

Базель-3: Подробнее

СОДЕРЖАНИЕ

0. Введение: Что такое Базель-3?

1. Базель-3 и достаточность капитала

2. Базель-3 и кредитные рейтинги гибридных и субординированных инструментов

3. Базель-3 - следующие шаги: финансовый рычаг и ликвидность

4. Заключительные ремарки: Базель-3 – за и против

Приложение: Пример расчета ПКЛ

Введение: Что такое Базель-3?

Почему потребовалась реформа регулирования

Глобальный финансовый кризис выявил, что существовавшая на тот момент система банковского регулирования и надзора не в полной мере отражала риски банковского сектора.

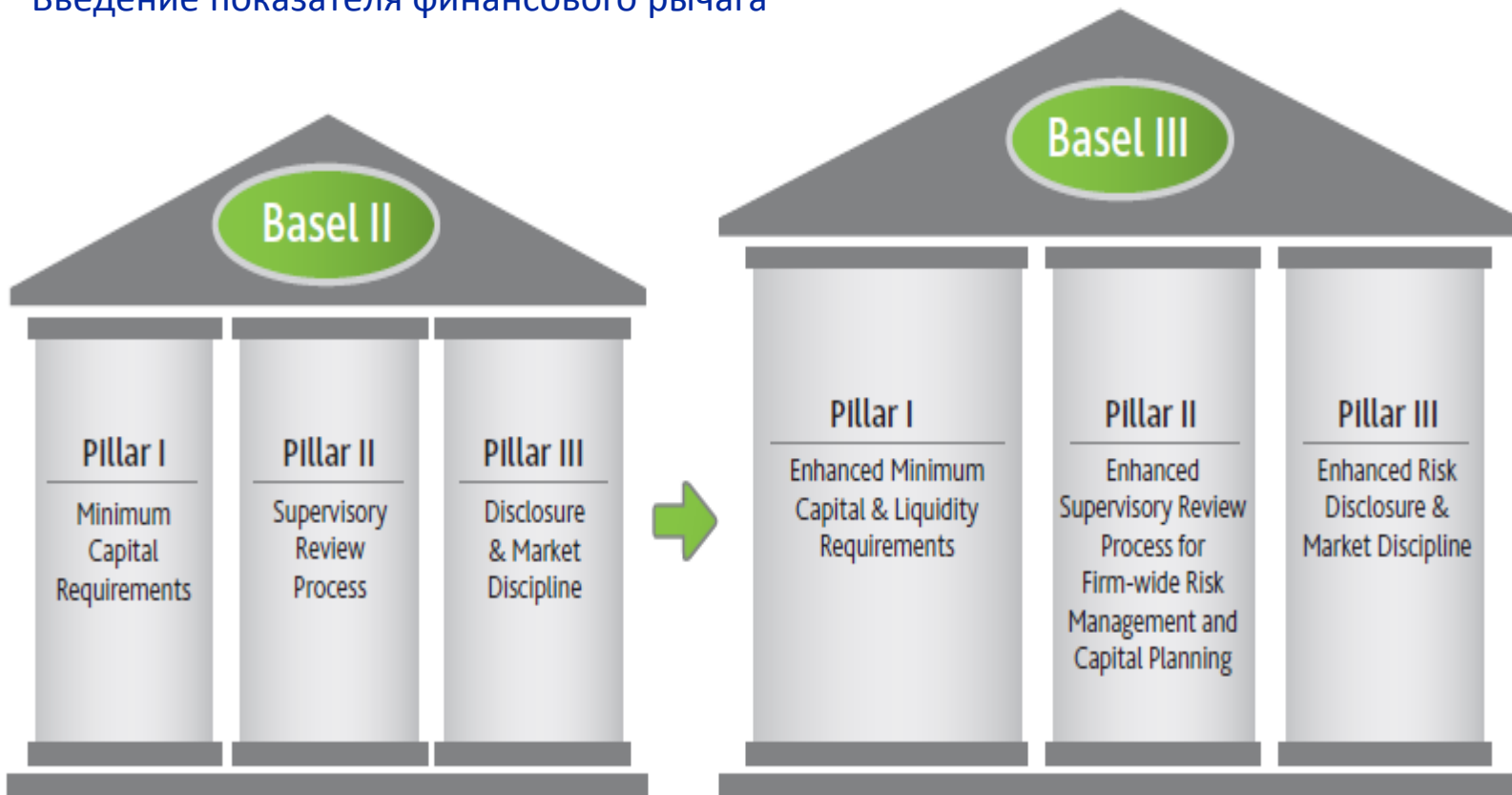
Основные цели Базеля-3:

- » Повысить устойчивость банковского сектора
- » Снизить системный риск
- » Предотвратить системные кризисы в будущем

Базель-3: Основные изменения

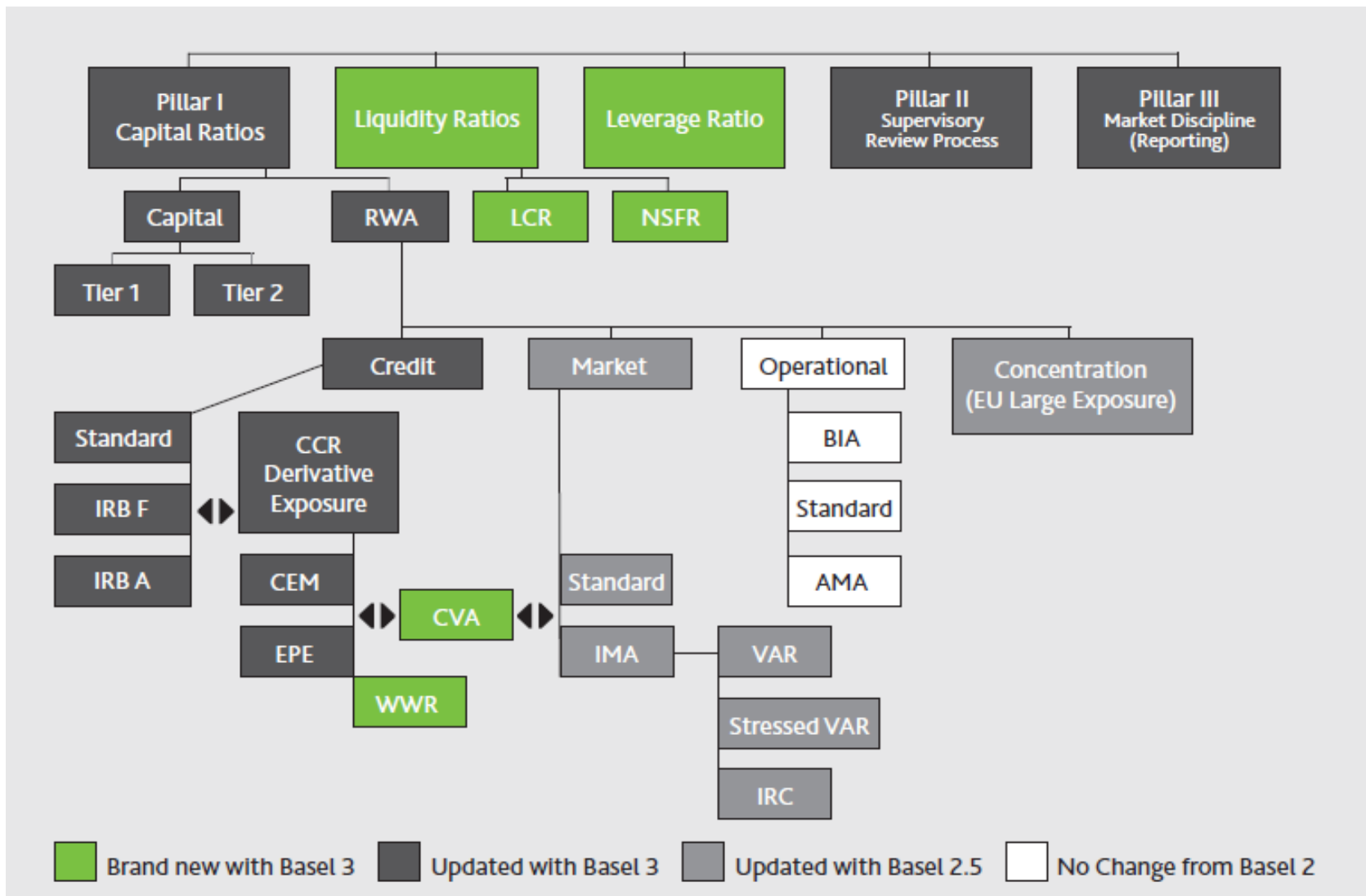
Базель-3 усиливает все 3 компонента Базеля-2, в первую очередь Компонент 1:

- 1) Ужесточение требований к достаточности капитала
- 2) Новые требования к ликвидности
- 3) Введение показателя финансового рычага

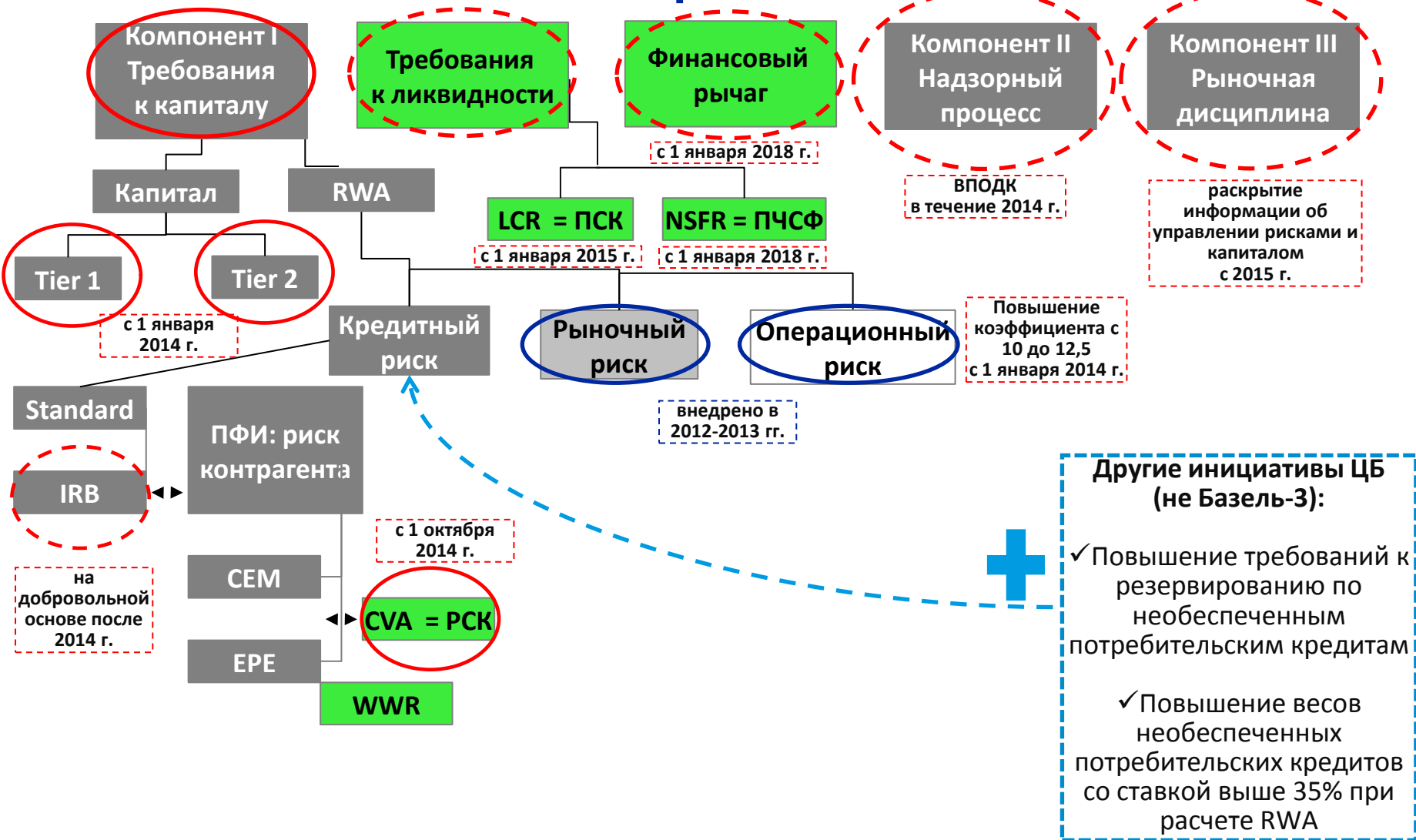


Basel III strengthens the three Basel II pillars, especially pillar 1 with enhanced minimum capital and liquidity requirements.

