



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Системные риски в условиях низких
процентных ставок

Данилова Е.О.

Департамент финансовой стабильности



Банк России

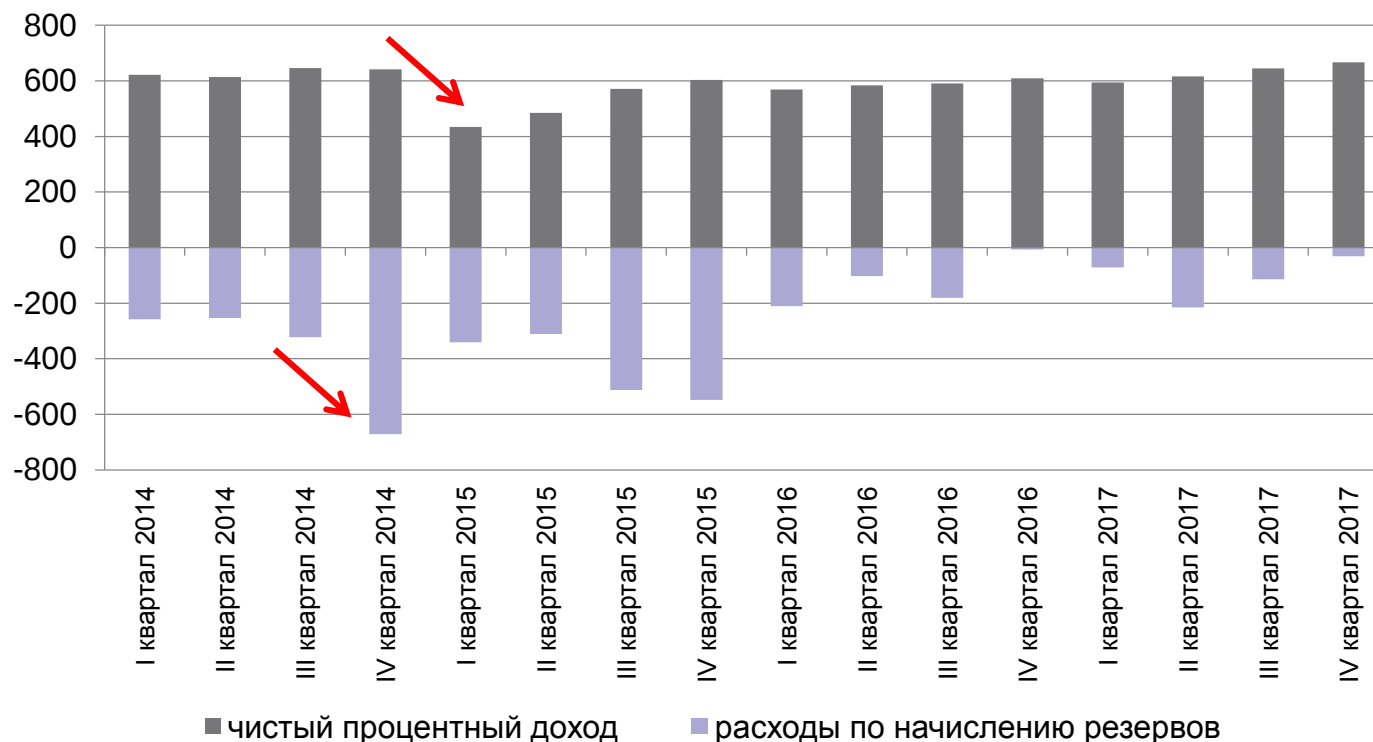
Центральный банк Российской Федерации



Процентный риск

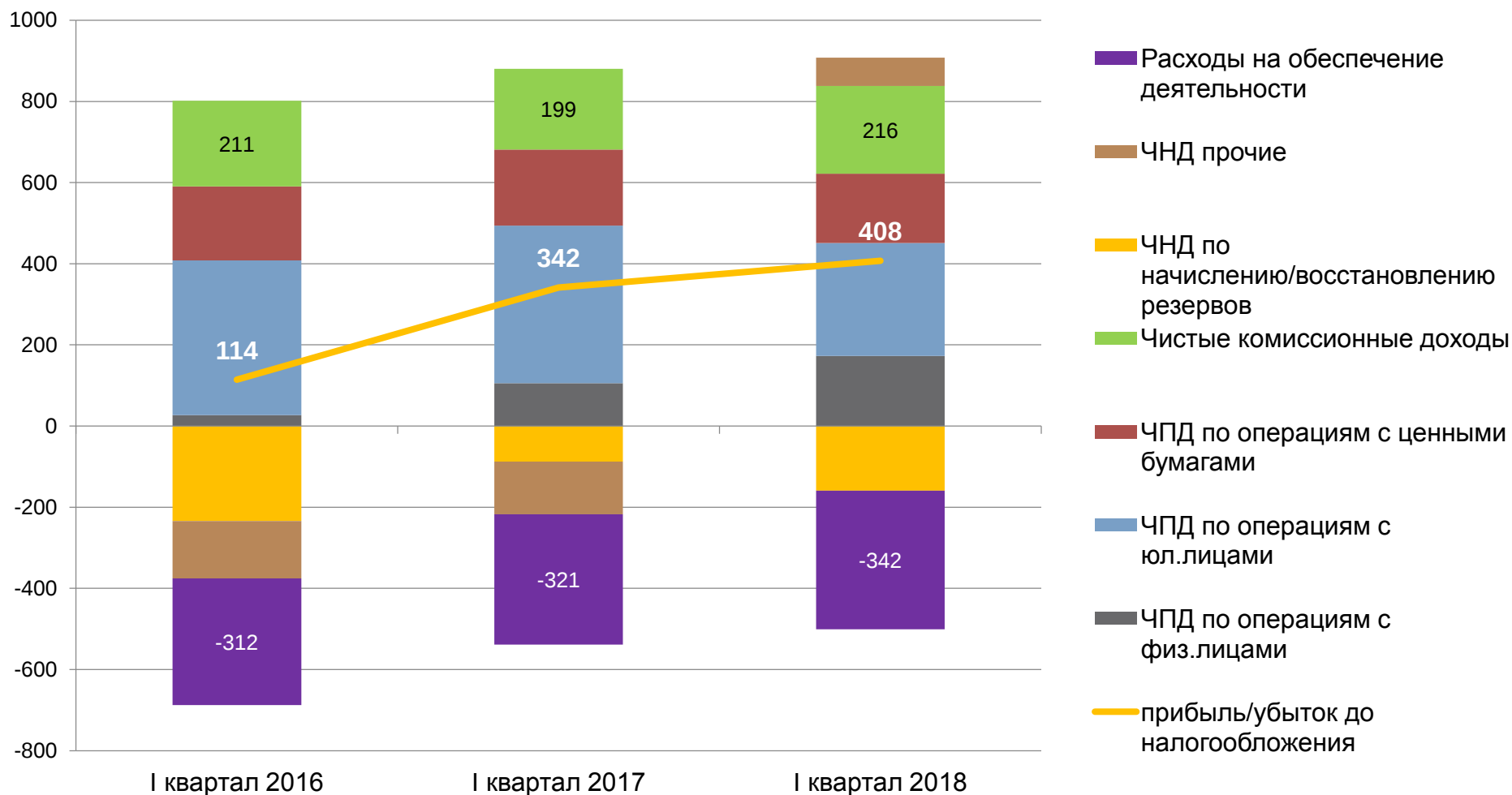
**В 2015 ГОДУ ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК НАРЯДУ С КРЕДИТНЫМ СТАЛ ПРИЧИНОЙ
РЕЗКОГО СНИЖЕНИЯ ПРИБЫЛИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА**

