

**О. Д. Жилан,
Я. А. Сластина**

**К вопросу о методах оценки риска ликвидности
коммерческого банка**

В статье обосновывается использование различных способов оценки риска ликвидности коммерческого банка. Изучение рекомендаций Базельского комитета показало, что современные тенденции совершенствования управления риском ликвидности направлены в сторону внедрения процессов сценарного моделирования различных показателей ликвидности, в особенности, применения стресс-сценариев.

Ключевые слова: ликвидность, риск ликвидности, методы оценки риска ликвидности, коэффициенты ликвидности, показатель краткосрочной ликвидности.

**O. D. Zhilan,
Ya. A. Slastina**

**ON ISSUE OF METHODS OF EVALUATION THE LIQUIDITY
RISK
OF THE COMMERCIAL BANK**

The article explains the use of various ways of assessing liquidity risk of a commercial Bank. The study of the recommendations of the Basel Committee has shown that current trends of improvement of liquidity risk management is directed towards implementation of processes for scenario modelling of various liquidity indicators, in particular, the application of stress scenarios.

Keywords: liquidity, liquidity risk, methods of liquidity risk evaluation, liquidity coefficients, an indicator of short-term liquidity.

В современных экономических условиях, характеризующихся крайней нестабильностью и слабой прогнозируемостью, следует уделять повышенное внимание обеспечению приемлемого уровня ликвидности банковской деятельности. Достаточный уровень ликвидности отдельного банка и банковской системы в целом позволит не только удовлетворить потребности хозяйствующих субъектов и населения в платежных средствах, но и станет источником экономического роста.

В сентябре 2008 года Базельский комитет опубликовал документ «Принципы надлежащего управления и надзора за риском ликвидности»¹, в котором были изложены 17 основных принципов управления риском ликвидности. Эти принципы можно разделить на пять условных групп.

Первая группа: фундаментальная основа управления риском ликвидности. Суть заключается в том, что ответственность за эффективное управление риском ликвидности лежит на банке. Банк должен установить надежную систему управления риском ликвидности, которая должна обеспечить способность банка противостоять различным стрессовым ситуациям, в том числе событиям, влекущим за собой утрату доступа или снижение объемов ликвидных средств, предоставляемых кредиторами, в том числе под обеспечение, а также размещаемых вкладчиками.

Вторая группа: роль руководства банка в управлении риском ликвидности. Группа подразумевает вовлеченность сотрудников и органов управления банка в процесс управления риском ликвидности. Во-первых, банк должен четко обозначить приемлемый уровень риска ликвидности (толерантность к риску), во-вторых, старший управленческий персонал банка разрабатывает и утверждает стратегию, политики и практики для управления ликвидностью (утверждаемые Советом директоров), на постоянной основе анализирует данные о состоянии ликвидности и регулярно доводит соответствующую информацию до сведения Совета директоров, который оценивает эффективность проводимой политики, в-третьих, затраты на поддержание необходимого уровня ликвидности и риски должны быть заложены во внутреннюю систему ценообразования.

Третья группа: оценка и управление риском ликвидности. В данную группу включаются процессы по выявлению, оценке, мониторингу и контролю за риском ликвидности, в том числе по прогнозированию денежных потоков по активам, обязательствам и внебалансовым инструментам за определенные временные интервалы, по анализу и контролю в финансовых ресурсах (фондировании) по всем подразделениям, направлениям деловой активности и валютам. Банк должен вести непрерывную работу в направлении поддержки источников фондирования: разработать и утвердить стратегию фондирования, поддерживать постоянное присутствие на площадках фондирования, поддерживать тесные взаимоотношения с кредиторами, регулярно оценивать собственные возможности по оперативному увеличению привлечения средств из каждого источника финансирования, выявлять и контролировать основные факторы, влияющие на возможность увеличения фондирования. В целях исполнения обязательств

¹ Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision : [Электронный ресурс] : Basel Committee on Banking Supervision, September, 2008. // Официальный сайт Bank for International Settlements. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs144.pdf>.