Базель-3: Структура и основные компоненты



Базель-3: Российская версия



- Другие инициативы ЦБ (не Базель-3):**
- ✓ Повышение требований к резервированию по необеспеченным потребительским кредитам
 - ✓ Повышение весов необеспеченных потребительских кредитов со ставкой выше 35% при расчете RWA

1. Базель-3 и достаточность капитала: Россия в сравнении с другими странами

Базель-3 ужесточает требования к капиталу

Нормативы достаточности капитала ↑ =

Регуляторный капитал ↓

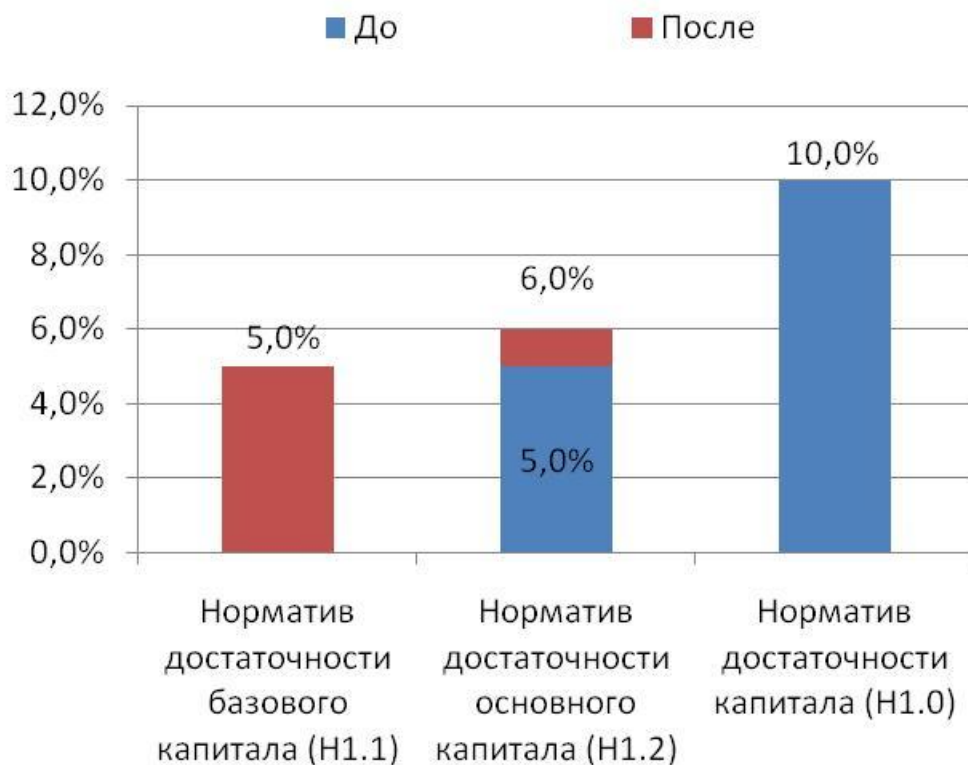
Ужесточение требований к капиталу 2-го уровня

Активы, взвешенные по степени риска ↑



Источник: Базельский комитет, Moody's

Российский Базель-3



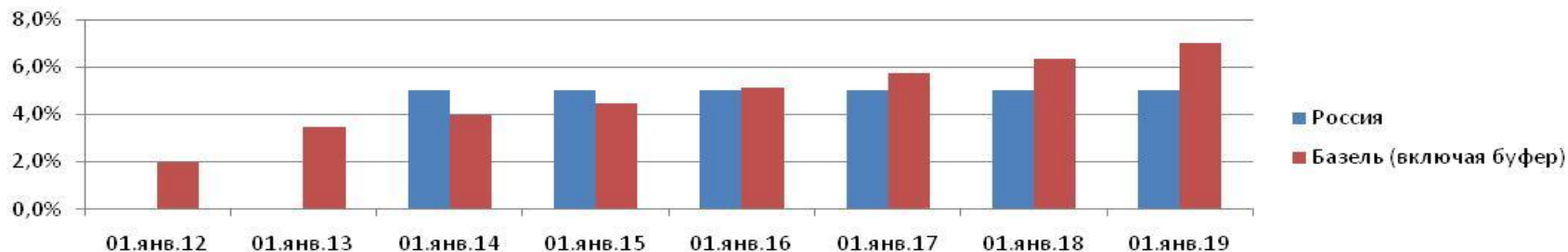
Новые требования к достаточности капитала (вступают в силу 1 января 2014):

1. Введение норматива достаточности базового капитала (CET1): 5%
2. Повышение норматива достаточности основного капитала (1-го уровня): с 5% до 5,5% с 1 января 2014 г. и 6% с 1 января 2015 г.
3. Ужесточение требований к дополнительному капиталу (2-го уровня): обязательная конвертация в акции и/или списание на покрытие убытков банка
4. Ускоренное списание инструментов капитала, не удовлетворяющих новым требованиям

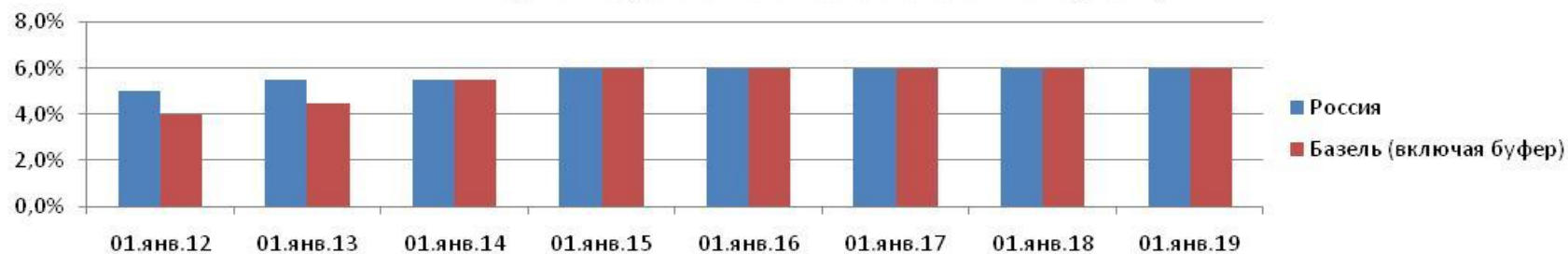
Источник: Moody's, Банк России, Базельский комитет

Россия ужесточает требования меньше, чем Европа

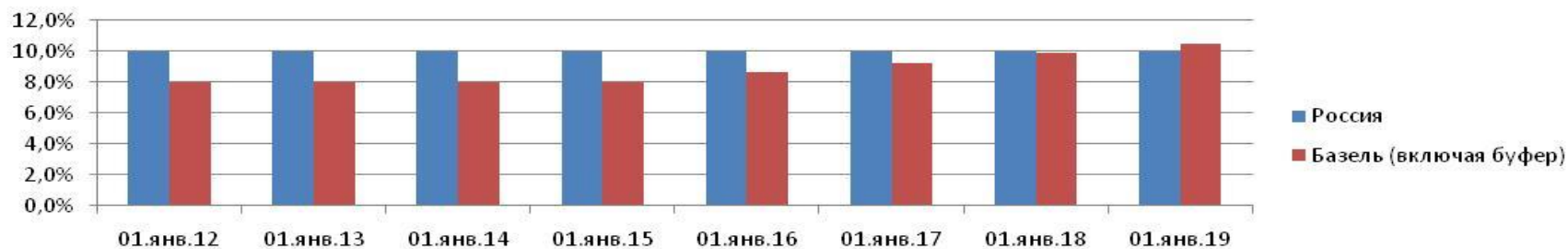
Норматив достаточности базового капитала (Core Tier 1)



Норматив достаточности основного капитала (Tier 1)



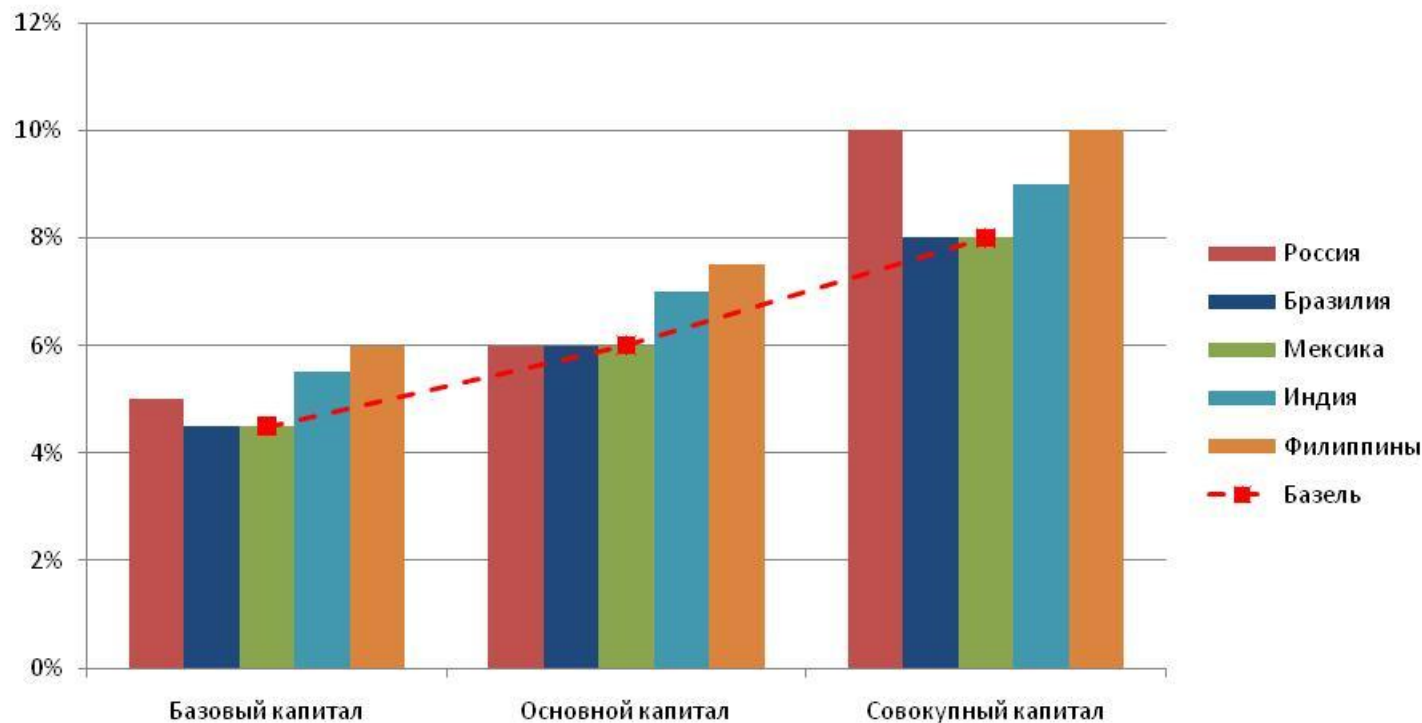
Норматив достаточности капитала



Источник: Moody's, Банк России, Базельский комитет

Некоторые страны Азии более консервативны

Требования к достаточности капитала в 2015 г. (без учета буфера)