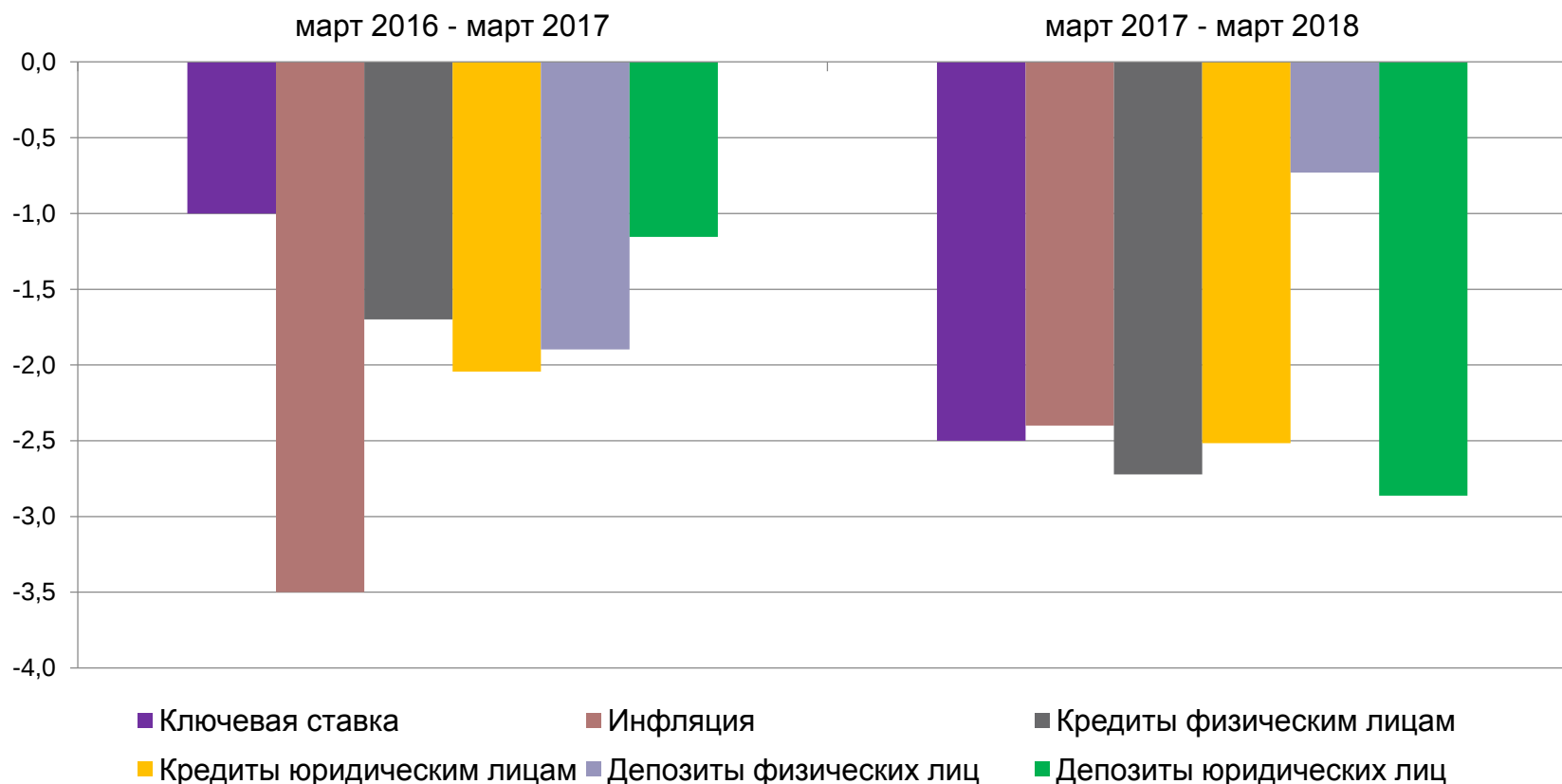
Динамика чистых процентных доходов и расходов по начислению резервов, млрд руб (без saniруемых АСВ и ФКБС банков)



Рост расходов по начислению резервов в IV кв. 2014 года составил 349 млрд руб., сокращение чистых процентных доходов в I кв. 2015 года – 207 млрд руб.

Динамика чистых доходов и расходов банковского сектора, млрд руб (без saniруемых АСВ и ФКБС банков)

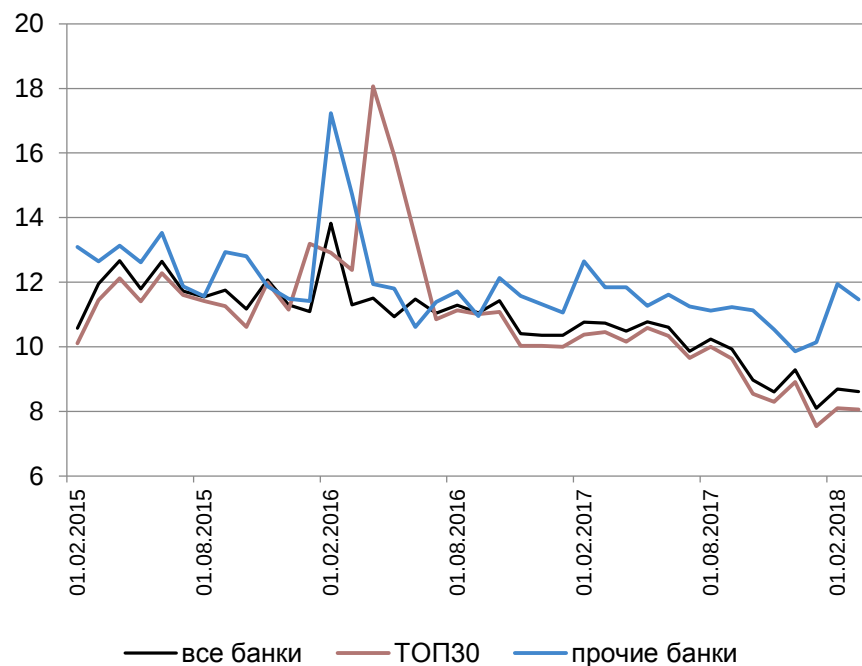


**БАНКОВСКИЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ И ДЕПОЗИТАМ СНИЖАЮТСЯ;
СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ – БЫСТРЕЕ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ****Изменение инфляции и процентных ставок, п.п.**

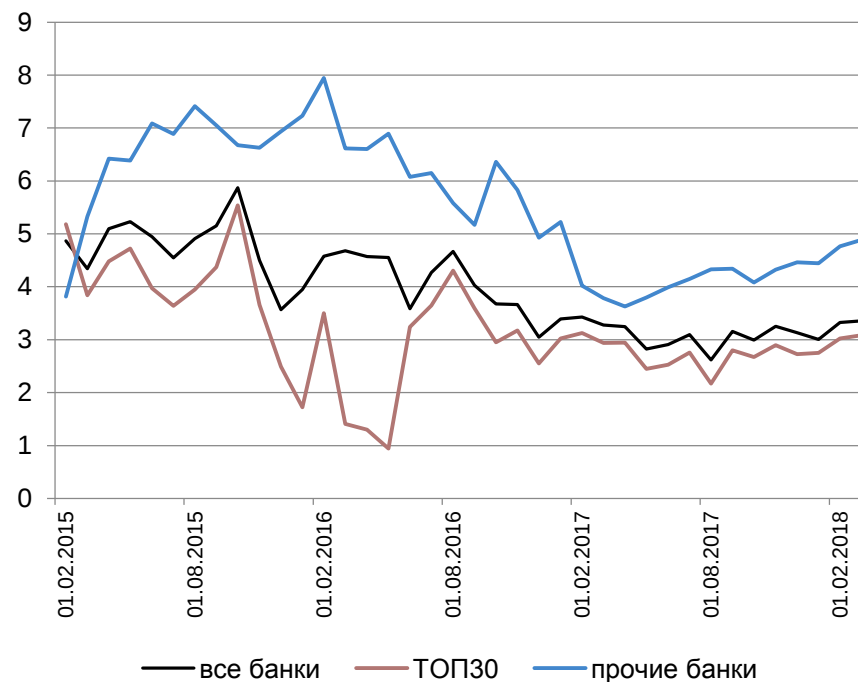
За год с 01.03.2017 по 01.03.2018 ставки по средствам, размещенным в течение последнего месяца, снизились на 2,5-2,7 п.п., а инфляция – на 2,4 п.п.