необходим эффективный контроль за внутридневной ликвидностью. Текущий контроль должен обязательно включать анализ залоговой базы банка и инструментов, которые используются в качестве обеспечения. Проведение стресс-тестирования в целях выявления источников потенциальных проблем с ликвидностью, кроме того должен быть план действий по управлению ликвидностью в чрезвычайных ситуациях. Кроме этого банк должен располагать запасом необремененных обязательствами, высококачественных и ликвидных активов, служащих в качестве «буфера» при различных стрессовых сценариях, включая события, влекущие за собой утрату доступа или снижение стандартных объемов ликвидных средств, предоставляемых кредиторами, в том числе под обеспечение, а также размещаемых вкладчиками.

Четвертая группа: публичное раскрытие информации. Данный принцип обязывает раскрывать информацию на регулярной основе.

Пятая группа: роль органов надзора. В этих принципах определяется важность и необходимость всесторонней оценки надзорными органами банковских механизмов управления риском ликвидности и состояния ликвидности.

Данные принципы являются фундаментальной основой создания эффективной системы управления ликвидностью в банке, а данный документ появился как результат опыта, полученного множеством банков в кризис ликвидности. С помощью этих простых принципов Базельский комитет пытается создать единую систему управления ликвидностью для всего финансового сектора, уделяя особое внимание взаимодействию банков по данному вопросу с надзорными органами.

Нужно отметить, что комплекс мер по обеспечению ликвидности используемый надзорными органами и банками различается по целевой направленности, по содержанию применяемых методов и инструментов, процессу управления.

В рамках банковского надзора используют более жесткие методы по обеспечению ликвидности. Банк России использует определенный перечень нормативов ликвидности, обязательный к исполнению для всех банков, регулирует предельные значения нормативов и методику их расчета, и, самое главное, оставляет контроль за их соблюдением за собой. Кроме этого, Банк России при несоблюдении любого из нормативов имеет право применить меры воздействия как предупредительного характера, так и принудительного характера.

Управление ликвидностью в банке осуществляется уполномоченными подразделениями и представляет собой сложный комплекс мероприятий по измерению, анализу, контролю и регулированию уровня ликвидности. Для успешного управления ликвидностью банка необходимо учитывать

множество факторов, лежащих в сфере формирования собственного капитала, привлеченных ресурсов, размещения средств, создания резервов, а значит, процесс управления ликвидностью включает управление всеми активами и пассивами кредитной организации, включая забалансовые операции.

Одним из ключевых условий создания полноценной системы управления ликвидностью является наличие в банке внутренней политики управления и контроля за состоянием ликвидности. При этом в рамках действующей в банках системы внутреннего контроля производится организация контроля за соблюдением требований политики ликвидности.

Таким образом, разработку и внедрение децентрализованного управления ликвидностью осуществляют банк и его надзорные подразделения, а рекомендации по организации системы управления ликвидностью на уровне каждой кредитной организации устанавливает Банк России.

В текущее время Банк России уделяет большое внимание повышению качества системы управления ликвидностью в каждом банке, что является одной из ключевых задач Базельского комитета в рамках вопроса регулирования ликвидности банковской системы.

Различные аспекты управления ликвидностью коммерческих банков исследованы в трудах О. Ю. Оношко [2], Р. В. Пашкова [3].

Управление ликвидностью ставит своей целью обеспечить способность банка своевременно и полно выполнять свои денежные и иные обязательства перед клиентами, контрагентами, в том числе вытекающие из сделок с использованием финансовых инструментов.

Дополнительные цели управления ликвидностью:

- определение допустимого (приемлемого) уровня ликвидности;
- выявление потребности банка в ликвидных средствах;
- постоянный контроль уровня и состояния ликвидности;
- разработка мер поддержания уровня ликвидности на приемлемом (не угрожающем финансовому положению) уровне.

В рамках данной статьи мы остановимся на третьей группе принципов – оценке и управлению риском ликвидности, а именно на оценке риска ликвидности.

В банковской деятельности широко распространено применение метода коэффициентов в целях анализа финансовой деятельности.