- Филиппины и Индия вводят более высокие требования к достаточности капитала по сравнению с рекомендациями Базельского комитета, а также вводят буфер поддержания капитала с 2014 и 2017 г. соответственно
- Консервативный подход более соответствует рискам быстрорастущей банковской системы и волатильной экономики

Источник: Базельский комитет, данные центральных банков, Moody's

Базель-3 и количество капитала: Ситуация в мире

Базельский комитет так оценивает нехватку капитала, если бы Базель-3 был введен 31 декабря 2012 г:

» **Топ-100 банков мира (>€3 млрд. капитала 1-го уровня):**

➤ - €2.2 млрд. до 4.5% CET1

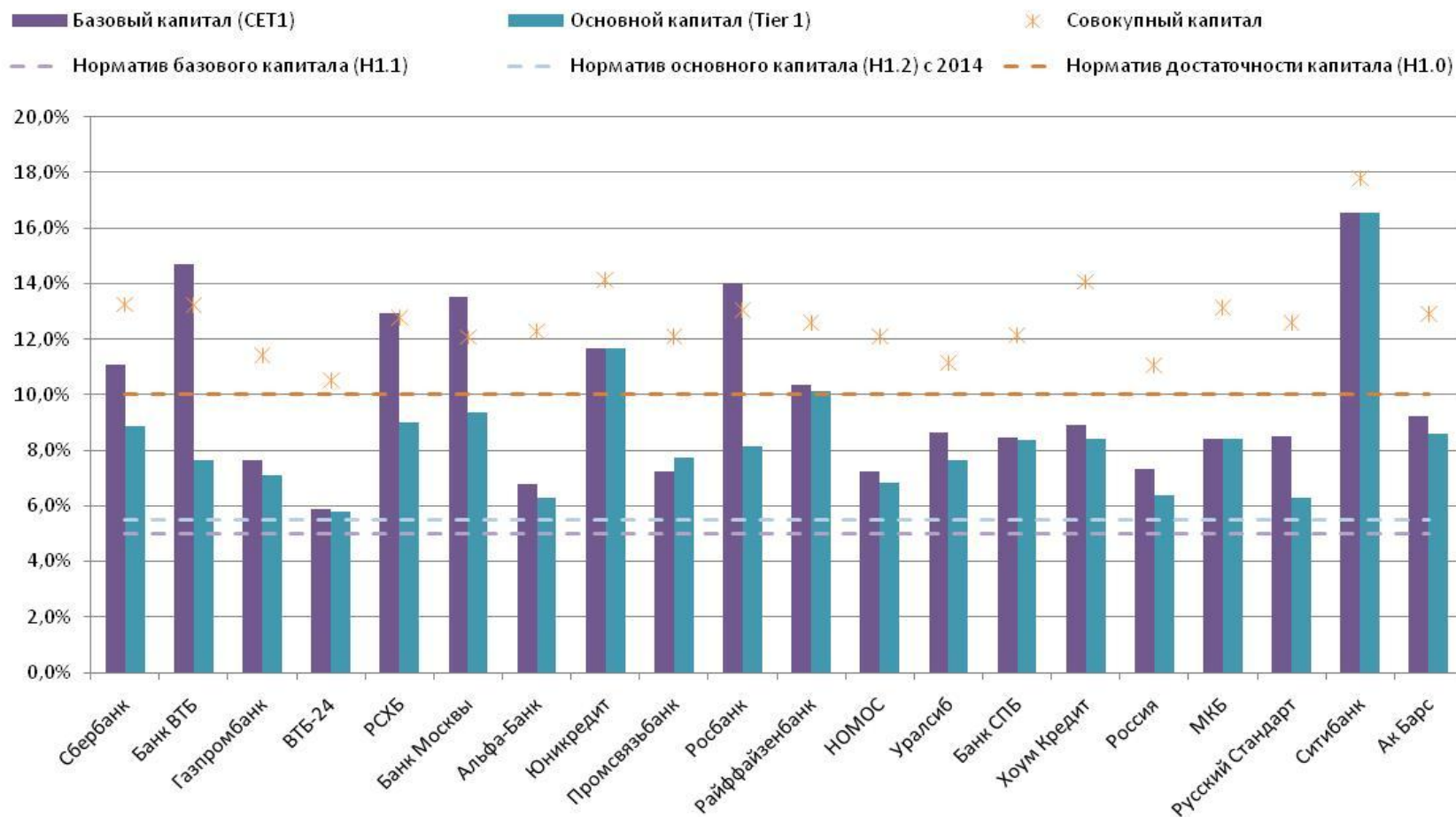
➤ -€115 млрд. до 7% CET1 (т.е. включая буфер)

» **Прочие банки:**

➤ - €11.4 млрд. до 4.5% CET1

➤ -€25.6 млрд. до 7% CET1 (т.е. включая буфер)

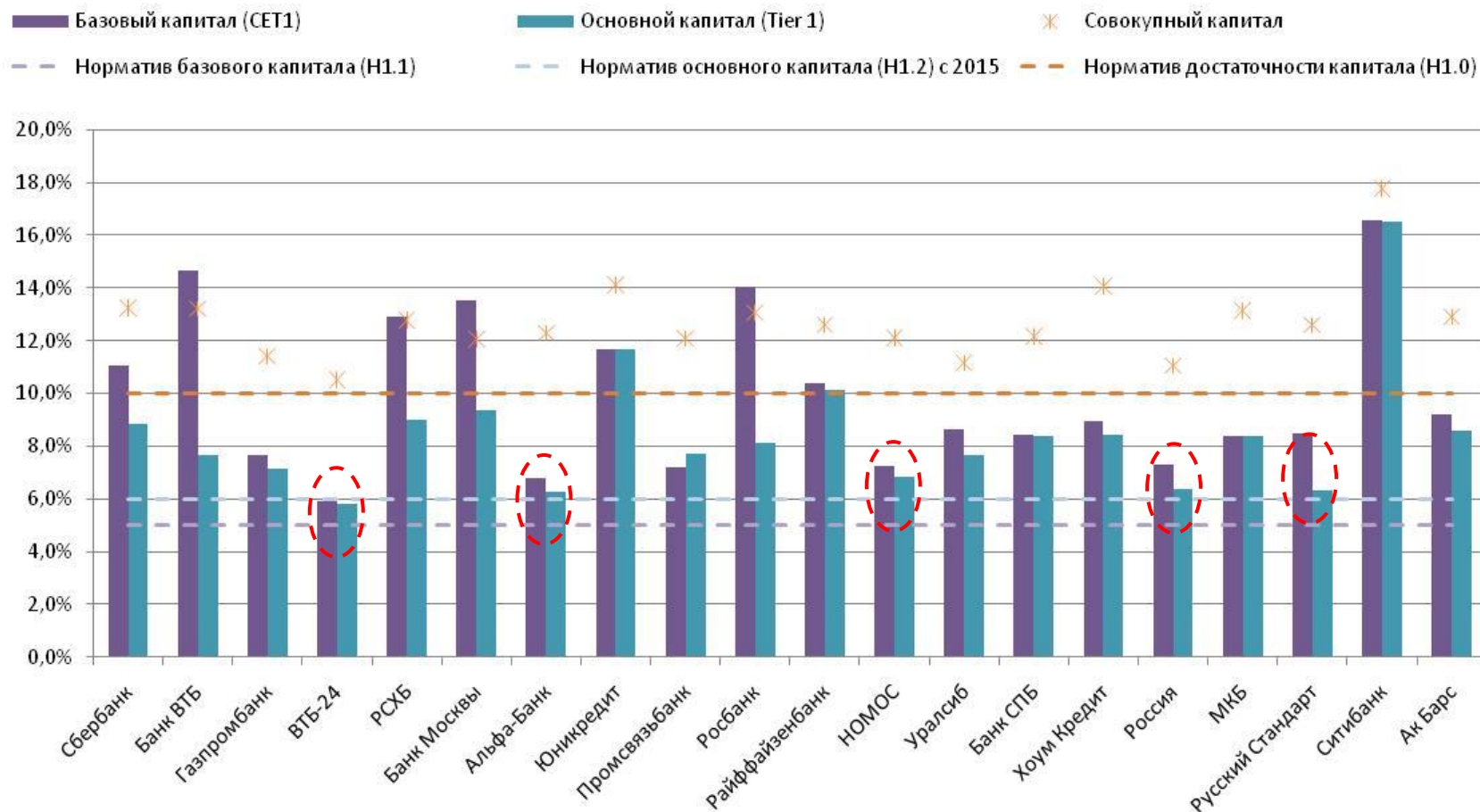
Базель-3 и количество капитала: Россия - 2014



➔ Крупнейшим российским банкам не понадобится увеличение капитала для соответствия Базелю-3

Источник: Moody's

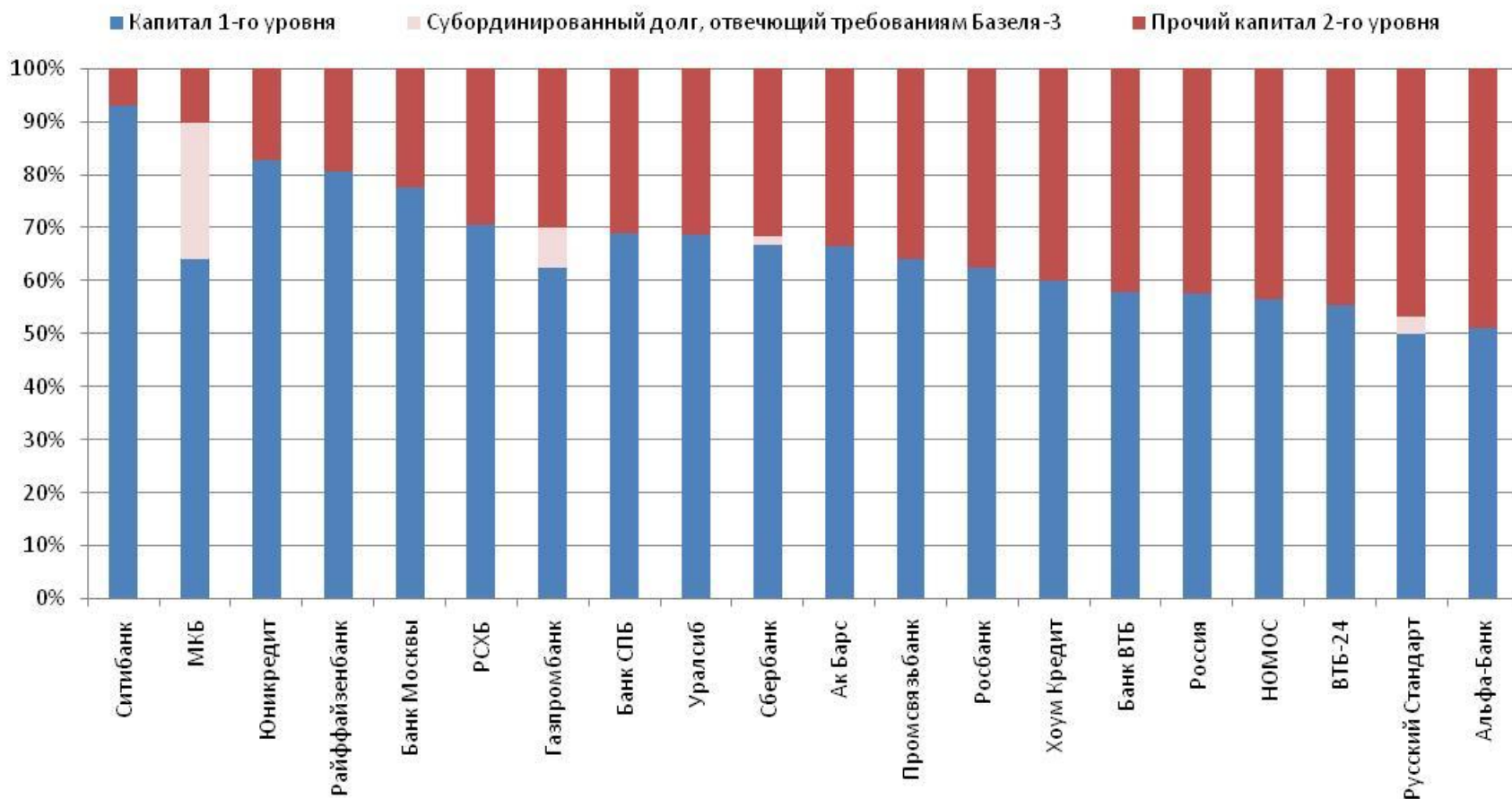
Базель-3 и количество капитала: Россия - 2015



