

«Доклад по вопросам глобальной финансовой стабильности»

Принятие рисков, ликвидность и теневая банковская деятельность: ограничение эксцессов при одновременном содействии росту

Октябрь 2014 года

Резюме главы 2

В этой главе приводится описание роста и рисков «теневой банковской деятельности» и ответных мер в сфере ее регулирования (финансовые посредники или деятельность по кредитному посредничеству за пределами обычной банковской системы, и поэтому они не имеют официальной системы защиты).

Крупнейшие теневые банковские системы находятся в странах с развитой экономикой, где узко определяемые показатели теневой банковской деятельности свидетельствуют о застое, тогда как более широкие показатели (которые охватывают инвестиционные фонды) указывают на продолжение роста со времени мирового финансового кризиса. В странах с формирующимся рынком рост теневой банковской деятельности является активным и опережает рост традиционной банковской системы.

Хотя теневая банковская деятельность принимает самые различные формы в разных странах и в рамках одной страны, некоторые из важнейших движущих сил ее роста являются общими для всех: как правило, небанковской деятельности способствуют ужесточение банковского регулирования и наличие обильной ликвидности, а также спрос институциональных инвесторов. Существующая в странах с развитой экономикой финансовая среда остается благоприятной для дальнейшего роста теневой банковской деятельности. В этих странах многие данные свидетельствуют о перемещении некоторых видов деятельности, таких как кредитование компаний, от традиционных банков к небанковскому сектору.

Теневая банковская сфера может играть полезную роль в качестве дополнения к традиционной банковской системе благодаря расширению доступа к кредиту или за счет поддержки ликвидности рынка, преобразования сроков погашения и распределения рисков. Однако она часто сопровождается рисками, подобными банковским, как это проявилось в период мирового финансового кризиса 2007–2008 годов. Хотя ограниченность данных не позволяет получить комплексную оценку, теневая банковская система в США, по-видимому, вносит наибольший вклад в создание рисков для отечественной системы; ее вклад менее заметен в зоне евро и в Соединенном Королевстве.

Задача директивных органов состоит в том, чтобы максимально увеличить выгоды от теневой банковской деятельности и одновременно свести к минимуму системные риски. В этой главе директивным органам предлагается решать проблему неуклонного расширения финансов за пределы сферы регулирования с помощью более широкого подхода к регулированию и надзору, при котором основное внимание уделяется как видам деятельности, так и структурам, а системным рискам придается большее значение. При этом для начала необходимо будет устранить важные пробелы в данных, так как в большинстве стран даже обобщенная информация о многих видах деятельности является недостаточной.

«Доклад по вопросам глобальной финансовой стабильности»

Принятие рисков, ликвидность и теневая банковская деятельность: ограничение эксцессов при одновременном содействии росту

Октябрь 2014 года

Резюме главы 3

Многие согласны с тем, что принятие банками чрезмерных рисков было одной из причин мирового финансового кризиса. В равной степени важными были пробелы в системе регулирования, которая не смогла предотвратить принятие таких рисков. Проводятся реформы для дальнейшего укрепления системы регулирования, согласования стимулов и содействия осмотрительному поведению банкиров. Эти реформы призваны повысить резервы капитала и ликвидности и воздействовать на стимулы, которые побуждают банкиров принимать чрезмерные риски. Что касается последнего, то в этой области принимаются меры для совершенствования управления рисками и обеспечения того, чтобы практика вознаграждения полностью учитывала риски, которые принимают банкиры.

Для того чтобы такие реформы были эффективными и предотвращали непреднамеренные последствия, они должны основываться на всестороннем понимании факторов, заставляющих банки принимать риски. Эта глава призвана способствовать такому пониманию благодаря эмпирическому исследованию, в котором различные показатели результативности и рисков банков увязываются с характеристикой банковского управления, управления рисками, практикой оплаты труда и структурой собственности в банках.

Результаты показывают, что банки, имеющие членов правления, которые независимы от руководства банка, как правило, принимают меньше рисков. Уровень вознаграждения для руководства в банках не имеет устойчивой взаимосвязи с принятием ими рисков. Большая часть оплаты труда, связанная с долгосрочными результатами работы, сопряжена с меньшими рисками. Кроме того, банки с высокой долей собственности институциональных инвесторов чаще всего принимают меньше рисков. Как и ожидалось, периоды сильного финансового стресса меняют некоторые из этих эффектов, поскольку в ситуации, когда банк приближается к дефолту, стимулы меняются.

С учетом полученных результатов этого исследования в главе рекомендуются меры политики, некоторые из них сейчас являются предметом текущих дискуссий, но до настоящего времени не были подтверждены эмпирическим путем. К числу предлагаемых мер относятся более обоснованное согласование оплаты руководства банков с рисками (включая фактические риски кредиторов банков), отсрочка некоторых видов вознаграждения и создание возможности последующих вычетов в связи с убытками. Правления банков должны быть независимы от руководства, им следует создавать комитеты по риску. Надзорные органы должны убедиться в том, что правления банков осуществляют действенный контроль за принятием рисков. Следует рассмотреть вопрос о включении в правления банков, помимо акционеров, держателей долговых обязательств. Наконец, для обеспечения подотчетности и эффективности рыночной дисциплины критически необходима прозрачность.