

Управление риском ликвидности: интегрированный подход

И.Полиматиди

Директор департамента стратегических рисков

Москва, апрель 2019

АО UniCredit Bank

Banking that matters. |  **UniCredit**

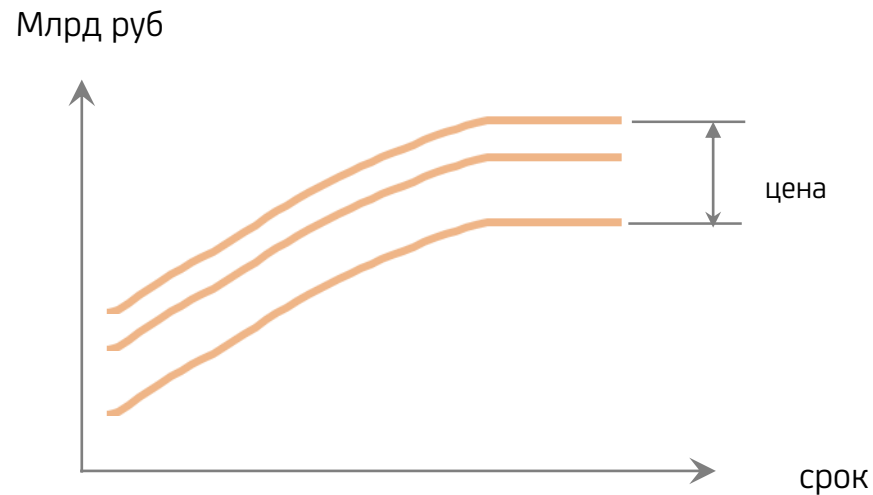
КАК ОТВЕТИТЬ НА ВОПРОС СКОЛЬКО У
БАНКА ДЕНЕГ?



Сколько у банка денег?

Сколько у банка денег = **свободная ликвидность**, то есть деньги, которые можно разместить в длину с учетом всех ограничений

