем 2,5%, может восприниматься как высокое по сравнению со стандартным КБК, предусмотренным Базель III (от 0% до 2,5% от совокупных RWA). Однако значение секторального КБК устанавливается относительно соответствующих секторальных RWA и намного ниже, если выражать его в виде доли от совокупных RWA.

Принцип	Описание
6. Расформирование	Решение национальных регуляторов о быстром роспуске секторального КБК при материализации секторальных циклических рисков должно позволить банкам покрыть убытки и сохранить кредитование реального сектора экономики. В случае, когда секторальные циклические риски снижаются медленно, без материализации, более уместным является постепенное высвобождение буфера. <i>В то время как при постепенном расформировании секторального КБК можно руководствоваться тем же перечнем индикаторов, что и при принятии решения по его аккумуляции, для принятия решения о быстром роспуске секторального КБК требуется мониторинг высокочастотных данных (например, индикаторы цен на финансовых рынках). Кроме того, в случае быстрого расформирования секторального КБК, вероятно, более важную роль будут играть суждения, поскольку оперативное расформирование на основе индикаторов может быть ограничено отсутствием данных.</i>
7. Коммуникация	Национальные регуляторы должны интегрировать решения по секторальному КБК в стратегию информирования о решениях по стандартному КБК, предусмотренному Базель III. В рамках этой стратегии национальные регуляторы также должны выстроить прозрачную коммуникацию по оценке циклических системных рисков в широком и более узком (секторальном) разрезах для ключевых заинтересованных сторон и населения (общая оценка рисков).

Источник: BCBS. Guiding principles for the operationalization of a sectoral countercyclical capital buffer. November 2019

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Опыт Испании по анализу накопления секторальных рисков

Для активации и определения размера КБК в конкретных секторах Банк Испании ведет мониторинг широкого набора переменных, способных выступать в качестве индикаторов раннего предупреждения об отраслевых диспропорциях, коррелирующих с увеличением системного риска в финансовой системе.

На основе эмпирической литературы и рекомендаций БКБН, в частности, рассматриваются следующие категории показателей:

- i. отраслевые индикаторы объема кредита – показатели роста кредита, интенсивности и пробелов;**
- ii. индикаторы цен на активы – эволюция и специальные меры дисбаланса для каждого сектора;**
- iii. индикаторы отраслевых макрофинансовых диспропорций – задолженность, чистые активы, способность или потребность в финансировании, уровень сбережений и дефицит потребления и инвестиций, среди прочего.**

Кроме того, в целом для оценки отраслевых системных уязвимостей и принятия решений по отраслевым инструментам Банк Испании анализирует список индикаторов, указывающих на дисбалансы в конкретных секторах, которые, в свою очередь, могут угрожать стабильности финансовой системы в целом. Список включает четыре группы показателей и открыт для включения любой дополнительной количественной или качественной информации, которая может считаться значимой:

- (i) кредиты рассматриваемым секторам** в абсолютной величине, как в номинальном выражении, так и с дефляцией по соответствующему ценовому показателю, а также в относительном выражении в процентах от ВВП, располагаемого дохода и валовой добавленной стоимости в каждом секторе;
- (ii) рост и изменения в вышеуказанных (i) показателях**, а также их отклонение от долгосрочных тенденций;
- (iii) показатели степени финансового дисбаланса в анализируемых секторах**, включая такие переменные, как норма сбережений, чистое кредитование/чистое заимствование, а также отношение долга к располагаемому доходу и отношение долга к валовой добавленной стоимости;
- (iv) уровень, изменения и отклонения от долгосрочной тенденции цен** на активы, имеющие значение для мониторинга циклических дисбалансов в каждом секторе, включая цены на покупку и аренду на рынке недвижимости;
- (v) любая другая количественная или качественная информация**, которую Банк Испании сочтет релевантной.