Динамика разницы ставок между новыми кредитами и депозитами, п.п.

физическим лицам

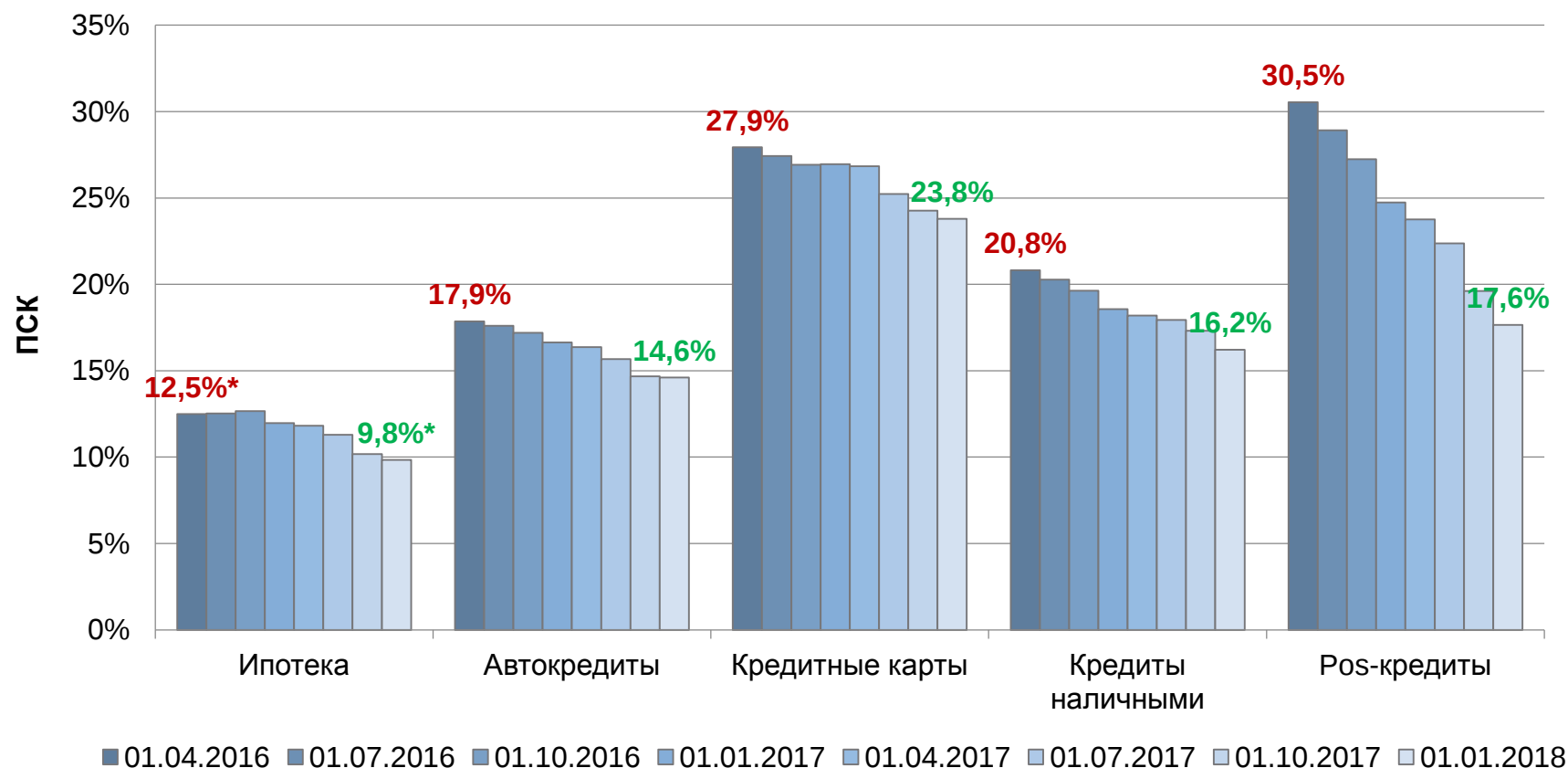


юридическим лицам



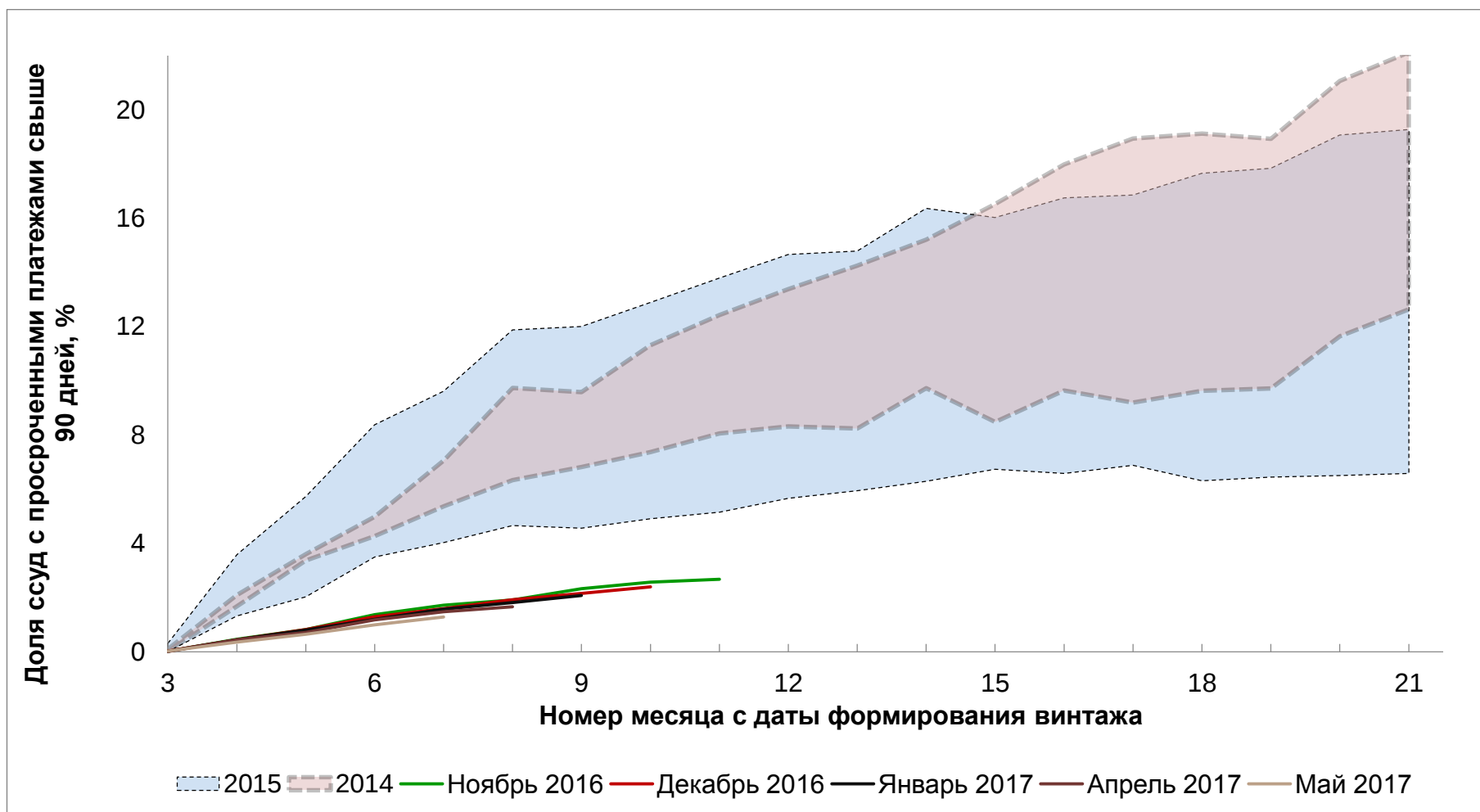
Однако снижение cost of risk позволяет банкам сохранять доход

Динамика ПСК в 2016-2017 гг.