Мера ликвидности

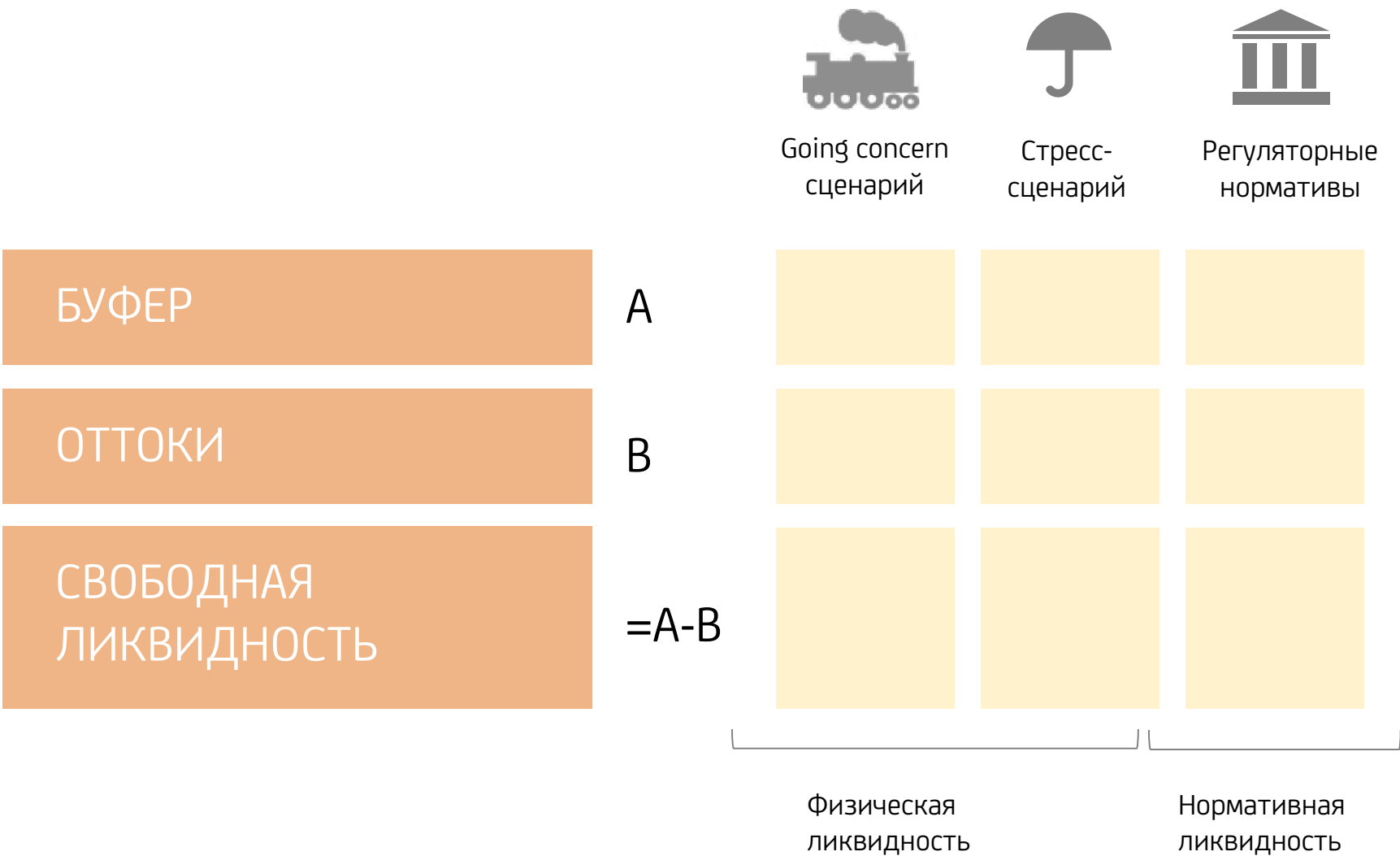


Ограничения

- Поддержание бизнеса в нормальном сценарии
- Оттоки в стрессе
- Выполнение регуляторных ограничений



Три вида свободной ликвидности



GOING CONCERN СЦЕНАРИЙ





Касса	○
Кор.счет	○
Ностро	●
Обеспечение под кредиты ЦБ	○
Репуемые бумаги	●
Нерепуемые бумаги	○
Краткосрочные размещения	●
Money market привлечения	●

Касса –дорогие активы, минимальный необходимый остаток. Кор.счет – минимальный остаток, необходимый для выполнения ФОР

