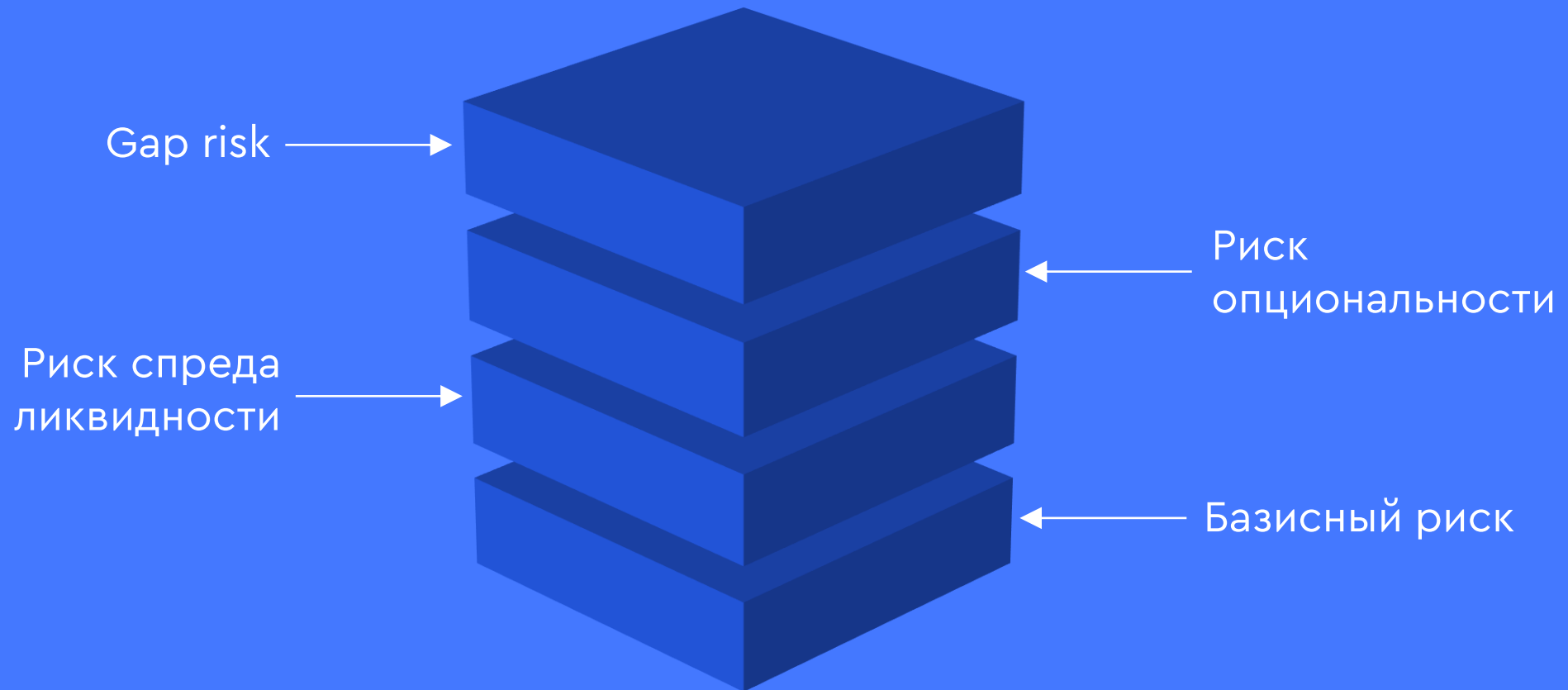
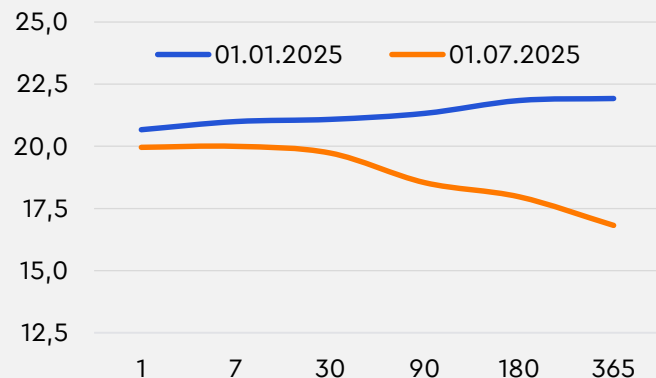


Процентный риск 2016 год. Базель и 8-МР.

