

Риски внедрения LCR* в текущей редакции

Имаев Валерий Геннадиевич

к.э.н., 2009-2014 вице-президент по управлению рисками, ЗАО «Банк ЖилФинанс»

2003-2009 - руководитель подразделения агрегированных рисков, ОАО «УРАЛСИБ»

проекты по рискам с ведущими консалтинговыми компаниями (PWC, Deloitte, Oliver Wyman, IFC)

со-модератор рабочей группы по стандартам Базель 2-3 при Ассоциации Российских Банков

mailto: ufaspring@yahoo.com

* LCR – Liquidity Cover Ratio – коэффициент покрытия ликвидности, или коэффициент ПКЛ из 421-П

Показатели, рекомендуемые Базельским комитетом для управления риском ликвидности

1. Коэффициент покрытия ликвидности (LCR) – показывает соотношение ликвидных активов (денежные средства, корсчет, ликвидные бонды) к привлеченным клиентским средствам, взвешенным в зависимости от вероятности их оттока, за вычетом ожидаемых притоков денежных средств.

Для каждой группы пассивов установлен свой коэффициент возможного оттока (run-off factor).

Рекомендуемое минимальное значение – 100%, т.е. активов достаточно для обеспечения чистого оттока денежных средств в течение 30 дней.

После QIS в Базеле, план реализации для LCR был изменен **(60%, начиная 2015 и 10%-ное увеличение до 100% в 2019 году)**.

2. Коэффициент чистого стабильного финансирования (NSFR) – показывает соотношение имеющегося и необходимого объема стабильных источников финансирования. Для каждой группы активов и пассивов установлен свой коэффициент стабильности.

Рекомендуемое минимальное значение – 100%, т.е. у Банка достаточно стабильных источников финансирования для обеспечения непрерывной работы по специфическому стрессовому сценарию в течение 1 года.

Требования Банка России (421-П)

Показатель краткосрочной ликвидности (далее – ПКЛ) с 1.07.2014 г. рассчитывается банком в случае соответствия определенным критериям (п.7 ч.1 ст.76 Федерального закона от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ "О Центральном банке РФ"):

- **размер активов составляет 50 и более миллиардов рублей** и (или)
- **размер средств, привлеченных от физических лиц на основании договоров банковского вклада и договоров банковского счета, составляет 10 и более миллиардов рублей.**

ПКЛ рассчитывается банком на ежедневной основе суммарно по операциям в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах.

Информация в ЦБ РФ предоставляется на ежемесячной основе не позднее 10-го дня после окончания месяца (18-го дня для банков с крупной филиальной сетью).

Расчет ПКЛ (421-П)

$$\text{ПКЛ} = \frac{\text{Высоколикв. активы} - \text{Дисконт}}{\text{Ожид. Оттоки} - \text{Ожид. Притоки}^*}$$

В трактовке 421-П:

$$\text{ПКЛ} = \frac{\text{ВЛА} - \text{ВК}}{\text{ЧООДС}} \times 100\%$$

где:

ВЛА – высоколиквидные активы;

ВК – величина корректировки высоколиквидных активов (**дисконт**);

ЧООДС – чистый ожидаемый отток денежных средств **в течение 30 дней**.

$$\text{ЧООДС} = \text{ООДС} - \min(\text{ОПДС}; 0,75 \times \text{ООДС}),$$

где:

*ОПДС – ожидаемые притоки денежных средств (**не более 75% оттоков**),

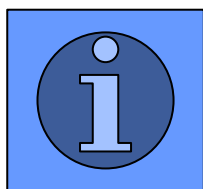
ООДС – ожидаемые оттоки денежных средств.