➔ Некоторым банкам, возможно, придется притормозить рост

Источник: Moody's

Базель-3 и качество капитала: замещение субдолга

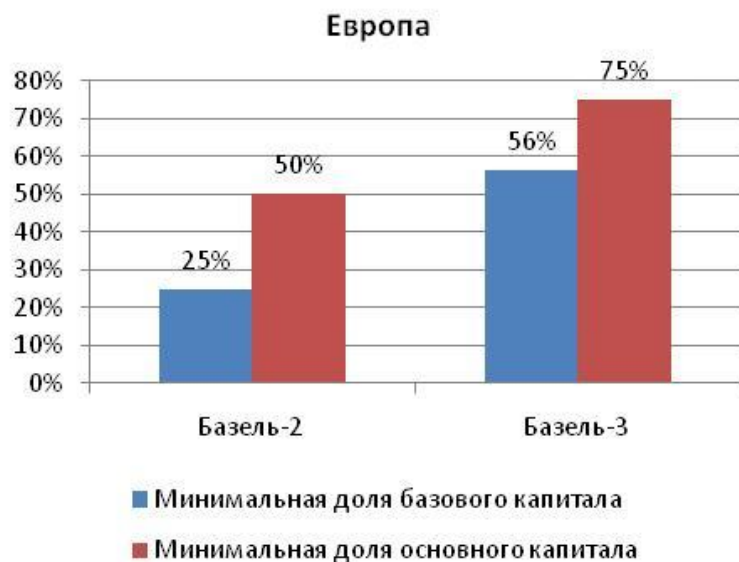


- \$2,5 млрд. субдолга в год подлежит замещению более качественным капиталом
- Чем выше доля субдолга в капитале банка, тем больше потребность в его замещении

Источник: Банк России, Moody's

Базель-3 и качество капитала: повышение доли Tier 1

- В Европе введение Базеля-3 приведет к существенному увеличению доли капитала 1-го уровня
- В России этот эффект будет менее заметен
- В результате качество банковского капитала в Европе может оказаться выше, чем в России!



Источник: Базельский комитет, Банк России, Moody's

Выводы по капиталу

- ✓ В целом, введение требований Базеля-3 к капиталу положительно скажется на кредитоспособности российских банков
- ✓ Однако ожидаемый эффект будет не столь существенным, как в Европе
- ✓ Основной плюс – не увеличение количества капитала, а улучшение его качества за счет замещения старого субдолга
- ✓ Остается открытым вопрос: чем российские банки будут замещать старый субдолг – капиталом 1-го уровня или «субдолгом по Базелю-3»?
- ✓ В то же время, риски для держателей субординированного долга повышаются

2. Присвоение рейтингов Moody's различным классам долговых инструментов

АКТИВЫ

- Денежные средства
- Средства в банках
- Фин.активы по справедл. стоимости
- Кредиты
 - Юр.лицам
 - Физ.лицам
- Фин.активы в наличии для продажи
- Фин.активы до погашения
- Прочие активы
- Основные средства

Обязательства

Фин.обязательства по справедл. стоимости



Отправная точка в процессе присвоения рейтингов гибридных и субординированных инструментов



Ключевые факторы классификации инструментов

Вопросы

Несут ли держатели долга убытки до ликвидации (“going” concern)?

Несут ли держатели долга убытки в случае ликвидации (“gone” concern)?

Факторы

Механизм пропуска купона

Накапливаются ли пропущенные купоны (cumulative vs non-cumulative)

Приоритетность права требования (senior vs junior)

Срочный / бессрочный инструмент



Basket

A (0% equity)

B (25% equity)

C (50% equity)

D (75% equity)

E (100% equity)

Правила Moody's по присвоению рейтингов гибридным, условно-конвертируемым и субординированным долговым инструментам банков

	Вид ценной бумаги	Классификация в регулятивных целях	Пропуск купонного платежа	Отсчет рейтинга вниз от Adjusted BCA
1	Обычный ("Plain Vanilla") субординированный долг (разделение бремени убытков с кредиторами может применяться или нет)	Lower Tier 2 or Tier 2	Нет	Обычно Adjusted BCA -1 or -2*
2	Гибридный субординированный долг (Hybrid Subordinated Debt)	Tier 2 and Tier 3	Обязателен, слабые ковенанты, кумулятивные, с отсрочкой погашения	Обычно Adjusted BCA -1 or -2*
3	Младший субординированный долг (Junior Subordinated Debt)	Upper Tier 2	Необязателен, кумулятивные	Adjusted BCA -1 or -2
4	Субординированные обязательства с условием списания/конвертации в акции в случае несостоятельности (Contractual Non-viability Subordinated Debt)	Tier 2	Нет	Adjusted BCA -2 or -3
5	Младшие субординированные обязательства с фиксированной датой погашения и возможностью списания основной суммы долга (Dated Junior Subordinated Debt with Principal Write-Down)	Upper Tier 2	Может быть обязательным или нет, кумулятивные	Adjusted BCA -2 or -4
6	Префы (Preferred Securities)	Tier 1	Может быть обязательным или нет, кумулятивные или нет	Adjusted BCA -2 or -4**
7	Привилегированные акции или бессрочные облигации с условием списания/конвертации в обыкновенные акции в случае несостоятельности (Contractual Non-viability Preferred Securities)	Additional Tier 1	Необязателен, некумулятивные	Adjusted BCA -4

* В странах, где, как мы считаем, правительство продолжает проявлять желание и способность защищать кредиторов, рейтинги могут позиционироваться выше, вплоть до уровня всего на одну ступень ниже депозитного рейтинга банка

** Для некумулятивных обязательств, включаемых в капитал 1-го уровня и содержащих ковенанты в форме чистых убытков, ограничен максимумом Baa1

Методологии – см. www.moody.com

MAY 31, 2013 BANKING

Moody's
INVESTORS SERVICE

RATING METHODOLOGY Global Banks

Table of Contents:

ASSESSMENT OF INTRINSIC FINANCIAL STRENGTH 6
ASSESSMENT OF EXTERNAL SUPPORT - DETERMINING DEBT AND DEPOSIT RATINGS 47
GUIDELINES FOR RATING JUNIOR BANK OBLIGATIONS 58
APPROACH TO RATING FINANCIAL ENTITIES SPECIALIZED IN ISSUING COVERED BONDS 69

Analyst Contacts:

NEW YORK +1.212.553.3633
Gregory W. Bauer +1.212.553.3469
Managing Director - Global Banking
gregory.bauer@moody.com
Michael Foley +1.212.553.4332
Managing Director - Global Financial Institutions
michael.foley@moody.com
M. Ceilna Varastli +1.212.553.4844
Managing Director - Banking
ceilna.varastli-hutch@moody.com
Robert Young +1.212.553.4122
Managing Director - Financial Institutions
robert.young@moody.com

LONDON +44.20.7772.5433
Simon Harris +44.20.7772.1397
Managing Director - Financial Institutions
simon.harris@moody.com
Yves Lemay +44.20.7772.3371
Managing Director - Banking
yves.lemay@moody.com
Johannes Wasserberg +44.20.7772.1544
Managing Director - Banking
johannes.wasserberg@moody.com

SEPTEMBER 18, 2013 COVERED BONDS

Moody's
INVESTORS SERVICE

REQUEST FOR COMMENT Approach to Determining the Issuer Anchor Point for Covered Bonds

Table of Contents:

SUMMARY 1
KEY CONSIDERATIONS 2
COVERED BONDS AND PROBABILITY OF ISSUER DEFAULT 4
THE NEW COVERED BOND ANCHOR POINT 4
APPENDIX 1: COVERED BOND METHODOLOGY 7
APPENDIX 2: THE DIRECTIVE (EU COUNCIL/ECOFIN PROPOSAL) 8

Analyst Contacts:

LONDON +44.20.7772.5454
Volker Guide +44.20.772.3398
Vice President - Senior Credit Officer
volker.guide@moody.com
Matthew Woodley +44.20.7772.3399

Summary

In this report we discuss our methodology for rating of bank deposits and other debt securities and preferred stock issued by banks. This report is broken into four discrete sections which cover different aspects of our rating methodology for banks:

» *Assessment of Intrinsic Financial Strength.* In this section of the methodology we describe our approach for determining Bank Financial Strength Ratings (BFSRs) and Baseline.

NOVEMBER 11, 2010 MOODY'S INVESTORS SERVICE

Moody's
INVESTORS SERVICE

SPECIAL COMMENT Moody's Identifies Core Principles of Guarantees for Credit Substitution

Table of Contents:

SUMMARY 1
INTRODUCTION 2
GUARANTEE OVERVIEW 2
CORE PRINCIPLES 3
CONCLUSION 7
MOODY'S RELATED RESEARCH 8

Analyst Contacts:

NEW YORK 1.212.553.1653
Joann Hempel 1.212.553.4743
Vice President - Senior Credit Officer - Public Finance
joann.hempel@moody.com
Gregory W. Uplitz 1.212.553.7782
Vice President - Senior Analyst - Public Finance
Gregory.Uplitz@moody.com
Michael Levesque 1.212.553.4093
Senior Vice President - Corporate Finance
Michael.Levesque@moody.com
Ruth Olson 1.212.553.4092
Vice President - Senior Analyst - Derivatives
Ruth.Olson@moody.com
Daniel Rubock 1.212.553.4683
Senior Vice President - Securitization Group
Daniel.Rubock@moody.com
Teresa Wyszomierski 1.212.553.4129
Chief Legal Officer - Financial Institutions Group
Teresa.Wyszomierski@moody.com

LONDON 44.20.7772.5454
Paul Kertogoe 44.20.7772.8603
Vice President - Senior Credit Officer
Paul.Kertogoe@moody.com

Summary

» A guarantee is a legally enforceable promise in which one party (the guarantor) agrees to fulfill the obligations of another party (the principal obligor) should it fail to pay or perform under the terms of its indenture, debt agreement or other contract with a third party. Guarantees appear in a wide variety of transactions that Moody's rates.

