

АНАЛИТИЧЕСКИЙ БАНКОВСКИЙ ЖУРНАЛ

Автор

заместитель директора,
специалист в области управления
активами и пассивами
russia@moody's.com

Связаться с нами

заместитель директора,
специалист в области управления активами
и пассивами

Эвелен Ферейра,
Старший специалист по
Маркетингу – Россия
russia@moody's.com

Также, Вы можете связаться с нашей
службой поддержки:

Америка	+1.212.553.1653
Европа	+44.20.7772.5454
Азиатско- Тихоокеанский регион	+85.2.2916.1121
Япония	+81.3.5408.4100

Риски ликвидности и применение стресс-тестов

Николя Кангихьян,

*заместитель директора, специалист в области управления активами и пассивами
Moody's Analytics*

Финансовый кризис ясно выделил область рисков ликвидности и добавил новый аспект к стресс-тестированию, известный как “современный подход”, который и применяется сейчас в соответствии с новыми положениями о ликвидности для крупных банковских групп. Николя Кангихьян, специалист по управлению активами и пассивами (ALM) Moody Analytics, рассматривает риски ликвидности и применение стресс-тестирования в контексте нормативных ограничений, а также реальных примеров из банковской деятельности.

Когда банковские специалисты говорят о наибольших сложностях, с которыми они сталкиваются после вступления в силу новых нормативных требований по управлению рисками ликвидности, они, в первую очередь, имеют в виду необходимость улучшения сценариев стресс-тестирования. Банкам необходимо тщательно моделировать факторы риска, чтобы выработать ряд соответствующих сценариев стресс-тестирования. Эти сценарии должны базироваться на различных условных допущениях, включая как специфические банковские оценки (например, рост безнадежных кредитов, снижение рейтинга, чрезмерная концентрация долговых обязательств на небольшом числе контрагентов и т.д.), так и макроэкономические оценки (кризис в международном и локальном масштабе и т.п.), а также сочетание с другими сценариями организации. Для каждого из сценариев необходимо разработать планы финансирования. Все это вынуждает банки значительно модернизировать свои системы управления рисками.

Банки с осторожностью восприняли новые требования к механизму стресс-тестирования ликвидности, видя в них одновременно и нормативное бремя, и возможность повышения прибыльности. Эти нормативы, безусловно, представляют собой инфраструктурный и методологический вызов, с которым не так легко справиться. Важно отметить, что они касаются деятельности банка в целом, и поэтому требуют консолидации данных в рамках каждой группы, чтобы увидеть “совокупные” риски, чего, в свою очередь, невозможно достичь без использования действенных инновационных и централизованных ИТ-систем. Системы внутреннего контроля (ведущие учет безрисковых резервных ликвидных активов) также станут обязательными. Банки могут также ожидать систем отчетности с различными интервалами в связи с меняющейся частотой отчетов. Очевидно, что это лишь часть вопросов, связанных с вводом в действие адекватного стресс-тестирования для управления рисками ликвидности.

Ликвидность и риск ликвидности

Ликвидность - это способность банка привлекать средства и выполнять свои обязательства, когда и как только наступает срок их выплаты, "без несения недопустимых потерь". Вторая часть этого определения является относительно новой и имеет большое значение для регулирования внутреннего контроля. Банк имеет право определять собственную схему управления ликвидностью, чтобы обеспечить возможность уверенного самофинансирования, используя краткосрочное финансирование (аналитический промежуток, подразумевающий большую частоту расчетов: т.е. ежемесячно, еженедельно или ежедневно), а также для выполнения среднесрочных прогнозов потребности в ликвидных средствах, необходимых для деятельности банка и осуществления его стратегии в ближайшие месяцы.

На основании недавнего опыта, специалисты банков пришли к выводу, что главный фактор риска в управлении ликвидностью, подлежащий пересмотру в первую очередь, это риск ликвидности во внутренних издержках. Этому фактору следует уделять особое внимание в аспекте того, как финансируется банк, его неликвидных активов и забалансовых операций. Риск ликвидности имеет три аспекта: он может быть: 1) системного происхождения, в ситуации, когда существует дефицит поступления средств из центральных банков или с межбанковского рынка, вызванный действиями регулятивного органа или рыночным шоком, 2) частного происхождения, когда имеется ограниченный доступ к финансированию, например из-за понижения или негативного восприятия рынком качества данного банка; или 3) техническим (т.е. управляемым сектором ALM), когда риск возникает из несоответствия в структуре платежей.