Коэффициентный анализ ликвидности банка – это расчет относительных коэффициентов, определяющих ликвидность банка (как запас). Можно разделить применяемые коэффициенты на:

– внешние – нормативы ликвидности банков, установленные Банком России;

– внутренние – коэффициенты, как правило, закрепленные во внутренних документах банка, расчет которых осуществляется сотрудниками банка, в целях управления ликвидностью банка. Значения данных коэффициентов не являются обязательными для соблюдения, их расчет обеспечивает получение качественно более полной информации относительно ликвидности.

Числовые значения нормативов ликвидности для банков, методика их расчета определяется Инструкцией Банка России «Об обязательных нормативах банков» от 03.12.2012 г. № 139-И¹.

¹ Об обязательных нормативах банков [Электронный ресурс] : инструкция Банка России от 03 дек. 2012 г. № 139-И (в ред. от 30.11.2015) // СПС «КонсультантПлюс».

Все банки на постоянной основе вычисляют следующие нормативы ликвидности: норматив мгновенной ликвидности; норматив текущей ликвидности; норматив долгосрочной ликвидности.

Характеристика нормативов ликвидности, особенности их расчета и значение для оценки уровня ликвидности банка были рассмотрены в публикации О. Д. Жилан и Я. А. Сластиной [1].

Еще одним способом оценки риска ликвидности является внедрение, в соответствии с рекомендациями Базельского комитета, показателей LCR (Liquidity Coverage Ratio) или показатель краткосрочной ликвидности (далее – ПКЛ) и NFSR (Net Stable Funding Ratio), или чистое стабильное финансирование (далее – ЧСФ). Оба показателя по своим целям дополняют друг друга и в целом систему оценки риска ликвидности.

В настоящее время ряд российских банков рассчитывает показатель краткосрочной ликвидности, на основании Положения Банка России «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности (Базель III)» от 30.05.2014 г. № 421-П (далее – Положение Банка России № 421-П)².

ПКЛ отражает объем необремененных высоколиквидных активов, имеющих в распоряжении банка, с помощью которых необходимо будет обеспечить чистый отток денежных средств исходя из заданного сценария на краткосрочный период. Существующие высоколиквидные активы должны

² О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III») [Электронный ресурс] : положение Банка России от 30 мая 2014 г. № 421-П (в ред. от 01.12.2015) // СПС «КонсультантПлюс». ² Там же.

дать возможность банку продолжать свою деятельность как минимум в течение 30 дней при условиях, предложенных стресс-сценарием. Принято считать, что за это время будут приняты необходимые меры руководством банка и (или) органом надзора или банк будет подвергнут санации в установленном порядке. В сценарии включаются стрессовые ситуации, характерные для конкретных банков, а также для системы в целом. Варианты сценариев разрабатываются на основе кризисных ситуаций, имевших место во время мирового финансового кризиса.

Сценарии предусматривают:

- значительное понижение кредитного рейтинга учреждений;
- частичный отток депозитов;
- утрату необеспеченных крупных источников финансирования; – значительное увеличение дисконта по залогу по обеспеченным кредитам;
- рост требований по пополнению залога под операции с производными финансовыми инструментами и под контрактные и неконтрактные внебалансовые статьи, включая предоставленные кредитные линии и линии ликвидности.

Методика расчета данного показателя была опубликована в Положении Банка России № 421-П, также была введена дополнительная форма отчетности 0409122 «Расчет показателя краткосрочной ликвидности»².

Поскольку Базельским комитетом внедрение данного коэффициента рекомендовано в первую очередь для крупных банков, Банк России в настоящее время не обязывает использование данного показателя для всех банков. На текущий момент прописано соблюдение данного показателя для банков, являющихся системно значимыми. Отнесение банка к категории системно значимых осуществляется исходя из оценки следующих количественных показателей: размер кредитной организации (по величине балансовых активов, условных обязательств кредитного характера, производных финансовых инструментов, от которых ожидается получение экономических выгод); взаимосвязанность с кредитными и иными финансовыми организациями – объем средств, размещенных кредитной организацией в кредитных и иных финансовых организациях; взаимосвязанность с кредитными и иными финансовыми организациями – объем средств, привлеченных кредитной организацией от кредитных и иных финансовых организаций; объем вкладов физических лиц³.