» The intent of a guarantee is to enhance credit by substituting the obligor's credit profile with that of the guarantor, typically a more creditworthy entity. Credit substitution can result from unambiguously worded guarantees in which the guarantor has the unconditional and irrevocable obligation to pay or perform on a full and timely basis without the ability to raise defenses to its liability.

» This report provides a set of core principles addressed by guarantees that achieve full credit substitution of the guarantor for the principal obligor. The list of core principles is not intended to be exhaustive or construed as a methodology. Rating teams may interpret these principles in the context of individual transactions to determine whether adherence to all or some subset of the core principles is necessary or sufficient for credit substitution.

3. Следующие шаги: финансовый рычаг и ликвидность

А. Финансовый рычаг

Показатель финансового рычага: Определение

Показатель
финансового
рычага =

Основной капитал

Активы и внебалансовые инструменты,
не взвешенные по уровню риска

≥ 3%

Значение, предложенное
Базельским комитетом



- Балансовая стоимость активов за вычетом резервов
- Условные обязательства кредитного характера
- Кредитный риск по срочным сделкам и производным финансовым инструментам

ЦБ РФ:

- Сбор данных: с **1 августа 2013 года**
- Обязательное публичное раскрытие: с **1 января 2015 года**
- Обязательный норматив: с **2018 года**

Источник: ЦБ РФ, Moody's

Показатель финансового рычага – Пример

ФИНАНСОВЫЙ РЫЧАГ

	Банк А	Банк Б
АКТИВЫ (млн. Евро)	1 000	1 000
Денежные средства и их эквиваленты	100	100
Государственные ценные бумаги	200	-
Ипотечные кредиты (LTV* < 50%)	500	-
Ипотечные кредиты (LTV > 50%)	-	500
Кредиты и авансы клиентам (100% обеспеченные государственными ценными бумагами)	200	-
Кредиты и авансы клиентам (не обеспеченные)	-	400
ПАССИВЫ (млн. Евро)	950	950
Средства клиентов	750	200
Выпущенные долговые ценные бумаги и иные привлеченные средства	200	750
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА (млн. Евро)	50	50
Акционерный капитал	50	50

* отношение размера ипотечного займа к стоимости недвижимости

Финансовый рычаг (Капитал/Активы) **5,0%** **5,0%**

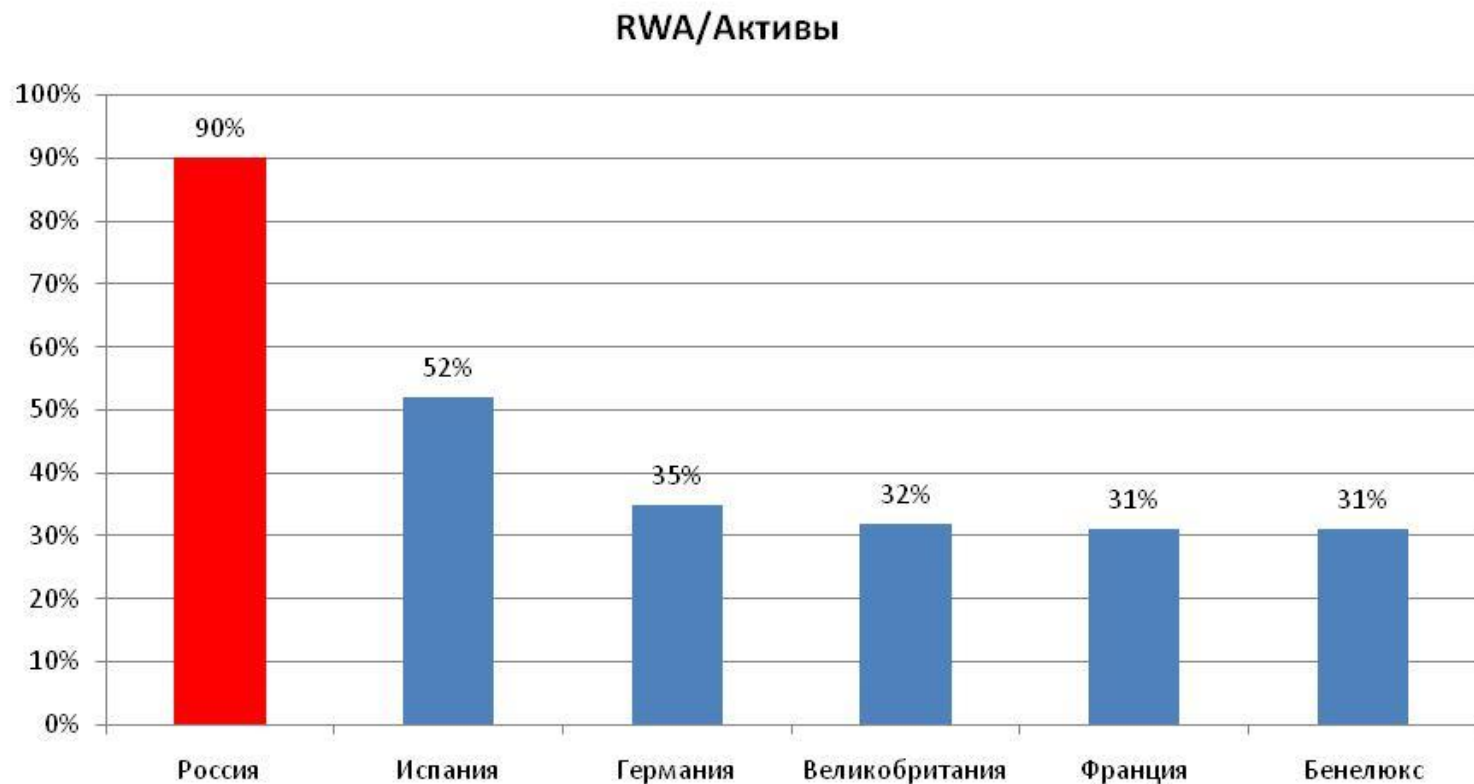
Одинаковый финансовый рычаг... но разные риски

На каких банках прежде всего отразится введение показателя финансового рычага?

- » Введение данного показателя будет иметь наибольший эффект на банки, у которых:
 - ✓ Большие забалансовые позиции
 - ✓ Значительные инвестиционно-банковские операции
 - ✓ Большая доля активов в инструментах с низкими весами при расчете RWA (гособлигации, ипотечные кредиты)
 - ✓ Низкое соотношение RWA/Активы (например, вследствие применения IRB)

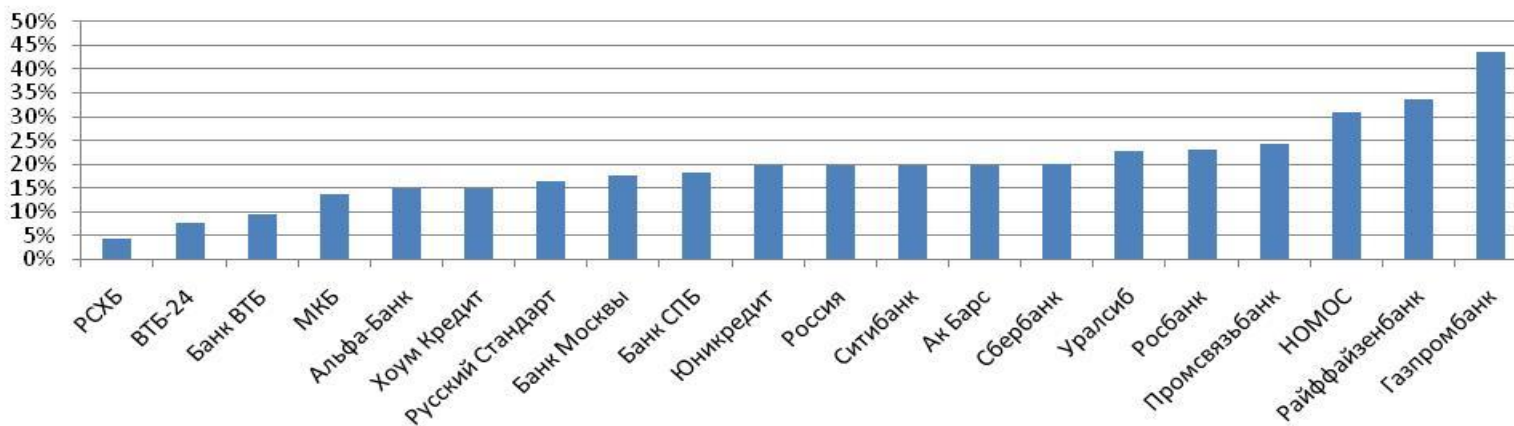
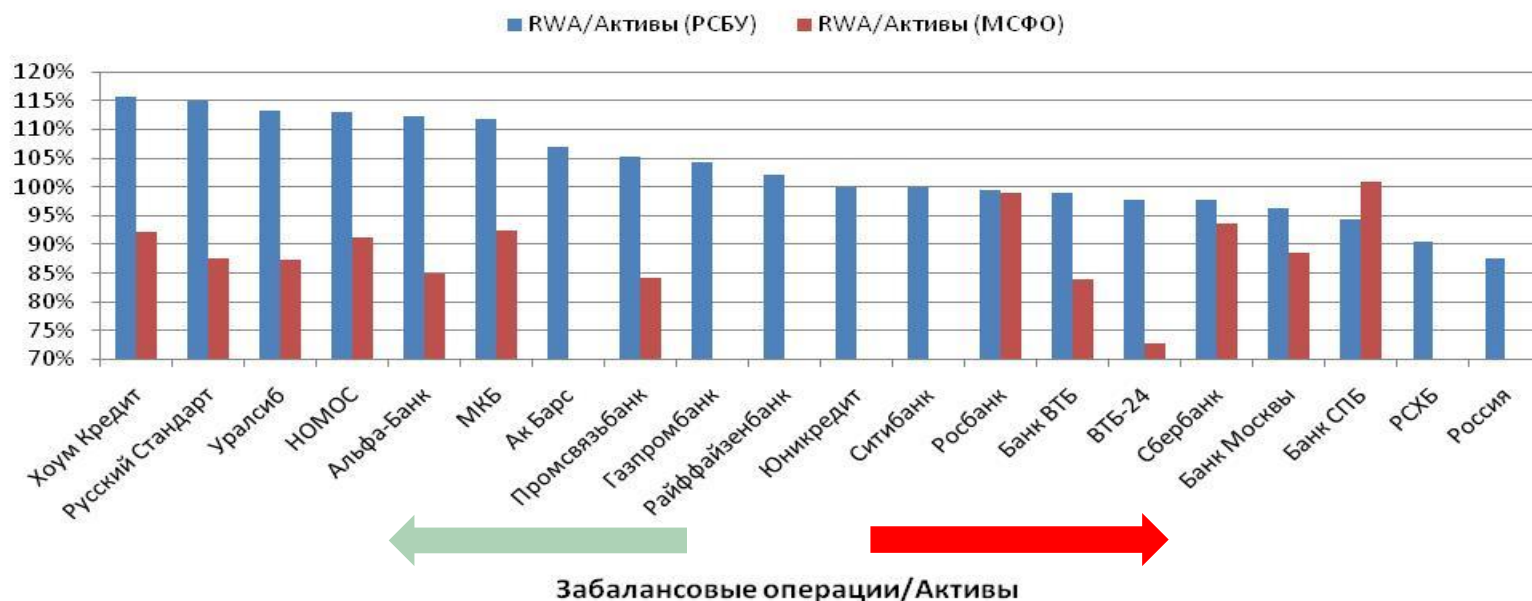
- » В Европе примерно четверть банков (49 из 210) не соответствуют минимальному требованию 3% по показателю финансового рычага (EBA, март 2013)