Управление риском ликвидности имеет жизненно важное значение для банков в том смысле, что при недостаточной или отсутствующей ликвидности, это может означать для банка выпадение с рынка из-за того, что новый бизнес не сможет быть профинансирован, или даже привести к кризису ликвидности при невозможности создания новых обязательств. Моделирование будет основано на нормативных ограничениях, но также на более сдерживающих внутренних ограничениях, используемых банками в форме внутренней стоимости фондирования и спредов ликвидности. При составлении бюджета для возможных будущих сценариев, следует выполнять ориентировочные расчеты для всех указанных элементов.

Риск ликвидности и согласованные международные регулятивные акции

С 2007 года происходит своеобразная гонка способов регулирования рисков ликвидности, с участием Управления по финансовым услугам (FSA), которое всё более ужесточает требования ликвидности, и Комитета европейских органов банковского надзора (CEBS), а также Базельского комитета по банковскому надзору (BCBS). Согласно Базель II, проводится различие между двумя типами рисков ликвидности: рисками балансовой ликвидности, т.е. "риски того, что фирма не будет в состоянии эффективно удовлетворить как ожидаемые, так и неожиданные текущие и будущие денежные потоки, и обеспечение потребностей без ущерба для любой повседневной деятельности или финансового состояния фирмы", и риски рыночной ликвидности, т.е. риски того, что банк может легко "сместить или ликвидировать позиции по рыночной цене из-за недостаточной глубины рынка или обвала рынка". Независимо от типа рисков, все соглашаются с тем, что регулирование ликвидности важно, по крайней мере, так же, как и регулирование достаточности капитала. Регулирование также должно давать возможность создать эффективные способы выявления и управления рисками ликвидности во всех тех формах, с которыми банкам, скорее всего, придется иметь дело. Недавние публикации также, в большинстве своем, призывают к проведению крупной реформы управления ликвидностью.

Помимо "диверсификации источников финансирования," СЕСВ рекомендует внедрение надлежащей резервной ликвидности, надежное стресс-тестирование и регулярные тесты стратегии финансирования, которые будут применяться в случае кризиса ликвидности. Среди других видов рисков, FSA называет некоторые весьма конкретные риски, например,

внутригрупповые риски ликвидности, межвалютные риски ликвидности, и внутрисуточные риски ликвидности, и это лишь некоторые из них. FSA устанавливает свои требования к отчетности, которые, как, и всякие правила, требуют проверки их соблюдения. Кроме этого, программное обеспечение должно быть в состоянии справиться с необходимостью более частых расчетов, так как внутригрупповая консолидация предполагает большие объемы расчетов и отчетности. Всё это вместе позволяет предположить, что данные должны быть объединены для адаптации к конкретным форматам.

Поговорим о ликвидном резерве. Он заслуживает нашего внимания в качестве одной из основных регулирующих мер. Его размер устанавливается на основе всего портфеля банка, и отражает критерии установленные контролером. Идея приемлемости активов довольно проста: только ограниченное число активов может претендовать на включение в этот резерв. Эти активы должны быть доступны, т.е. не задействованы в других обязательствах, например, они не должны выступать в качестве залога у другого банка или не должны использоваться для операций репо. Также можно моделировать резерв для продажи, который будет состоять из всех авуаров портфеля: это, например, государственные ценные бумаги (нет навары, могут быть проданы в течение одного дня); "высокодоходные" ценные бумаги (10%, за один день), "менее высокодоходные" ценные бумаги (30%, за два дня); и неликвидные ценные бумаги (50%, за неделю). Наши клиенты обычно допускают возможность продажи ценных бумаг, что не обязательно имеет отношение к "регламентным" резервам, содержащим только государственные ценные бумаги, главным образом, путем навары к рыночной цене ценной бумаги.

