

## МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА СНИЖЕНИЕ КРЕДИТНОГО РИСКА

К. Д. Сегодник<sup>1)</sup>, Д. В. Шпарун<sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> студент 3 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: k.segodnik@gmail.com

<sup>2)</sup> кандидат экономических наук, доцент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: shparundina@gmail.com

В данной статье проводится теоретическое исследование применения макропруденциальных инструментов, направленных на снижение кредитного риска. Раскрыты основные понятия макропруденциальной политики.

**Ключевые слова:** макропруденциальная политика; кредитный риск; контрциклический буфер; секторальные инструменты.

## MACROPRUDENTIAL INSTRUMENTS AIMED AT REDUCING CREDIT RISK

K. D. Segodnik<sup>1)</sup>, D. V. Shparun<sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> 3<sup>th</sup> year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: k.segodnik@gmail.com

<sup>2)</sup> PhD in Economics, Associate Professor, Belarusian State University, Faculty of Economics, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: shparundina@gmail.com

The article conducts a theoretical study of the application of macro-monetary instruments aimed at reducing credit risk. The basic concepts of macroprudential policy were disclosed.

**Keywords:** macroprudential policies; credit risk; counter-cyclical buffer; sectoral instruments.

Макропруденциальная политика получила свое широкое распространение после мирового финансового кризиса 2007–2009 гг., когда была продемонстрирована недостаточность существующих мер по обеспечению устойчивости финансовой системы. Ее можно охарактеризовать как деятельность, направленную на обеспечение устойчивости банков, иных поставщиков финансовых услуг, кредитного, депозитного и валютного рынков посредством снижения системных рисков. Под системным риском понимается ухудшение функциональных качеств финансовой систем в связи с

наступлением неблагоприятных событий, которые могут быстро распространиться от одного финансового института на всю систему.

Только в последнее десятилетие макропруденциальная политика приобрела определенные очертания и признана центральными банками как отдельное направление деятельности наряду с монетарной политикой и пруденциальным надзором [1, с. 4]. Преимущество макропруденциальной политики состоит в том, что она затрагивает взаимоотношения между финансовыми рынками, инфраструктурой финансового рынка и реальным сектором экономики. В отличие от монетарной политики, которая в большей степени направлена на устранение последствий уже реализовавшегося системного риска, макропруденциальная политика предназначена для постоянного управления системными рисками.

Конечной целью макропруденциальной политики является одновременное ограничение системных финансовых рисков и сбалансированный вклад финансового сектора в развитие реального сектора экономики. В качестве промежуточных целей выделяют [2, с. 7]:

- 1) поддержание роста кредитов на равновесном уровне;
- 2) сокращение чрезмерного разрыва между сроками размещения активов и сроками привлечения пассивов финансовыми посредниками в масштабах всей финансовой системы;
- 3) ограничение уровня концентрации рисков в отдельных сегментах финансового рынка;
- 4) устранение стимулов финансовых организаций к чрезмерному принятию рисков;
- 5) повышение устойчивости к внешним потрясениям инфраструктуры финансового рынка.

Одним из главных объектов макропруденциальной политики является банковский сектор, неотъемлемая часть всей финансово-кредитной системы. Исходя из вышеописанных целей, можно сделать вывод о непосредственном отношении макропруденциальной политики к системе управления рисками в банках, в первую очередь, кредитным риском, т. к. он признается банками как один из самых значимых рисков. Кроме того, первая и вторая промежуточная цель напрямую связана именно с регулированием и надзором за кредитным риском.

Кредитный риск связан с возникновением у банка потерь (убытков), неполучения запланированных доходов вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых и иных имущественных обязательств перед банком в соответствии с условиями договора или законодательством [3, с. 4].

Кроме мер, принимаемых самими банками для идентификации, оценки и контроля кредитного риска, существуют макропруденциальные

меры, которые центральные банки страны обязуют выполнять все банки. Макропруденциальные инструменты, направленные на снижении уровня кредитного риска, можно разделить на две группы:

- контрциклический буфер;
- секторальные инструменты.

Контрциклический буфер является одним из инструментов, направленных на противодействие чрезмерному росту кредитования экономики. Его можно считать надбавкой к минимальному требованию по достаточности нормативного капитала. Идея контрциклического буфера заключается в том, чтобы повышать нормативный капитал банка, т. е. его собственные средства, исходя из величины кредитного разрыва с учетом динамики финансовых показателей, характеризующих фазу финансового цикла, а также ситуации с наличием или отсутствием ликвидности в банковском секторе.