В России масштабы проблемы существенно меньше



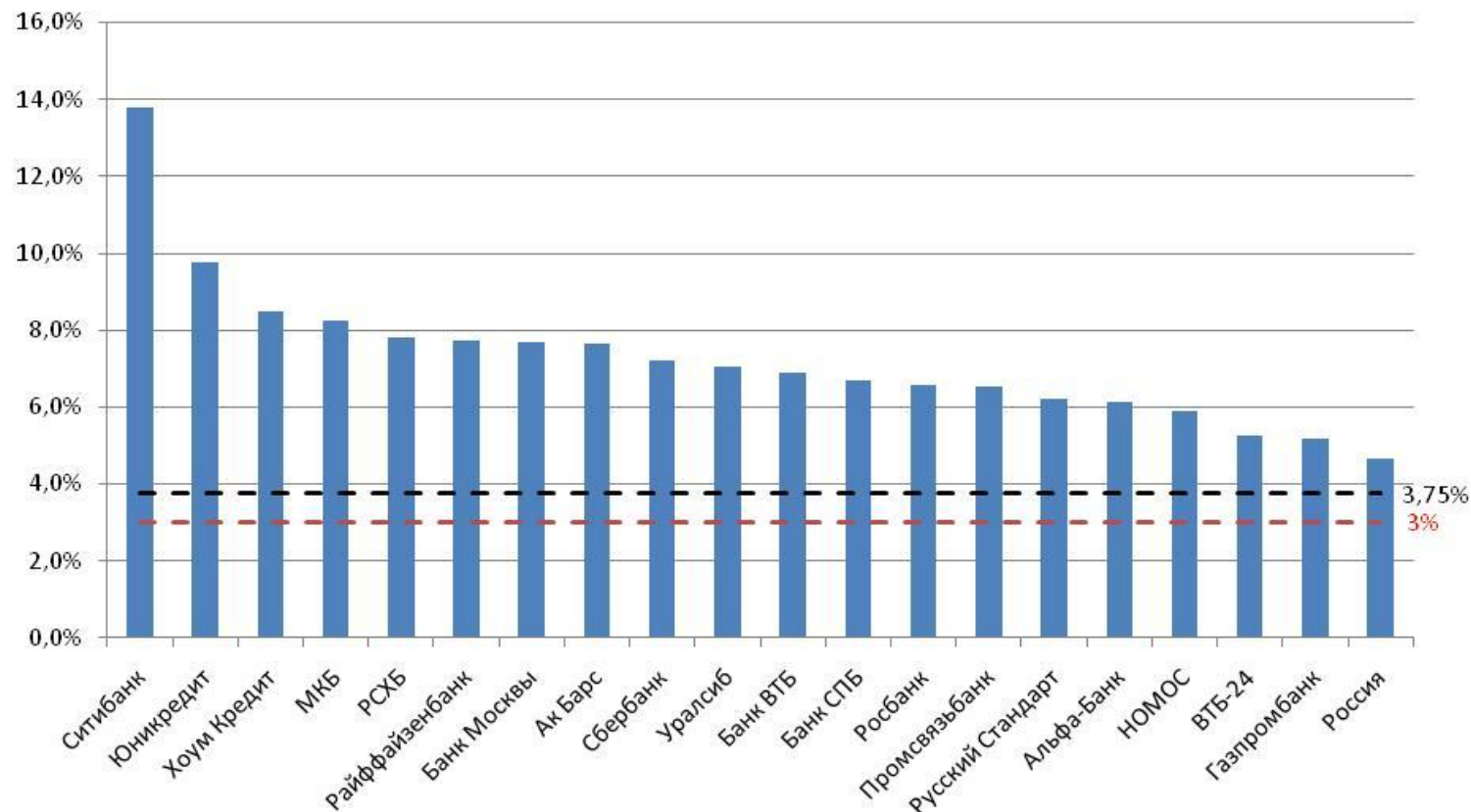
Источник: Базельский комитет, Банк России, Moody's

Топ-20 российских банков: RWA/Активы, OBS/Активы



Источник: Moody's

Топ-20 российских банков: Финансовый рычаг (оценка)

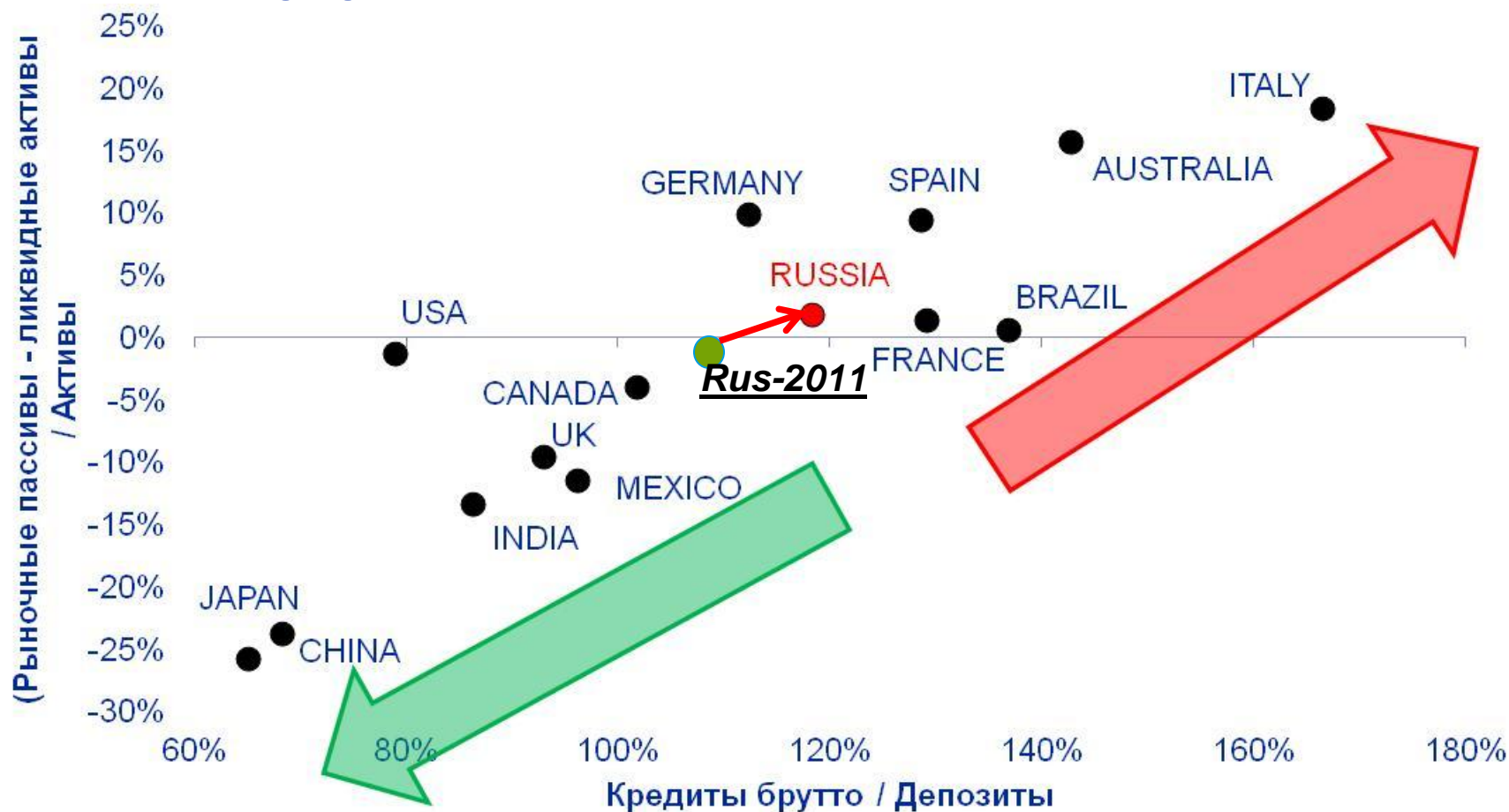


Все топ-20 российских банков соответствуют минимальным требованиям к показателю финансового рычага на уровне 3% (предложение Базельского комитета) или на 25% выше

Источник: Moody's

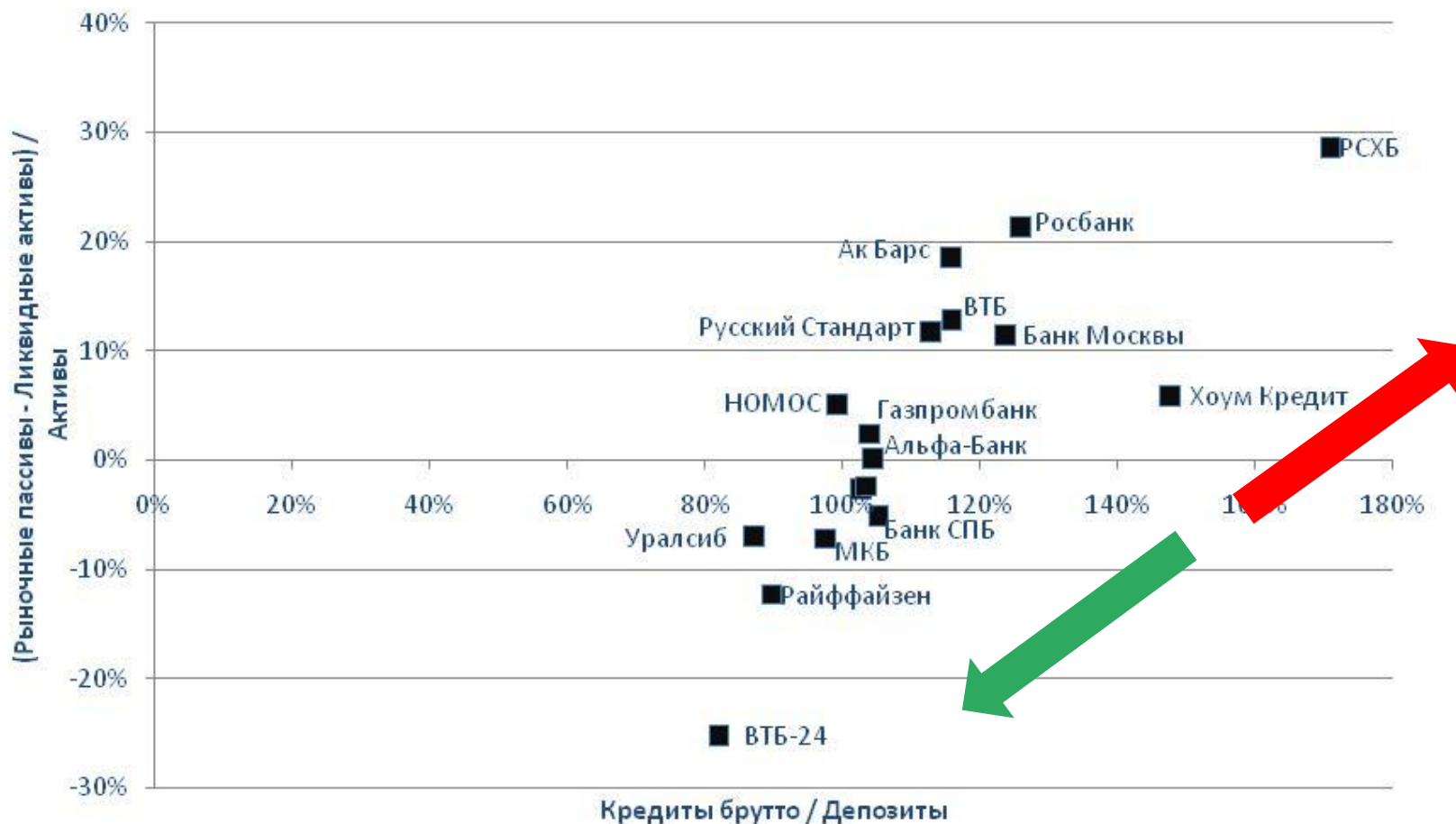
Б. Ликвидность

Подушка ликвидности – на хорошем уровне, хотя и несколько ухудшилась



Источник: Moody's Investors Service

Подушка ликвидности: топ-20 банков



Источник: Moody's Investors Service

Показатели ликвидности: ПКЛ (LCR) - определение

Банк должен иметь достаточную подушку «высококачественных» ликвидных активов, чтобы пережить 30-дневный «стрессовый» период оттока ликвидности

$$\text{Показатель краткосрочной ликвидности} = \frac{\text{Высококачественные ликвидные активы}}{\text{Чистый отток ликвидности за 30 дней}} \geq 100\%$$