Требования к высоколиквидным активам (ВЛА)

- необремененность
- управление со стороны Казначейства (подразделения банка, осуществляющего управление риском ликвидности)
- отсутствие ограничений на доступность активов внутри Группы

- низкий риск, нет связи с инструментами с высоким риском
- простота оценки, наличие биржевых котировок (рыночной цены)
- рыночный характер (большой объем сделок, предпочтения участников рынка при накоплении ликвидности)

- показатель обесценения, определяемый как снижение рыночной стоимости ценных бумаг (**фактическое или оценочное**) в течение любых последовательных 30 календарных дней в период существенного кризиса ликвидности, включая 2004 год и период 2007 и 2008 годов, не превышает установленного максимального значения



Показатель обесценения, рассчитанный с учетом кризисных лет, сильно сужает без того короткий круг бумаг, участвующих в расчетах.

Дисконты к ликвидным активам



Включить больше бумаг из ломбардного списка!!!

- уровень 1 - без дисконта
 - кэш,
 - корсчет, депозиты в ЦБ,
 - государственные ценные бумаги стран с оценками «0», «1», стран ЕС, ОЭСР, международных финансовых организаций, международных банков развития (I группа активов в соответствии с 139-И) или гарантированные ими,
 - государственные ценные бумаги, выпущенные Российской Федерацией или Банком России.

- уровень 2А - **дисконт 15%** - ценные бумаги, эмитированные:
 - государствами с оценками «2», международными банками развития (II группа активов) или гарантированные ими,
 - долговые ценные бумаги, кроме облигаций с ипотечным покрытием, эмитированные нефинансовыми организациями с рейтингом не ниже **AA- / Aa3**
 - облигации с ипотечным покрытием, выпущенные банками в соответствии с Федеральным законом от 11 ноября 2003 года № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» или законодательством иностранного государства, исполнение обязательств по которым полностью обеспечено залогом ипотечного покрытия, находящегося на балансе банка - эмитента, имеющие рейтинг не ниже **AA- / Aa3** (при условии, что показатель обесценения по облигациям на периоде 30 дн. не превышает 10%).

Дисконты к ликвидным активам (2)

□ уровень 2В - **дисконт 25%** - жилищные облигации с ипотечным покрытием, выпущенные юридическими лицами – нерезидентами (выпуски ценных бумаг), имеющими (имеющие) рейтинг не ниже «АА» / «Аа2», при выполнении следующих условий:

□ ипотечное покрытие состоит из ипотечных кредитов с полным регрессом (в случае перехода права собственности на недвижимость к кредитору в результате невозможности исполнения должником своих обязательств, держатель закладных остается обязанным по любому недополученному доходу от продажи собственности)

□ со средней величиной LTV в момент выпуска облигаций не более 80%;

□ эмитент ценных бумаг принимает часть кредитного риска через сохранение доли в секьюритизируемых активах

□ показатель обесценения на периоде 30 дн. не превышает 20%

□ уровень 2В - **дисконт 50%** - корпоративные облигации и обеспеченные облигации с рейтингом от А+ до BBB- (S&P, Fitch) либо от «А1» до «Вaa3» (Moody's) (при условии, что показатель обесценения на периоде 30 дн. не превышает 20%)

□ уровень 2В - **дисконт 50%** - обращающиеся на бирже обыкновенные акции, входящие в расчет основного индекса – в РФ это ММВБ-50 и РТС-50 (при условии, что показатель обесценения на периоде 30 дн. не превышает 40%)

Установлены дополнительные ограничения на состав ликвидных активов:
активы уровня 2 не более 40% от ликвидных активов (после применения дисконтов),
активы уровня 2Б – не более 15% от ликвидных активов (после применения дисконтов).

Возможности для регулятора

При недостатке высоколиквидных активов

- Включение в состав высоколиквидных активов (ВЛА) **безотзывных лимитов получения ликвидности от Центрального банка** (т.е. овердрафтов, лимитов МБК от Банка России).

- Включение в состав ВЛА **активов в иностранной валюте** (сейчас частично реализовано Банком России, при условии, что ВЛА в валюте включаются в размере не более ожидаемых оттоков в этой валюте).

- Дополнительное включение в состав ВЛА первого уровня **активов из состава ВЛА второго уровня** с большим дисконтом.