Привлечения от ЦБ – негативный сигнал

Нерепуемые бумаги – можно продать только с большим дисконтом

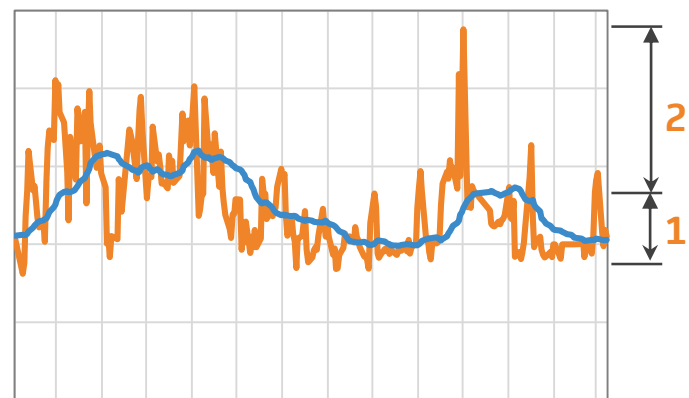
ОБОЗНАЧЕНИЯ

- Входит в буфер ликвидности
- Не входит в буфер ликвидности





Параметризация оттоков



Подушка под
волатильность

Ожидаемые
оттоки/ притоки

1

Пайплайн по кредитам
Прогноз клиентских средств

2

Волатильная часть депозитов/расчетных счетов/средств
банков

Нестабильная часть счетов крупных клиентов

Подушка под операционную деятельность

Волатильность выдач сверх пайплайна

Подушка под качество/задержку данных

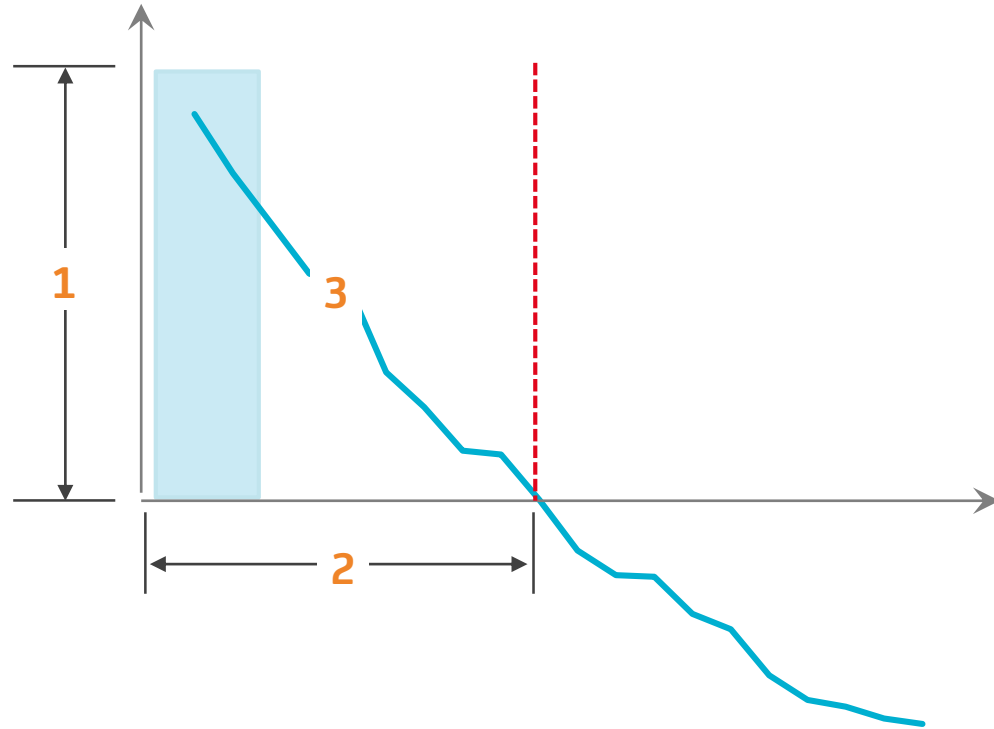
Расчет свободной ликвидности

статья	объем
БУФЕР ЛИКВИДНОСТИ	308
Ностро	98
Кор.счет	-
Касса	-
312-П	-
Ценные бумаги	155
Нетто позиция	55
ОТТОКИ	-53
Средства физ.лиц	-11
Средства юр.лиц	-56
Кредиты	22
Внебаланс	-8
СВОБОДНАЯ ЛИКВИДНОСТЬ	255



СТРЕСС-СЦЕНАРИЙ





Буфера ликвидности в стресс-сценарии должно быть достаточно для того, чтобы покрыть оттоки в течение периода времени, достаточного для включения мер LCR

Этот период времени - горизонт выживания – обычно измеряется в днях. Лимит на него в разных банках может составлять от 30 дней

1 Буфер ликвидности в стресс-сценарии

2 Горизонт выживания

3 Оттоки в стресс-сценарии





- 1 Стресс-сценарий должен быть экстремальный, но достаточно вероятный
- 2 Цель стресс-теста – не прогноз
- 3 It's better to be vaguely correct than precisely wrong ©



По типу

- Кризис имени
- Рыночный
- Комбинированный



По уровню

- Умеренный
- Средний
- Критический



По происхождению

- Исторический
- Гипотетический
- Исторический сценарий другого банка
- Регуляторный





Буфер ликвидности в стресс сценарии ≠ буфер ликвидности в сценарии нормального течения бизнеса

	Going concern	Стресс
Касса		
Кор.счет		
Ностро		
Обеспечение под кредиты ЦБ		
Репуемые бумаги		
Нерепуемые бумаги		
Краткосрочные размещения		
Money market привлечения		

Включаем активы, не используемые в going concern из-за цены или других факторов риска

Исключаем недоступные привлечения/сокращаем доступный объем

ОБОЗНАЧЕНИЯ

- Входит в буфер ликвидности
- Не входит в буфер ликвидности



Оттоки и свободная ликвидность в стресс-сценарии



статья	Going concern	Стресс
БУФЕР ЛИКВИДНОСТИ	308	284
Ностро	98	98
Кор.счет	-	15
Касса	-	-
312-П	-	115
Ценные бумаги	155	134
Нетто позиция	55	-78
ОТТОКИ	-53	-223
Средства физ.лиц	-11	-48
Средства юр.лиц	-56	-126
Кредиты	22	-29
Внебаланс	-8	-23
СВОБОДНАЯ ЛИКВИДНОСТЬ	255	59