Использование данного инструмента предусмотрено международным стандартом Базель III. Величина контрциклического буфера может изменяться в диапазоне от 0 до 2,5 процентного пункта. В Республике Беларусь контрциклический буфер равен 0 %, данные по некоторым странам ЕС представлены в таблице.

**Размер контрциклического буфера в странах ЕС на 01.05.2023**

Страна	Размер контрциклического буфера
Австрия	0 %
Бельгия	0 %
Кипр	0 %
Дания	2,5 %
Эстония	1 %
Финляндия	0 %
Франция	0,5 %
Германия	0,75 %
Венгрия	0 %
Италия	0 %
Латвия	0 %
Литва	0 %
Нидерланды	1 %
Норвегия	2,5 %
Польша	0 %
Португалия	0 %
Словакия	1 %
Испания	0 %
Швеция	2 %

Источник: [4].

С помощью секторальных макропруденциальных инструментов дифференцируются условия кредитования в разрезе направлений использования заемных средств, что оказывает влияние на структуру кредитного портфеля банковского сектора [5, с. 22]. К секторальным инструментам, влияющим на кредитную политику банка и снижающим кредитный риск, относится лимит на максимальное соотношение суммы кредита и стоимости обеспечения (LTV), лимит на максимальное соотношение суммы кредита и годового дохода заемщика (LTI) и лимит на коэффициент обслуживания долга (DSTI). Стоит отметить, что, в отличие от контрциклического буфера, данные инструменты регламентированы на основе исключительно национальных законодательств стран, в которых они используются.

LTV позволяет ограничивать способность экономических агентов привлекать кредитные ресурсы, так как LTV указывает на определенный уровень необходимого обеспечения для определенных сумм кредита. Данный инструмент широко применяется в ограничении кредитования населения, в частности, ипотечного кредитования, т. к. ипотечные кредиты выдаются на большие суммы и зачастую домашние хозяйства не являются получателями стабильно большого дохода, благодаря которому они смогут погасить ипотеку.

LTI относится к мере макропруденциального регулирования, снижающей вероятность возникновения у банка потерь в связи с дефолтом заемщика или же значительным уменьшением его годового дохода, что и является, по сути, кредитным риском. Таким образом, ограничивается возможность получения кредитных ресурсов для финансово неустойчивых экономических агентов.

DSTI – улучшенная версия LTI, которая учитывает не только сумму кредита, но и последующие начисленные проценты.

Таким образом, макропруденциальная политика направлена на формирование устойчивости всех финансовых институтов в совокупности и каждого института по отдельности. Устойчивость банковской системы во многом зависит от управления кредитным риском, который снижается благодаря применению макропруденциальных инструментов таких, как контрциклический буфер, LTV, LTI и DSTI. Данные инструменты позволяют уменьшать количество случаев неплатежеспособности заемщиков еще на этапе принятия решения о выдаче кредита, а также регулировать уровень кредитного риска на различных этапах финансового цикла.

## Библиографические ссылки

1. *Пашкевич А. В., Власенко М. Н.* Инструменты макропруденциальной политики: европейский опыт, перспективы для Беларуси // *Банковский вестник*. 2017. № 5(646). С. 3–11.
2. Основы макропруденциальной политики Национального банка : сайт. URL: <https://www.nbrb.by/finsector/financialstability/geninfo/osnovy-makroprudencialnoj-politiki.pdf> (дата обращения: 10.05.2023).
3. Об организации системы управления рисками : Инструкция Нац. банка Респ. Беларусь : утв. Пост. Правления Нац. банка Респ. Беларусь 29 окт. 2012 г., № 550. Минск, 2012. 24 с.
4. National measures of macroprudential interest in the EU : site // European Systemic Risk Board. 2023. URL : [https://www.esrb.europa.eu/national\\_policy/ccb/html/in-dex.en.html](https://www.esrb.europa.eu/national_policy/ccb/html/in-dex.en.html). (date of access: 10.05.2023).
5. *Власенко М. Н.* Секторальные инструменты макропруденциальной политики (LTV, LTI, DSTI) и возможности их применения в Республике Беларусь // *Банковский вестник*. 2018. № 1(654). С. 21–33.