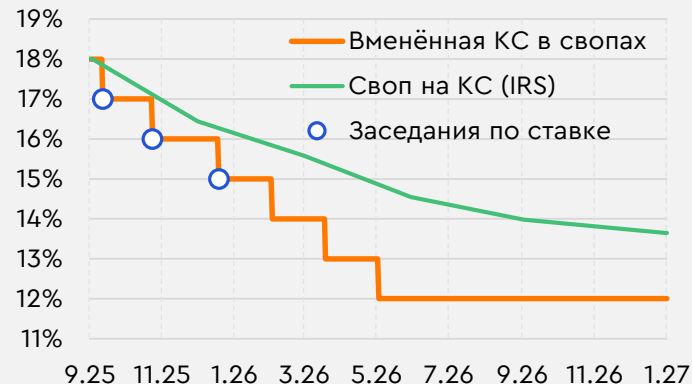


Инверсия безрисковой кривой, %



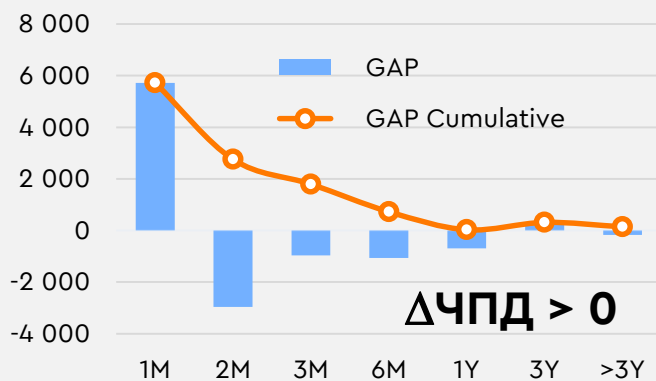
Кривая процентных ставок приобрела инверсный вид на ожиданиях по изменению ключевой ставки

Своп на КС



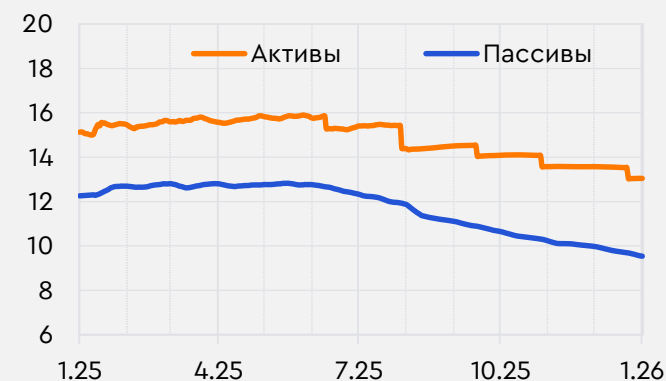
В свопах на КС заложено снижение ключевой ставки

Процентный гэп, млрд



Кредиты по плавающей ставке и депозиты по фиксированной формируют положительную чувствительность ЧПД к параллельному сдвигу кривой ставок

Динамика маржи, %



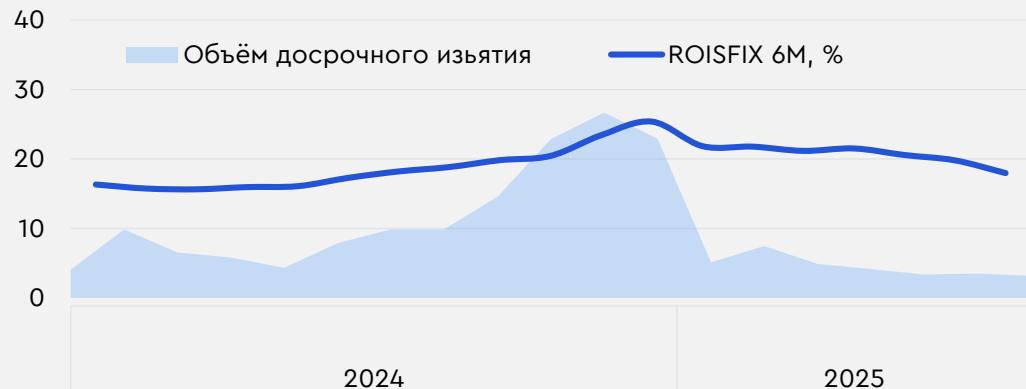
Пассивы переоцениваются опережающими темпами – до снижения КС