- Отток по депозитам (не возвращение к среднему уровню как в going concern)
- Выборка кредитных линий
- Доп. фондирование дочерних компаний, операций торговой книги
- Притоки по кредитам сокращаются по отношению к притокам в сценарии нормального течения бизнеса из-за дефолтов и скрытых пролонгаций



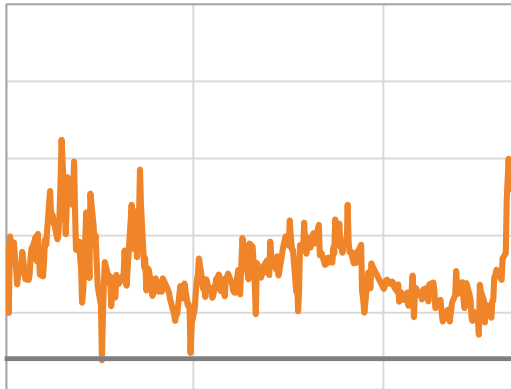
РЕГУЛЯТОРНЫЕ НОРМАТИВЫ





LCR

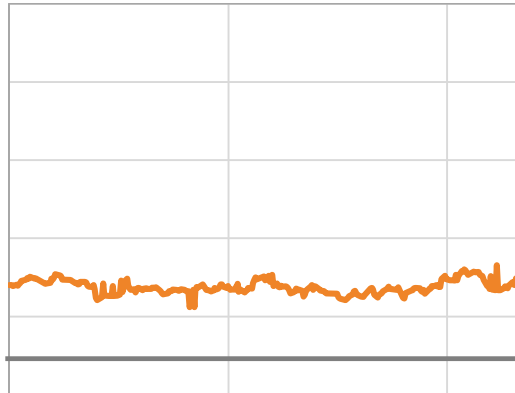
краткосрочная ликвидности



Высокая волатильность LCR
делает его сложно
прогнозируемой метрикой

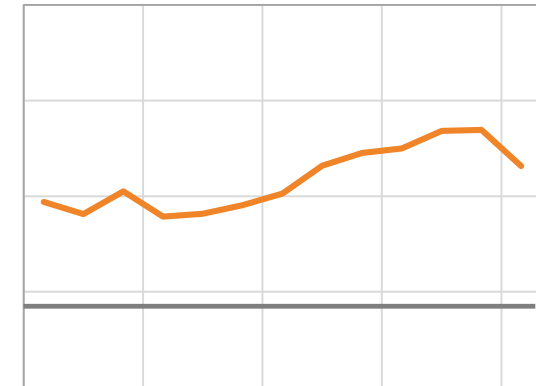
NSFR

долгосрочная ликвидность



NSFR относительно стабилен

H2, H3, H4



H2, H3, H4 – не связывающие
ограничения ликвидности

— метрика — лимит ЦБ РФ





УПРОЩЕННО

$$\text{НКЛ} = \frac{\text{Ликвидные активы}}{(\text{Оттоки} - \text{Притоки})} \geq 100\%$$

статья	вес
Наличные средства	100%
Средства в ЦБ	100%
Гос.бумаги	100%
Корпоративные облигации	85%
Акции	50%

статья	вес
Средства физ.лиц	5-10%
Средства юр.лиц	
до 30 дней	40%
свыше 30 дней	0%
Средства банков	5-100%
Кредитные линии	5-100%

Необеспеченные кредиты	
физ.лицам	50%
юр.лицам	50%
банкам	5-100%
Обеспеченные кредиты	*