Значение, установленное
Базельским комитетом

Базельский комитет:

- Расчет показателя для целей мониторинга с 1 января 2013 года
- Вступление в силу в качестве нормативного требования: с **1 января 2015 года**

ЦБ РФ:

- Проходит обсуждение проект порядка расчета показателя для целей мониторинга
- Вступление в силу в качестве нормативного требования: с **1 января 2015 года**

Источник: ЦБ РФ, Базельский комитет, Moody's

Показатели ликвидности: ПКЛ (LCR) – расчет (1)

Активы «1-го уровня»:

- Денежные средства
 - Средства в ЦБ
 - Госбумаги
- x 100%

Активы «2-го уровня»:

- Муниципальные ценные бумаги
 - Корпоративные облигации с рейтингом не ниже Aa3
- x 85%

включая активы уровня «2В»:

- Ипотечные ценные бумаги
 - Корпоративные облигации с рейтингом A1-Baa3
 - Акции
- x 75%
x 50%

Не менее 60%

Не более 40%

2В: не более 25% активов 1-го уровня

Показатель
краткосрочной
ликвидности

=

Высококачественные
ликвидные активы

≥

100%

Чистый отток ликвидности за 30 дней

Источник: Базельский комитет, Moody's

Показатели ликвидности: ПКЛ (LCR) – расчет (2)

$$\text{Показатель краткосрочной ликвидности} = \frac{\text{Высококачественные ликвидные активы}}{\text{Чистый отток ликвидности за 30 дней}} \geq 100\%$$



Отток ликвидности:

- Депозиты физлиц **(5-10%)**
- Прочие обязательства со сроком погашения до 30 дней **(0-100%)**
- Обязательства по сделкам репо, за исключением активов “1-го уровня” **(15-100%)**
- Условные обязательства **(5-100%)**

Приток ликвидности

- Платежи по непросроченным кредитам от физлиц и нефинансовых организаций **(50%)**
- Платежи по РЕПО и др. сделкам на рынках капитала **(0-100%)**
- Платежи по сделкам с деривативами **(100%)**

Приток < 75% оттока

Источник: Базельский комитет, Moody's

Показатели ликвидности: ПЧСФ (NSFR) - определение

Банк должен иметь устойчивую структуру фондирования на горизонте 1 год. Объем активов, условных и договорных обязательств кредитного характера должен соответствовать объему устойчивых источников фондирования банка.

$$\text{Показатель чистого стабильного фондирования} = \frac{\text{Имеющиеся в распоряжении банка стабильные источники фондирования}}{\text{Необходимый объем стабильного фондирования}} \geq 100\%$$

Значение, установленное Базельским комитетом

Базельский комитет:

- Период наблюдения
- Вступление в силу в качестве нормативного требования с **1 января 2018**

ЦБ РФ:

- Проходит обсуждение
- Вступление в силу в качестве нормативного требования с **1 января 2018**

Источник: ЦБ РФ, Базельский комитет, Moody's

Показатели ликвидности: ПЧСФ (NSFR) – расчет (1)

Составляющие x 100%:

- Капитал 1 & 2 уровня + Привилегированные акции, не входящие в Капитал 2 уровня
- Обязательства со сроком до погашения ≥ 1 года

Составляющие x 90%:

- «Стабильная» часть депозитов физлиц и МСБ (срок до погашения < 1 года)

Составляющие x 80%:

- Прочие депозиты физлиц и МСБ (< 1 года)

Составляющие x 50%:

- Необеспеченные рыночные заимствования (< 1 года)
- Текущие счета и депозиты юрлиц (< 1 года)
- Фондирование от центрального банка, государственных и международных структур (< 1 года)

Показатель
чистого
стабильного
фондирования

=

Имеющиеся в распоряжении банка
стабильные источники фондирования

Необходимый объём стабильного
фондирования

$\geq 100\%$

Источник: Базельский комитет, Moody's

Показатели ликвидности: ПЧСФ (NSFR) – расчет (2)

$$\text{Показатель чистого стабильного фондирования} = \frac{\text{Имеющиеся в распоряжении банка стабильные источники фондирования}}{\text{Необходимый объём стабильного фондирования}} \geq 100\%$$



Составляющие x 5%:

- Необременённые ценные бумаги: активы 1-го уровня (LCR), срок до погашения > 1 года (обязательства государства, центральных банков, международных финансовых организаций)

Составляющие x 20%:

- Необременённые ценные бумаги: активы 2-го уровня (LCR), срок до погашения > 1 года (корпоративные облигации или обеспеченные долговые обязательства с рейтингом AA- и выше)

Составляющие x 50%:

- Золото
- Необременённые акции (кроме выпущенных финансовыми институтами), включенные в листинг и расчёт биржевых индексов
- Необременённые корпоративные облигации и обеспеченные долговые обязательства, принимаемые в обеспечение центральным банком (кроме выпущенных финансовыми институтами)

Составляющие x 65%:

- Кредиты клиентам (кроме финансовых институтов), срок до погашения > 1 года, вес 35% в составе активов, взвешенных с учётом риска по Базелю-2 (например, ипотечные кредиты)

Составляющие x 85%:

- Кредиты физическим лицам и МСБ со сроком до погашения < 1 года

Составляющие x 100%:

- Все прочие активы

Источник: Базельский комитет, Moody's

4. Заключительные ремарки

Базель-3: за и против

ЗА

- + Повышение требований к капиталу и ликвидности повысит кредитоспособность банков
- + Банковская система и экономика в целом будут более устойчивы к кризису

ПРОТИВ

- Новые требования к субдолгу повысят его стоимость для банков
- Банки повысят ставки по кредитам, и экономический рост замедлится
- Снижение рентабельности банковского бизнеса увеличит аппетит банков к риску

Базель-3: Оценка эффекта на стоимость фондирования

Сбербанк: доходность «нового» субдолга по сравнению со «старым»



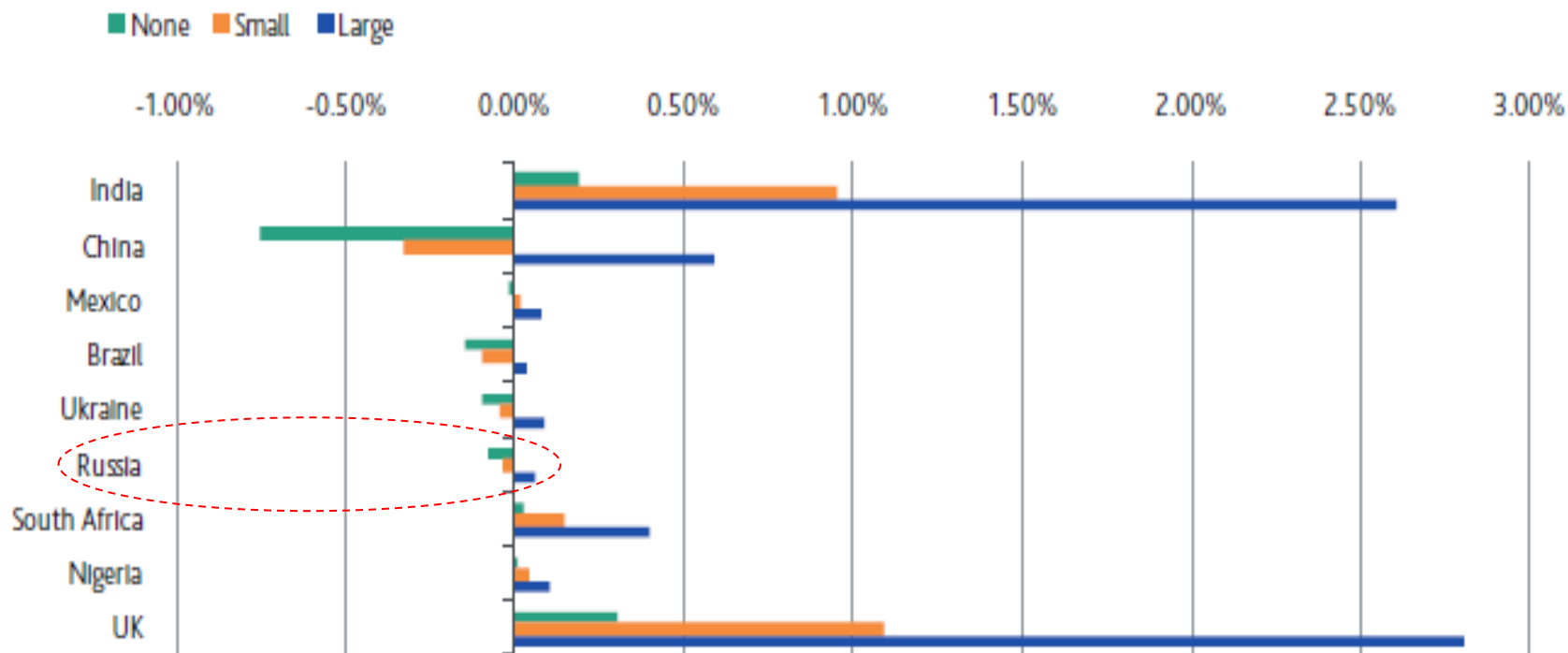
Базель-3: Оценка эффекта на стоимость фондирования

Русский Стандарт: доходность «нового» субдолга по сравнению со «старым»



Базель-3: Оценка эффекта на ВВП

Basel III Net Benefits (in GDP %)



Эффект для России невелик по двум причинам:

- 1) Относительно низкая доля банковских кредитов в ВВП
- 2) Относительно высокий текущий уровень достаточности капитала