* По ипотечным кредитам приведено значение процентной ставки

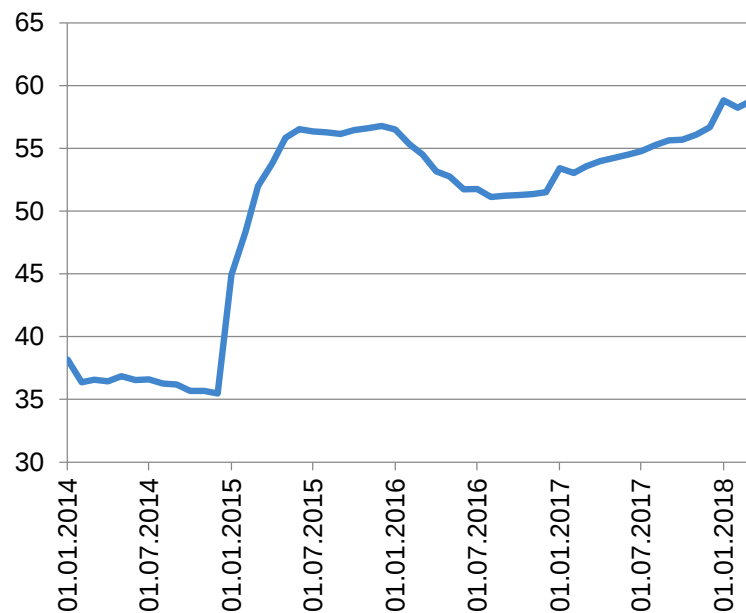
Винтажный анализ качества портфеля необеспеченных кредитов в 2014-2017 гг.



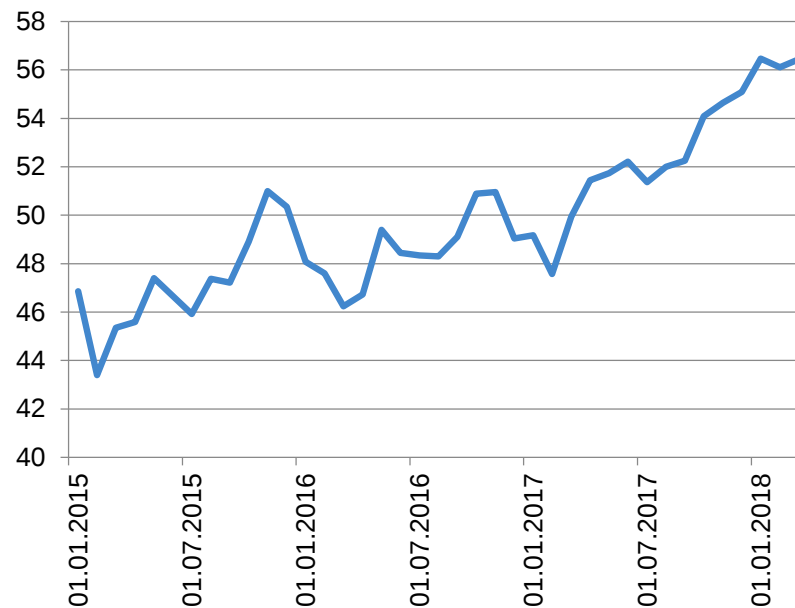
РАСТЕТ ДОЛЯ КРАТКОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ БАНКОВ...

Доля депозитов сроком до года в общем объеме депозитов, %

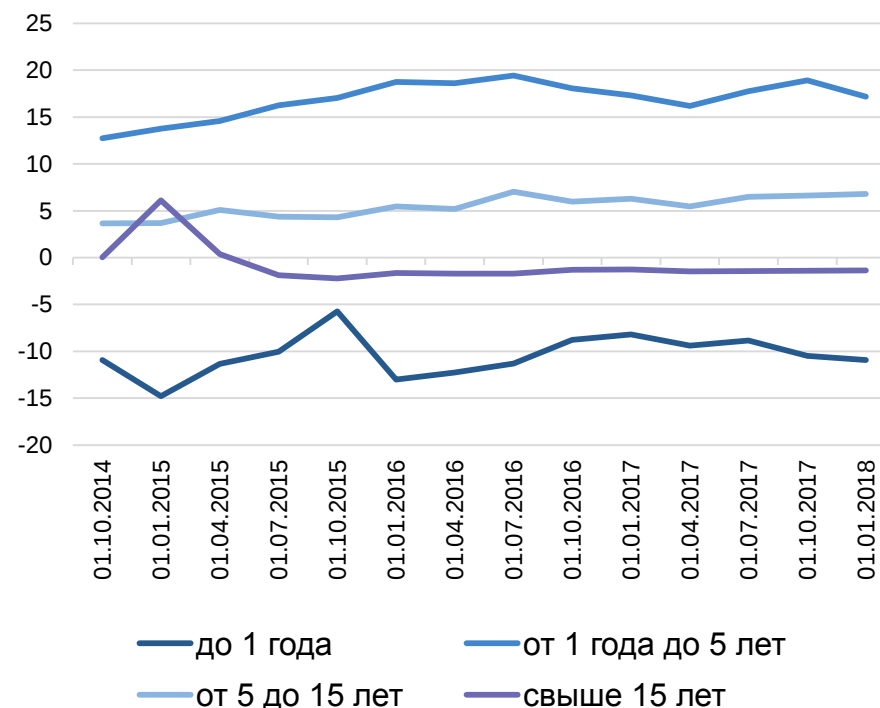
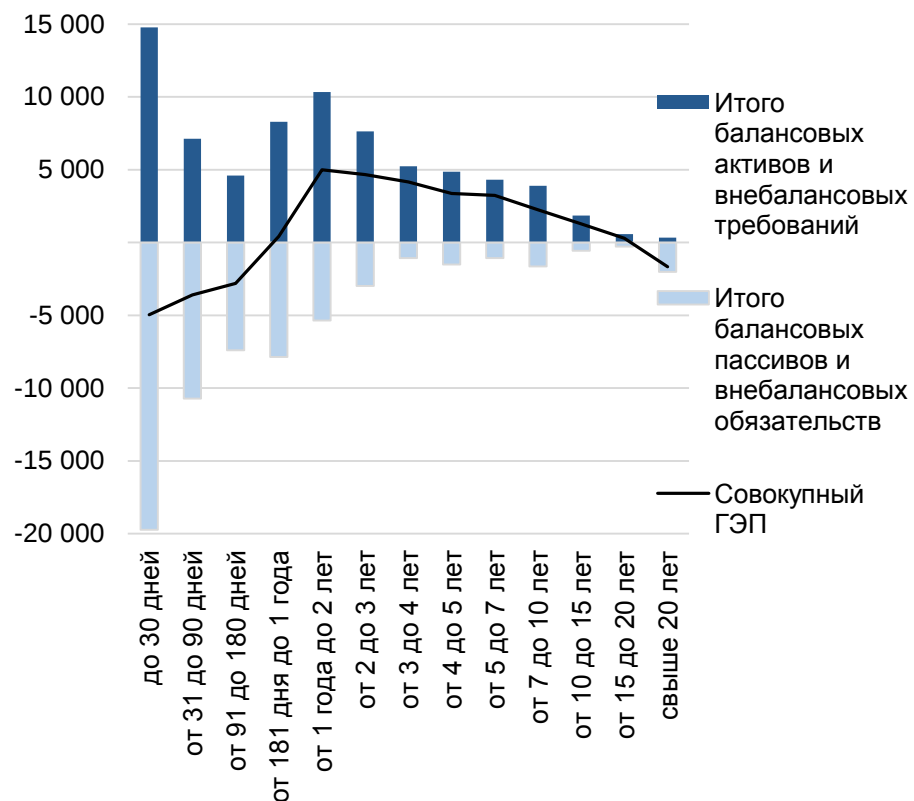
физических лиц