³ О методике определения системно значимых кредитных организаций [Электронный ресурс] : указание Банка России от 22 июля 2015 г. № 3737-У // СПС «КонсультантПлюс».

Коэффициент ПКЛ отражает способность банка обеспечить своевременное, полное выполнение своих денежных и иных обязательств и возможность продолжения банком своей деятельности в условиях нестабильности, возникшей по причине как внешних, так и внутренних факторов, в течение 30 дней с даты расчета. Данный показатель учитывает структуру активов и пассивов банка, их сроки, суммы, типы и другие характеристики, отражающие степень их ликвидности. Кроме этого, показатель учитывает денежные оттоки средств.

Базельский комитет рекомендует прогнозирование денежных оттоков в результате стресс-сценария, но, в принципе, ничто не мешает первоначальному расчету данного показателя без учета стресс-сценария. Банк может использовать ПКЛ, учитывая «нейтральный» сценарий развития своей деятельности. А затем может сравнивать значения этого показателя со значениями, рассчитанными с учетом стресс-факторов.

Показатель чистого стабильного финансирования (далее – ЧСФ), отражает суммарный объем долгосрочных стабильных источников финансирования в зависимости от уровня ликвидности фондируемых активов и вероятности возникновения необходимости поиска источников ликвидности в связи с исполнением внебалансовых обязательств. Стандарт подразумевает, что на период один год должен поддерживаться стабильный минимальный объем финансирования (при расчете учитываются коэффициенты, применяемые к активам и внебалансовым статьям в зависимости от уровня их ликвидности). Показатель ЧСФ применяется для стимулирования долгосрочного структурного финансирования банковских балансов, внебалансовых статей и операций на рынке капитала⁴.

Данный показатель разработан таким образом, чтобы инвестиционные активы, внебалансовые статьи, секьюритизируемые и другие активы финансировались за счет объема стабильных пассивов с точки зрения уровня их ликвидности. Показатель чистого стабильного финансирования направлен на ограничение чрезмерной зависимости от крупных источников финансирования в периоды избытка ликвидности на рынке и способствует более точной оценке риска ликвидности по всем балансовым и внебалансовым статьям⁵.

Данный подход позволяет снизить вероятность внезапного или значительного ухудшения показателя ликвидности и предусматривает

⁴ Международные стандарты по оценке риска ликвидности, стандартам и мониторингу [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка РФ. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/today/ms/bn/2.pdf> (25.01.2016).

⁵ Международные стандарты по оценке риска ликвидности, стандартам и мониторингу [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального банка РФ. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/today/ms/bn/2.pdf> (25.01.2016).

создание банками запаса ликвидных активов за счет краткосрочных источников финансирования, срок погашения которых наступает сразу после установленного в надзорном порядке нормативного периода.

Совершенствование способа оценки риска ликвидности с использованием ПКЛ лежит в плоскости корректировки состава высоколиквидных активов. Отличие предлагаемой структуры активов от рекомендаций Базельского комитета и Банка России состоит в добавлении к ним долговых ценных бумаг, удовлетворяющих критериям включения в состав Ломбардного списка Банка России и соответствия 1 или 2 категории качества. В 2014–2015 гг. при ухудшении ситуации с ликвидностью на рынке Банк России показал свою заинтересованность в предоставлении банкам различных инструментов рефинансирования. Предоставление денежных ресурсов в рамках положений Банка России № 236-П и № 312-П под залог ценных бумаг, кредитов и поручительств является одним из наиболее востребованных способов финансирования⁶. В рамках данных положений банк имеет возможность получения денежных ресурсов внутри дня и более длительный срок. Поэтому, при условии наличия у банка заключенных соглашений в рамках данных положений, наличия активов подходящих под данные требования, мы считаем разумным учесть их в составе высоколиквидных активов в процессе расчета показателя краткосрочной ликвидности.