Источник: Moody's Investors Service

Приложение: Пример расчета ПКЛ

ПКЛ - пример

	до востр. и до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 мес. до 6 мес.	от 1 года до 5 лет	свыше 5 лет	Всего
Приток денежных средств						
Наличные денежные средства и счета в центральном банке	7 000					7 000
Ликвидные ценные бумаги						
<i>Инструменты с фиксированным доходом</i>	5 000	2 000	1 000	10 000	2 000	20 000
<i>Акции</i>	1 000					1 000
Дебиторская задолженность банков и финансовых институтов	13 000	4 000	14 000	1 000		32 000
Задолженность других банков по сделкам обратного репо	1 000		2 000			3 000
Приток денежных средств от погашения кредитов	7 000	10 000	40 000	27 000	3 000	87 000
Приток средств, всего	34 000	16 000	57 000	38 000	5 000	150 000
Общий приток средств (кумулятивный)	34 000	50 000	107 000	145 000	150 000	150 000
Отток денежных средств						
Кредиторская задолженность перед банками и фин. институтами	14 000	1 000	2 000	1 000	1 000	19 000
Задолженность перед центральным банком по сделкам прямого репо	8 000	1 000				9 000
Долгосрочный долг, по которому наступает срок погашения	1 000	2 000	10 000	12 000	2 000	27 000
Обязательства по предоставлению кредитов	15 000					15 000
Отток средств, всего	38 000	4 000	12 000	13 000	3 000	70 000
Общий отток средств (кумулятивный)	38 000	42 000	54 000	67 000	70 000	70 000
Вклады						
Вклады клиентов-физических лиц до востребования	15 000					15 000
Срочные вклады клиентов-физических лиц	8 000	8 000	10 000	13 000	1 000	40 000
Вклады клиентов-юридических лиц до востребования	20 000					20 000
Срочные вклады клиентов-юридических лиц	6 000	3 000	10 000	1 000	0	20 000
Всего вкладов	49 000	11 000	20 000	14 000	1 000	95 000
Всего вкладов (кумулятивн.)	49 000	60 000	80 000	94 000	95 000	95 000

ПКЛ - пример

	до востр. и до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 мес. до 6 мес.	от 1 года до 5 лет	свыше 5 лет	Всего
Приток денежных средств						
Наличные денежные средства и счета в центральном банке	7 000					7 000
Ликвидные ценные бумаги						
<i>Инструменты с фиксированным доходом</i>	5 000	2 000	1 000	10 000	2 000	20 000
<i>Акции</i>	1 000					1 000
Дебиторская задолженность банков и финансовых институтов	13 000	4 000	14 000	1 000		32 000
Задолженность других банков по сделкам обратного репо	1 000		2 000			3 000
Приток денежных средств от погашения кредитов	7 000	10 000	40 000	27 000	3 000	87 000
Приток средств, всего	34 000	16 000	57 000	38 000	5 000	150 000
Общий приток средств (кумулятивный)	34 000	50 000	107 000	145 000	150 000	150 000

Отток денежных средств						
Кредиторская задолженность перед банками и фин. институтами	14 000	1 000	2 000	1 000	1 000	19 000
Задолженность перед центральным банком по сделкам прямого репо	8 000	1 000				9 000
Долгосрочный долг, по которому наступает срок погашения	1 000	2 000	10 000	12 000	2 000	27 000
Обязательства по предоставлению кредитов	15 000					15 000
Отток средств, всего	38 000	4 000	12 000	13 000	3 000	70 000
Общий отток средств (кумулятивный)	38 000	42 000	54 000	67 000	70 000	70 000

Вклады						
Вклады клиентов-физических лиц до востребования	15 000					15 000
Срочные вклады клиентов-физических лиц	8 000	8 000	10 000	13 000	1 000	40 000
Вклады клиентов-юридических лиц до востребования	20 000					20 000
Срочные вклады клиентов-юридических лиц	6 000	3 000	10 000	1 000	0	20 000
Всего вкладов	49 000	11 000	20 000	14 000	1 000	95 000
Всего вкладов (кумулятивн.)	49 000	60 000	80 000	94 000	95 000	95 000

Высококачественные ликвидные активы

Приток средств

Отток средств

1) Высококачественные ликвидные активы

	Сумма	Вес	Взвешенная величина	Лимит
Высококачественные ликвидные активы				
Наличные денежные средства и счета в центральном банке	7 000	100%	?	
Ликвидные ценные бумаги				
<i>Инструменты с фиксированным доходом</i>	20 000			
- Госбумаги	6 000	100%	?	
- Муниципальные облигации	4 000	85%	?	
- Корпоративные облигации	10 000	50%	?	
Акции	1 000	50%	?	
Активы 1-го уровня			?	
Активы 2-го уровня			?	?
Активы уровня 2В			?	?
Высококачественные ликвидные активы, всего			?	
Величина для расчета ПСК			?	

2/3
активов
1-го
уровня

25%
активов
1-го
уровня

1) Высококачественные ликвидные активы

	Сумма	Вес	Взвешенная величина	Лимит
Высококачественные ликвидные активы				
Наличные денежные средства и счета в центральном банке	7 000	100%	7 000	
Ликвидные ценные бумаги				
<i>Инструменты с фиксированным доходом</i>	20 000			
- Госбумаги	6 000	100%	6 000	
- Муниципальные облигации	4 000	85%	3 400	
- Корпоративные облигации	10 000	50%	5 000	
Акции	1 000	50%	500	
Активы 1-го уровня			13 000	
Активы 2-го уровня			8 900	8 667
Активы уровня 2В			5 500	3 250
Высококачественные ликвидные активы, всего			21 900	
Величина для расчета ПСК			19 650	

2) Отток средств

	Сумма	Вес	Взвешенная величина
Отток средств			
Кредиторская задолженность перед банками и фин. институтами	14 000	100%	?
Задолженность перед банками и ЦБ по сделкам прямого репо	8 000		
- Залог: госбумаги (активы 1-го уровня)	4 000	0%	?
- Залог: муниципальные облигации (активы 2-го уровня)	1 200	15%	?
- Залог: корпоративные облигации (активы уровня 2B)	2 400	50%	?
- Залог: акции, другие активы	4 000	100%	?
Долгосрочный долг, по которому наступает срок погашения	1 000	100%	?
Обязательства по предоставлению кредитов	15 000	10%	?
Вклады			
<i>Вклады клиентов-физических лиц до востребования</i>	15 000		
<i>Срочные вклады клиентов-физических лиц</i>	40 000		
<i>Итого вклады физических лиц</i>	55 000		
- застрахованные в системе страхования вкладов	35 000	5%	?
- прочие	20 000	10%	?
<i>Вклады клиентов-юридических лиц до востребования</i>	20 000	25%	?
<i>Срочные вклады клиентов-юридических лиц</i>	6 000	40%	?
Отток средств, всего			?

2) Отток средств

	Сумма	Вес	Взвешенная величина
Отток средств			
Кредиторская задолженность перед банками и фин. институтами	14 000	100%	14 000
Задолженность перед банками и ЦБ по сделкам прямого репо	8 000		
- Залог: госбумаги (активы 1-го уровня)	4 000	0%	0
- Залог: муниципальные облигации (активы 2-го уровня)	1 200	15%	180
- Залог: корпоративные облигации (активы уровня 2B)	2 400	50%	1 200
- Залог: акции, другие активы	4 000	100%	4 000
Долгосрочный долг, по которому наступает срок погашения	1 000	100%	1 000
Обязательства по предоставлению кредитов	15 000	10%	1 500
Вклады			
<i>Вклады клиентов-физических лиц до востребования</i>	15 000		
<i>Срочные вклады клиентов-физических лиц</i>	40 000		
<i>Итого вклады физических лиц</i>	55 000		
- застрахованные в системе страхования вкладов	35 000	5%	1 750
- прочие	20 000	10%	2 000
<i>Вклады клиентов-юридических лиц до востребования</i>	20 000	25%	5 000
<i>Срочные вклады клиентов-юридических лиц</i>	6 000	40%	2 400
Отток средств, всего			33 030

3) Приток средств

	Сумма	Вес	Взвешенная величина	Лимит
Приток средств				
Дебиторская задолженность банков и финансовых институтов	13 000	100%	?	
Задолженность других банков по сделкам обратного репо	1 000			
- Залог: госбумаги (активы 1-го уровня)	500	0%	?	
- Залог: муниципальные облигации (активы 2-го уровня)	150	15%	?	
- Залог: корпоративные облигации (активы уровня 2В)	300	50%	?	
- Залог: акции, другие активы	50	100%	?	
Приток денежных средств от погашения кредитов	7 000	50%	?	
Приток средств, всего			?	?
Величина для расчета ПСК			?	

3) Приток средств

	Сумма	Вес	Взвешенная величина	Лимит
Приток средств				
Дебиторская задолженность банков и финансовых институтов	13 000	100%	13 000	
Задолженность других банков по сделкам обратного репо	1 000			
- Залог: госбумаги (активы 1-го уровня)	500	0%	0	
- Залог: муниципальные облигации (активы 2-го уровня)	150	15%	23	
- Залог: корпоративные облигации (активы уровня 2В)	300	50%	150	
- Залог: акции, другие активы	50	100%	50	
Приток денежных средств от погашения кредитов	7 000	50%	3 500	
Приток средств, всего			16 723	24 773
Величина для расчета ПСК			16 723	

75%
оттока

$$\text{Показатель краткосрочной ликвидности} = \frac{19\ 650}{(33\ 030 - 16\ 723)} = 120\%$$

Источник: ЦБ РФ, Moody's

Ольга Ульянова

Вице-президент – старший аналитик

Тел: +7 495 228 6078

Olga.Ulyanova@moodys.com

Светлана Павлова

Младший вице-президент – аналитик

Тел: +7 495 228 6052

Svetlana.Pavlova@moodys.com



© 2013 Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ISSUED BY MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. ("MIS") AND ITS AFFILIATES ARE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES, AND CREDIT RATINGS AND RESEARCH PUBLICATIONS PUBLISHED BY MOODY'S ("MOODY'S PUBLICATIONS") MAY INCLUDE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES. MOODY'S DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL, FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS AND MOODY'S OPINIONS INCLUDED IN MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS DO NOT CONSTITUTE OR PROVIDE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT AND DO NOT PROVIDE RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. NEITHER CREDIT RATINGS NOR MOODY'S PUBLICATIONS COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MOODY'S ISSUES ITS CREDIT RATINGS AND PUBLISHES MOODY'S PUBLICATIONS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, COPYRIGHT LAW, AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT.

All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from sources MOODY'S considers to be reliable including, when appropriate, independent third-party sources. However, MOODY'S is not an auditor and cannot in every instance independently verify or validate information received in the rating process. Under no circumstances shall MOODY'S have any liability to any person or entity for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to, any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of MOODY'S or any of its directors, officers, employees or agents in connection with the procurement, collection, compilation, analysis, interpretation, communication, publication or delivery of any such information, or (b) any direct, indirect, special, consequential, compensatory or incidental damages whatsoever (including without limitation, lost profits), even if MOODY'S is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of or inability to use, any such information. The ratings, financial reporting analysis, projections, and other observations, if any, constituting part of the information contained herein are, and must be construed solely as, statements of opinion and not statements of fact or recommendations to purchase, sell or hold any securities. Each user of the information contained herein must make its own study and evaluation of each security it may consider purchasing, holding or selling.

NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY SUCH RATING OR OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER.

MIS, a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MIS have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MIS for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,500,000. MCO and MIS also maintain policies and procedures to address the independence of MIS's ratings and rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold ratings from MIS and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually at www.moody.com under the heading "Shareholder Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy."

For Australia only: Any publication into Australia of this document is pursuant to the Australian Financial Services License of MOODY'S affiliate, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 and/or Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (as applicable). This document is intended to be provided only to "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. By continuing to access this document from within Australia, you represent to MOODY'S that you are, or are accessing the document as a representative of, a "wholesale client" and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this document or its contents to "retail clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. MOODY'S credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a debt obligation of the issuer, not on the equity securities of the issuer or any form of security that is available to retail clients. It would be dangerous for retail clients to make any investment decision based on MOODY'S credit rating. If in doubt you should contact your financial or other professional adviser.