юридических лиц



НО ПРОЦЕНТНЫЙ ГЭП ОСТАЕТСЯ ПРИМЕРНО НА ОДНОМ УРОВНЕ

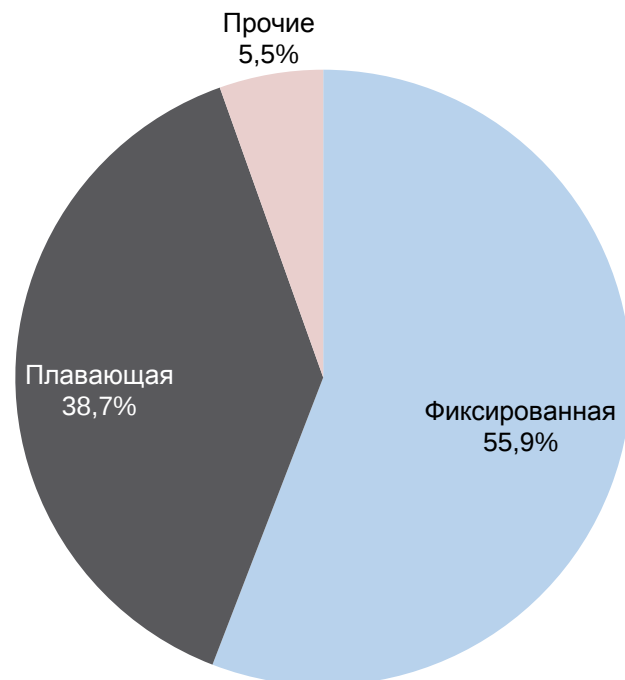
Динамика процентного ГЭПа в разрезе его временной структуры
(трлн руб.)

Распределение корпоративного портфеля по типу кредитной ставки на 01.02.2018

в рублях



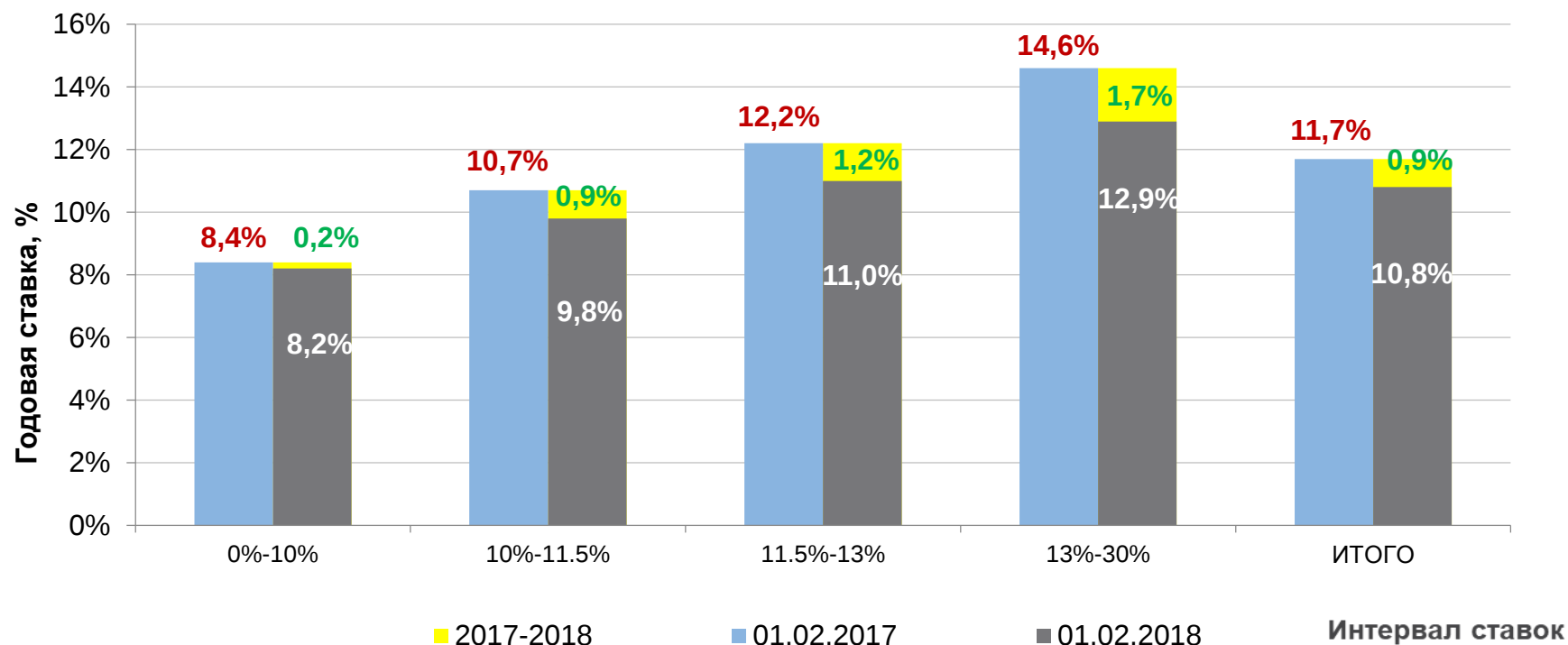
в иностранной валюте



Но фиксированная ставка часто фактически такой не является...