* В зависимости от обеспечения

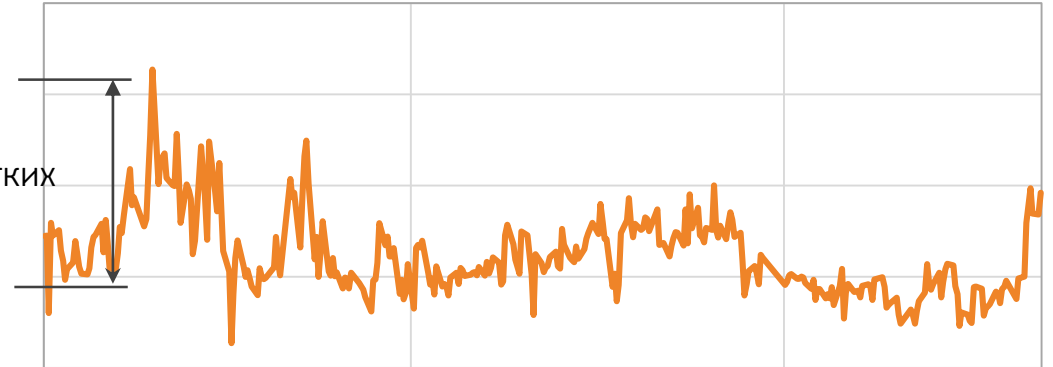




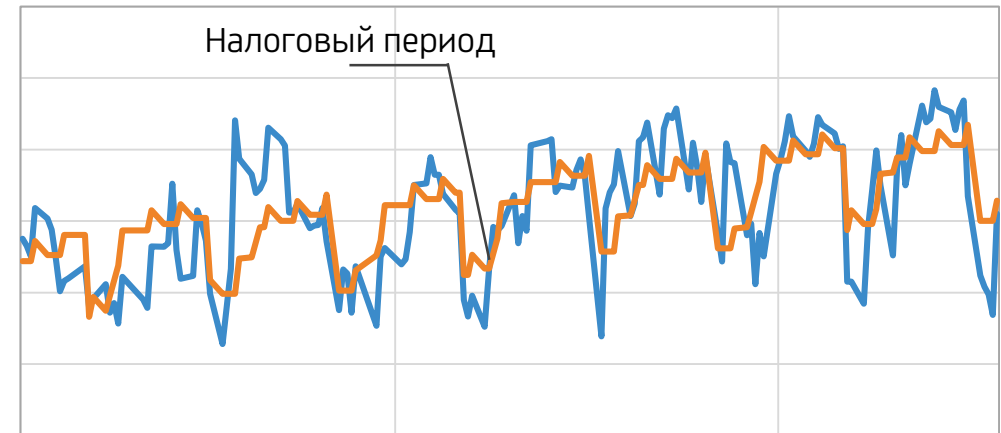
- ПКЛ очень волатилен, нужно рассчитывать нижнюю границу
- Нижняя граница – это ПКЛ с учетом оттоков по волатильным статьям на горизонте 30 дней
- Например, остатки на расчетных счетах крупных клиентов и оттоки по краткосрочным депозитам

Динамика ПКЛ

Зависит от
объема коротких
депозитов



Динамика краткосрочных депозитов



— факт — модель

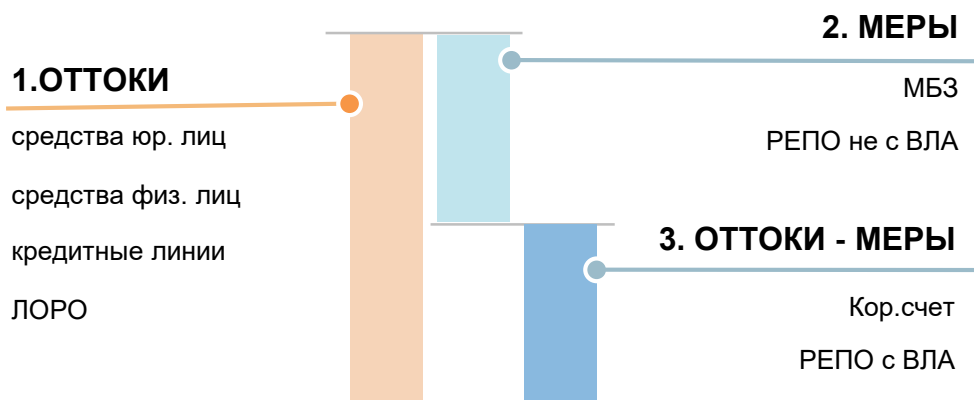




$$\text{ПКЛ}^* = \frac{\text{ВЛА} - (\text{оттоки} - \text{меры})}{\text{ЧООДС} - \text{ЧООДС}_{\text{оттоки}} + \text{меры}}$$

Потенциальные оттоки ликвидности в сценарии нормального течения бизнеса/стресс-сценарии

Так как оттоки по этим статьям учтены в ПКЛ с весовыми коэф-ми, заданными ЦБ, отток по ним сокращает ЧООДС



Меры, которые Казначейство предпринимает для компенсации оттоков, выбираются таким образом, чтобы минимизировать влияние на ПКЛ

