

УДК 347.45/.47

DOI: 10.18572/
1812-3945-2021-2-64-71

Международные соглашения о неттинге как инструмент снижения кредитного риска по финансовым сделкам кредитных организаций



Клементьев Алексей Петрович,
ассистент департамента общих
и межотраслевых юридических
дисциплин Национального
исследовательского университета
«Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)
alexei.klementiev@gmail.com

Klementyev Aleksey P.
Teaching Assistant of the Department
of General and Inter-Branch Legal
Disciplines of the National Research
University Higher School of Economics
(NRU HSE)

Соглашения о неттинге являются широко применяемым в деятельности кредитных организаций инструментом снижения рисков по финансовым сделкам, совершаемым на внебиржевом рынке. Уменьшение нагрузки на капитал в связи с использованием соглашений о неттинге признается Базельским комитетом по банковскому надзору, а также отражено в нормативных актах, действующих в Российской Федерации и Европейском союзе. При этом в ЕС устанавливаются примерные требования, которым должно соответствовать соглашение о неттинге для целей пруденциального регулирования. В отличие от Евросоюза, в России перечень таких соглашений утверждается регулятором. Для целей совершения трансграничных сделок с производными финансовыми инструментами ЦБ РФ были согласованы соглашения о неттинге Международной ассоциации по свопам и деривативам, а для заключения договоров репо — документация Международной ассоциации рынка капитала. В международной практике используются и другие договорные стандарты, содержащие положения о неттинге. В связи с этим для российских кредитных организаций сохраняется возможность по использованию иных соглашений о неттинге, однако уменьшение кредитного риска по таким соглашениям будет возможно только при условии их признания ЦБ РФ.

Ключевые слова: финансовые сделки, кредитные организации, производные финансовые инструменты, соглашения о неттинге, неттинг, договоры репо.

KLEMENTYEV A.P. INTERNATIONAL NETTING AGREEMENTS AS AN INSTRUMENT OF MITIGATION OF CREDIT RISK RELATED TO FINANCIAL TRANSACTIONS OF CREDIT INSTITUTIONS

Netting agreements are widely used by credit institutions as a risk mitigation tool in respect of financial transactions in over-the-counter market. The reduction in capital burden due to the use of netting agreements is recognized by the Basel Committee on Banking Supervision, and is also reflected in the regulations that are currently in force both in the Russian Federation and the European Union. However the EU authorities stipulated basic requirements that a netting agreement must comply with for the purposes of prudential regulation. Unlike European Union, the list of such agreements in Russia is approved by the regulator. For conclusion of cross-border transactions with derivative financial instruments the Central Bank of the Russian Federation approved netting agreements of the International Swaps and Derivatives Association, while for conclusion of repo agreements — the documentation of the International Capital Market Association. In international practice other contractual standards that contain provisions on netting are used. In this regard, for Russian credit organizations it is still possible to use other netting agreements, however, the reduction of credit risk under such agreements will be possible only in case of CBR recognition.

Keywords: financial transactions, credit organization, derivative financial instruments, netting agreements, netting, repo agreements.