

Речь

Управляющий Рэндалл Крознер

На Форуме по борьбе с концентрацией бедности в Совете Управляющих ФРС

Вашингтон, округ Колумбия

3 декабря 2008г.

Закон о реинвестировании в сообщества и ипотечный кризис

Выступление посвящено программе ФРС (в сотрудничестве с Институтом Брукингса) «Устойчивость концентрации бедности в местных сообществах США».

Были исследованы 16 сообществ, в том числе городские и сельские, иммигрантские, индейские, в экономически сильных и слабых регионах.

Исследование свидетельствует о том, что бедность наиболее устойчива в районах вне поля зрения социальных и общественных организаций: в пригородах, сельских районах.

Существует программа, согласно Закону о Реинвестициях в Сообщества (ЗРС), по которой финансовые институты поощряются к выдаче кредитов и в бедных сообществах. Сейчас звучат обвинения в том, что чуть ли не эта программа, существующая 30 лет, лежит в основе текущего финансового кризиса и является причиной эрозии критериев кредитования, применяемых кредитными организациями.

ЗРС был принят в 1970-е годы, когда банковские организации в основном были предприятиями местного значения. В результате создания стимулов для банков и кредитных организаций по программе ЗРС появилось много банковских услуг, прежде недоступных бедным – инкассация чеков, налоговые кредиты, услуги на родных для иммигрантов языках, банковский консалтинг и прочее. В том числе были разработаны нетрадиционные методы оценки кредитоспособности, что позволило увеличить кредитование бедных слоев без нарушений принципов риск-менеджмента. Одновременно выдаются займы на развитие сообществ муниципалитетам, малому бизнесу. Только за 2 последних года было выдано таких кредитов на 120 млрд. долларов, причем это не включает данные по небольшим финансовым организациям, освобожденным от выделения займов на развитие сообществ отдельной строкой в своих отчетах. Существует большое количество примеров успешного преодоления бедности в данном сообществе благодаря таким услугам. Более того, эта деятельность вызвала волну предложения услуг со стороны других финансовых организаций, не подпадающих под ЗРС, в рамках конкурентной борьбы за клиента.

ЗРС и кризис субстандартной ипотеки

ФРС провел анализ возможной связи ЗРС и текущего кризиса по двум аспектам: инициация кредитов и их исполнение.

Обобщая информацию по **выдаче** кредитов, мы определили, что только 6% всех субстандартных кредитов было выдано заемщикам с низким доходом по программе ЗРС. Трудно представить, что при такой низкой доле ЗРС мог внести существенную лепту в развитие кризиса.

Что касается **исполнения**, то наши исследования не выявили значимой разницы между неплатежами по категории населения, подпадающего под ЗРС, и категории с доходом выше, чем предполагается ЗРС (и даже по категории с доходом *ниже*, чем по ЗРС). Соответственно, эти результаты также не подтверждают, что кредитование по программам ЗРС является причиной нынешних трудностей.

Более того, когда мы проанализировали исполнение кредитов, выданных гражданам с низкими доходами по программе NeighborWorks America (NWA), которая работает в партнерстве с организациями, работающими по программам ЗРС, то выяснилось, что реально как уровень неплатежей, так и инициированных конфискации домов был ниже в категории населения с низкими доходами, по сравнению с категорией со средними и высокими доходами.

Все это вместе взятое говорит о том, что ЗРС и связанные с законом организации и программы не могли каким-то существенным образом спровоцировать текущий финансовый кризис.

Выводы

Полученные нами результаты важны, так как категория, людей с низкими доходами будет в краткосрочной перспективе увеличиваться, и модель ЗРС не только не следует отбрасывать, а и напротив, использовать как образец для разработки новых программ мотивации частного сектора по кредитованию населения и малого бизнеса, с тем чтобы не только не останавливать, а интенсифицировать чрезвычайно упорную и устойчивую проблему бедности в стране.