Снижения маржи не происходит

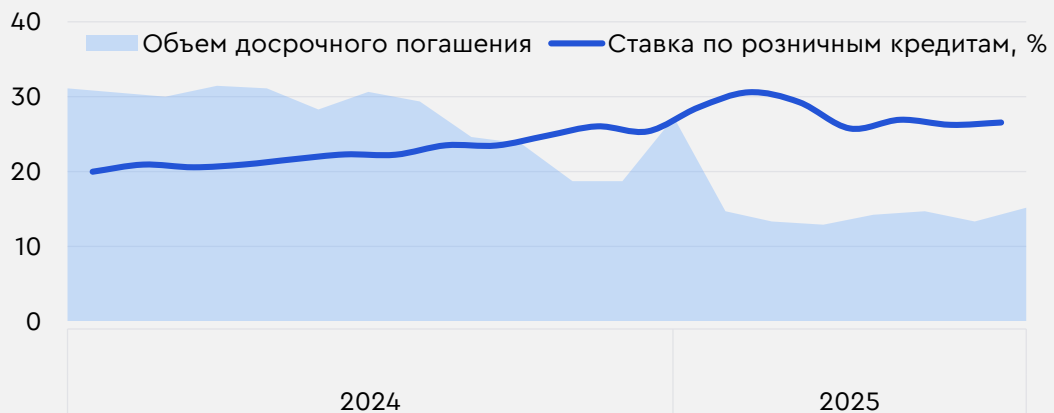
Риски опциональности

При росте ставок

Досрочное изъятие вкладов

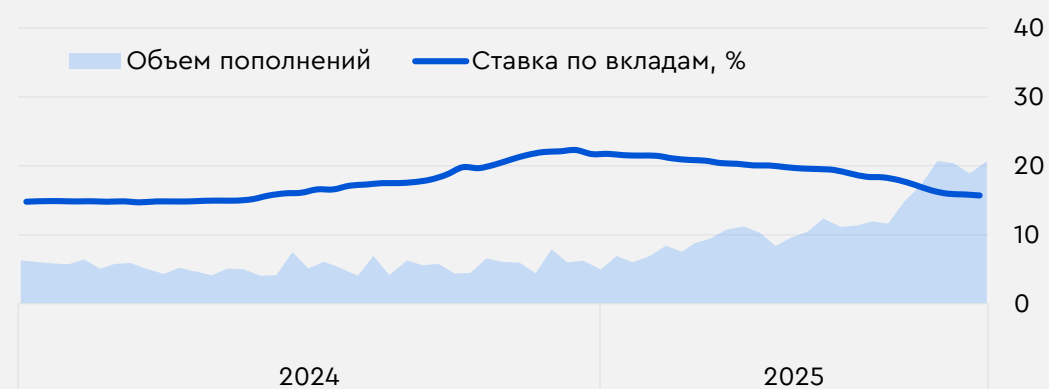


Снижение досрочного погашения розничных кредитов

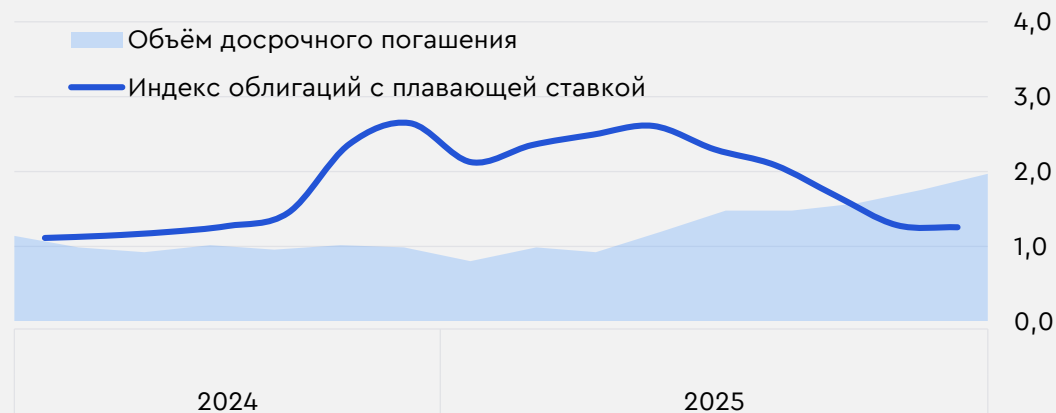


При снижении ставок

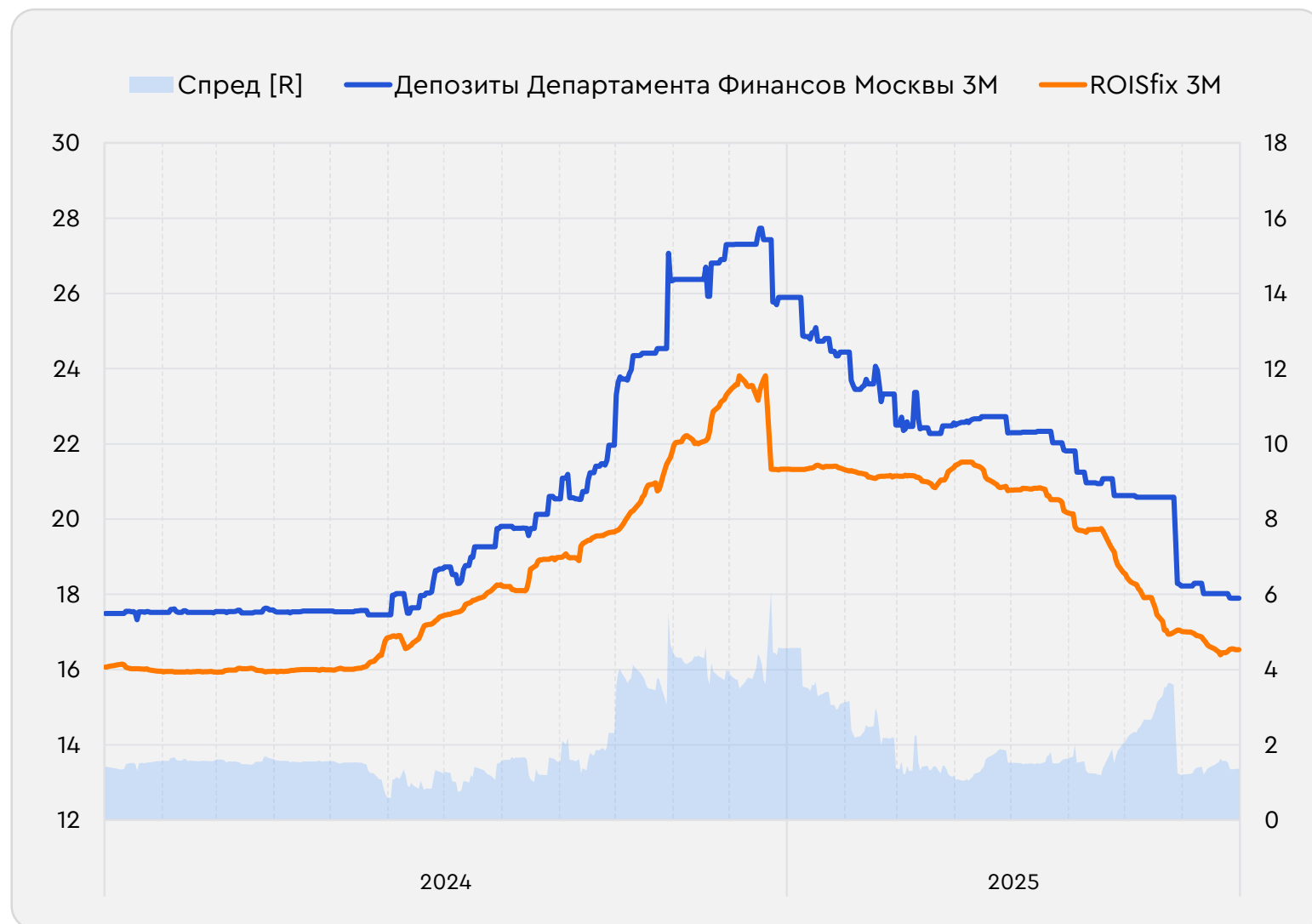
Рост объема пополнения вкладов



Рост досрочного погашения кредитов с плавающей ставкой при снижении спредов



Риск спреда ликвидности



Ожидавшееся ужесточение требований по НКЛ привело к резкому увеличению спредов фондирования банков в 4 квартале 2024 — 1 квартале 2025 годов.

Снижение спредов фондирования в 2025 году привело досрочному погашению/репрайсингу кредитов с плавающей ставкой

Эффект частоты выплаты процентов

Депозит 3 года. Ставка = КС. Выплата процентов **ежеквартально**
Кредит 3 года. Ставка = КС+1,5%. Выплата процентов **ежегодно** } Gap risk ≈ 0

Для выплаты процентов по депозитам, банк привлекает дополнительные депозиты в размере процентных выплат