**БАНКИ В ТЕЧЕНИЕ 2017 ГОДА СНИЗИЛИ СТАВКИ ПО ДЕЙСТВУЮЩИМ
КРЕДИТНЫМ ДОГОВОРАМ**

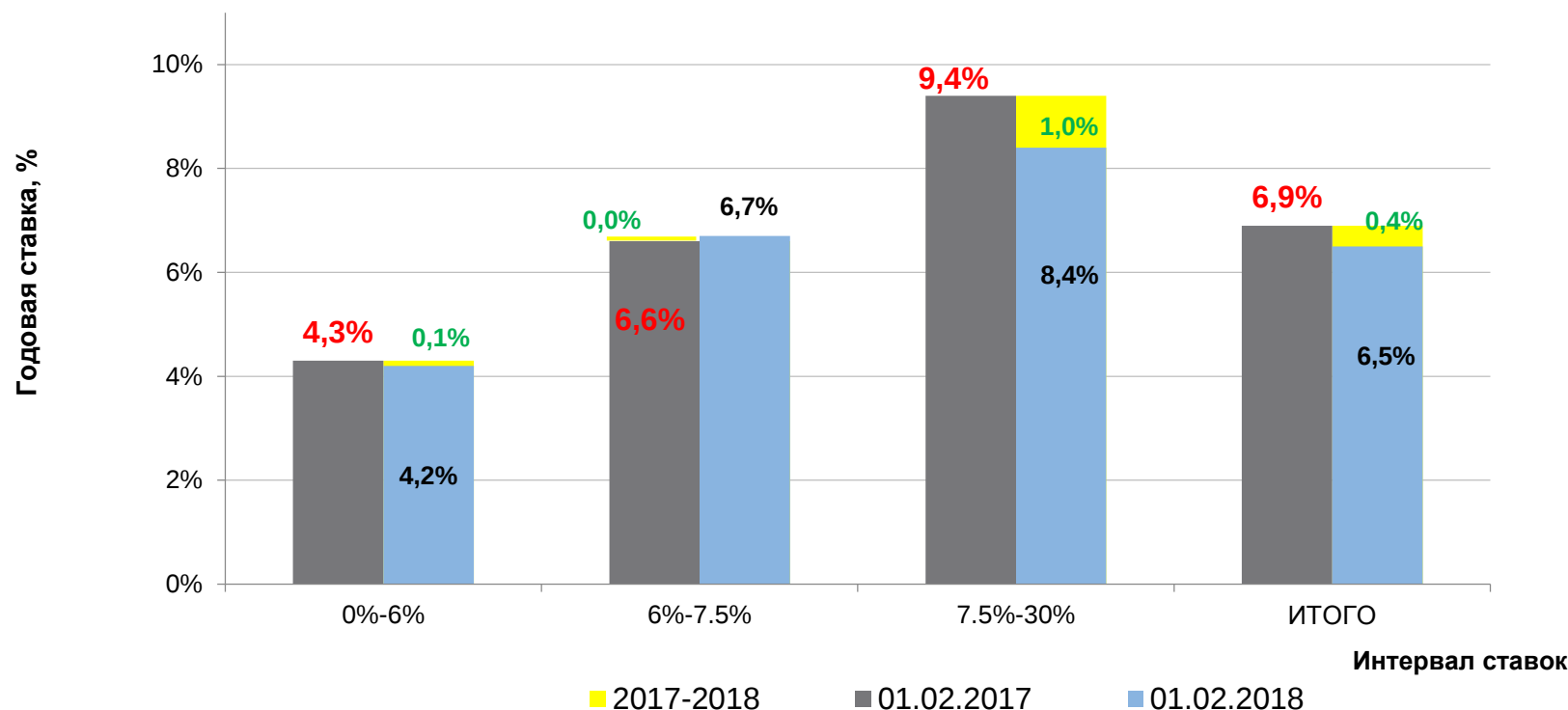
**Снижение ставок по фиксированному набору кредитных договоров в рублях
с нефинансовыми организациями с 01.02.2017 по 01.02.2018**



- Отобраны кредиты, действующие на 1 февраля 2017 и 1 февраля 2018 года с фиксированными ставками. Кредиты на 1 февраля 2017 года и 1 февраля 2018 года относятся к I или II категориям качества.
- Из общего объема кредитов в рублях с фиксированными ставками I или II категории качества у 56% кредитов была пересмотрена ставка в сторону снижения.

**БАНКИ В ТЕЧЕНИЕ 2017 ГОДА СНИЗИЛИ СТАВКИ ПО ДЕЙСТВУЮЩИМ
КРЕДИТНЫМ ДОГОВОРАМ**

**Снижение ставок по фиксированному набору кредитных договоров
в иностранной валюте с нефинансовыми организациями с 01.02.2017 по 01.02.2018**



- Отобраны кредиты, действующие на 1 февраля 2017 и 1 февраля 2018 года с фиксированными ставками. Кредиты на 1 февраля 2017 года и 1 февраля 2018 года относятся к I или II категориям качества.
- Из общего объема кредитов в иностранной валюте с фиксированными ставками I или II категории качества у 43% кредитов была пересмотрена ставка в сторону снижения.

Изменение ставок по депозитам физических лиц и по ипотечным кредитам (15 банков с крупнейшим портфелем ипотеки, %)



Рефинансирование ипотеки не представляет риска в краткосрочной перспективе на фоне устойчивого снижения ставок фондирования.

Однако на долгосрочном горизонте рост доли длинных активов, размещенных по низкой ставке, и фондируемых за счет коротких пассивов может привести к реализации процентного риска (ниже устойчивость в случае перехода к росту ставок).

1. На фоне замедления инфляции и снижения ключевой ставки процентные ставки по кредитам снижаются еще больше, и в результате сокращается процентная маржа.
2. Несмотря на это, финансовый результат банков растет, благодаря снижению стоимости риска.
3. Рост доли краткосрочных вкладов балансируется ростом краткосрочных активов.
4. Встроенная в кредитные соглашения опциональность может увеличивать процентные риски.
5. Рефинансирование ипотеки: пока риска нет, но перспектива дальнейшего роста ипотеки требует развития риск менеджмента и роста доли долгосрочных пассивов.

Развитие
методов
оценки
процентного
риска

Использовать метрики оценки процентного риска, рекомендуемые БКБН

Проводить регулярную валидацию моделей оценки процентного риска

Совершенствовать подходы к стресс-тестированию процентного риска

Способы
ограничения
процентного
риска

Использование инструментов хеджирования в целях минимизации процентного риска по мере развития российского рынка процентных деривативов

Повышение срочности привлекаемого фондирования

Формирование спроса на кредитование нефинансовых организаций по плавающим ставкам



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Ограничение рисков «пузырей»

- ❖ Приняты изменения в ФЗ от 10.07.2002 года № 86-ФЗ *О Банке России*, позволяющие устанавливать надбавки к коэффициентам взвешивания активов по риску. Этот механизм позволит менять значения надбавок решением Совета директоров Банка России.
- ❖ 13 апреля для консультаций опубликован проект указания «*О надбавках к коэффициентам риска по отдельным видам активов и характеристиках видов активов, к которым устанавливаются надбавки к коэффициентам риска*»
 - При расчете H1.i (по Инструкции 180-И) активы оцениваются со стандартными коэффициентами риска, предусмотренными Базелем II/III.
 - Совет директоров Банка России устанавливает значения макропруденциальных (секторальных) надбавок ($\text{МПН} \geq 0\%$) к стандартным коэффициентам риска.
 - Суммарное значение макропруденциальных (секторальных) надбавок (дополнительных к оценке кредитного риска активов в Инструкции № 180-И) включается в знаменатель нормативов достаточности капитала как отдельное слагаемое (в Инструкции № 180-И).
 - Сбор замечаний от участников рынка по проекту – 11 мая.
 - Указание вступит в силу в III квартале 2018 года.