Коэффициенты оттока средств (ООДС)

❑ Стабильные депозиты физлиц, включая средства на счетах (подлежащие страхованию в соответствии с Федеральным законом, в сумме, не превышающей максимальный размер возмещения по вкладам, + продолжительность отношений с клиентом более 1 года + не было снижения суммы более чем на 20% за месяц + ряд условий) – коэффициент оттока **5%**.

❑ исключения: счета, открытые и управляемые только дистанционно,

❑ исключения: средства квал.инвесторов,

❑ исключения: средства связанных с Банком лиц,

❑ исключения: средства клиента, превышающие 5 млн.руб.

❑ Все прочие депозиты физлиц, включая средства на счетах, вне зависимости от срока размещения – коэффициент оттока **10%**.

❑ Привлеченные средства без обеспечения **со сроком погашения в течение 30 дн.**, а также с большим сроком в случае, если предусмотрен досрочный возврат:

❑ средства МСБ (сред. остаток не более 40 млн.руб.) – по стабильным (попадающим под страхование вкладов и условия, аналогично физлицам) коэффициент оттока **5%**, по прочим **10%**

❑ операционные депозиты (клиринг, управление ликвидными денежными средствами клиентов) – коэффициент оттока **25%**.

❑ средства юридических лиц (кроме финансовых организаций) и госструктур – коэффициент оттока **40%**.

❑ средства прочих клиентов (включая фин.организации), средства, привлеченные по выпущенным долговым ценным бумагам, а также средства связанных компаний и выгодоприобретателей Банка – коэффициент оттока **100%**.

❑ Привлеченные средства **под обеспечение** со сроком погашения в течение 30дн.+ короткие позиции клиентов – коэффициент оттока от **0 до 100%** в зависимости от ликвидности обеспечения (по большинству позиций – 100%, кроме привлечения от ЦБ и привлечения под залог ВЛА, включенных в расчет LCR).

Притоки средств (ОПДС)

- ❑ Включаются в расчет контрактные притоки в течение ближайших 30 дн., по **fully performing** активам, по которым не ожидается дефолта в течение 30 дн. (в трактовке ЦБ РФ – I и II категория активов включая кредиты в ПОСах без просроченных платежей).
- ❑ Притоки включают как погашения контрактных обязательств, так и погашение срочных процентов.
- ❑ По необеспеченным притокам используются коэффициенты притока **100%** – по притокам от финансовых организаций, **50%** - притоки от юридических и физических лиц.
- ❑ По необеспеченным притокам в зависимости от обеспечения по контрактным обязательствам устанавливаются коэффициенты притока от **0 до 100%** (чем выше ликвидность и надежность обеспечения, тем меньше дисконт к ожидаемому притоку средств).

Ограничение на величину ожидаемых притоков средств – не более 75% ожидаемых оттоков.

Пример расчета LCR

Коэффициент покрытия ликвидности (LCR)

82%

АКТИВ		ПАССИВ		Run-off factor
Cash	209	Stable Retail Deposits	1 149	5%
Операционная касса	189	Депозиты физических лиц (70%)	1 128	
Корсчет в ЦБ РФ	20	Средства МСБ (20%)	21	
Bonds (дисконт 15%)	126	Less Stable Retail Deposits	1 250	10-40%
Ценные бумаги сторонних эмитентов	151	Депозиты юридических лиц	419	
Переоценка облигаций до погашения	-3	Счета физлиц	268	
Требуемый доп. объем ликвидных бондов	87	Депозиты физических лиц (30%)	483	
		Средства МСБ (80%)	80	
		Unsecured Wholesale Funding	129	40-100%
		Счета юридических лиц всего: (в том числе)	95	
		МБК привлеченные: (в том числе)	2	
		Прочее привлечение	32	
Inflows	888	Outflows	117	

Рекомендуемое минимальное значение – 100%.

У Банка недостаточно ликвидных средств. (LCR=82%).