При рассмотрении системы отчетности, после сложной и трудоемкой стадии производства (обеспечивающей доступность и качество информации из различных систем и расчетных машин, подтверждающей качество перед отправкой к регулятору, сравнивающей историю отчетов и использующей сценарии), то, безусловно, нам необходимо ее подтвердить и проверить. Надо подтвердить итоговые суммы, показав вклад от каждой отдельной сделки, проанализировав детали того, как рассчитывается каждый показатель и в нисходящем и в восходящем аудитах. Наконец, необходимо принять во внимание изменения в национальных нормативах и перекалибровать методологии расчетов в случае необходимости, не прерывая ведение расчетов и подготовку отчетности.

Построение сценариев

Помимо моделей для представления отчетов, предназначенных для регуляторов и руководства банка, а также описания планов и показателей ликвидности, эта работа должна включать четыре типа сценариев стресс-тестирования: стандартный сценарий, сценарий системного кризиса, ситуационный сценарий (например, банк понижен в категории) и "комбинированный" сценарий (например, ситуационный кризис ликвидности банка сопровождается общим кризисом ликвидности).

Идет ли речь о стандартной или внутренней модели, банк должен сосредоточиться, по крайней мере, на одной группе ключевых показателей ликвидности, таких как "разрыв" ликвидности и ликвидные резервные активы (эти показатели определяют "период выживаемости" банка в рамках выбранного сценария), кроме того, показатели ликвидности и степени концентрации источников финансирования. Все это позволяет банку учитывать свою ликвидную позицию и анализировать ее на подверженность основным факторам риска ликвидности, таким, как устойчивость финансирования в розничных и коммерческих банковских операциях. В зависимости от вида деятельности, возможно, целесообразно будет рассмотреть всевозможные гипотезы. Различия между рисками финансирования розничных и коммерческих банков должны

быть отражены в моделировании (в приведенном ниже примере используются две основные гипотезы). Коммерческому банку нужно смоделировать два момента: а именно, что происходит с быстрыми кредитными линиями, и что происходит со срочными депозитами, подлежащими пролонгации, и это минимальные требования, по сравнению с розничным банком. Риски, как правило, анализируются по виду задолженности (секьюритизированной или нет), по типу контрагента, страны и надежности контрагента, и по степени субординирования. У розничного банка моделирование должно учитывать риск финансирования, связанный с поведением, которое может быть как привычным (ожидаемые выплаты, пересмотр условий контрактов), или "под воздействием кризиса", например, при закрытии счетов, задержках платежей и увеличении несанкционированного овердрафта.

Банки также должны достичь достаточной детализации своих данных для возможности детального анализа, который будет соответствовать как требованиям, предъявляемым контролерами, так и требованиям, предъявляемым к внутренней отчетности. Банки также могут использовать динамическое моделирование, которые чаще применяется в "среднем и долгосрочном" анализах, но не в "краткосрочных" прогнозах. Такое моделирование является попыткой определить цель и проанализировать будущее, основанное на прошлом: речь идет об изучении характеристик кредитов, выданных за последнее время, которые затем реплицируются для определения пропорциональной доли нового кредитования.

Большее внимание в настоящее время уделяется стоимости ликвидности в области внутреннего распределения затрат, измерениям результатов деятельности, выпуску нового продукта и бюджетированию, тогда как ранее в фокусе внимания были в основном процентные ставки. Например, в настоящее время очень актуальна идея спрэдов ликвидности. Спрэд ликвидности рассчитывается по методу решетки Moody's KMV, основанном на ряде данных, касающихся характеристик контракта и параметров, относящихся к заемщику, рынку и банку.

Все эти элементы свидетельствуют о необходимости применения сложных ИТ-систем и знакомства с полным спектром групповых операций, в дополнение к весьма подробной информации, требующейся для построения моделей различного типа. Углубленное прогнозирование денежных потоков, предлагаемое решением по управлению ликвидностью Fermat, предусматривает конкретные показатели и возможности детального анализа, а также необходимую гибкость для определения показателей ликвидности и возможность вывода полезных отчетов.

© 2011 Moody's Analytics, Inc. and/or its licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved. 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. 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. 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. Each rating or other opinion must be weighed solely as one factor in any investment decision made by or on behalf of any user of the information contained herein, and each such user must accordingly make its own study and evaluation of each security and of each issuer and guarantor of, and each provider of credit support for, each security that it may consider purchasing, holding, or selling.