При выдаче: КС=8,5%

Кредит - КС+1,5%
1000 руб - 10%
Ежегодно по 100 руб

Депозит КС
1000 руб - 8,5%
Ежеквартально по 21,3 руб

+ 21,3 на 3 кв под 8,5% = 1,36

+ 21,3 на 2 кв под 8,5% = 0,91

+21,3 на 1 кв под 8,5% = 0,46

% доход = 100

% расход = $21,3 \cdot 4 + 2,72 = 87,7$

ЧПД = $100 - 87,7 = +12,3$ Ожидаемая маржа **+1,2%**

Через год: КС=21,0%

Кредит - КС+1,5%
1000 руб - 22,5%
Ежегодно - 225

Депозит КС
1000 руб - 21%
Ежеквартально - 52,5

+ 52,5 на 3 кв под 21% = 8,28

+ 52,5 на 2 кв под 21% = 5,53

+52,5 на 1 кв под 21% = 2,78

% доход = 225

% расход = $52,5 \cdot 4 + 16,6 = 226,6$

ЧПД = $225 - 226,6 = -1,6$ Маржа **-0,2%**

ФОР по валютным обязательствам

ФОР = 4% | КС=8% | CNYRUB = 9,2

Кредит – 1 млрд ¥
Срок 3 года
Ставка 10%

Депозит – 1 млрд ¥
Срок 3 года
Ставка 8%

ФОР 4%
0,37 млрд руб

Депозит 0,37 млрд руб
Срок 1 год
Ставка 8%

*стоимость ФОР = $4\% \cdot 8\% = 0,32\%$

ЧПД = 0,155 млрд
Маржа = $2\% - 0,32\% = 1,68\%$

ФОР = 6,5% | КС=21,0% | CNYRUB = 12,1

Кредит – 1 млрд ¥
Срок 3 года
Ставка 10%

Депозит – 1 млрд ¥
Срок 3 года
Ставка 8%

ФОР 0,78 млрд руб

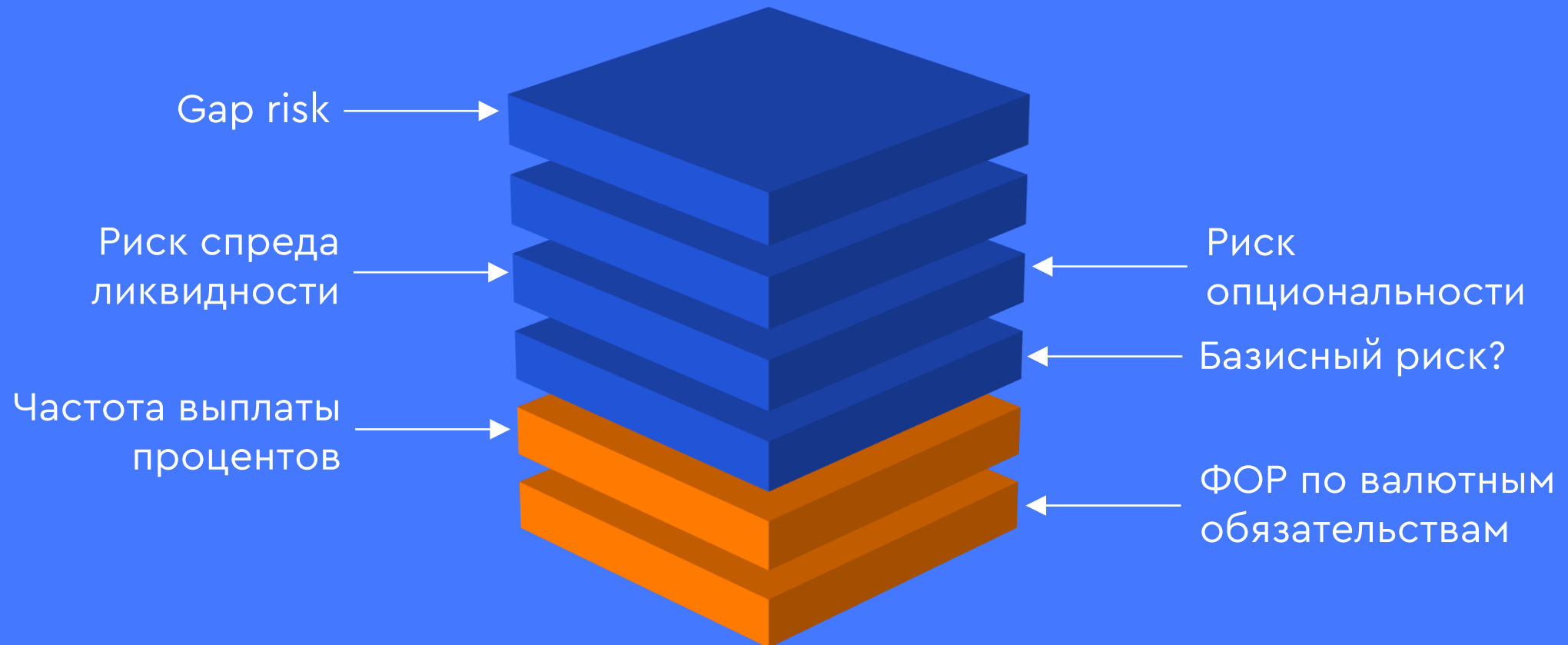
Депозит 0,8 млрд руб
Срок 1 год
Ставка 20%