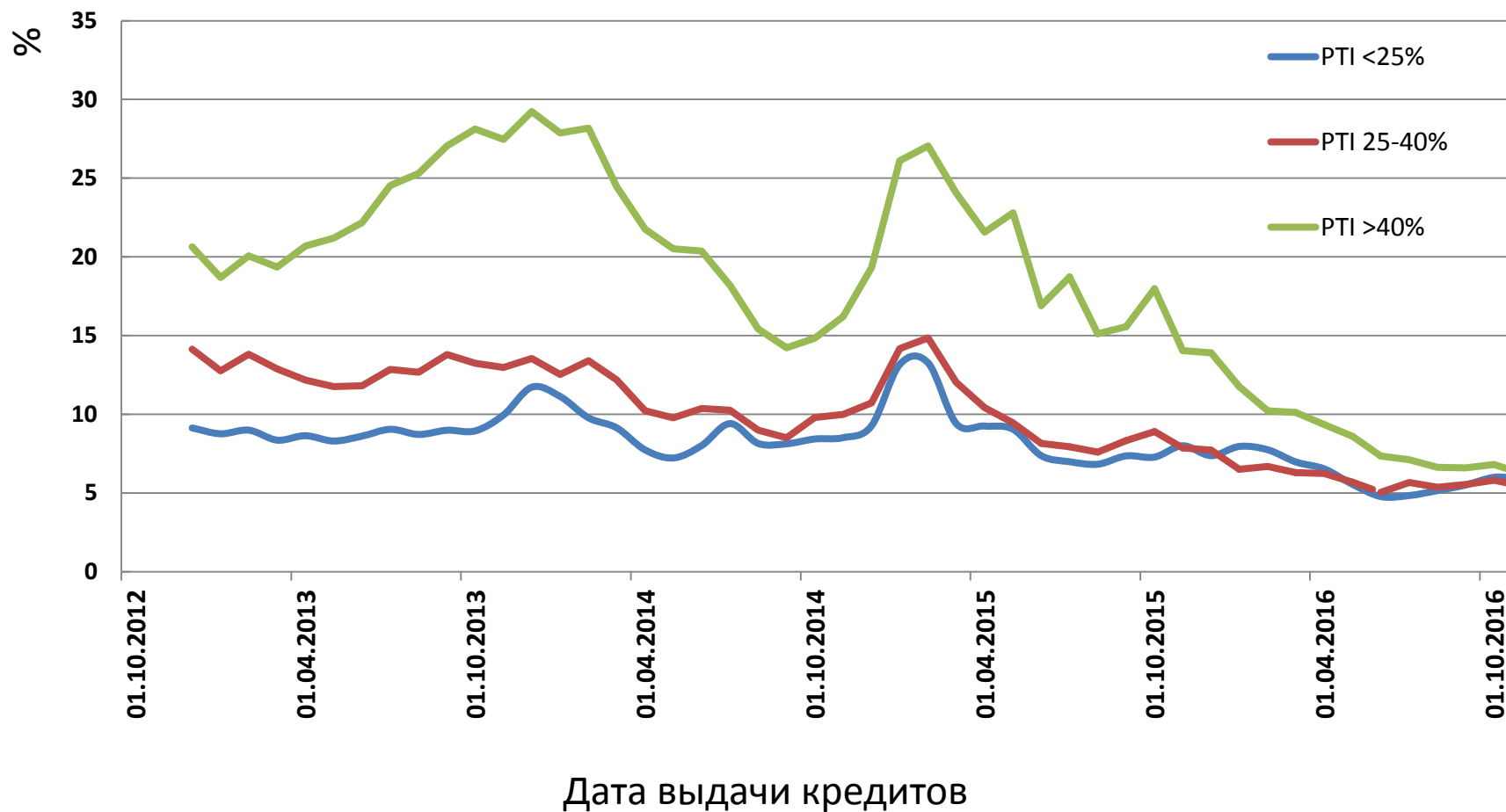
- ❖ Необеспеченные потребительские кредиты (займы)
- ❖ Автокредиты
- ❖ Потребительские кредиты (займы) на приобретение жилого помещения, обеспеченные залогом жилого помещения (ипотекой)
- ❖ Потребительские кредиты (займы) на финансирование по договору долевого участия в строительстве
- ❖ Кредиты юридическим лицам на цели приобретения недвижимости
- ❖ Кредитные требования, номинированные в иностранной валюте, включая перечисленные выше кредитные требования

ПЕРЕХОД К ПОКАЗАТЕЛЮ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ



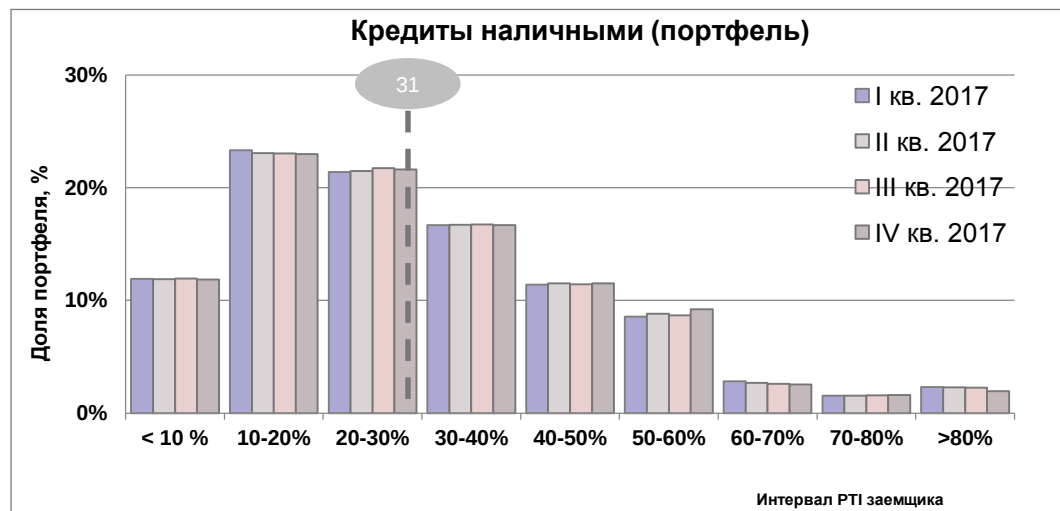
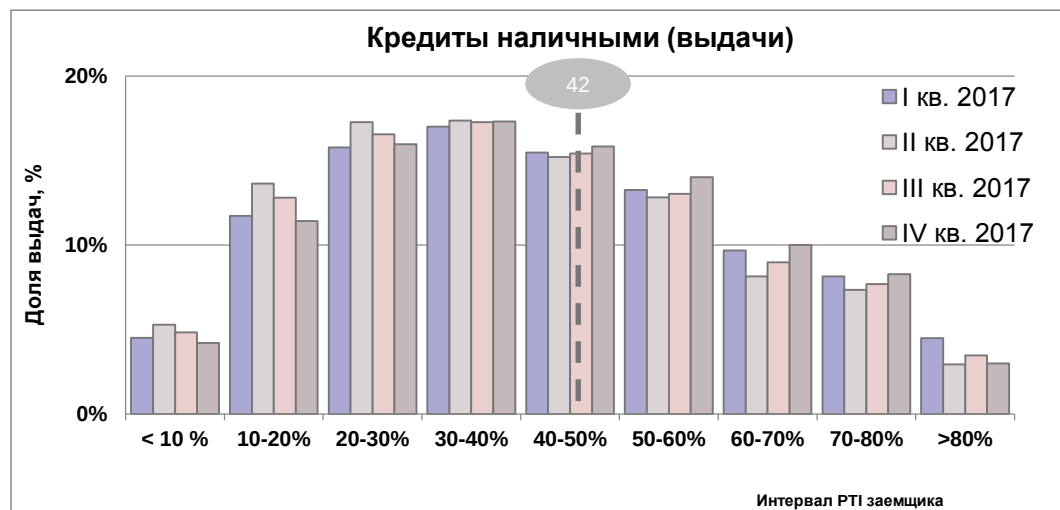
Обзор международных подходов к расчету показателей долговой нагрузки указывает на то, что в большинстве стран предпочтение отдается показателю PTI.

В отличие от показателя DTI показатель PTI легче интерпретировать, т.к. достижение показателем значения близкого к уровню 100% свидетельствует о высокой вероятности дефолта заемщика.

**С РОСТОМ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ ПОВЫШАЕТСЯ ВЕРОЯТНОСТЬ ДЕФОЛТА
ЗАЕМЩИКА – ПРЕЖДЕ ВСЕГО, НА НЕГАТИВНОЙ ФАЗЕ ЦИКЛА****Стоимость риска на 12 месяц жизни кредита**

РОСТ КРЕДИТОВАНИЯ ПОКА СОПРОВОЖДАЕТСЯ СОХРАНЕНИЕМ УРОВНЯ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ НА ПРЕЖНЕМ УРОВНЕ

Распределение заемщиков по уровню долговой нагрузки:
кредиты наличными



Выдачи в наиболее рисковом сегменте (РТИ более 80%) составляют менее 3%, что ниже значений 2016 года (4,5-5%).