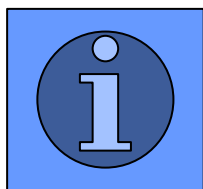
Требуемый дополнительный объем ликвидности для значения LCR=100% составляет **87 млн.долл.**

Особенности расчета ПКЛ

Из 421-П:

2.2. Ценные бумаги, вложения в которые соответствуют условиям, установленным пунктом 2.1 настоящего Положения, включаются в расчет высоколиквидных активов при соответствии следующим критериям:

эмитентами не являются банки или другие финансовые организации (кроме центральных банков, международных финансовых организаций и международных банков развития), а также юридические лица, деятельность которых контролируют или на которое оказывают значительное влияние финансовые организации, **кроме облигаций с ипотечным покрытием**, которые включаются в расчет высоколиквидных активов, в случае если указанные ценные бумаги не выпущены самим банком...



Предлагаем не исключать из расчёта ВЛА ценные бумаги, эмитированные кредитными организациями.

Особенности расчета ПКЛ (2)

Из 421-П:

4.6.1. Поступления денежных средств от **физических лиц и субъектов малого бизнеса...** включаются в расчет притока денежных средств с использованием коэффициента ожидаемого притока в размере **50%**.

4.6.2. Поступления денежных средств от **юридических лиц**, за исключением субъектов малого бизнеса... включаются в расчет ожидаемого притока с использованием следующих коэффициентов ожидаемого притока:

...

- по операциям с **иными юридическими лицами, Министерством финансов Российской Федерации, субъектами Российской Федерации, муниципальными образованиями Российской Федерации, внебюджетными фондами Российской Федерации, правительствами, международными банками развития, а также организациями, которым в соответствии с законодательством стран, предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства – 50%**.



Данное требование является более жестким, чем рекомендации Базеля. В состав притока предлагаем включать контрактные притоки, в отношении которых у банка нет ожиданий дефолта на горизонте 30 дней

Особенности расчета ПКЛ (3)

Из 421-П:

3.2.3. К стабильным средствам физических лиц не могут быть отнесены следующие привлеченные средства:

на **счетах, открытых дистанционным способом** и по которым клиенты могут направлять распоряжения о перечислении денежных средств дистанционным способом ...



Данное ограничение в жесткой форме отсутствует в исходных Базельских требованиях.

3.3.12. Положение устанавливает **коэффициент оттока средств связанных компаний** в течение 30 дней в размере 100%



На практике Банк, наоборот, может влиять на депозиты связанных компаний и не ждет их оттока в течение 30 дн. в полном объеме.

Предложения банковского сообщества

Summary

- 1. Все бумаги ломбардного списка включить в состав высоколиквидных активов (ВЛА) –** сейчас круг бумаг ограничен государственными и иностранными бумагами, а также бумагами первоклассных эмитентов с дисконтом 50%.
- 2. Ценные бумаги, эмитированные кредитными организациями,** не исключать из расчёта ВЛА (п.2.2. Положения 421-П).
- 3. Использовать возможности для ЦБ РФ по расширению состава ВЛА (слайд 8) –** включение в состав высоколиквидных активов (ВЛА) безотзывных лимитов ликвидности от Центрального банка (овердрафтов, лимитов МБК от Банка России); включение в состав ВЛА активов в иностранной валюте и другие.
- 4. Не учитывать кризисные годы** при расчете показателя обесценения бумаг в составе ВЛА, что сильно сужает круг бумаг, участвующих в расчетах.
- 5. В полном объеме включать в состав притоков контрактные притоки,** в отношении которых у банка нет ожиданий дефолта на горизонте 30 дней (сейчас – 50%) (п.4.6. Положения 421-П).
- 6. Счета, управляемые дистанционным образом,** включить в состав стабильных депозитов физлиц (п.3.2.3. Положения 421-П).
- 7. Снизить до 50% коэффициент оттока средств связанных компаний** на периоде 30 дней (сейчас – 100%, п. 3.3.12 Положения 421-П).

Полный список предложений направлялся в Банк России от имени АРБ.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!