Базельский комитет рекомендует поддерживать значение коэффициента ПКЛ в ситуации отсутствия экономических шоков на уровне не менее 1, чтобы в отсутствии финансового напряжения отношение было не меньше 1. Это значит, что величина запаса высоколиквидных активов должна, как минимум, соответствовать величине чистого оттока денежных средств. На практике внедрение данного показателя происходит с отсрочкой применения значения коэффициента выше 100 % – минимальный размер коэффициента установлен на уровне 60 % с ежегодным увеличением минимального значения на 10 %.

На наш взгляд, внедрение в той или иной форме расчета показателя краткосрочной ликвидности как обязательного норматива ликвидности для всех банков всего лишь вопрос времени. Поэтому на этапе внедрения данного коэффициента как элемента внутреннего контроля риска ликвидности необходимо уделить особое внимание тщательной и детальной проработке процедур сбора данных и последующего контроля.

Показатель краткосрочной ликвидности, несмотря на то, что является коэффициентом, позволяет не просто производить расчет на основе балансовых данных, но и моделировать / прогнозировать поведение

⁶ Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] / Официальный сайт. — Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

денежных потоков. Исходя из вышеизложенного, определим преимущества использования данного показателя в целях управления риском ликвидности:

- совмещение нескольких инструментов анализа (коэффициентный анализ, сценарный анализ и прогнозирование денежных потоков);
- наглядность полученных данных – отклонение коэффициента сразу дает сигнал об изменении ситуации с ликвидностью;
- возможность сравнения с конкурентами – в случае внедрения данного показателя, как обязательного норматива;
- довольно простой способ расчета показателя;
- отражение вероятных изменений как активов, так и пассивов банка;
- возможность корректировки сценариев – путем изменения величин дисконтов и коэффициентов.

Само по себе применение данного показателя в практике управления риском ликвидности не имеет каких-либо существенных недостатков. Главной проблемой становится тот факт, что для соблюдения данного показателя на уровне, предлагаемом Базельским комитетом, многим банкам необходимо будет значительно изменить стратегию своей деятельности на рынке. Очевидно, что данный стандарт требует от банков значительного увеличения надежной пассивной базы в виде долгосрочных депозитов, что может привести к агрессивной борьбе банков за данные ресурсы и повлечет за собой увеличение ставок привлечения. А это, в свою очередь, приведет к снижению банковской маржи и повлечет увеличение ставок по кредитам, как способ сохранения текущего уровня прибыльности.

Итак, оценка риска ликвидности с помощью разнообразных методов, позволяет более точно определить потребность в необходимом объеме ликвидных средств и осуществить выбор оптимального инструмента регулирования ликвидной позиции банка. Одновременно, управление риском ликвидности станет эффективнее в случае скоординированных действий руководителей бизнесподразделений, ответственных, каждый в своей сфере, за сложившийся уровень ликвидности, и принимающих взвешенные решения в целях обеспечения наилучшего коммерческого результата и достижения приемлемого уровня ликвидности.

Список использованной литературы

1. Жилан О. Д., Сластина Я. А. К вопросу о методах управления риском ликвидности коммерческого банка // Baikal Research Journal. Электронный научный журнал Байкальского государственного университета экономики и права. – 2015. – Т.

6. – № 4. 2. Оношко О. Ю. Банковский менеджмент : учеб. пособие. – Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2009. – 355 с.

3. Пашков Р. В. Сценарии стресс-тестирования основных рисков // Бухгалтерия и банки. – 2014. – № 5. – С. 37–45.

Информация об авторах

Жилан Оксана Дмитриевна – кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковского дела и ценных бумаг, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: gilan2004@mail.ru.

Сластина Яна Александровна – магистр экономики; e-mail: yana.slastina@gmail.com.

Authors

Oksana D. Zhilan – PhD in Economics, Associate Professor, Chair of Banking and Securities, Baikal State University, 11 Lenin St., 664003, Irkutsk, Russian Federation; e-mail: gilan2004@mail.ru.

Yana A. Slastina – master of Economics; e-mail: yana.slastina@gmail.com.