Вместе с тем средний уровень долговой нагрузки по кредитам наличными остается на стабильном уровне несмотря на существенное снижение ставок в течение 2017 года.

Средний уровень долговой нагрузки по всем клиентам, имеющим на 1 января 2018 года задолженность по кредитам наличными, составил 31%.

45

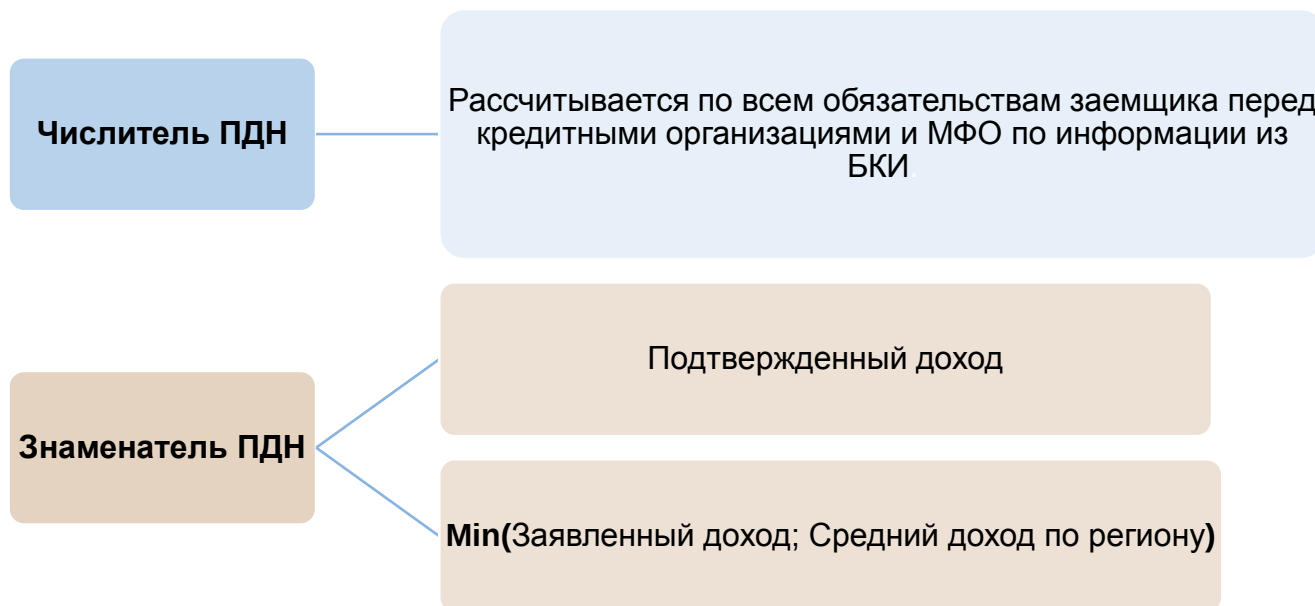
Средний РТИ по сегменту с учетом платежей по всем другим кредитам клиента в данном банке.

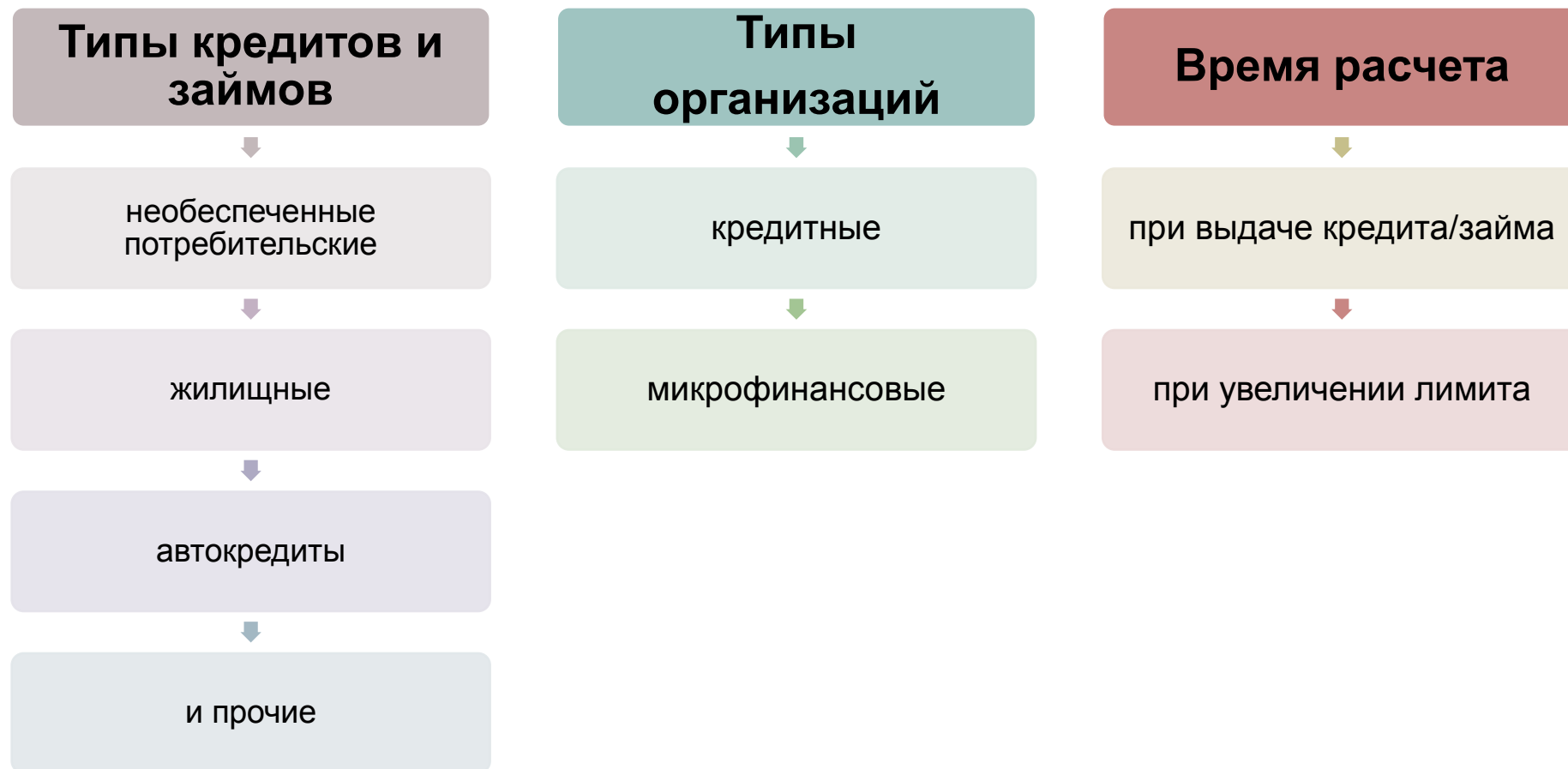
Формула расчета:

$$\text{ПДН} = \frac{\text{Среднемесячный платеж}}{\text{Среднемесячный доход}}$$

$$\text{Среднемесячный платеж} = \underbrace{\frac{\frac{\text{Пск}}{12} * \text{Срочная задолженность}}{1 - (1 + \frac{\text{Пск}}{12})^{-T}}} + \text{Просроченная задолженность}$$

Аннуитетный платёж





*Кредитор вправе не рассчитывать РТИ по кредитам и займам, величина которых составляет менее 10 000 рублей.



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!