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

Некоторые страны, установившие позитивный нейтральный уровень КБК

Страна	Положительный нейтральный к циклу уровень КБК (дата объявления)	Основание для введения	Условия для формирования	Методы калибровки и другие соответствующие факторы, которые необходимо учитывать
Кипр	0,5% (4 квартал 2022)	Создание буфера безопасности и повышение устойчивости через превентивные действия на более ранней стадии финансового цикла.	Стандартная риск-среда (standard risk-environment): «Кредитование, как правило, остается на разумных уровнях, и заемщики не сталкиваются с какими-либо особыми проблемами при погашении своих кредитов. Цены на активы не демонстрируют каких-либо постоянных признаков переоценки или недооценки (находятся в равновесии), а склонность к риску как заемщиков, так и кредиторов, как правило, близка к средним историческим значениям».	В условиях стандартной риск-среды ССуВ устанавливается на уровне 0,5% (минимум).
Эстония	1% $r_{CyB} = r_{base} + r_{cyclical}$	Замещение существующего допандемийного буфера системных рисков/ Управление факторами неопределенности при выявлении рисков и лагом в реализации политики. Получение экономических выгод от постепенного внедрения.	Требование к буферу будет состоять из двух частей: 1. базовое требование в основном будет иметь положительную ставку в 1%, за исключением чрезвычайных ситуаций, когда буфер может быть высвобожден. 2. циклическое требование , которое будет добавляться к базовому требованию в случае повышения циклических рисков, связанных с быстрым ростом кредитования. Ставка КБК будет равна сумме ставок по двум требованиям.	Положительная нейтральная ставка регулярно оценивается каждые два или три года.
Ирландия	0,5% с 15 июня 2023 1% с 24 ноября 2023 1,5% с 7 июня 2024	Управление факторами неопределенности при выявлении рисков и лагом в реализации политики. Получение экономических выгод от постепенного внедрения.	«Стандартная риск-среда» – экономический и финансовый цикл улучшаются, и в основном прогнозе экономики не ожидается значительных потерь для банковского сектора. Центральный банк будет повышать ставку КБК до 1,5%, когда условия риска не будут считаться ни повышенными, ни пониженными.	Модель макропруденциального стресс-тестирования. Чистые выгоды от различных уровней капитала.

Страна	Положительный нейтральный к циклу уровень КБК (дата объявления)	Основание для введения	Условия для формирования	Методы калибровки и другие соответствующие факторы, которые необходимо учитывать
		Обеспечение устойчивости к макрофинансовым рискам, включая риски, специфичные для небольшой и сильно взаимосвязанной экономики страны.	Данная стратегия учитывает неопределенность, присущую оценке степени риска для банковской системы, и временной лаг в реализации КБК. Кроме того, действуя на ранних этапах цикла, центральный банк имеет возможность постепенно проводить изменения в политике, когда это необходимо, с целью минимизации нежелательного воздействия на реальный сектор экономики. Если циклические условия риска будут свидетельствовать о появлении дисбалансов или повышении уровня риска (что отражается в динамике кредитования, внутренней экономики, ценах на активы, склонности к риску и глобальных условиях), то КБК будет повышен до уровня более чем 1,5%.	Экспертное заключение. Взаимодействие с другими элементами пруденциальных требований к капиталу.
Литва	1% с октября 2023	Получение экономических выгод от постепенного внедрения. Управление присущей риску неопределенностью.	В период экономического подъема, когда не наблюдается финансовых дисбалансов, но при этом наблюдается относительно высокая активность кредитного рынка и рынка недвижимости, а также прибыльная банковская деятельность, банкам необходимо постепенно накапливать КБК в размере 1%. При возникновении финансовых дисбалансов ставка КБК будет увеличена. В случае экономических потрясений или перехода финансового цикла в фазу рецессии, КБК будет снижен.	Модель стресс-теста на основе исторических данных.
Нидерланды	2%	Управление неотъемлемыми факторами неопределенности при выявлении рисков и разрыв по времени в получении данных и реализации политики.	При установлении КБК выделяется четыре различные фазы, связанные со степенью системного риска. Хотя фазы обычно располагаются в хронологическом порядке, возможен также регресс, например, от фазы 3 к фазе 2.	Уровень исторических потерь в предыдущие кризисы Влияние снижения требований к буферам в 2020 году.

Страна	Положительный нейтральный к циклу уровень КБК (дата объявления)	Основание для введения	Условия для формирования	Методы калибровки и другие соответствующие факторы, которые необходимо учитывать
		Получение экономических выгод от постепенного внедрения. Учесть выводы, извлеченные из пандемии.	- Фаза 1 – восстановление: следует за кризисом и характеризуется периодом убытков и последующего восстановления балансов как в финансовом секторе, так и среди домохозяйств и предприятий. В этой фазе происходит (полное или частичное) высвобождение КБК. - Фаза 2 – соответствие норме: восстановление идет полным ходом, а экономический и финансовый цикл демонстрируют умеренный рост. В этой фазе КБК наращивается до нейтрального уровня или уже достиг его. В основном, Центральный банк Нидерландов применяет нейтральный уровень КБК в 2%. - Фаза 3 – повышенный риск: чрезмерное развитие кредитования или цен на активы приводит к повышению уровня системного риска, на что Центральный банк Нидерландов может отреагировать повышением ставки КБК выше нейтрального уровня. - Фаза 4 – материализация: возникает риск, вызывая существенный шок снижения. КБК полностью или частично высвобождается.	Преимущества введения достаточно высокой ставки КБК, позволяющей расформировывать буфер при необходимости. Буфер в основном наращивается до 2% с ежегодным шагом в 1%.
Англия	2%		Показатели в основе циклической финансовой уязвимости находятся на уровне или около их долгосрочного исторического среднего значения, и оценка устойчивости банков к потенциальным и фактическим потрясениям предполагает, что они, скорее всего, смогут справиться с шоком, а не усилить его. ¹²	