Не перекрытый с помощью мер отток компенсируется за счет сокращения ВЛА



Логика расчета ПКЛ*

ИЛЛЮСТРАЦИЯ

статья			
БУФЕР ЛИКВИДНОСТИ	308	284	188
Ностро	98	98	98
Кор.счет	-	15	15
Касса	-	-	22
312-П	-	115	-
Ценные бумаги	155	134	131
Нетто позиция	55	-78	-78*
ОТТОКИ	-53	-223	-153
Средства физ.лиц	-11	-48	-37
Средства юр.лиц	-56	-126	-112
Кредиты	22	-29	11
Внебаланс	-8	-23	-15
СВОБОДНАЯ ЛИКВИДНОСТЬ	255	59	35

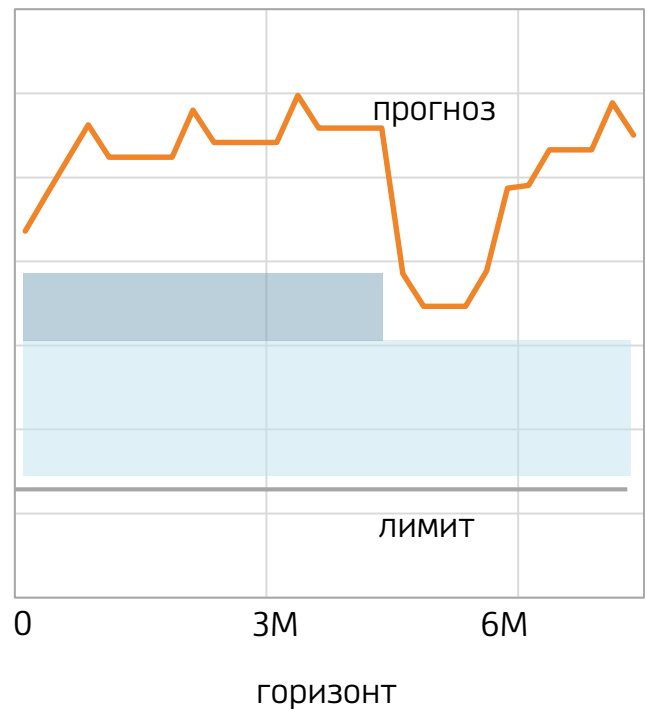
* Нетто-позиция для простоты в буфере ликвидности, при лимите 100% это эквивалентно тому, что она в притоках



Профиль инвестирования свободной ликвидности

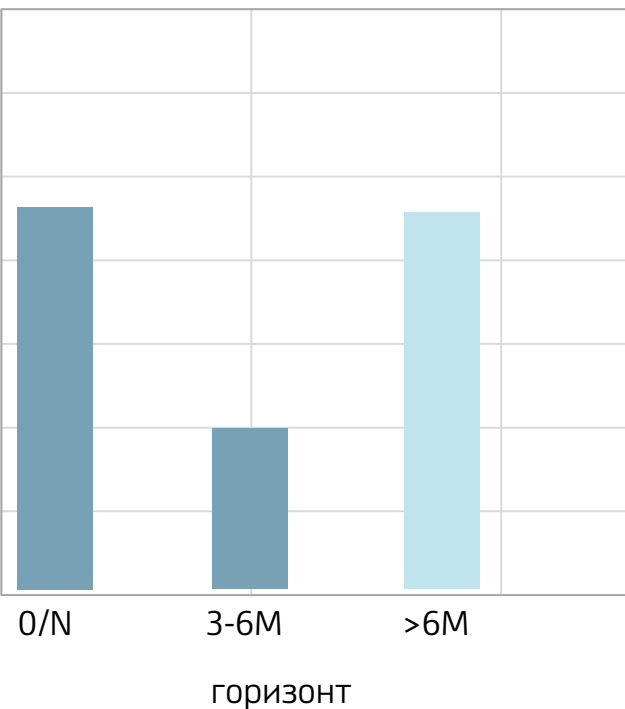
Прогноз свободной ликвидности

объем



Профиль инвестирования

объем



Зная прогноз метрик физической и нормативной ликвидности мы можем построить прогноз свободной ликвидности и исходя из него рассчитать профиль его инвестирования, то есть какой объем средств можно выдать в длину на какой срок



Next steps



Измерение риска ликвидности

Сколько есть денег и достаточно ли этого?



Управление риском ликвидности

Что делать если недостаточно/слишком много?



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

ilya.polimatidi@unicredit.ru