*стоимость ФОР = $6,5\% \cdot 21\% = 1,37\%$

ЧПД = 0,077 млрд руб.
Маржа = $2\% - 1,37\% = 0,63\%$

31.07.2022

01.03.2025



Что делать?

1

Трансфертное ценообразование

Выделение компонент:

- безрисковой компоненты
- спреда фондирования
- стоимости риска расширения спреда
- стоимости опциональности
- стоимости частоты выплаты процентов

2

Ценообразование продуктов

Включение в цену:

- стоимости встроенных опционов или платы за досрочное погашение
- стоимости риска расширения спреда в себестоимость продуктов
- Стоимости частоты выплаты процентов

3

Управленческий учет

- расчет финансовых результатов по компонентам трансфертной стоимости
- учет стоимости досрочного погашения (фактических потерь/доходов)

4

Оценка процентного риска

- динамическое моделирование баланса
- оценка изменения ЧПД в разных сценариях (гэп-анализ Δ ЧПД не достаточно)
- расчет гэпа ликвидности для оценки риска расширения спреда ликвидности

5

Контроль за ценообразованием

- сопоставление фактических результатов по отдельным видам риска с параметрами ценообразования

6

Рыночные инструменты

- депозиты и вклады с плавающей ставкой
- лимитирование кредитов с длинными периодами выплаты процентов и отложенными процентами
- ПФИ