¹² <https://www.bankofengland.co.uk/paper/2023/ps/the-financial-policy-committees-approach-to-setting-the-countercyclical-capital-buffer>

Страна	Положительный нейтральный к циклу уровень КБК (дата объявления)	Основание для введения	Условия для формирования	Методы калибровки и другие соответствующие факторы, которые необходимо учитывать
Швеция	2% ¹³	Риск невозможности своевременного выявления системных рисков и финансовых дисбалансов. Ранее введение и постепенное повышение позволяют банкам легче адаптироваться, например, сохраняя прибыль, а не сокращая кредитование. Учесть выводы, извлеченные из пандемии.	С марта 2021 года регулятор стремится к положительному нейтральному уровню в 2% для антициклической буферной ставки в обычные периоды, т.е. даже тогда, когда регулятор оценивает, что кредитование не связано с повышенными системными рисками. ¹⁴	Financial Supervisory Authority объявил о первоначальном повышении целевой нейтральной ставки со стандартным 12-месячным лагом в 2021 году, установив значение КБК на уровне 1%. В 2022 году уровень КБК был повышен до 2%, опять же со стандартным 12-месячным лагом, чтобы у банков было время адаптироваться к новому значению.
Чехия	1%	Неопределенность в отношении преобладающего уровня циклического системного риска. Желание избежать быстрого и резкого увеличения КБК, когда циклические дисбалансы становятся более очевидными.	Введение положительной нейтральной ставки определяется двумя показателями: устойчивый темп роста кредитования определяет время активации, в то время как сводный индикатор финансового цикла определяет скорость, с которой буфер увеличивается.	При принятии решения об уровне КБК в фазе экспансии финансового цикла, когда количество новых циклических рисков и их размер на балансах банков находятся на стандартном уровне, Банк Чехии использует концепцию стандартной ставки. В соответствии с этой концепцией Банк Чехии придает больший вес

¹³ [https://www.elibrary.imf.org/view/journals/002/2023/182/article-A001-en.xml#:~:text=As%20Sweden%20has%20a%20positive,when%20risks%20become%20more%20elevated.\(25.05.2023\)](https://www.elibrary.imf.org/view/journals/002/2023/182/article-A001-en.xml#:~:text=As%20Sweden%20has%20a%20positive,when%20risks%20become%20more%20elevated.(25.05.2023))

¹⁴ *Stability in the Financial System Report of 30 May 2023* <https://www.fi.se/contentassets/9fd2ee7f9b2c4d02beb53fa0e21d5582/stabiliteten-finansiella-systemet-20230530-eng.pdf> <https://www.fi.se/en/search/?q=positive+neutral&date=true>

Страна	Положительный нейтральный к циклу уровень КБК (дата объявления)	Основание для введения	Условия для формирования	Методы калибровки и другие соответствующие факторы, которые необходимо учитывать
		Преимущества обеспечения достаточного уровня устойчивости банков, по мере необходимости.		историческому опыту и моделям, наблюдавшимся в прошлом. Применение этой концепции не оказывает прямого влияния на ставку КБК, достигаемую на пике финансового цикла; она просто отражает различное распределение создания буфера с течением времени. ¹⁵
Грузия	1% (1 квартал 2023) ¹⁶	С учетом рисков, связанных с текущей ситуацией в регионе, резервы капитала помогут банкам снизить риски, а в периоды стресса это будет способствовать бесперебойному кредитованию и быстрому восстановлению экономики. Данная методология снижает такие риски как: 1) проблемы измерения (связанные с переменными); 2) задержки в сборе информации; 3) задержки в реагировании со стороны надзорного органа.	В то время как в соответствии с действующей методологией ставка для КБК равна нулю и становится положительной в случае избыточной кредитной активности, ставка для positive cycle-neutral countercyclical capital buffer положительна и в обычные периоды.	

¹⁵ https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/en/financial-stability/.galleries/macprudential_policy/countercyclical_capital_buffer/ccyb_methodology.pdf

¹⁶ Financial stability committee's decision of 15 March 2023 <https://nbg.gov.ge/en/media/news/financial-stability-committee-s-decisi-8>



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА