

31.12.2009 № 23-14/114

Банки

Структурные подразделения
Национального банка
Республики Беларусь
(по списку)

О совершенствовании
управления риском ликвидности
в банках

Текущий мировой финансовый кризис показал, что одним из наиболее существенных банковских рисков, способных спровоцировать кризисные явления не только в отдельных банках, но и в банковском секторе в целом, является риск ликвидности.

По мнению Национального банка, надлежащим образом сформированная система управления риском ликвидности должна быть интегрирована в общую систему управления рисками банка и обеспечивать совокупное решение следующих задач:

разработка локальных нормативных правовых актов по управлению риском ликвидности, которые определяют стратегию управления, политику и процедуры выявления (идентификации), измерения (оценки), мониторинга и контроля риска ликвидности и позиций ликвидности, и их соблюдение на практике;

распределение полномочий и ответственности в области осуществления процесса управления риском ликвидности и позициями ликвидности между уполномоченным органом управления банком и исполнительными органами банка;

четкое разделение подразделений банка (должностных лиц), которые непосредственно осуществляют операции (деятельность), приводящие к изменению позиций банка, т.е. генерируют риск ликвидности, и подразделений банка (должностных лиц), осуществляющих контроль за риском ликвидности и ответственных за управление им;

выявление (идентификация) и измерение (оценка) риска ликвидности;

осуществление мониторинга риска ликвидности и позиций ликвидности, создание системы отчетности, включая пруденциальную и управленческую отчетность;

ограничение риска ликвидности, формирование системы лимитов (ограничений) и индикаторов раннего предупреждения;

проведение стресс-тестирования;

разработка альтернативных сценариев планирования ликвидности, планов финансирования в кризисных ситуациях и планов действий на случай непредвиденных обстоятельств, их регулярный пересмотр;

организация внутреннего контроля риска ликвидности и управления риском ликвидности, осуществление внутреннего аудита;

раскрытие соответствующей информации о риске ликвидности и позициях ликвидности.

В целях повышения эффективности управления данным риском на уровне каждого банка и, соответственно, повышения надежности функционирования банковской системы Республики Беларусь Национальный банк направляет для использования в работе неофициальный перевод документа Базельского комитета по банковскому надзору (далее – Базельский комитет) ”Принципы эффективного управления риском ликвидности и надзора за ним“ (далее – Принципы). Оригинальный текст документа ”Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision“ доступен на сайте Банка международных расчетов www.bis.org в глобальной компьютерной сети Интернет.

При формировании системы управления риском ликвидности банкам следует руководствоваться требованиями к локальным нормативным правовым актам банка по управлению рисками и внутреннему контролю, установленными Инструкцией о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 28 сентября 2006 г. № 137, Инструкцией об организации системы внутреннего контроля в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 28 сентября 2006 г. № 139, а также Принципами и приведенными ниже рекомендациями Национального банка.

В Принципах изложена лучшая международная практика управления ликвидностью (позициями ликвидности) и риском ликвидности в банках с учетом изменений, произошедших на финансовых рынках в последние годы, в том числе вызванных мировым финансовым кризисом.

Основополагающим принципом является ответственность банка за эффективное управление, которое заключается в создании надежной системы управления риском ликвидности, гарантирующей поддержание

достаточной ликвидности банка в обычных условиях, и создание подушки (резерва) ликвидности для противостояния возможному воздействию стрессовых ситуаций. При формировании такой системы в первую очередь необходимо четко разграничить управление самой ликвидностью (позициями ликвидности) банка и риском ликвидности.

По определению Базельского комитета, ликвидность – способность банка фондировать (обеспечивать ресурсами) прирост активов и выполнять обязательства по мере того, как наступает срок их исполнения, не неся при этом недопустимых потерь (убытков). Управление ликвидностью фактически состоит в поддержании ее на уровне, позволяющем избегать как недостатка (дефицита) ликвидности, который может привести к неплатежеспособности банка, так и излишнего избытка ликвидности, снижающего рентабельность активов банка.

Как показывает лучшая международная практика, для принятия эффективных управленческих решений в отношении ликвидности банку необходимо определить методы управления ликвидностью, которые должны быть зафиксированы в локальном нормативном правовом акте банка и регулярно пересматриваться с учетом финансового состояния банка и текущих рыночных условий.

Методы управления ликвидностью включают определение основного и дополнительного источников денежных средств, с помощью которых банк сможет исполнять свои обязательства. При выборе методов управления ликвидностью банку необходимо учитывать объем и характер осуществляемой деятельности, структуру баланса, а также текущую ситуацию на рынке. В международной практике, как правило, используются следующие основные методы управления ликвидностью – управление пассивами, управление активами и комбинированный метод, позволяющий объединить преимущества разных методов управления и, будучи наиболее консервативным, снизить присущие им риски.

Управление ликвидностью неразрывным образом связано с управлением риском ликвидности и по сути является одним из основных источников данного риска.

Риск ликвидности заключается в вероятности возникновения у банка потерь (убытков) вследствие неспособности обеспечить своевременное исполнение своих обязательств в полном объеме. Каждый банк изначально подвержен данному риску в силу несбалансированности (в том числе по срокам) активов и привлеченных средств банка.

Руководство банка должно определить допустимый (безопасный) уровень риска ликвидности, который готов принять банк (по определению Базельского комитета – толерантность к риску), отражающий стратегию ведения бизнеса, характер, масштаб и сложность видов деятельности банка, его роль в банковском секторе страны, финансовое положение банка и его

способность к фондированию. Безопасность допустимого уровня риска определяется способностью банка без существенных потерь (убытков) управлять риском ликвидности в рамках данного уровня, обеспечивая своевременное исполнение своих обязательств в полном объеме.

Руководству банка следует разработать и регулярно пересматривать стратегию и политику внедрения стратегии управления риском ликвидности в соответствии с допустимым уровнем риска, а также обеспечивать их эффективное применение на практике.

При разработке стратегии управления риском ликвидности необходимо разграничивать:

риск фондирования ликвидности (на который в основном ориентированы Принципы), заключающийся в том, что банк не сможет эффективно удовлетворить свои текущие или будущие потребности (ожидаемые или непредвиденные) в денежных средствах и имуществе для передачи в залог без ущерба для своей текущей деятельности или финансового состояния;

рыночный риск ликвидности, заключающийся в том, что банк не сможет легко реализовать либо приобрести активы (обязательства) по рыночной стоимости по причине недостаточной глубины рынка, не позволяющей увеличить объем операций без значительного изменения цен на них, или дестабилизации самого рынка.

Руководство банка также должно иметь четкое представление о взаимном влиянии этих рисков ликвидности, а также влиянии других рисков на общее управление риском ликвидности банка в обычных и стрессовых условиях, и обеспечивать взаимодействие между подразделениями (должностными лицами банка), ответственными за управление различными рисками.

Стратегия управления реализуется посредством политики управления риском ликвидности, которая вместе с процедурами выявления (идентификации), измерения (оценки), мониторинга и контроля (снижения) риска ликвидности должна обеспечить целостность и эффективность процесса управления риском ликвидности и позициями ликвидности, включая систему прогнозирования входящих и исходящих денежных потоков по балансовым и внебалансовым статьям в различных временных интервалах.

Политика и процедуры должны быть задокументированными, последовательными, применяться единообразно во всех подразделениях банка, обеспечивать предоставление органам управления банка своевременных и достоверных сведений о состоянии ликвидности и уровне риска ликвидности в целом по банку для принятия в случае необходимости соответствующих корректирующих мер.

При выявлении (идентификации) риска ликвидности банку необходимо установить причины превышения исходящих денежных потоков над входящими на протяжении различных периодов времени. Источниками превышения в первую очередь могут быть: неудовлетворительная структура позиций ликвидности, связанная с несбалансированностью по срокам объемов активов и пассивов; отток привлеченных средств, связанный с возможностью непредсказуемого увеличения исходящих и (или) уменьшения входящих платежей по счетам клиентов.

При выявлении (идентификации) риска ликвидности банку также необходимо принимать во внимание влияние других рисков – кредитного (непоставка или невозврат активов), рыночного (снижение рыночной стоимости активов), валютного (несбалансированность активов и обязательств по видам валют), репутационного (утрата доверия к банку, влекущая отток привлеченных средств клиентов), операционного (потеря ликвидности в результате неадекватных или ошибочных внутренних процессов, действий сотрудников и систем или внешних событий), риска концентрации (зависимость банка от небольшого количества источников заемных ресурсов, чрезмерный объем краткосрочных депозитов или долгосрочных кредитов).

Измерение (оценка) риска ликвидности, под которым понимается количественная оценка (определение величины риска), предполагает оценку входящих денежных потоков банка относительно его исходящих потоков и оценку степени ликвидности его активов для определения будущей потребности банка в ликвидных активах на различные сроки в разных валютах.

Для обеспечения полноты измерения (оценки) риска ликвидности рекомендуется предусмотреть включение в процесс управления риском ликвидности определение величины издержек или потенциальных затрат, возникающих при реализации мер по обеспечению покрытия дефицита ликвидности (стоимости риска ликвидности), а также отнесение их на соответствующие виды деятельности (бизнес-линии), позиции, портфели, отдельные сделки. Включение таких издержек во внутреннее ценообразование, использование при бюджетировании, оценке эффективности деятельности, при подготовке к введению новых видов банковских продуктов позволят осуществлять корреляцию склонности руководителей отдельных подразделений (бизнес-линий) к принятию риска (по определению Базельского комитета – риск-аппетит) с общей стратегией управления риском ликвидности банка.

Измерение (оценку) риска ликвидности рекомендуется осуществлять в отношении:

будущих денежных потоков по активам и пассивам, при прогнозировании которых оценивается ликвидность активов, устойчивость источников финансирования и факторы, оказывающие на нее влияние, наличие вспомогательных механизмов финансирования в стрессовых ситуациях;

будущих денежных потоков, связанных с внебалансовыми обязательствами и прочими условными обязательствами, при оценке которых особое внимание следует обращать на события, создающие предпосылки для исполнения условных обязательств и тем самым вызывающие дополнительную потребность в фондировании (по определению Базельского комитета – события-триггеры);

будущих денежных потоков в разрезе видов валют, для каждой из которых необходимо осуществить оценку величины несоответствий по объемам и срокам, а также оценить вероятность потери доступа к рынкам иностранной валюты и возможности конвертировать валюты;

видов деятельности, связанных с корреспондентскими отношениями и расчетами, которые могут оказать влияние на общую позицию ликвидности в случае неожиданных изменений в валовых входящих и исходящих потоках платежей клиентов.

Банку необходимо использовать методы измерения, позволяющие дать всестороннюю количественную оценку риска ликвидности, включая оценку структуры баланса, прогнозирование денежных потоков по всем существенным балансовым и внебалансовым позициям и видам деятельности применительно к специфическим условиям конкретного банка, как в обычных условиях, так и в стрессовых ситуациях, на протяжении различных периодов времени.

В международной банковской практике традиционно применяются следующие методы измерения (оценки), приведенные в последовательности, определенной возрастанием сложности их использования в силу необходимой технической поддержки и наличия соответствующей накопленной банком базы данных, наряду с возрастанием точности результатов оценки:

коэффициентный анализ ликвидности баланса банка, позволяющий оценить с помощью коэффициентов объем и структуру обязательств банка, которые могут быть востребованы в разные сроки, объем и структуру ликвидных активов, а также покрытие отдельных статей пассивов отдельными статьями активов;

гЭП-анализ, или оценка разрывов ликвидности, позволяющий оценить позицию ликвидности как разность объемов активов и пассивов со сроками погашения в определенном выбранном временном периоде, исходя из текущего фактического состояния активов и пассивов (статичный подход)

либо из прогнозируемых входящих и исходящих потоков денежных средств (динамический подход);

анализ денежных потоков, который заключается в расчете на анализируемые даты всех входящих и исходящих денежных потоков в банке и анализе их статистических характеристик, накопленных банком на протяжении определенного периода времени (составление платежного календаря);

сценарный анализ, позволяющий осуществить прогноз появления тех факторов, которые могут оказать существенное влияние на изменение величины платежных потоков банка, и планирование ликвидности в соответствии с одним из выбранных банком сценариев.

В международной практике используются как минимум три альтернативных сценария планирования ликвидности:

стандартный сценарий прогнозирования платежных потоков на основе статистики исторических данных банка (в обычных условиях);

сценарий кризиса в банке, связанный с неблагоприятными факторами в деятельности самого банка, такими как существенное ухудшение структуры платежных потоков в связи с проблемами клиентов банка, невозврат части кредитов, закрытие ряда источников ликвидности, при отсутствии кризисных явлений на рынке в целом;

сценарий кризиса на финансовом рынке (наиболее пессимистический), связанный с неблагоприятными внешними факторами и состоящий в резком ухудшении структуры платежных потоков банка в связи с кризисной ситуацией на финансовых рынках, показателями которой являются падение рыночных цен на финансовые инструменты, прекращение торгов на бирже, неликвидность рынка ценных бумаг, банкротство крупных операторов рынка, закрытие на банк лимитов со стороны контрагентов в связи с ухудшением их собственного финансового состояния, существенный отток клиентских средств.

Контроль за риском ликвидности рекомендуется осуществлять в первую очередь посредством лимитов (ограничений), которые следует устанавливать исходя из характера деятельности банка, ее сложности, предоставляемых видов услуг, валют, ситуации на рынке (для контроля в обычных условиях), а также индикаторов раннего предупреждения о потенциальных проблемах с ликвидностью и возникновении стрессовой ситуации.

К ограничениям, в частности, относятся лимиты на высоколиквидные (касса, остатки на корреспондентских счетах в Национальном банке) и ликвидные (срок погашения которых не превышает 30 дней) активы; внутренние нормативы (коэффициенты) ликвидности; допустимые предельные значения абсолютного гэпа, коэффициентов недостатка (избытка) ликвидности, рассчитываемых отдельно для нескольких

контрольных временных интервалов, и иные ограничения по выбору банка, соблюдение которых должно быть предметом систематического контроля.

Для выявления потенциальных проблем с ликвидностью банкам следует разработать количественные и качественные индикаторы раннего предупреждения, к которым могут относиться, например, быстрый рост активов, увеличивающийся отток депозитов, усиление концентрации активов или пассивов, неоднократные нарушения нормативов ликвидности и (или) лимитов, снижение кредитного рейтинга, негативная информация о банке в средствах массовой информации, существенное снижение доходности и иные индикаторы, присущие конкретному банку и позволяющие выявить негативный тренд риска ликвидности.

В банке необходимо организовать активный мониторинг риска ликвидности и позиций ликвидности, для чего необходимо располагать надежной системой сбора, обработки, анализа информации, охватывающей позиции ликвидности по всем балансовым и внебалансовым статьям в разрезе валют, значимых клиентов, видов банковских услуг (продуктов), бизнес-линий, подразделений, регионов. Такая система управления информацией должна охватывать все имеющиеся и потенциальные источники риска ликвидности, которые могут возникнуть из новых видов деятельности. Результаты ежедневного мониторинга потребности банка в ликвидности, соблюдения лимитов (ограничений), проявления индикаторов раннего предупреждения должны использоваться при составлении управленческой отчетности, которую следует регулярно доводить до руководства банка для принятия им соответствующих мер по соблюдению политики, процедур и ограничений риска ликвидности, улучшению структуры баланса, переходу (при необходимости) к альтернативному сценарию планирования ликвидности в целях снижения риска.

Кроме того, следует осуществлять постоянный мониторинг факторов, которые могут оказать влияние на способность банка быстро привлекать ресурсы, а также обеспечить эффективную диверсификацию источников и сроков финансирования в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе в рамках разработанных банком планов финансирования в обычных условиях. В рамках диверсификации банку следует определить основные действующие и потенциальные внешние источники финансирования, с которыми поддерживаются наиболее прочные взаимоотношения. Для укрепления способности противостоять стрессовым ситуациям банку необходимо разработать сценарии стресс-тестов и планы финансирования в кризисных ситуациях, в которых следует определить основные и альтернативные источники финансирования (внутренние и внешние).

Поскольку доступ к рынку, на котором банк может не только привлекать ресурсы, но и реализовывать активы, имеет важное значение для

управления риском ликвидности, банку необходимо осуществлять активное управление таким доступом и его мониторинг, что требует развития в банке соответствующей информационно-технологической инфраструктуры.

Следует также уделять внимание управлению внутридневной ликвидностью, поскольку неспособность банка, особенно крупного, своевременно выполнять обязательства в течение дня может оказать негативное влияние не только на его собственную ликвидность, но и на ликвидность его контрагентов, а также дестабилизировать функционирование платежной (расчетной) межбанковской системы (по определению Базельского комитета – ”риск заражения”). В целях предупреждения опасности возникновения подобного риска на раннем этапе банку необходимо обеспечить такое управление ликвидностью, которое предусматривает определение приоритетов и установление очередности выполнения обязательств в течение дня в обычных и стрессовых условиях. Для достижения данной цели банк должен измерять ежедневные входящие и исходящие денежные потоки и предвидеть возможный дефицит ликвидности в различных временных точках в течение дня, осуществлять мониторинг ключевых позиций внутридневной ликвидности, обеспечить возможность внутридневного финансирования и наличие для этого достаточного залога, а также иметь возможность управления исходящими потоками платежей основных клиентов и располагать планами действий на случай непредвиденной дестабилизации внутридневных потоков.

Важным элементом управления риском ликвидности является мониторинг всех активов, полученных в залог и (или) имеющихся в наличии для передачи в залог. Банку следует осуществлять оценку и мониторинг находящихся у него в залоге активов и финансового состояния залогодателя, а также иметь доступ к местонахождению залога для обеспечения его быстрой реализации при необходимости. Банку также следует оценить пригодность каждой основной группы соответствующих активов, имеющихся в наличии, для прогнозируемого или незамедлительного предоставления в залог при совершении операций с Национальным банком и (или) операций на финансовом рынке в непредвиденных случаях.

В целях эффективного управления риском ликвидности банку необходимо осуществлять стресс-тестирование с учетом подходов, сформулированных в Принципах, в соответствии с которыми для определения источников возможных проблем с ликвидностью банк должен регулярно проводить стресс-тесты как риска фондирования ликвидности, так и рыночного риска ликвидности по различным долгосрочным и краткосрочным сценариям, в том числе на внутридневной

основе. Руководство банка должно требовать рассмотрения жестких (пессимистических) сценариев даже в условиях избытка ликвидности.

При выборе сценариев стресс-тестов банк должен основываться на присущем ему индивидуальном профиле риска ликвидности. Однако при составлении сценариев стресс-тестов банку следует также принимать во внимание шоки, оказывающие влияние на общую рыночную ситуацию, к которым, в частности, относится отсутствие ликвидных активов на ранее насыщенных ликвидностью рынках, существенные ограничения в доступе к рынкам финансирования (в том числе к рынкам иностранной валюты), дестабилизация работы платежной (расчетной) межбанковской системы.

Выбор сценариев стресс-тестов и связанных с ними допущений, присущих деятельности банка (например, снижение стоимости ликвидных активов, отток финансирования розничных сделок, возникновение дополнительных требований к обеспечению, влияние кредитных рейтингов и другие), а также частота проведения стресс-теста должны быть обоснованными и задокументированными. Сценарии стресс-тестов и допущения следует систематически пересматривать для обеспечения соответствия характера и сложности сценария характеру, объему и сложности видов деятельности банка. Руководство банка необходимо регулярно информировать о результатах стресс-тестов, которые должны использоваться им для корректировки стратегии и политики управления риском ликвидности и для разработки эффективных планов финансирования в кризисных ситуациях.

По определению Базельского комитета, план финансирования в кризисных ситуациях – это свод политик, процедур и планов действий по преодолению серьезного нарушения способности банка осуществлять фондирование нескольких или всех видов своей деятельности своевременно и по приемлемой цене. Планы финансирования в кризисных ситуациях должны содержать четкое описание мер для сохранения ликвидности в стрессовых ситуациях, конкретные источники кризисного финансирования и прогнозный объем ресурсов, который может быть получен из этих источников, устанавливать порядок, сферы компетенции и иерархию принятия решений в случае проблем с ликвидностью, а также определять временные рамки принятия таких решений при различных допущениях и стрессах.

Планы финансирования в кризисных ситуациях должны согласовываться с планами действий на случай непредвиденных обстоятельств, которые обеспечивают непрерывность деятельности банка, и включать процедуры для осуществления внутренней координации в банке между его бизнес-линиями и подразделениями в случае возникновения кризиса ликвидности.

Руководству банка необходимо осуществлять контроль за исполнением планов финансирования в кризисных ситуациях и планов действий на случай непредвиденных обстоятельств, пересматривать и корректировать их на регулярной основе (в соответствии с политикой управления рисками – не реже одного раза в год или чаще по мере изменения рыночных условий) для обеспечения их эффективности и возможности выполнения.

Для поддержания устойчивости банк должен обеспечить наличие подушки (резерва) безопасности в виде высоколиквидных активов, не обремененных долгами, в размере, согласующемся с допустимым уровнем риска ликвидности, который готов принять банк.

В целях укрепления рыночной дисциплины, повышения прозрачности деятельности банка, предоставления участникам рынка возможности принятия обоснованного решения о способности банка поддерживать ликвидность на достаточном уровне Базельский комитет полагает необходимым, чтобы банки раскрывали количественную и качественную информацию об управлении риском ликвидности и позициями ликвидности.

Обязательные требования к раскрытию банками Республики Беларусь информации о ликвидности, установленные Инструкцией о порядке раскрытия информации банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 19 января 2006 г. № 6, являются минимальными, и банкам предоставлено право раскрывать больший объем информации по их усмотрению.

Обращаем внимание, что при осуществлении Национальным банком надзора за деятельностью банков будет проводиться оценка адекватности их методов управления ликвидностью и эффективности системы управления риском ликвидности. Наличие в банках локальных нормативных правовых актов по управлению риском ликвидности (в том числе риском фондирования ликвидности и рыночным риском ликвидности), разработанных с учетом требований, установленных нормативными правовыми актами Национального банка, а также рекомендаций, изложенных в Принципах и в настоящем письме, соблюдение утвержденных политик и процедур, осуществление выявления (идентификации), измерения (оценки), мониторинга и контроля риска ликвидности и позиций ликвидности, регулярное предоставление управленческой отчетности, своевременное принятие мер по снижению риска, проведение стресс-тестов, наличие планов финансирования и действий в различных ситуациях, более широкое раскрытие информации будут рассматриваться как факторы, улучшающие

качество управления ликвидностью и риском ликвидности и, соответственно, снижающие уровень риска.

Приложение: на 57 л. в 1 экз.

БАЗЕЛЬСКИЙ КОМИТЕТ ПО БАНКОВСКОМУ НАДЗОРУ

ПРИНЦИПЫ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ И НАДЗОРА ЗА НИМ

Базель
Сентябрь 2008

Содержание

Введение

Принципы управления риском ликвидности и надзора за ним

Основополагающий принцип управления риском ликвидности и надзора за ним

Руководство управлением риском ликвидности

Измерение риска ликвидности и управление им

Раскрытие информации

Роль надзорных органов

Основополагающий принцип управления риском ликвидности и надзора за ним

Принцип 1

Руководство управлением риском ликвидности

Принцип 2

Принцип 3

Принцип 4

Измерение риска ликвидности и управление им

Принцип 5

Принцип 6

Принцип 7

Принцип 8

Принцип 9

Принцип 10

Принцип 11

Принцип 12

Раскрытие информации

Принцип 13

Роль надзорных органов

Принцип 14

Принцип 15

Принцип 16

Принцип 17

Принципы эффективного управления риском ликвидности и надзора за ним

Введение

1. Ликвидность – это способность банка¹ фондировать рост активов и выполнять обязательства по мере того, как наступает срок их исполнения, не неся при этом неприемлемые убытки. основополагающая роль банков в трансформации сроков погашения краткосрочных депозитов в долгосрочные кредиты делает их изначально подверженными риску ликвидности², который присущ и отдельному учреждению и оказывает влияние на рынки в целом. Практически каждая финансовая сделка или обязательство имеет последствия для ликвидности банка. Эффективное управление риском ликвидности помогает обеспечить способность банка выполнять обязательства по движению денежных потоков, которые являются неопределенными ввиду того, что на них оказывают влияние внешние события и поведение других агентов. Управление риском ликвидности имеет первостепенное значение, так как недостаток ликвидности в одном учреждении может иметь последствия для всей системы. Развитие финансового рынка в прошедшем десятилетии сделало риск ликвидности и управление им более сложными.

2. Кризис, который разразился на рынках в середине 2007 года, еще раз подчеркнул значимость ликвидности для функционирования финансовых рынков и банковского сектора. В преддверии кризиса на рынках активов царил оживление, а кредиты были доступными и дешевыми. Изменение рыночных условий продемонстрировало, как быстро может исчезнуть ликвидность, и что неликвидность может тянуться длительный период времени. Банковская система подверглась сильному воздействию, которое вынудило центральные банки принять меры по поддержанию функционирования как денежных рынков, так и, в некоторых случаях, отдельных учреждений.

3. В феврале 2008 года Базельский комитет по банковскому надзору³ опубликовал документ под названием “Управление риском ликвидности и задачи банковского надзора”. В этом документе были изложены проблемы, которые заключались в том, что многие банки не принимали в расчет ряд

¹ Используемый в настоящем документе термин “банк” относится, как правило, к банкам, банковским холдинговым компаниям или другим компаниям, которые органы банковского надзора считают материнской компанией банковской группы в соответствии с действующим национальным законодательством, которое определяется как подходящее национальным органом банковского надзора за этим субъектом. В документе не проводится различие в использовании его в отношении банков или банковских холдинговых компаний, за исключением тех случаев, когда это прямо отмечено или иным образом вытекает из контекста.

² Настоящий документ фокусируется главным образом на риске фондирования ликвидности. Риск фондирования ликвидности – это риск, который заключается в том, что компания не сможет эффективно удовлетворить как ожидаемые, так и непредвиденные, как текущие, так и будущие потребности в денежном потоке и залоговом обеспечении, не оказав при этом влияния на текущую деятельность компании или на ее финансовое состояние. Рыночный риск ликвидности – это риск, который заключается в том, что компания не может легко компенсировать или закрыть позицию по рыночной стоимости по причине недостаточной глубины рынка или его дестабилизации.

³ Базельский комитет по банковскому надзору – это комитет органов банковского надзора, созданный в 1975 году управляющими центральными банками стран Группы десяти. В его состав входят руководители высшего звена органов банковского надзора и центральных банков, которые являются представителями следующих стран: Бельгия, Канада, Франция, Германия, Италия, Япония, Люксембург, Нидерланды, Испания, Швеция, Швейцария, Великобритания и США. Кроме представителей этих стран, в разработке руководства принимали участие представители Австралии, Китая, Специального административного района Гонконг, Сингапура и Комитета по платежным и расчетным системам.

основных принципов управления риском ликвидности, когда ликвидность была в избытке. Многие банки, наиболее подверженные риску, не имели соответствующей системы, которая удовлетворительным образом учитывала бы риски ликвидности, вызываемые отдельными продуктами и бизнес-линиями, и потому стимулирование персонала на уровне ведения бизнеса не совпадало с общей толерантностью банка к риску. Многие банки не принимали во внимание объем ликвидности, которая могла бы понадобиться им для выполнения условных обязательств, договорных или внедоговорных, так как они считали финансирование этих обязательств в высшей степени маловероятным. Многие компании полагали, что серьезные и продолжительные потери ликвидности невозможны, и не проводили стресс-тесты, которые принимали бы во внимание вероятность возникновения проблем на всем рынке или степень или продолжительность потерь. Планы финансирования в кризисных ситуациях CFP не всегда были должным образом увязаны с результатами стресс-тестов и иногда не учитывали возможное закрытие некоторых источников финансирования.

4. Для того чтобы учесть изменения, произошедшие на финансовом рынке, а также опыт, полученный в ходе кризиса, Базельский комитет подверг существенному пересмотру свои "Эффективные принципы управления ликвидностью в банковских организациях", которые были опубликованы в 2000 году. Руководство было существенно расширено в отношении ряда ключевых сфер деятельности. В частности, в нем более подробно излагаются вопросы:

- важности определения толерантности к риску ликвидности;
- поддержания достаточного уровня ликвидности, в том числе через создание подушки (резерва) ликвидных активов;
- необходимости отнесения затрат, связанных с ликвидностью, прибыли и рисков на все основные виды деятельности;
- выявления и измерения всего диапазона рисков ликвидности, включая условные риски ликвидности;
- разработки и использования жестких сценариев стресс-тестов;
- необходимости наличия надежного и работающего плана финансирования в кризисных ситуациях;
- управления риском ликвидности и обеспечением на внутрисуточной основе;
- публичного раскрытия информации для укрепления рыночной дисциплины.

5. Руководство для надзорных органов также было существенно дополнено. В нем подчеркивается важность оценки надзорными органами адекватности системы управления риском ликвидности банка и его уровня ликвидности, а также предлагаются меры, которые следует принимать надзорным органам в случае, если уровни сочтут неадекватными. Принципы также подчеркивают важность эффективного взаимодействия между надзорными органами и

другими ключевыми заинтересованными сторонами, такими как центральные банки, особенно во время стресса.

6. Настоящее руководство сфокусировано на управлении риском ликвидности в средних и больших универсальных банках, но эффективные принципы могут широко применяться во всех типах банков. Внедрение эффективных принципов как банками, так и надзорными органами следует производить исходя из размера и характера бизнеса, а также сложности видов деятельности банка. Банку и органам, осуществляющим надзор за ним, также следует принимать во внимание роль, которую банк играет в финансовых секторах юрисдикций, в которых он работает, а также системную значимость банка в этих финансовых секторах. Базельский комитет всецело ожидает от банков и национальных надзорных органов быстрого и полного внедрения пересмотренных принципов, и Комитет будет активно наблюдать за ходом их внедрения.

7. В основе настоящего руководства лежат семнадцать принципов управления риском ликвидности и надзора за ним, которые приведены ниже:

Принципы управления риском ликвидности и надзора за ним

Основопологающий принцип управления риском ликвидности и надзора за ним

Принцип 1: Банк несет ответственность за эффективное управление риском ликвидности. В банке следует создать надежную систему управления риском ликвидности, гарантирующую поддержание достаточной ликвидности, включая создание подушки (резерва) не обремененных обязательствами высоколиквидных активов, для того чтобы противостоять воздействию ряда стрессовых ситуаций, в том числе связанных с потерей или ухудшением как необеспеченных, так и обеспеченных источников финансирования. Надзорным органам следует оценивать адекватность как системы управления риском ликвидности банка, так и его позиции ликвидности, а также предпринимать оперативные действия в случае, если банк имеет недостатки в каждой из этих областей, в целях защиты вкладчиков и ограничения возможного ущерба финансовой системе.

Руководство управлением риском ликвидности

Принцип 2: Банку следует четко сформулировать толерантность к риску ликвидности, соответствующую его стратегии ведения бизнеса и его роли в финансовой системе.

Принцип 3: Руководителям высшего звена следует выработать стратегию, политику и практику управления риском ликвидности в соответствии с

толерантностью к риску и обеспечить поддержание банком достаточной ликвидности. Руководителям высшего звена следует постоянно анализировать информацию об изменениях ликвидности банка и регулярно докладывать совету директоров. Совету директоров банка следует не реже одного раза в год пересматривать и утверждать стратегию, политику и практику, связанные с управлением ликвидностью, и обеспечить эффективное управление риском ликвидности руководителями высшего звена.

Принцип 4: Банку следует включать связанные с ликвидностью издержки, прибыль и риски во внутреннее ценообразование, процессы измерения результатов деятельности и утверждения нового продукта для всех значительных видов деятельности (отражаемых как на балансовых, так и на внебалансовых счетах), приводя тем самым побуждение к принятию риска по отдельным бизнес-линиям в соответствии с подверженностью риску ликвидности, которую их деятельность создает для банка в целом.

Измерение риска ликвидности и управление им

Принцип 5: Банку следует иметь в своем распоряжении эффективный процесс выявления, измерения, мониторинга и контроля риска ликвидности. Этот процесс должен включать надежную систему всестороннего прогнозирования движения денежных потоков по активам, пассивам и внебалансовым счетам на протяжении соответствующих периодов времени.

Принцип 6: Банку следует активно осуществлять мониторинг и контроль за подверженностью риску ликвидности и потребностью в финансировании в разрезе юридических лиц, бизнес-линий и валют, принимая в расчет юридические, регулятивные и операционные ограничения на перемещаемость ликвидности.

Принцип 7: Банку следует разработать стратегию фондирования, которая обеспечивает эффективную диверсификацию источников и сроков финансирования. Для повышения эффективности диверсификации источников финансирования банк должен сохранять постоянное присутствие на выбранных им рынках финансирования, а также поддерживать прочные взаимоотношения с поставщиками финансовых ресурсов. Банку следует регулярно оценивать свою способность быстро привлекать финансовые ресурсы из каждого источника. Ему следует определить основные факторы, которые оказывают влияние на его способность привлекать финансовые ресурсы, и осуществлять тщательный мониторинг этих факторов с тем, чтобы обеспечить сохранение в силе прогнозов способности привлечения финансовых ресурсов.

Принцип 8: Банку следует активно управлять своими внутрисуточными позициями ликвидности и рисками с тем, чтобы своевременно выполнять обязательства по платежам и расчетам как в обычных, так и в стрессовых условиях, и тем самым способствовать бесперебойному функционированию платежной и расчетной систем.

Принцип 9: Банку следует активно управлять своими залоговыми позициями, проводя различие между активами, обремененными обязательствами, и не обремененными. Банку следует осуществлять мониторинг юридического лица, действительного местонахождения залога и возможности его своевременной реализации.

Принцип 10: Банку следует регулярно проводить стресс-тесты по различным краткосрочным и длительным сценариям стрессов, присущих конкретному учреждению и оказывающих влияние на рынок в целом (по отдельности и в сочетании), с тем, чтобы определить источники возможного напряжения с ликвидностью и обеспечить, чтобы существующие риски продолжали соответствовать установленной толерантности банка к риску ликвидности. Банку следует использовать результаты стресс-тестирования для корректировки своей стратегии, политики и позиции в отношении управления риском ликвидности и для разработки эффективных планов действий на случай непредвиденных обстоятельств.

Принцип 11: Банку следует иметь официальный план финансирования в кризисных ситуациях (CFP), в котором четко изложена стратегия устранения недостатка ликвидности в чрезвычайных ситуациях. CFP должен излагать в общих чертах политику управления рядом стрессовых ситуаций, устанавливать четкие сферы компетенции и содержать четкие процедуры обращения и передачи на вышестоящий уровень, а также подвергаться регулярной проверке и корректировке с тем, чтобы обеспечивать его операционную надежность.

Принцип 12: Для страхования от ряда сценариев, предполагающих давление на ликвидность, в том числе сценариев, предполагающих потерю или ухудшение необеспеченных и обычно доступных обеспеченных источников финансирования, банку следует поддерживать подушку (резерв) не обремененных обязательствами высоколиквидных активов. Не должно быть никакого юридического, регулятивного или операционного препятствия для использования этих активов с целью получения финансирования.

Раскрытие информации

Принцип 13: Банку следует регулярно раскрывать информацию для общественности, что дает возможность участникам рынка принимать обоснованное решение об эффективности его системы управления риском ликвидности и позицией ликвидности.

Роль надзорных органов

Принцип 14: Надзорным органам следует регулярно производить всестороннюю оценку совокупности организации управления риском ликвидности и позиции ликвидности банка с тем, чтобы определить, обладают ли они достаточным уровнем устойчивости к стрессу ликвидности, принимая при этом во внимание роль банка в финансовой системе.

Принцип 15: Надзорным органам следует дополнять свои регулярные оценки системы управления риском ликвидности банка и его позиции ликвидности путем осуществления комбинированного мониторинга внутренней отчетности, пруденциальной отчетности и рыночной информации.

Принцип 16: Надзорным органам следует вмешиваться с тем, чтобы потребовать от банка принятия эффективных и своевременных мер по устранению недостатков в его работе по управлению риском ликвидности или позицией ликвидности.

Принцип 17: Надзорным органам следует обмениваться информацией с другими соответствующими органами надзора и органами власти, такими как центральные банки, как внутри страны, так и за ее пределами, с тем, чтобы повышать эффективность сотрудничества в области надзора и наблюдения за управлением риском ликвидности. В обычной ситуации обмен информацией следует производить регулярно, характер и частота обмена информацией соответственно возрастают, при необходимости, во время стрессовых событий.

Основополагающий принцип управления риском ликвидности и надзора за ним

Принцип 1

Банк несет ответственность за эффективное управление риском ликвидности. В банке следует создать надежную систему управления риском ликвидности, гарантирующую поддержание достаточной ликвидности, включая создание подушки (резерва) не обремененных обязательствами высоколиквидных активов, для того чтобы противостоять воздействию ряда стрессовых ситуаций, в том числе связанных с потерей или ухудшением как необеспеченных, так и обеспеченных источников финансирования. Надзорным органам следует оценивать адекватность как системы управления риском ликвидности банка, так и его позиции ликвидности, а также предпринимать оперативные действия в случае, если банк имеет недостатки в каждой из этих областей, в целях защиты вкладчиков и ограничения возможного ущерба финансовой системе.

8. В банке следует создать надежную систему управления риском ликвидности, хорошо интегрированную в процесс управления рисками всего банка. Основная цель системы управления риском ликвидности должна заключаться в том, чтобы обеспечить, с большой долей уверенности, способность компании и выполнять свои текущие обязательства в отношении ликвидности, и выстоять в период давления на ликвидность, оказывающего воздействие как на обеспеченное, так и необеспеченное финансирование, источник которого может находиться непосредственно в банке или на рынке в целом. Наряду с сохранением практики осуществления эффективного руководства риском ликвидности и управления им, банку, как изложено ниже, следует иметь достаточную подушку (резерв) ликвидности, состоящий из легко реализуемых активов, с тем, чтобы пережить такие периоды давления на ликвидность. Банку следует демонстрировать, что его подушка (резерв) ликвидности соизмерима со сложностью его балансовых и внебалансовых видов деятельности, ликвидностью его активов и пассивов, величиной несоответствий финансирования, а также разнообразием ассортимента банковских услуг и стратегий финансирования. В периоды давления банку следует использовать уместно осторожные предположения о ликвидности активов и своем доступе к финансированию, как обеспеченному, так и необеспеченному. Более того, банк не должен позволять конкурентам подрывать целостность своего управления риском ликвидности, функции контроля, системы ограничения и подушку (резерв) ликвидности.

9. Надзорным органам необходимо рассматривать риск ликвидности также же основательно, как и другие основные риски. Цель надзора за ликвидностью и ее регулирования состоит в снижении частоты возникновения проблем с

ликвидностью у банка и их остроты с тем, чтобы ограничить их возможное влияние на финансовую систему и экономику, а также защитить вкладчиков. Даже несмотря на то, что сильные позиции капитала снижают вероятность давления на ликвидность, банки, кредитоспособность которых не вызывает сомнений, могут испытывать проблемы с ликвидностью. Проблемы с ликвидностью – это события, которые обычно имеют низкую частоту, но потенциально сильное воздействие, при этом совет директоров и руководители высшего звена банка могут уделять больше внимания другим, более частым рискам или могут ограничить снижение риска ликвидности банка из соображений конкуренции. Кроме того, ожидание, что центральные банки будут поддерживать ликвидность, наряду с гарантиями вкладчикам, обеспеченными страхованием депозитов, может ослабить стимулирование банка управлять своей ликвидностью настолько консервативно, насколько это должно быть. Это увеличивает ответственность надзорных органов за обеспечение того, чтобы банк не снижал своего стандарта управления риском ликвидности и, в результате, не применял менее надежной системы управления риском ликвидности. Используя накопленный опыт и знания о ряде учреждений в своих юрисдикциях, надзорные органы должны давать оценку того, надежно ли управляет каждый банк риском ликвидности с тем, чтобы поддерживать достаточную ликвидность, и должны предпринимать надзорные меры, если банк не имеет достаточной ликвидности, которая позволяет ему пережить период острой нехватки ликвидности.

Руководство управлением риском ликвидности

Принцип 2

Банку следует четко сформулировать толерантность к риску ликвидности, соответствующую его стратегии ведения бизнеса и его роли в финансовой системе.

10. Банку следует установить толерантность к риску ликвидности в свете своих бизнес-целей, стратегической направленности и общего риск-аппетита. Совет директоров несет полную ответственность за принятый банком риск ликвидности и способ управления этим риском, и поэтому должен устанавливать толерантность банка к риску ликвидности. Толерантность, которая должна определять уровень риска ликвидности, который банк готов принять, должна соответствовать бизнес-стратегии банка и его роли в финансовой системе, а также должна отражать финансовое положение банка и его способность фондирования. Толерантность должна обеспечивать надежное управление компанией своей ликвидностью в обычной ситуации таким образом, чтобы она была в состоянии противостоять стрессу длительное время. Толерантность к риску должна быть сформулирована таким образом, чтобы все уровни управления четко понимали соотношение между рисками и прибылями. Существует много качественных и количественных способов, которыми банк может выразить свою толерантность к риску. Например, банк может выразить

количественно свою толерантность к риску ликвидности через уровень неограниченного фондирования риска ликвидности, который банк решает установить для обычных и стрессовых условий ведения бизнеса. Как изложено в Принципе 14, надзорные органы будут оценивать обоснованность установления толерантности банка к риску и любые изменения в толерантности к риску, происходящие со временем.

Принцип 3

Руководителям высшего звена следует выработать стратегию, политику и практику управления риском ликвидности в соответствии с толерантностью к риску и обеспечить поддержание банком достаточной ликвидности. Руководителям высшего звена следует постоянно анализировать информацию об изменениях ликвидности банка и регулярно докладывать совету директоров. Совету директоров банка⁴ следует не реже одного раза в год пересматривать и утверждать стратегию, политику и практику, связанные с управлением ликвидностью, и обеспечить эффективное управление риском ликвидности руководителями высшего звена.

11. Руководители высшего звена несут ответственность за разработку и внедрение стратегии управления риском ликвидности в соответствии с толерантностью банка к риску. Эта стратегия должна включать специальную политику управления ликвидностью, в том числе: состав активов и пассивов и их соответствие по срокам; разнообразие и стабильность источников финансирования; подход к управлению ликвидностью в различных валютах, за рубежом, в разрезе бизнес-линий и юридических лиц; подход к управлению внутридневной ликвидностью; и предположения о ликвидности и реализуемости активов. Стратегия должна учитывать потребности в ликвидности в обычных условиях, а также последствия ее недостатка в периоды нехватки ликвидности, присущей отдельным учреждениям или рынку в целом, или являющейся комбинацией того и другого. Стратегия может включать в свой состав различные количественные и качественные ориентиры высокого уровня. Совет директоров должен утверждать стратегию, а также политику и практику, которые имеют важное значение, и пересматривать их не реже чем один раз в год. Совету директоров следует обеспечить, чтобы руководители высшего звена преобразовывали эту стратегию в четкое руководство и нормативы деятельности (например, в виде политики, механизмов контроля или процедур). Совет директоров должен также

⁴ Комитету известно, что в законодательной и нормативной правовой базах стран имеются существенные различия в отношении функций совета директоров и руководителей высшего звена. В некоторых странах основной, если не единственной, функцией совета директоров является наблюдение за исполнительным органом (руководителями высшего звена и общим руководством) с тем, чтобы гарантировать выполнение исполнительным органом его задач. Поэтому он иногда называется Наблюдательным советом. Это значит, что у совета директоров нет исполнительно-распорядительных функций. В других странах напротив, совет директоров располагает более широкими полномочиями в отношении того, что он устанавливает общие принципы управления банком. Вследствие этих отличий, понятия совет директоров и руководители высшего звена используются в настоящей работе не для обозначения правовых концепций, а скорее для обозначения двух функций банка по принятию решений.

обеспечивать, чтобы руководители высшего звена и соответствующий персонал обладали необходимыми экспертными знаниями, и чтобы банк располагал процессами и системами для измерения, мониторинга и контроля всех источников риска ликвидности.

12. Стратегия ликвидности должна соответствовать характеру, масштабу и сложности видов деятельности банка. Формулируя эту стратегию, банк должен принимать во внимание свою структуру (например, сочетание зарубежных отделений и, напротив, зарубежных дочерних компаний), основные бизнес-линии, объем и разнообразие рынков, продуктов и юрисдикций, в которых он работает, а также требования нормативных правовых актов в стране происхождения и стране пребывания.

13. Руководители высшего звена должны определять структуру, обязанности и механизмы контроля за управлением риском ликвидности и наблюдения за позициями ликвидности всех юридических лиц, отделений и дочерних компаний в юрисдикциях, в которых банк осуществляет свою деятельность, и четко обозначить эти элементы в политике, проводимой банком в отношении ликвидности. Структура управления ликвидностью (т.е. степень централизации или децентрализации управления риском ликвидности банка) должна учитывать любые юридические, регулятивные или операционные ограничения в отношении перевода средств. В некоторых случаях в отношении средств, перевод которых осуществляется между лицами или юрисдикциями, могут действовать строгие регулятивные ограничения. Когда в состав группы входят как банковские, так и небанковские организации, руководство на уровне группы должно осознавать различие в особенностях риска ликвидности, присущих каждой организации, как в отношении характера бизнеса, так и в отношении регулятивного окружения. Какая бы структура не использовалась, руководители высшего звена должны быть в состоянии осуществлять мониторинг рисков ликвидности на постоянной основе во всей банковской группе и в каждой организации. Следует располагать процедурами, которые обеспечивают активный мониторинг руководителями высшего звена группы всех существенных изменений в группе и быструю реакцию на них, а также отчетность перед советом директоров в установленном порядке.

14. Кроме того, руководители высшего звена и совет директоров должны иметь четкое представление о тесных связях, существующих между риском фондирования ликвидности и рыночным риском ликвидности, а также о том каким образом другие риски, включая кредитный, рыночный, операционный и репутационный риски, влияют на общую стратегию риска ликвидности банка.

15. Стратегия ликвидности, ключевая политика внедрения этой стратегии и структура управления риском ликвидности должны доводиться руководителями высшего звена до всей организации. Все бизнес-подразделения, осуществляющие виды деятельности, которые оказывают влияние на ликвидность, должны быть

полностью осведомлены о стратегии ликвидности и действовать в соответствии с утвержденными политикой, процедурами, а также мерами ограничения и контроля. Лица, ответственные за управление риском ликвидности, должны поддерживать тесные связи с лицами, осуществляющими мониторинг состояния рынка, а также другими лицами, которые имеют доступ к важной информации, например менеджерами, отвечающими за кредитный риск. Более того, риск ликвидности и его возможное взаимодействие с другими рисками следует включать в риски, которые рассматриваются комитетами по управлению рисками и/или независимыми службами управления рисками.

16. Руководители высшего звена должны обеспечивать наличие в банке достаточного внутреннего контроля для обеспечения целостности процесса управления риском ликвидности. Руководители высшего звена должны обеспечивать, чтобы независимый в оперативном отношении, обученный должным образом и квалифицированный персонал отвечал за внедрение внутреннего контроля. Важно, чтобы персонал в независимых службах контроля обладал достаточной квалификацией и полномочиями, чтобы оспаривать сведения и допущения при моделировании, представленные бизнес-линиями. Когда значительные изменения оказывают влияние на эффективность мер контроля и требуется пересмотр или усовершенствование мер внутреннего контроля, руководители высшего звена должны обеспечивать своевременное внесение необходимых изменений. Службе внутреннего аудита следует регулярно пересматривать внедрение и эффективность согласованной системы контроля за риском ликвидности.

17. Руководители высшего звена должны пристально следить за текущими тенденциями и возможными изменениями на рынках, которые могут представлять значительные, беспрецедентные и сложные проблемы для управления риском ликвидности, с тем, чтобы они могли внести, в случае необходимости, соответствующие и своевременные изменения в стратегию ликвидности. Руководители высшего звена должны определить специальные процедуры и разрешения, требуемые для того, чтобы делать исключения из политики и лимитов, в том числе процедуру иерархической очередности принятия решений и последующие действия, которые следует предпринимать за нарушение лимитов. Руководители высшего звена должны обеспечивать, чтобы стресс-тесты, планы финансирования в кризисных ситуациях и подушки (резервы) ликвидности были эффективными и подходящими для банка, как изложено в последующих принципах.

18. Совет директоров должен проверять регулярные отчеты о позиции ликвидности банка. Следует немедленно информировать совет директоров о новых или зарождающихся проблемах с ликвидностью. Сюда входит увеличение стоимости фондирования или концентрации, увеличение размера дефицита финансирования, истощение альтернативных источников ликвидности, существенное и/или постоянное нарушение лимитов,

значительное сокращение подушки (резерва) не обремененных обязательствами высоколиквидных активов или изменения конъюнктуры на внешних рынках, которые могут свидетельствовать о будущих затруднениях. Совет директоров должен обеспечивать, чтобы руководители высшего звена предпринимали соответствующие меры по устранению недостатков, направленные на решение этих проблем.

Принцип 4

Банку следует включать связанные с ликвидностью издержки, прибыль и риски во внутреннее ценообразование, процессы измерения результатов деятельности и утверждения нового продукта для всех значительных видов деятельности (отражаемых как на балансовых, так и на внебалансовых счетах), приводя тем самым побуждение к принятию риска по отдельным бизнес-линиям в соответствии с подверженностью риску ликвидности, которую их деятельность создает для банка в целом.

19. Руководители высшего звена должны соответствующим образом включать издержки, связанные с ликвидностью, прибыль и риски во внутреннее ценообразование, процесс измерения результатов деятельности и утверждения нового продукта для всех основных видов деятельности (отражаемой как на балансовых, так и на внебалансовых счетах). Руководители высшего звена должны обеспечивать, чтобы процесс управления ликвидностью банка включал измерение издержек, связанных с ликвидностью, прибыли и рисков, присущих всем значительным видам деятельности, включая виды деятельности, которые влекут за собой возникновение непредвиденных рисков, которые могут не сразу оказывать прямое влияние на баланс. Затем эти издержки, прибыль и риски следует прямо относить на соответствующий вид деятельности с тем, чтобы побуждение руководства бизнес-линии соответствовало всеобъемлющей толерантности к риску ликвидности и стратегии банка, а также укрепляло их, при этом стоимость ликвидности относится в установленном порядке на позиции, портфели, или отдельные сделки. Это отнесение издержек, связанных с ликвидностью, прибыли и рисков должно включать факторы, связанные с предполагаемыми периодами владения активами и пассивами, их характеристиками рыночного риска ликвидности и любыми другими соответствующими факторами, включая прибыли от доступа к относительно устойчивым источникам финансирования, таким как некоторые виды розничных депозитов.

20. Количественное определение этих рисков и их атрибуция должны быть четким и прозрачным на уровне руководства бизнес-линии и должны включать анализ того, каким образом на ликвидность могли бы оказывать влияние стрессовые условия.

21. В случае необходимости следует пересматривать структуру аналитической работы с тем, чтобы она отражала меняющиеся условия деловой активности и финансового рынка и тем самым поддерживала соответствующую регулировку побуждений. Более того, издержки, связанные с ликвидностью, прибыль и риски следует напрямую подробно рассматривать в процессе утверждения нового продукта.

Измерение риска ликвидности и управление им

Принцип 5

Принцип 5: Банку следует иметь в своем распоряжении эффективный процесс выявления, измерения, мониторинга и контроля риска ликвидности. Этот процесс должен включать надежную систему всестороннего прогнозирования движения денежных потоков по активам, пассивам и внебалансовым счетам на протяжении соответствующих периодов времени.

22. Банку следует определять и выявлять риск ликвидности, которому он подвержен, во всех юридических лицах, отделениях и дочерних компаниях в юрисдикциях, в которых он осуществляет свою деятельность. Потребности банка в ликвидности и источники ликвидности, которые имеются в наличии для удовлетворения этих потребностей, в значительной степени зависят от деловой активности и ассортимента услуг банка, структуры баланса и схемы движения денежной наличности по его балансовым и внебалансовым обязательствам. В результате, банку следует давать оценку каждой основной балансовой и внебалансовой позиции, включая действие встроенных опционов и другие условные риски, которые могут оказывать влияние на источники финансирования банка и их использование, а также определять, каким образом она может воздействовать на риск ликвидности.

23. Банку следует рассматривать взаимодействие между подверженностью риску фондирования ликвидности и подверженностью рыночному риску ликвидности⁵. Банк, который получает ликвидность с рынков капитала, должен признавать, что эти источники могут быть более волатильными, чем традиционные розничные депозиты. Например, в условиях стресса инвесторы, вложившие средства в инструменты денежного рынка, могут потребовать

⁵ Определения риска фондирования ликвидности и рыночного риска ликвидности см. в сноске 2.

более высокой компенсации за риск, настаивать на значительно более коротких сроках при продолжении финансирования или вообще отказаться от продолжения финансирования. Более того, не прагматично полагаться на полноценное функционирование финансовых рынков и их ликвидность, так как рынки активов и финансирования могут быть исчерпаны во время стресса. Рыночная неликвидность может затруднить привлечение банком финансовых ресурсов путем продажи активов и, тем самым, увеличить потребность в фондировании ликвидности.

24. Банку следует обеспечить, чтобы активы оценивались благоразумным образом согласно соответствующим стандартам финансовой отчетности и надзора. При управлении своими рисками банку следует в полной мере учитывать то, что оценки могут ухудшаться в условиях рыночного стресса и принимать это во внимание при оценке возможности и влияния продажи активов во время стресса на его позицию ликвидности. Например, вынужденная продажа банком активов с целью увеличения ликвидности может оказать давление на доходы и капитал и еще больше снизить доверие контрагентов к банку, еще более ограничивая его доступ к рынкам финансирования. Кроме того, продажа большого актива одним банком может вызвать дальнейшее снижение цены на этот вид актива ввиду того, что рынок испытывает трудности при поглощении продажи. Наконец, взаимодействие риска фондирования ликвидности и рыночного риска ликвидности может привести к возникновению спиралей неликвидности, когда банки накапливают ликвидность и не передают кредиты по цепочке на срочные межбанковские рынки ввиду пессимистических предположений о конъюнктуре рынка в будущем и их собственной способности быстро привлекать дополнительные финансовые ресурсы в случае неблагоприятного воздействия.

25. Банку следует признавать и принимать во внимание сильное взаимодействие между риском ликвидности и другими видами рисков, которым он подвержен. Различные виды финансовых и операционных рисков, включая процентный, кредитный, операционный, правовой и репутационный риски, могут оказывать влияние на профиль ликвидности банка. Риск ликвидности часто может быть вызван кажущейся или реальной слабостью, провалами или проблемами в управлении другими видами рисков. Банку следует определять события, которые могут оказывать влияние на восприятие рынком и общественностью прочности его положения, особенно на оптовых рынках.

26. Измерение ликвидности предполагает оценку входящих денежных потоков в банк относительно исходящих денежных потоков, и величины ликвидности его активов для определения возможности чистого недофинансирования в будущем. Банк должен быть способен измерять и прогнозировать свои ожидаемые денежные потоки по активам, пассивам, внебалансовым обязательствам и производным финансовым инструментам на протяжении

различных периодов времени в обычных условиях и для ряда стрессовых сценариев, включая сценарии жесткого стресса.

27. Относительно периодов времени, на протяжении которых происходит определение, измерение и мониторинг риска ликвидности, а также контроль за ним, банку следует обеспечивать, чтобы его практика управления риском ликвидности включала и рассматривала различные факторы. Сюда входят подверженность изменениям потребности в ликвидности и способности привлекать средства на внутридневной основе; повседневная потребность в ликвидности и способность привлекать средства на короткий и средний период времени до одного года; более долгосрочная потребность в ликвидности на период свыше одного года; восприимчивость к событиям, видам деятельности и стратегии, которая может оказывать значительное давление на возможность внутреннего генерирования наличности.

28. Банку следует определять и измерять позиции риска ликвидности банка, а также осуществлять мониторинг и контроль за ними в отношении:

- (a) будущих денежных потоков по активам и пассивам;
- (b) источников спроса на условную ликвидность и соотносимых триггеров, связанных с внебалансовыми позициями;
- (c) валют, с которыми активно работает банк;
- (d) видов деятельности, связанных с корреспондентскими отношениями, кастодиальными услугами и расчетами.

(a) Будущие денежные потоки по активам и пассивам

29. Банку следует располагать надежной системой управления риском ликвидности, предоставляющей перспективные и динамические прогнозы потоков денежной наличности, которые содержат предположения о вероятной поведенческой реакции основных контрагентов на изменения условий и выполняются на достаточно детализированном уровне. Банку следует делать реалистические предположения о своих будущих потребностях в ликвидности, как на короткий, так и на длительный срок, отражающие сложность его основной деятельности, продуктов и рынков. Банку следует проводить анализ качества активов, которые могут быть использованы в виде залогового обеспечения с тем, чтобы оценить их потенциал для предоставления обеспеченного финансирования в условиях стресса. Банку также следует предпринимать попытки управлять распределением во времени входящих потоков по отношению к известным исходящим источникам для того, чтобы добиться соответствующего распределения сроков погашения для своих источников финансирования и их использования.

30. Банку при прогнозировании денежных потоков, возникающих из его обязательств, следует оценивать “удерживаемость” своих источников

финансирования – т.е. их склонность не иссякать быстро в условиях стресса. В частности, для крупных оптовых поставщиков ресурсов, как обеспеченных, так и необеспеченных, банк должен давать оценку вероятности возобновления линий финансирования и возможности для поставщиков денежных средств вести себя аналогичным образом в условиях стресса, а поэтому рассматривать возможность того, что обеспеченное и необеспеченное финансирование может иссякнуть во время стресса. Для обеспеченного финансирования со сроком погашения овернайт, банк не должен исходить из того, что оно будет возобновлено автоматически. Кроме того, банку следует оценивать наличие вспомогательных механизмов срочного финансирования и обстоятельства, при которых они могут быть использованы. Банку также следует рассматривать факторы, оказывающие влияние на “удерживаемость” розничных депозитов, такие как размер, чувствительность процентной ставки, географическое положение вкладчиков и канал поставки депозитов (например, прямой, интернет или через брокера). Кроме того, национальные особенности режимов страхования депозитов могут оказывать существенное влияние на “удерживаемость” депозитов клиентов. Во время стресса охват и реальная или представляемая скорость, с которой производится расчет с вкладчиком в рамках национального режима страхования депозитов, а также способ, которым принимаются решения в отношении проблемных банков в юрисдикции, могут оказывать влияние на поведение розничных вкладчиков.

(b) Источники спроса на условную ликвидность и соотносимые триггеры, связанные с небалансовыми позициями

31. Банку следует определять и измерять возможные потоки денежных средств, связанные с небалансовыми обязательствами и другими условными обязательствами, а также осуществлять мониторинг и контроль за ними. Сюда следует включать надежную систему прогнозирования возможных последствий выполнения невыполненных обязательств, которая учитывает характер обязательства и кредитоспособность контрагента, а также риски в отношении производственных и географических секторов, так как стресс может одновременно оказывать влияние на контрагентов в одних и тех же секторах.

32. Банку-эмитенту следует осуществлять мониторинг возможных рисков от начала сделки и на протяжении всего срока ее исполнения, вызванных существованием положений о праве обращения взыскания на имущество должника при продаже активов, распространением механизмов ликвидности на программы секьюритизации и триггерами ранней амортизации некоторых сделок по секьюритизации активов.

33. Банковские процессы для определения и измерения рисков условного финансирования должны учитывать характер и размер потенциальных внедоговорных “обязательств” банка, так как такие обязательства могут стать для банка источником средств поддержки, связанных с небалансовыми

статьями, во время стресса. Это в особенности верно в отношении программ секьюритизации и кондуктивных программ в случаях, когда банк считает такую поддержку очень важной для поддержания постоянного доступа к финансированию. Аналогично, во время стресса забота о репутации может подтолкнуть банк к приобретению активов на денежном рынке или из других инвестиционных фондов, которыми он управляет или с которыми он связан иным образом.

34. Учитывая индивидуальный характер многих контрактов, которые лежат в основе невыполненных обязательств и внебалансовых инструментов, смоделировать события-триггеры⁶ для этих рисков условной ликвидности может быть трудно. Обязанность по внедрению систем и инструментов для эффективного анализа этих событий-триггеров ликвидности и определения меры влияния изменения основных факторов риска на выполнение обязательств против таких инструментов, даже если нет исторического свидетельства такого выполнения, возложена на руководство в той области деятельности, где возник риск, а также на группу управления риском ликвидности. Этот анализ должен включать соответствующие предположения о поведении как банка, так и его заемщиков или контрагентов.

35. Управление рисками ликвидности некоторых внебалансовых позиций имеет особое значение ввиду их преобладания и трудностей, которые испытывают многие банки при оценивании связанных с ними рисков ликвидности, которые могут материализоваться во время стресса. Эти позиции включают инструменты специального назначения; производные финансовые инструменты; гарантии и обязательства.

Компании специального назначения

36. Банку следует иметь четкое представление о своей подверженности риску условной ликвидности а также о триггерах событий, вытекающих из любых контрактных и неконтрактных взаимосвязей с компаниями специального назначения. Банк должен определить, считается ли специальная дочерняя компания банка или другая компания специального назначения (и в том и в другом случае – “SPV”) источником или вложением ликвидности, основываясь на вероятности того, что такой источник или вложение будут иметь место в случае, если ликвидность банка или SPV подвергнется воздействию неблагоприятных условий, независимо от того, консолидирована или не консолидирована SPV в целях бухгалтерского учета.

⁶ События-триггеры – события, которые создают предпосылки для исполнения обязательств и тем самым могут создавать потребность в ликвидности. Например, события-триггеры могут включать изменения экономических переменных или условий, понижение кредитного рейтинга, вопросы странового риска, разбалансировку на отдельных рынках (например, коммерческих бумаг) и изменение контрактов путем регулирования юридических, бухгалтерских или налоговых систем, и другие подобные изменения.

37. В случаях, когда банк предоставляет SPV инструменты ликвидности по контрактам, или если у него может возникнуть потребность в поддержании иным способом ликвидности SPV в неблагоприятных условиях⁷, банку необходимо учитывать, какое отрицательное влияние на его ликвидность может оказать неликвидность SPV. В таких случаях банку следует осуществлять мониторинг притоков (активов с истекающим сроком погашения) и оттоков (пассивов с истекающим сроком возврата) в SPV в рамках планирования собственной ликвидности банка, включая их в собственные стресс-тесты и анализ сценариев. В таких ситуациях банку следует оценивать позицию ликвидности банка с учетом дефицита ликвидности SPV (но не ее профицита ликвидности).

38. В отношении использования секьюритизационных SPV в качестве источника финансирования, банку необходимо учитывать, будут ли эти механизмы финансирования продолжать оставаться доступными для банка при неблагоприятных сценариях. Банк, который подвержен воздействию неблагоприятных условий ликвидности, зачастую не будет располагать постоянным доступом к рынку секьюритизации как источнику финансирования, и это должно найти отражение в управлении ликвидностью в перспективе.

39. Как отмечалось выше, банк не должен включать профицит ликвидности SPV в качестве источника ликвидности при неблагоприятных условиях, потому что: (а) когда банк испытывает серьезные трудности, профицит наличных денежных средств SPV может перестать быть доступным для банка (например, от руководителей SPV могут потребовать снижения риска для банка, или они могут принять решение об этом – например, путем размещения средств в депозит в другом банке); и (б) часто существует высокая степень корреляции между напряженным состоянием ликвидности для большинства банков и SPV, которые они спонсируют и которыми управляют (например, проблемы, связанные с финансовой устойчивостью банка или показателями работы SPV могут вызвать давление на ликвидность другой компании). Поэтому банку не следует включать профицит ликвидности в SPV в качестве источника ликвидности для банка. В случае если банк получил в депозит избыточные денежные средства от SPV, снятие депозитов, размещенных SPV в банке, может привести к большой и резкой потере средств – и это следует моделировать, основываясь на вероятности такого убытка, как возможный источник снижения ликвидности.

⁷ Например банку необходимо учитывать, что потребность SPV в ликвидности может привести к отвлечению ресурсов банка в ситуациях, когда банк спонсирует секьюритизационную SPV и имеет контрактные, репутационные или деловые основания для предоставления поддержки такой SPV (например, если клиенты банка использовали аффилированную SPV для финансирования своих активов и затем обратились бы к банку за финансированием этих активов в случае отказа SPV, или если банк способствовал продаже выпущенных SPV ценных бумаг своим клиентам и принял решение о покупке таких ценных бумаг для поддержания своих деловых связей, или если SPV используется банком для секьюритизации активов банка, и кризис в SPV устранил бы этот источник финансирования банка).

Производные финансовые инструменты

40. Банку следует включать в свой анализ риска ликвидности денежные потоки, связанные с переоценкой, исполнением контрактов в отношении производных финансовых инструментов или наступлением сроков платежей по ним, в том числе возможность для контрагентов требовать дополнительный залог, например, в случае снижения кредитного рейтинга банка или его кредитоспособности или снижения стоимости базисного актива. Своевременное подтверждение внебиржевых сделок с производными финансовыми инструментами является принципиальным для такого анализа, потому что неподтвержденные торговые операции ставят под вопрос точность измерений возможного риска банка.

Гарантии и обязательства

41. Невыполненные обязательства по кредиту, аккредитивы и финансовые гарантии представляют для банка потенциально значимый отток средств. Банк может быть в состоянии определить “нормальный” уровень оттока денежных средств в обычных условиях, а затем спрогнозировать масштаб увеличения этих потоков в периоды стресса. Например, стресс на финансовом рынке может вызвать существенное увеличение объема выборки по аккредитивам, предоставляемым банком своим клиентам.

42. Аналогично, проблемы с ликвидностью могут возникать, когда банк полагается на задействованные кредитные линии или гарантии, предоставленные третьими лицами. Например, банк, располагающий активами, чья платежеспособность зависит от гарантий третьего лица, или привлекший финансовые ресурсы под такие активы, может столкнуться со значительной потребностью в фондировании ликвидности, если кредитоспособность третьего лица сильно взаимосвязана с кредитным качеством базисных активов. В таких случаях (например, как показывает опыт, полученный в 2007-2008 годах при работе с рядом финансовых поручителей), стоимость обеспечения базисных активов, которое банк приобрел у поручителя, может снижаться в то время, когда стоимость активов также снижается; более того, от банка могут потребовать ввести дополнительную маржу в отношении заимствований под такие активы.

(с) Валюты, с которыми наиболее активно работает банк

43. Банку следует оценивать свои совокупные потребности в ликвидности в иностранной валюте и определять приемлемые несоответствия для валют. Банку следует проводить отдельный анализ своей стратегии для каждой валюты, в которой он осуществляет значительный объем деятельности, рассматривая при этом возможные ограничения во время стресса. Размер несоответствия иностранных валют должен учитывать: а) способность банка привлекать

финансовые средства на рынках иностранной валюты; b) вероятную степень банковской поддержки в иностранной валюте, имеющуюся на внутреннем рынке; c) способность переводить профицит ликвидности из одной валюты в другую, а также между юрисдикциями и юридическими лицами; и d) вероятную конвертируемость валют, с которыми работает банк, включая возможность ухудшения или полного закрытия рынков валютных свопов в отношении определенных пар валют.

44. Банку следует быть осведомленным о подверженности риску ликвидности, вызванному использованием депозитов в иностранной валюте и краткосрочных кредитных линий для финансирования активов в национальной валюте, а также финансированием активов в иностранной валюте национальной валютой, и располагать возможностью для управления ими. Банку следует учитывать риски, связанные с внезапным изменением обменного курса или ликвидности рынка, или того и другого, которые могут резко увеличить разрывы ликвидности и изменить эффективность хеджирования иностранной валюты и стратегию хеджирования.

45. Более того, банку следует оценивать вероятность потери доступа к рынкам иностранной валюты, а также возможной конвертируемости валют, в которых банк осуществляет свою деятельность. Банку следует договариваться о средствах поддержки ликвидности⁸ для определенной валюты или разрабатывать более широкую стратегию на случай непредвиденных обстоятельств, если банк располагает существенными позициями риска ликвидности в этой валюте.

(d) Виды деятельности, связанные с корреспондентскими отношениями, кастодиальными услугами и расчетами

46. Банку следует понимать, каким образом предоставление банковских услуг, связанных с корреспондентскими отношениями, кастодиальными услугами и расчетами, может оказывать влияние на его денежные потоки, и иметь возможность управлять ими. Учитывая то, что валовая стоимость осуществляемых платежей клиентов (входящих и исходящих потоков) может быть очень большой, неожиданные изменения в этих потоках могут привести к крупным снятиям нетто-депозитов, изъятиям или выборке кредитных линий, что оказывает влияние на общую позицию ликвидности банка-корреспондента

⁸ Как рассматривается в пунктах 68-76, банку следует тщательно управлять доступом к рынку с тем, чтобы обеспечить, в случае необходимости, доступ к источникам ликвидности, включая кредитные линии.

или банка-кастодиана, как на внутридневной основе, так и на основе овернайт (также см. Принцип 8 о внутридневной ликвидности). Банку также следует осознавать вероятные потребности в ликвидности, с которыми он столкнется в результате невыполнения процедур урегулирования расчетов в платежных и расчетных системах, прямым участником которых он является, и иметь возможность для управления ими.

Инструменты измерения

47. Банку следует использовать ряд измерительных инструментов или систему показателей, разработанных для конкретных условия банка, так как не существует единой системы показателей, которая может дать всестороннюю количественную оценку риска ликвидности. Для получения прогноза подверженности риску ликвидности банку следует использовать системы показателей, которые оценивают структуру баланса, а также системы показателей, которые прогнозируют денежные потоки и будущие позиции ликвидности, принимая в расчет внебалансовые риски. Эти системы показателей должны охватывать уязвимость в условиях обычного ведения бизнеса и в условиях стресса на протяжении различных периодов времени. В условиях обычного ведения бизнеса перспективные измерения должны определять потребности, которые могут возникнуть из прогнозируемых исходящих потоков относительно повседневных источников финансирования. В условиях стресса перспективные измерения должны быть способны определять разрывы в финансировании на протяжении различных периодов времени и в свою очередь служить в качестве основы для ограничения риска ликвидности и индикаторов раннего предупреждения.

48. Руководство должно подстраивать измерение и анализ риска ликвидности к ассортименту услуг, сложности и профилю риска банка. Измерение и анализ должны быть всеобъемлющими и включать в свой состав денежные потоки и последствия для ликвидности, вытекающие из всех существенных активов, пассивов, внебалансовых позиций и других видов деятельности банка. Анализ должен быть упреждающим и стремиться к определению возможных будущих несоответствий в финансировании с тем, чтобы банк мог оценить свою подверженность риску несоответствий и определить источники ликвидности, чтобы снизить возможные риски. В ходе обычного измерения, мониторинга и анализа своих источников финансовых средств и их использования, банку следует прогнозировать денежные потоки во времени, используя ряд альтернативных сценариев. Эти ориентировочные отчеты о движении денежных средств являются важным инструментом для соответствующего управления риском ликвидности. Эти прогнозы служат для анализа “несоответствия денежных потоков” или “разрыва ликвидности”, который может основываться на предположениях о будущем поведении активов, пассивов и внебалансовых позиций, а затем использоваться для подсчета совокупного чистого профицита или дефицита ликвидности в оцениваемом

периоде. Измерение следует производить на протяжении постепенно увеличивающихся временных интервалов с тем, чтобы определить прогнозируемые и непредвиденные потоки, принимая в расчет базовые предположения, связанные с возможными изменениями денежных потоков по активам и пассивам.

49. Учитывая важную роль предположений в прогнозировании будущих денежных потоков, банку следует предпринимать шаги по обеспечению того, что его предположения являются обоснованными и уместными, отражены в документах и периодически пересматриваются и утверждаются. Особенно важными являются предположения о сроках размещения депозитов до востребования и активов, пассивов и внебалансовых позиций с неопределенными потоками денежных средств и наличие альтернативных источников финансирования в периоды, когда на ликвидность оказывается давление. Предположения о рыночной ликвидности таких позиций следует принимать с учетом рыночных условий или характерных для банка обстоятельств.

Контроль за риском ликвидности посредством ограничений

50. Банку следует устанавливать ограничения (лимиты) для осуществления контроля за своей подверженностью риску ликвидности и уязвимостью. Банку следует регулярно пересматривать такие лимиты и соответствующие процедуры иерархической очередности принятия решений. Лимиты должны относиться непосредственно к деятельности исходя из ее местонахождения, сложности, характера продуктов, валют и обслуживаемых рынков.

51. Лимиты следует использовать для ежедневного управления текущей ликвидностью в рамках бизнес-линий и юридических лиц а также между ними в “нормальных” условиях. Например, широко используемый вид лимита ограничивает величину несоответствий совокупных денежных потоков по контракту (например, соотношение величины совокупных требований к чистому финансированию к величине совокупных обязательств) на протяжении различных периодов времени. Этот вид лимита также может включать прогнозы исходящих потоков, вызванных выполнением условных обязательств или других обязательств банка.

52. Рамки ограничений также должны включать меры, направленные на обеспечение продолжения работы банка во время рыночного стресса, специфического для банка стресса и сочетания этих двух стрессов. Проще говоря, цель таких мер заключается в том, чтобы в условиях стресса обеспечить превышение имеющейся в наличии ликвидности над потребностью в ликвидности. Это далее рассматривается в Принципе 12 о подушке (резервах) ликвидности.

Индикаторы раннего предупреждения

53. Наряду с тем, что руководство и сотрудники несут ответственность за применение разумного суждения для определения базисных факторов риска и управления ими, банку следует также разработать, в помощь этому процессу, ряд индикаторов для определения появления возросшего риска или уязвимости в его позиции риска ликвидности или возможных потребностях в финансировании. Такие индикаторы раннего предупреждения должны определять любую негативную тенденцию, а также являться поводом для оценки и потенциальной реакции руководства с тем, чтобы снизить подверженность банка возникающему риску.

54. Индикаторы раннего предупреждения могут быть по своей природе количественными или качественными и могут включать следующие характеристики, но не ограничиваться ими:

- быстрый рост активов, особенно в случае финансирования за счет потенциально волатильных пассивов;
- увеличивающаяся концентрация активов или пассивов;
- увеличение несоответствия между валютами;
- уменьшение средневзвешенных сроков возврата пассивов;
- повторяющиеся случаи приближения позиций к внутренним или нормативным лимитам либо их превышения;
- негативные тенденции или повышенный риск, связанные с определенной линейкой продуктов, такие как растущая просроченная задолженность;
- значительное снижение доходов, ухудшение качества активов и общего финансового состояния банка;
- отрицательные отзывы в прессе;
- снижение кредитного рейтинга;
- падение цен на акции или увеличение стоимости долговых обязательств;
- увеличивающиеся спреды задолженности или свопа на дефолт по кредиту;
- растущая стоимость финансирования оптовой и розничной торговли;
- контрагенты, которые начинают запрашивать или запрашивают дополнительный залог для выдачи кредитов или которые воздерживаются от заключения новых сделок;
- корреспондентские банки, которые аннулируют свои кредитные линии или сокращают их;
- увеличивающийся отток розничных депозитов;
- нарастающий выкуп депозитных сертификатов CD до наступления срока их погашения;
- трудность получения доступа к более долгосрочному финансированию;

- трудность размещения краткосрочных обязательств (например, коммерческих бумаг).

55. Банку также следует располагать индикаторами раннего предупреждения, которые бы сигнализировали о том, что триггеры, встроенные в определенные продукты (такие, как государственный долг с правом досрочного погашения, внебиржевые сделки с производными финансовыми инструментами ОТС), будут близки к срабатыванию, или что условные риски могут принять определенную форму (например, резервные линии для кондуитов, работающих с коммерческими бумагами, обеспеченными активами АВСР), что заставит банк предоставить дополнительную поддержку ликвидности для продукта или отразить активы в балансе.

Система мониторинга

56. Банку следует располагать надежной системой управления информацией, предназначенной для предоставления совету директоров, руководителям высшего звена и другим соответствующим работникам своевременной и упреждающей информации о позиции ликвидности банка. Система управления информацией должна быть в состоянии рассчитывать позиции ликвидности во всех валютах, в которых банк ведет бизнес – как на основе дочерняя компания/отделение во всех юрисдикциях, в которых работает банк, так и на совокупной основе группы. Она должна охватывать все источники риска ликвидности, включая непредвиденные риски и связанные с ними триггеры, а также риски, возникающие из новых видов деятельности, и быть в состоянии предоставлять более детальную и чувствительную во временном смысле информацию во время стрессов. Для эффективного управления своими чистыми потребностями в финансировании и осуществления мониторинга за ними, банк должен быть в состоянии рассчитывать позиции ликвидности на внутрисдневной основе, на ежедневной основе для более коротких промежутков времени и затем для ряда более отдаленных временных интервалов. Система управления информацией должна использоваться в повседневном управлении риском ликвидности с тем, чтобы следить за соблюдением хода реализации разработанной банком политики, процедур и ограничений.

57. Для содействия мониторингу риска ликвидности руководителям высшего звена следует согласовывать ряд критериев предоставления отчетности с указанием объема, способа и частоты предоставления отчетности для различных получателей (например, совета директоров, руководителей высшего звена, комитета по управлению активами и пассивами) и сторон, отвечающих за подготовку отчетов. Отчетность о мерах, предпринимаемых в отношении риска, следует предоставлять часто (например, ежедневное предоставление отчетности для тех, кто отвечает за управление риском ликвидности, и к каждому заседанию совета директоров в обычной ситуации, с увеличением частоты предоставления отчетности во время стресса), и в отчетности следует

сопоставлять существующий уровень ликвидности с установленными лимитами с тем, чтобы выявить любые возникающие давления и нарушения ограничений. О нарушениях ограничений риска ликвидности следует докладывать, и следует определить пороги и принципы передачи отчетности для принятия решений на более высоком уровне иерархии, советом директоров и надзорными органами.

Принцип 6

Банку следует активно осуществлять мониторинг и контроль за подверженностью риску ликвидности и потребностью в финансировании в разрезе юридических лиц, бизнес-линий и валют, принимая в расчет юридические, регулятивные и операционные ограничения на перемещаемость ликвидности.

58. Банку, независимо от его организационной структуры и степени централизованного и децентрализованного управления риском ликвидности, следует активно осуществлять мониторинг и контроль за рисками ликвидности на уровне отдельных юридических лиц, зарубежных отделений и дочерних компаний, а также в группе в целом, включая процессы, которые объединяют данные в многочисленных системах, с тем, чтобы выработать точку зрения всей группы на подверженность риску ликвидности и определить ограничения на перемещение ликвидности внутри группы.

59. Банку следует обеспечивать, чтобы по каждой стране, где он работает, у него были необходимые экспертные знания об особенностях нормативной правовой базы, которые оказывают влияние на управление риском ликвидности, включая мероприятия для принятия необходимых действий в отношении обанкротившихся банков, страхования вкладов, а также операционные рамки центрального банка и его политику в отношении залога. Эти знания должны быть отражены в процессе управления ликвидностью.

60. На случай локализованного события системного стресса банку следует иметь в наличии процедуры, позволяющие выделять юридическим лицам, которые подверглись его воздействию, ликвидные и залоговые ресурсы в пределах допуска их перемещаемости. Банку следует также рассматривать возможность того, что локальное событие может привести к напряженности с ликвидностью во всей группе ввиду распространения репутационного риска (например, когда рыночные контрагенты допускают, что проблема у одного лица предполагает наличие проблемы для группы в целом). Группа в целом и отдельные юридические лица должны быть устойчивыми к таким шокам в такой степени, которая соответствует уровню толерантности к риску, который определен советом директоров.

61. Каналы финансирования между юридическими лицами – это механизм, посредством которого давление на ликвидность может быть либо ослаблено, либо распределено по всей группе. Например, юридическое лицо, которое предоставляет регулярное финансирование другим юридическим лицам группы, может оказаться не в состоянии продолжать предоставление этого финансирования, когда сталкивается с давлением на собственную ликвидность или когда другое юридическое лицо нуждается в экстренном финансировании. Хотя каналы финансирования между юридическими лицами могут оказывать помощь в ослаблении давления на ликвидность одного юридического лица, банку следует рассматривать возможность установления внутренних ограничений на риск ликвидности между членами группы с тем, чтобы снизить риск заражения в условиях стресса. Банк также может установить лимиты на уровне дочерних компаний и отделений для ограничения зависимости связанных юридических лиц от финансирования с тем, чтобы они не полагались на финансирование, поступающее откуда-то со стороны банка. Внутренние лимиты также могут быть установлены для каждой валюты, которая используется банком. Лимиты должны быть более жесткими в случае, если имеются сомнения в отношении быстрой конверсии валют, особенно в стрессовых ситуациях.

62. Для снижения вероятности репутационного заражения, в случае возникновения проблем с ликвидностью жизненно важным является эффективный обмен информацией с контрагентами, рейтинговыми агентствами и другими заинтересованными сторонами. Кроме того, механизмами, которые могут ограничить репутационное заражение, служат планы финансирования в кризисных ситуациях для всей группы, подушки (резервы) ликвидности и многочисленные источники финансирования.

63. Следует учитывать конкретные характеристики рынка и позиции риска ликвидности в иностранных валютах, особенно если отсутствуют хорошо развитые рынки иностранной валюты. Для котировки валют на хорошо развитых рынках иностранных валют можно использовать более глобальный подход к управлению валютой, включая использование свопов. Однако банку следует критически оценивать риск того, что способность обменивать валюты с использованием свопов может быстро снижаться в условиях стресса.

64. В планах управления риском ликвидности, доступных для рассмотрения надзором, допущения относительно перемещаемости финансовых ресурсов и залога должны быть прозрачными. Допущения банка должны в полной мере учитывать регулятивные, юридические, бухгалтерские, кредитные, налоговые и внутренние ограничения на эффективное движение ликвидности и залога. Они должны также рассматривать операционные мероприятия, необходимые для перемещения финансовых ресурсов и залога между юридическими лицами, и время, которое требуется для завершения таких перемещений в рамках таких мероприятий.

Принцип 7

Банку следует разработать стратегию фондирования, которая обеспечивает эффективную диверсификацию источников и сроков финансирования. Для повышения эффективности диверсификации источников финансирования банк должен сохранять постоянное присутствие на выбранных им рынках финансирования, а также поддерживать прочные взаимоотношения с поставщиками финансовых ресурсов. Банку следует регулярно оценивать свою способность быстро привлекать финансовые ресурсы из каждого источника. Ему следует определить основные факторы, которые оказывают влияние на его способность привлекать финансовые ресурсы, и осуществлять тщательный мониторинг этих факторов с тем, чтобы обеспечить сохранение в силе прогнозов способности привлечения финансовых ресурсов.

65. Банку следует диверсифицировать доступные источники финансирования в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе. Цели диверсификации должны быть составной частью среднесрочных и долгосрочных планов фондирования и соответствовать процессу планирования бюджета и деловой активности. Планы фондирования должны учитывать взаимосвязь между источниками финансирования и условиями рынка. Требуемая диверсификация должна также включать лимиты, установленные контрагентами, обеспеченное рыночное фондирование в сравнении с необеспеченным, вид инструмента, механизм секьюритизации, валюту и географический рынок.

66. В качестве общепринятой практики управления ликвидностью, банки должны ограничивать концентрацию в любом отдельно взятом источнике или сроке финансирования. Некоторые банки все в большей степени зависят от финансирования оптовых сделок, которое становится более волатильным, чем финансирование розничных сделок. В результате, эти банки должны обеспечивать достаточную диверсификацию источников финансирования оптовых сделок с тем, чтобы своевременно поддерживать наличие финансовых ресурсов в надлежащие сроки платежа и по доступной цене. Более того, банки, которые полагаются на финансирование оптовых сделок, должны поддерживать относительно большую долю не обремененных обязательствами высоколиквидных активов, чем банки, которые полагаются, прежде всего, на финансирование розничных сделок. Учреждениям, которые работают со многими валютами, требуется доступ к разнообразным источникам ликвидности в каждой из валют, так как банки не всегда могут легко осуществить своп-обмен ликвидности из одной валюты в другую.

67. Руководители высшего звена должны быть осведомлены о составе, характеристиках и диверсификации активов банков и источников

финансирования. Руководители высшего звена должны регулярно пересматривать стратегию фондирования в свете любых изменений внутренней или внешней окружающей среды.

Управление доступом к рынку

68. Важным компонентом обеспечения разнообразия фондирования является поддержание доступа к рынку. Доступ к рынку имеет большое значение для эффективного управления риском ликвидности, так как он оказывает влияние на способность как привлекать новые финансовые ресурсы, так и реализовать активы. Руководители высшего звена должны обеспечивать, чтобы соответствующие сотрудники активно управляли доступом к рынку, осуществляли его мониторинг и тестирование.

69. Управление доступом к рынку может включать развитие рынков продаж активов или интенсификация мероприятий, в рамках которых банк может осуществлять заимствование на обеспеченной или необеспеченной основе. Банк должен сохранять активное присутствие на рынках, которые имеют отношение к его стратегии фондирования. Для этого требуется постоянное направление ресурсов и инвестирование в соответствующие подходящие инфраструктуры, процессы и сбор информации. Банку не следует полагать, что он сможет своевременно выйти на рынки, для которых он не разработал необходимые системы или документацию, или если эти мероприятия не проводились периодически, или банк не подтвердил, что имеются заинтересованные контрагенты. Включение в документацию о предоставлении кредита статей о переуступке кредита и регулярное использование некоторых рынков продаж активов может оказать помощь в повышении способности банка осуществлять продажи активов различным контрагентам во время стресса. Во всех случаях банк должен обладать полным знанием правовой базы, регулирующей возможные продажи активов, и обеспечить, чтобы документация была надежной и юридически правомерной.

70. Обычно надежные рынки финансирования могут быть серьезно разбалансированы, когда подвергаются воздействию стресса. Банку следует учитывать воздействие как разбалансировки рынка, так и своих специфических рисков, связанных с денежными потоками, а также с доступом к рынкам краткосрочного и долгосрочного финансирования. В частности, могут возникнуть стрессы (как специфичные для банка, так и общие для всего рынка) для которых часть активов банка не может быть продана или профинансирована по разумным ценам.

71. Банку следует определять и устанавливать прочные взаимоотношения с действующими и потенциальными инвесторами, даже на финансовых рынках, где содействие оказывают брокеры или иная третья сторона. В случае необходимости, банку следует также установить и поддерживать

взаимоотношения с центральным банком. Установление прочных взаимоотношений с различными ключевыми кредиторами может дать банку понимание их поведения во время шоков, присущих банку, или оказывающих влияние на весь рынок, и обеспечить линию обороны в случае возникновения проблемы с ликвидностью. Частота контактов и частота использования источника финансирования – это два возможных показателя прочности взаимоотношений по предоставлению финансирования.

72. Хотя установление и поддержание крепких взаимоотношений с поставщиками финансирования является важным, банк должен предусмотреть, насколько эти взаимоотношения станут натянутыми во время стресса. Учреждения, которые безотказно предоставляют финансирование в обычных условиях, могут не предоставить его во время широкомасштабного стресса, ввиду неопределенности своих собственных потребностей в ликвидности. При составлении своих сценариев стресс-тестирования и плана финансирования в кризисных ситуациях банк должен рассматривать эти последствия второго порядка и учитывать, что источники финансирования могут иссякать и что рынки могут закрываться.

73. Кроме того, повышенная неопределенность в отношении способности банка погасить долг может вызвать существенное снижение готовности контрагентов предоставить финансирование. В таких ситуациях качество и прочность подушки (резерва) банковского капитала может оказывать положительное влияние на готовность контрагентов поддерживать взаимоотношения по предоставлению финансирования. Сценарии стресс-тестов и планы финансирования в кризисных ситуациях должны рассматривать влияние, которое оказывают убытки и, как следствие, снижение капитала, на способность банка поддерживать взаимоотношения по финансированию.

74. Банку необходимо определять альтернативные источники финансирования, которые укрепляют его способность противостоять различным серьезным и к тому же вероятным шокам ликвидности, присущим отдельному учреждению и всему рынку в целом. В зависимости от характера, серьезности и продолжительности шока ликвидности, потенциальные источники финансирования включают:

- рост депозитов;
- увеличение сроков погашения обязательств;
- новые выпуски краткосрочных и долгосрочных долговых инструментов;
- перевод финансовых ресурсов внутри группы, выпуск новых ценных бумаг, продажа дочерних компаний или линии секьюритизации корпоративных активов;
- продажа или сделка репо с необремененными высоколиквидными активами;

- списание обязательств по договору об обеспечении клиента финансированием;
- заимствование у центрального банка по маржинальной схеме.

75. Однако не все из перечисленных возможностей могут иметься в наличии при любых обстоятельствах, некоторые могут стать доступными только после значительной временной задержки. Руководство банка должно регулярно пересматривать и проверять свои возможности по привлечению финансирования с тем, чтобы оценить их эффективность по обеспечению ликвидности на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу.

76. Секьюритизация активов поднимает определенные вопросы относительно ликвидности. Рост жизнеспособных вторичных рынков расширил возможности банков для секьюритизации большего объема активов с большей скоростью. Обычно эти активы можно быстро и легко конвертировать в наличность. В результате, многие банки включают такие активы в свой анализ имеющихся в наличии источников финансирования. Однако чрезмерная зависимость от секьюритизации активов как источника ликвидности вызывает обеспокоенность относительно способности банка приводить денежные потоки в соответствие с потребностями в фондировании во время стресса, присущего банку, когда рынки не предоставляют банку ликвидность, или в случаях разбалансировки всего рынка секьюритизации. Это подкрепляет точку зрения относительно того, что банки должны иметь доступ к диверсифицированной ресурсной базе.

Принцип 8

Банку следует активно управлять своими внутридневными позициями ликвидности и рисками с тем, чтобы своевременно выполнять обязательства по платежам и расчетам как в обычных, так и в стрессовых условиях, и тем самым способствовать бесперебойному функционированию платежной и расчетной систем.

77. Управление внутридневной ликвидностью является как важным компонентом более широкой стратегии банка по управлению ликвидностью, так и очень важным для внедрения других, более долгосрочных аспектов этой стратегии. Неспособность банка осуществлять эффективное управление внутридневной ликвидностью может сделать его неспособным выполнять свои платежные обязательства в установленные сроки, тем самым оказывая влияние на его собственную позицию ликвидности и позицию ликвидности других сторон. Во-первых, контрагенты, особенно оказавшись перед лицом проблем с кредитами или общего потрясения на рынке, могут рассматривать неспособность осуществлять расчеты по платежам в установленные сроки как знак финансовой слабости и в свою очередь удерживать или задерживать

платежи банку, оказывая дополнительное давление на ликвидность. Во-вторых, это также может неожиданно вызвать нехватку финансовых ресурсов у контрагентов, ослабить способность этих контрагентов выполнять платежные обязательства и разбалансировать бесперебойное функционирование платежной и расчетной систем. Учитывая взаимозависимость между системами, неспособность банка осуществлять некоторые важные платежи может привести к разбалансировке ликвидности, которая лавинообразно обрушивается на многие системы и учреждения⁹. Если механизмы управления рисками разрушены, эта разбалансировка может изменить потребности многих банков во внутридневном или овернайт-финансировании, в том числе их потребности в кредите центрального банка, и потенциально способна оказать влияние на условия на денежных рынках. Задержка других менее важных платежей также может заставить другие учреждения отложить свои собственные платежи и заставить многие банки столкнуться с возросшей неопределенностью в отношении своих потребностей в овернайт-финансировании и потенциально усилить воздействие любых операционных перебоев в работе.

78. Банку следует утверждать цели управления внутридневной ликвидностью, которые позволяют ему (а) определять и располагать в соответствии с приоритетами обязательства с конкретными сроками и другие важные обязательства, с тем, чтобы выполнить их в установленные сроки¹⁰, и (б) осуществлять расчеты по другим менее важным обязательствам как можно скорее. Однако, преследуя эти цели, банк должен также учитывать, каким образом изменяется его профиль риска ликвидности по мере того, как отправляются и поступают платежи и новые договорные обязательства согласовываются в течение дня, включая риски, связанные с позициями, которые обычно закрываются к концу дня. Например, при управлении предоставлением кредита клиентам, в том числе внутридневного кредита, банку иногда может понадобиться задержать исходящие платежи клиента до тех пор, пока этот клиент не будет располагать достаточными ресурсами (остатки на счете или кредит) для осуществления платежей¹¹.

79. Банк может столкнуться с рядом проблем в управлении своими позициями внутридневной ликвидности и в достижении своих целей. Во-первых, уровень входящих и исходящих валовых денежных потоков банка может быть неопределенным, частично ввиду того, что эти потоки могут отражать деловую активность его клиентов, особенно в тех случаях, когда банк предоставляет

⁹ См. доклад Комитета по платежным и расчетным системам за 2008 год "Взаимозависимость платежных и расчетных систем" и доклад за 2005 год "Новые тенденции в системах крупных платежей".

¹⁰ Например, очень важные обязательства могут включать обязательства, для которых существует определенный внутридневной крайний срок, с конкретным указанием времени, обязательства, необходимые для урегулирования позиций в других платежных и расчетных системах, обязательства, связанные с деловой активностью на рынке, например, поставка или возврат средств на денежном рынке или выплаты маржи, и другие важные для деловой активности и репутации банка платежи.

¹¹ Возможные действия банка в этом отношении должны соответствовать его договорным соглашениям с клиентом.

корреспондентские или кастодиальные услуги. Во-вторых, распределение во времени входящих и исходящих валовых денежных потоков банка может быть также подвержено различным степеням изменчивости. С одной стороны, ряд платежных обязательств банка может подлежать исполнению к определенному времени в течение дня (например, платежи в системе CLS Bank), и клиенты банка могут сами определять распределение во времени некоторых исходящих платежей. С другой стороны, контрагенты банка (или корреспонденты контрагентов) определяют распределение во времени многих входящих денежных потоков. Ввиду того, что ежедневные исходящие валовые денежные потоки банка часто могут намного превышать его чистые овернайт-остатки на счетах, различия в распределении во времени входящих и исходящих валовых денежных потоков могут привести к существенному дефициту внутридневной ликвидности. В некоторых случаях, клиенты банков могут столкнуться с аналогичными проблемами. В результате, банк может стремиться к заимствованию денежных ресурсов на внутридневной основе с тем, чтобы осуществлять управление своей позицией внутридневной ликвидности и достичь целей управления своей внутридневной ликвидностью. Если внутридневной дефицит становится намного больше, чем ожидалось, то могут возникнуть обстоятельства, когда банк может также стремиться к установлению приоритетов для своих исходящих денежных потоков с тем, чтобы осуществить важные платежи. В случае когда банк располагает заимствованным внутридневным кредитом, но не получил входящие денежные потоки в установленные сроки до конца рабочего дня, ему может понадобиться осуществить заимствование дополнительных денежных ресурсов на условиях овернайт на рынке или из центрального банка.

80. Стратегия банка для достижения целей управления своей внутридневной ликвидностью должна включать не менее шести операционных элементов. Во-первых, банк должен обладать способностью измерять ожидаемые ежедневные входящие и исходящие валовые потоки ликвидности, предвидеть, если это возможно, внутридневное распределение во времени этих потоков и прогнозировать масштаб возможного дефицита чистого финансирования, который может возникнуть в различных точках в течение дня. Учитывая проблемы, которые обсуждались выше, важно чтобы банки: понимали правила, действующие во всех платежных и расчетных системах, в которых они принимают участие; определяли основных контрагентов (и их корреспондентов или кастодианов), которые выступают в качестве источника входящих и исходящих валовых потоков ликвидности; определяли ключевые сроки, дни и обстоятельства, когда потоки ликвидности и возможные потребности во внутридневном кредите могут оказаться наиболее высокими; и понимали деловые потребности, лежащие в основе распределения во времени потоков ликвидности и внутридневных потребностей в кредите внутренних бизнес-линий и основных клиентов. Банк должен просить основных клиентов, включая банки-клиенты, прогнозировать движение своих собственных платежей с тем, чтобы облегчить этот процесс.

81. Во-вторых, банк должен обладать способностью осуществлять мониторинг позиций внутридневной ликвидности на фоне ожидаемой деловой активности и имеющихся в наличии ресурсов (остатки на счетах, остаточная внутридневная кредитоспособность и имеющийся в наличии залог). Частый мониторинг ключевых позиций в течение дня может помочь банку сделать оценку того, когда следует приобретать дополнительную внутридневную ликвидность или ограничивать исходящие потоки ликвидности с тем, чтобы осуществлять важные платежи. Мониторинг может также помочь банку эффективно распределять внутридневную ликвидность между собственными потребностями банка и потребностями его банков-клиентов и компаний. Он может также позволить банку быстро отреагировать на неожиданные потоки платежей и скорректировать любые позиции фондирования на условиях овернайт.

82. В-третьих, банку следует организовать получение достаточного внутридневного финансирования для достижения своих внутридневных целей. Для того, чтобы оказать помощь банку в удовлетворении этих потребностей и способствовать бесперебойной работе платежной и расчетной систем, центральные банки обычно предоставляют своим владельцам счетов внутридневные кредиты. Банки-корреспонденты и банки-кастодианы также иногда предоставляют внутридневной кредит банкам-клиентам, а внутридневные финансовые ресурсы могут также поступать из других источников на рынке (например, путем заключения сделок на денежном рынке на условиях овернайт с тем, чтобы финансовые ресурсы были поставлены и возвращены в указанные сроки). Может возникнуть необходимость в том, чтобы банковские источники внутридневных финансовых ресурсов изменялись в разрезе валют, особенно если у банка имеется ограниченный доступ к внутридневному кредиту центрального банка.

83. В-четвертых, банк должен обладать способностью управлять залогом и мобилизовать его в случае, когда необходимо получить внутридневные финансовые ресурсы (см. Принцип 9). У банка должен иметься в наличии залог, достаточный для достижения уровня внутридневной ликвидности, необходимой для того, чтобы достичь внутридневных целей. Банк должен иметь в наличии рабочие мероприятия с тем, чтобы передать права на залог или предоставить этот залог центральным банкам, корреспондентам, кастодианам и контрагентам или доставить его им. Банк должен также иметь представление о временных рамках, которые необходимы для мобилизации различных форм залога, включая залог, удерживаемый на трансграничной основе.

84. В-пятых, банк должен иметь надежную возможность управлять распределением во времени своих исходящих потоков ликвидности в соответствии со своими внутридневными целями. Важно также, чтобы банк имел возможность управлять исходящими потоками платежей основных

клиентов и, в случае если клиентам предоставлен внутрисуеуной кредит, чтобы процедуры оформления кредита были способны поддержать своевременные решения. Внутренняя координация бизнес-линий является важной для того, чтобы добиться эффективного управления исходящими потоками ликвидности.

85. Наконец, банк должен быть готов иметь дело с неожиданной разбалансировкой своих внутрисуеуных потоков ликвидности. Как изложено в Принципах 10 и 11, стресс-тесты и планы финансирования в кризисных ситуациях банка должны отражать внутрисуеуной анализ. Банк также должен иметь представление об уровне и распределении во времени потребностей в ликвидности, которые могут возникать в результате невыполнения процедур урегулирования расчетов в платежных и расчетных системах, прямым участником которых он является. Надежное управление операционным риском и мероприятия по обеспечению бесперебойной деятельности также являются важными для эффективного управления внутрисуеуной ликвидностью банка.

86. Банк должен иметь в наличии политику, процедуры и системы для достижения этих операционных целей на всех финансовых рынках и валютах, в которых он осуществляет значительные платежи и расчеты. Используемые инструменты и ресурсы должны быть подстроены к модели деловой активности банка и роли, которую он играет в финансовой системе, а также к тому, как он ведет свою деятельность в отношении определенного рынка (например, через прямое участие в платежной или расчетной системе, или через банки-корреспонденты или банки-кастодианы) и предоставляет ли он корреспондентские или кастодиальные услуги, а также внутрисуеуные кредиты другим банкам, компаниям или системам. Например, если банк сильно зависит от рынков финансирования, обеспеченного залогом, то мониторинг позиций в системах расчетов ценными бумагами может быть настолько же важным, как и мониторинг позиций в системах валового расчета, работающих в режиме реального времени.

87. В случаях, когда банк передоверяет корреспондентам или кастодианам проведение платежей и расчетов, он должен обеспечить, чтобы эта договоренность позволяла ему выполнить обязательства в установленный срок и управлять его внутрисуеуными рисками ликвидности при различных обстоятельствах. В частности, банку следует учитывать возможность операционной или финансовой разбалансировки корреспондента или кастодиана, которая подрывает управление собственной ликвидностью банка, и ему следует иметь в наличии альтернативные договоренности, чтобы гарантировать, что он сможет продолжить выполнение своих обязательства в таких ситуациях.

Принцип 9

Банку следует активно управлять своими залоговыми позициями, проводя различие между активами, обремененными обязательствами, и не обремененными. Банку следует осуществлять мониторинг юридического лица, действительного местонахождения залога и возможности его своевременной реализации.

88. Банк должен быть в состоянии произвести подсчет всех его залоговых позиций, включая активы, предоставленные на данный момент в залог в отношении требуемой суммы обеспечения, и не обремененные обязательствами активы, имеющиеся в наличии для предоставления в залог. Следует осуществлять мониторинг уровня имеющегося в наличии у банка залога по юридическому лицу, по юрисдикции и по валютному риску, и системы должны быть способны осуществлять мониторинг изменений в использовании залога на внутрисдневных условиях и овернайт или на срочных условиях.¹² Банк должен быть осведомлен об оперативных требованиях и требованиях к распределению по времени, которые связаны с доступом к залогом, учитывая при этом его действительное местонахождение (т.е. банк-кастодиан или система расчетов ценными бумагами, в которых находится залог).

89. Банк должен оценивать пригодность каждого основного класса активов для предоставления центральным банкам в качестве залога (для внутрисдневного кредита, кредита овернайт и срочных кредитов, а также заимствования на постоянных условиях) и приемлемость активов для основных контрагентов и кредиторов на финансовых рынках, на которых используется обеспечение. Банк должен диверсифицировать свои источники залога, учитывая при этом ограничение по объемам, концентрацию конкретных названий, чувствительность цен, дисконты и требования к залогом в условиях отдельного конкретного стресса или стресса на рынке в целом, и возможность получения финансовых ресурсов от контрагентов в частном секторе при различных сценариях рыночного стресса.

90. Банк должен корректировать, по мере необходимости, оценку имеющегося в наличии залога с тем, чтобы вести учет активов, которые являются частью "связанной позиции" (например, активов, используемых как часть хеджирования по внебалансовым операциям или деривативам, включая позицию в акциях/долговых инструментах в качестве хеджирования свопа на совокупный доход или негативной торговли базисными активами). Банк должен иметь четкое представление о расчетном периоде времени для того, чтобы реализовать эти активы или обеспечить наличие замещающего (субститутного) хеджа, и быть в состоянии продемонстрировать это.

¹² В некоторых случаях предоставленный центральному банку залог может быть использован для поддержания внутрисдневного кредита, кредита овернайт и более долгосрочного кредита. Данный актив может предоставить единовременную поддержку только для одного вида кредита, вызывая потребность в эффективном управлении залогом с учетом разнонаправленных требований.

91. Эффективное управление залогом требует от банка того, чтобы он был в состоянии удовлетворить ряд потребностей в залоге, включая более долгосрочные структурные, краткосрочные и внутридневные. Банк должен располагать достаточным залогом для удовлетворения прогнозируемых и неожиданных потребностей в заимствовании и возможного увеличения маржинальных требований по различным периодам времени, в зависимости от профиля финансирования банка.

92. Например, управление внутридневным залогом требует осуществления мониторинга требований к обеспечению и ограничений на внутридневной кредит для того, чтобы обеспечить способность своевременного осуществления платежей, как это изложено в Принципе 8. При определении уровня залога для его внесения в качестве обеспечения или передачи, банк должен рассматривать возможность значительной неопределенности в отношении распределения во времени внутридневных потоков. Банк также должен учитывать возможность операционных сбоев и разбалансировки ликвидности, которые могут обусловить необходимость внесения или передачи дополнительного внутридневного залога.

93. Банк, который использует производные финансовые инструменты, должен учитывать потенциал указанных в контракте требований о внесении дополнительного залога в результате изменений рыночных позиций или изменений в кредитном рейтинге банка или финансовой позиции. Банк также должен рассматривать другие события-триггеры. Например, банк, который получает финансирование через секьюритизацию пула активов, включая ипотечное жилищное кредитование или дебиторскую задолженность по кредитной карточке, должен осуществлять мониторинг присущих им событий-триггеров, которые могут порождать необходимость отдавать в залог или предоставлять для пула дополнительные активы. Информационные системы банка должны быть способны предоставлять отчет о том, имеются ли у банка достаточные не обремененные залогом активы нужного вида и качества для такого непредвиденного случая.

Принцип 10

Банку следует регулярно проводить стресс-тесты по различным краткосрочным и длительным сценариям стрессов, присущих конкретному учреждению и оказывающих влияние на рынок в целом (по отдельности и в сочетании), с тем, чтобы определить источники возможного напряжения с ликвидностью и обеспечить, чтобы существующие риски продолжали соответствовать установленной толерантности банка к риску ликвидности. Банку следует использовать результаты стресс-тестирования для корректировки своей стратегии, политики и позиции в отношении управления риском ликвидности и для

разработки эффективных планов действий на случай непредвиденных обстоятельств.

94. Несмотря на то, что банк управляет ликвидностью, как правило, в "обычных" условиях, он должен быть готов управлять ликвидностью в условиях стресса. Банк должен регулярно проводить стресс-тесты или анализы сценариев с тем, чтобы определить свою подверженность возможным будущим стрессам ликвидности и дать ей количественную оценку, анализируя при этом возможное воздействие на денежные потоки, позицию ликвидности, рентабельность и платежеспособность учреждения. Результаты этих стресс-тестов должны тщательно обсуждаться руководством и, основываясь на этом обсуждении, служить основой для принятия мер по исправлению или смягчению ситуации с тем, чтобы ограничить подверженность банка рискам, создать подушку (резерв) ликвидности и скорректировать профиль ликвидности банка для того, чтобы соответствовать толерантности к риску. Результаты стресс-тестов должны также играть ключевую роль в планировании действий банка на случай непредвиденных обстоятельств и в определении стратегии и тактики действий в случаях стресса ликвидности. В результате, стресс-тестирование и планирование действий на случай непредвиденных обстоятельств тесно взаимосвязаны.

Процесс стресс-тестирования

95. Стресс-тесты должны предоставлять банку возможность анализа воздействия стрессовых сценариев на его позицию ликвидности, консолидированную для всей группы, а также на позицию ликвидности отдельных юридических лиц и бизнес-линий. Независимо от организационной структуры банка и степени централизованности управления риском ликвидности, важно чтобы банк осознавал, где могут возникать риски. Банк должен давать оценку тому, имеется ли необходимость проведения дополнительных тестов для отдельных юридических лиц (т.е., дочерних компаний и отделений) внутри группы, которые подвержены значительным рискам ликвидности. Тесты должны рассматривать последствия сценариев для различных периодов времени, включая сценарии на внутридневной основе.

96. Степень и частота тестирования должны соответствовать размеру банка и его подверженности риску ликвидности, а также относительной значимости банка в финансовых системах, в которых он действует. Банки должны предусматривать возможность увеличения частоты проведения тестов в особых условиях, например в условиях нестабильного рынка или по запросу надзорных органов.

97. Активное участие руководителей высшего звена является жизненно важным для процесса стресс-тестирования. Руководители высшего звена

должны требовать, чтобы рассматривались жесткие и сложные стресс-сценарии, даже во время, когда ликвидность имеется в избытке.

Сценарии и предположения

98. При составлении стресс-сценариев следует учитывать характер бизнеса, деятельности и уязвимости банка с тем, чтобы сценарии включали основные риски фондирования ликвидности и риски рыночной ликвидности, которым подвержен банк. Сюда входят риски, связанные с видами деловой активности, продуктами (включая комплексные финансовые инструменты и внебалансовые статьи) и источниками финансирования. Разработанные сценарии должны позволять банку производить оценку возможного неблагоприятного воздействия этих факторов на его позицию ликвидности.

99. Архив исторических данных может служить в качестве одного ориентира при разработке стресс-тестов; однако, может оказаться, что исторические события не являются хорошим предсказателем будущих событий. Суждение банкира играет важную роль при разработке стресс-тестов. Банк должен тщательно рассматривать замысел сценариев и множество шоков, которые используются. Банк должен рассматривать в своих стресс-тестах краткосрочные и долгосрочные, а также присущие отдельным учреждениям и оказывающие влияние на рынки в целом стресс-сценарии, включая: одновременное исчезновение рыночной ликвидности на нескольких ранее ликвидных в высшей степени рынках; сильные ограничения в получении доступа к обеспеченному и необеспеченному финансированию; ограничения на конвертируемость валюты; и серьезные операционные или расчетные сбои, которые оказывают влияние на одну или более платежных или расчетных систем. Банк, невзирая на то, насколько устойчивой является его настоящая ситуация с ликвидностью, должен рассматривать возможное воздействие жестких стресс-сценариев.

100. Банк должен специально учитывать связь между сокращением ликвидности на рынке и ограничениями по фондированию ликвидности. Это особенно важно для банков, которые имеют значительный удельный вес на определенных рынках финансирования или сильно зависят от них. Банк должен также рассматривать суть и результаты стресс-тестов, проводимых для различных других видов риска при осуществлении стресс-тестирования своей позиции ликвидности и рассматривать возможное взаимодействие с этими другими видами риска.

101. Банк должен признать, что стрессовые события могут одновременно породить критичные по времени потребности в ликвидности во множестве валют и множестве платежных и расчетных систем. Более того, эти потребности в ликвидности могут быть вызваны как деятельностью самого учреждения, так и деятельностью банков и компаний, которые являются его

клиентами (например, когда банк выступает в качестве корреспондента по расчетным обязательствам других банков). Они также могут проистекать из особой роли, которую может играть банк в данной расчетной системе, например, выступать в роли резервного поставщика ликвидности или расчетного банка.

102. Тесты должны отражать точные временные рамки для расчетных циклов активов, которые могут быть реализованы, и время, необходимое для перевода ликвидности за границу. Кроме того, если банк полагается на отток ликвидности из одной системы с целью выполнения обязательств в другой системе, то он должен учитывать риск того, что разбалансировка операционной деятельности и расчетов могут препятствовать ожидаемым потокам в системах или отсрочить их. Это особенно актуально для компаний, полагающихся на переводы внутри группы или централизованное управление ликвидностью.

103. Делая предположения относительно стресс-тестирования, банк должен применять консервативный подход. Основываясь на типе и сложности сценария, банку необходимо рассмотреть правомерность ряда предположений, возможно, входящих в следующий список, но не ограничиваясь этим. Этот список является примерным, так как банк должен использовать те предположения, которые имеют отношение к его видам деятельности.

- ликвидность рынка активов и снижение стоимости ликвидных активов
- отток финансирования розничных сделок
- наличие/отсутствие обеспеченных и необеспеченных источников финансирования оптовых сделок
- взаимосвязь между рынками финансирования или эффективность диверсификации источников финансирования
- дополнительные требования гарантийного обеспечения и залога
- ход фондирования
- непредвиденные требования и особенно возможные снятия финансовых средств по обязательственным кредитным линиям, открытым третьим лицам или дочерним компаниям и отделениям банка или его головному офису
- ликвидность, поглощенная внебалансовыми инструментами и механизмами (включая кондуитное финансирование)
- наличие предоставленных банку кредитных линий на покрытие непредвиденных расходов
- отток ликвидности, связанный со сложными продуктами/сделками
- воздействие триггеров кредитного рейтинга
- конвертируемость иностранной валюты и доступ к рынкам иностранной валюты
- способность переводить ликвидность между юридическими лицами, отраслями и за рубеж, принимая в расчет ограничения и сдерживающие

факторы, связанные с законодательством, регулированием, операционными аспектами и часовыми поясами

- доступ к ресурсам центрального банка
- операционная способность банка превращать активы в деньги
- меры, предпринимаемые банком по исправлению недостатков, и наличие необходимых документов, профессиональных знаний и опыта для их реализации с учетом возможного влияния на репутацию при реализации этих мер
- прогноз прироста баланса в будущем.

104. Банк должен рассматривать в своих стресс-тестах возможную поведенческую реакцию других участников рынка на события рыночного стресса и степень, в которой обычная реакция может усилить оживление на рынке и обострить напряженность на рынке. Банк также должен рассматривать возможное воздействие своего поведения на поведение других участников рынка.

105. Стресс-тесты банка должны рассматривать то, каким образом поведение контрагентов (или их корреспондентов и кастодианов) будет влиять на распределение во времени денежных потоков, в том числе на внутридневной основе. В случае, если банк использует корреспондента или кастодиана для проведения расчета, в анализ следует включить влияние этих агентов, ограничивающее предоставление ими внутридневного кредита. Банк должен также осознавать влияние стрессового события на использование клиентами его внутридневного кредита и то, каким образом эти потребности оказывают влияние на его собственную ликвидность.

106. Сценарий подлежит регулярному пересмотру с тем, чтобы гарантировать, что характер и сложность тестируемых сценариев продолжают соответствовать банку и оставаться для него значимыми. Проверки должны учитывать изменения в конъюнктуре рынка; изменения в характере, размере или сложности бизнес-модели и деятельности банка и реальный опыт в стрессовых ситуациях.

107. Для того чтобы определить и проанализировать факторы, которые могут оказывать существенное воздействие на профиль ликвидности банка, он может провести анализ чувствительности результатов стресс-теста к некоторым ключевым предположениям. Такой анализ чувствительности может дать дополнительные показатели степени уязвимости банка к определенным факторам.

Использование результатов

108. Руководители высшего звена должны пересматривать сценарии стресс-теста и предположения, а также результаты стресс-теста. Выбор банком сценариев и связанных с ними предположений должен быть хорошо подтвержден документально и пересматриваться совместно с результатами стресс-теста. О результатах стресс-теста, уязвимости и любых вызванных этим действиях следует докладывать совету директоров и органам надзора за банком, а также обсуждать их с ними. Руководители высшего звена должны включать результаты процесса стресс-тестирования в процесс стратегического планирования банка (например, руководство банка может корректировать соотношение активов-пассивов банка) и повседневную практику компании по управлению рисками (например, через мониторинг чувствительных финансовых потоков или уменьшение лимитов на концентрацию). Результаты стресс-тестов следует напрямую учитывать при установлении внутренних лимитов.

109. Руководители высшего звена должны принимать решение о том, каким образом включать результаты стресс-тестов при оценке и планировании сопутствующего возможного дефицита финансирования в план финансирования в кризисных ситуациях учреждения. В тех пределах, которых прогнозируемый дефицит финансирования больше (или прогнозируемый профицит финансирования меньше), чем проистекающий из толерантности банка к риску ликвидности, руководство должно рассматривать вопрос о корректировке своей позиции ликвидности или совершенствовании плана действий на случай непредвиденных обстоятельств в ходе консультаций с советом директоров.

Принцип 11

Банку следует иметь официальный план финансирования в кризисных ситуациях (CFP), в котором четко изложена стратегия устранения недостатка ликвидности в чрезвычайных ситуациях. CFP должен излагать в общих чертах политику управления рядом стрессовых ситуаций, устанавливая четкие сферы компетенции и содержать четкие процедуры обращения и передачи на вышестоящий уровень, а также подвергаться регулярной проверке и корректировке с тем, чтобы обеспечивать его операционную надежность.

110. План финансирования в кризисных ситуациях (CFP) – это свод политик, процедур и планов мероприятий по преодолению серьезной разбалансировки способности банка осуществлять финансирование нескольких или всех видов своей деятельности своевременно и по приемлемой цене.

111. СФР должны соответствовать сложности, профилю риска, объему операций и роли банка в финансовых системах, в которых он работает. СФР должны содержать четкое описание разнопланового набора жизнеспособных, легкодоступных и легко реализуемых возможных мер финансирования в кризисных ситуациях для сохранения ликвидности и компенсации недостатков денежных потоков в различных неблагоприятных ситуациях. В планах действий на случай непредвиденных обстоятельств должны четко указываться имеющиеся в наличии возможные источники финансирования в кризисных ситуациях и объем финансирования, который, по прогнозам банка, может быть получен из этих источников; четкие процедуры иерархической очередности принятия решений, которые подробно описывают, когда и как можно и следует инициировать каждое из действий; и время подготовки, необходимое для использования дополнительных финансовых средств из каждого из кризисных источников. СФР должен обеспечить систему с высокой степенью гибкости, с тем чтобы банк мог быстро отреагировать в различных ситуациях.

112. Структура СФР, планы и процедуры должны быть тесно связаны с непрерывным анализом риска ликвидности компании и результатами сценариев и предположений, используемыми в стресс-тестах. План, как таковой, должен рассматривать задачи на протяжении различных временных интервалов, включая внутридневной.

Изложение плана, процедур, действующих в кризисной ситуации, ролей и обязанностей

113. СФР должны подготовить банк к управлению рядом сценариев сильного стресса ликвидности, которые включают как стресс, присущий отдельным компаниям, так и более общий стресс, оказывающий влияние на весь рынок, а также возможное взаимодействие между ними. План должен содержать разнообразный набор вариантов с тем, чтобы у руководства было общее представление об имеющихся в наличии возможных мерах воздействия в непредвиденных ситуациях. Банки должны также изучать временные рамки, в течение которых меры могут предприниматься при различных предположениях и стрессах.

114. СФР должны содержать четкие политики и процедуры, которые позволят руководству банка принимать своевременные и грамотные решения, быстро и умело реализовывать чрезвычайные меры и эффективно обмениваться информацией с тем, чтобы рационально внедрить план, включая:

- четкое определение ролей и обязанностей, в том числе полномочий активизировать СФР. Создание официальной "кризисной группы" может способствовать внутренней координации и принятию решений во время кризиса ликвидности;

- имена и реквизиты членов группы, отвечающих за внедрение СФР, и местонахождение членов группы;
- назначение дублеров на ключевые роли.

115. Чтобы способствовать своевременной реакции, необходимой для того, чтобы справиться с разбалансировкой, план должен излагать четкий процесс принятия решения относительно того, какие действия предпринять и в какое время, кто их может предпринять и какие вопросы необходимо выносить на более высокие уровни иерархии для принятия решения. План должен четко излагать процедуры для осуществления эффективной внутренней координации и связи между различными бизнес-линиями и территориальными подразделениями банка. Он должен также рассматривать вопрос о том, когда и как связываться с внешними субъектами, такими как надзорные органы, центральные банки или операторы платежных систем.

Планы информирования

116. В любой кризисной ситуации прозрачный коммуникативный поток должен давать уверенность и информацию участникам рынка, сотрудникам, клиентам, кредиторам, акционерам и надзорным органам. Поэтому банки должны разработать план, который обеспечит своевременное, открытое, последовательное и частое информирование внутренних, а также внешних сторон, таких как надзорные органы, центральные банки или операторы систем, во время стресса, с целью поддержания общего доверия к банку. План также должен рассматривать, когда и как информировать корреспондентов, кастодианов, контрагентов и клиентов, так как действия этих сторон могут оказать существенное воздействие на позицию ликвидности банка и могут изменяться вместе с источником, лежащим в основе проблемы.

Структура планов финансирования в кризисных ситуациях

117. При подготовке своего СФР банк должен учитывать: (а) влияние условий рынка, подвергшегося воздействию стресса, на свою способность продать активы или провести их секьюритизацию; (b) связь между рынком активов и фондированием ликвидности (например, большая или полная потеря обычно доступных возможностей рыночного фондирования); (c) второй круг и репутационное воздействие, связанные с реализацией мер финансирования в кризисных ситуациях; (d) возможность переводить ликвидность между субъектами группы, за рубеж и между бизнес-линиями, принимая в расчет ограничения и сдерживающие факторы, связанные с законодательством, регулированием, операционными аспектами и часовыми поясами. В этих элементах должны найти отражение предшествующий опыт банка или других учреждений, экспертная оценка, рыночная практика и результаты, полученные учреждением в ходе осуществления стресс-тестирования.

118. СФР банка (также как и повседневное управление риском ликвидности банка) должен отражать программы кредитования центрального банка и его требования к обеспечению, включая механизмы кредитования, которые составляют часть обычных операций по управлению ликвидностью (например, наличие сезонного кредита). Включение кредитования центрального банка в СФР должно рассматривать виды механизмов кредитования, приемлемое обеспечение, технологический процесс доступа к ресурсам центрального банка и возможные репутационные вопросы, связанные с их оценкой.

119. СФР также должен включать возможные шаги по осуществлению критичных платежей на внутрисуточной основе (смотри Принцип 8). В ситуациях, когда ресурсы внутрисуточной ликвидности становятся недостаточными, банк должен быть в состоянии определять критичные платежи и устанавливать их очередность или график платежей, основываясь на их приоритете. В случае серьезной разбалансировки важно, чтобы банк имел возможность приобретать дополнительные источники внутрисуточной ликвидности, в том числе путем определения и мобилизации дополнительного залога. Как и в случае со стресс-тестами, СФР должен также подтверждать, что потребности в критичных по времени расчетах могут возникать не только из собственных сделок банка, но также из сделок его клиентов и из предоставления им услуг платежным и расчетным системам (например, действуя в качестве поставщика ликвидности в непредвиденных обстоятельствах). СФР должен учитывать процедуры управления рисками во всех важных системах и потому быть достаточно надежным, чтобы справиться с одновременной разбалансировкой во многих платежных и расчетных системах.

120. Особенно важно, чтобы при разработке и анализе СФР и сценариев стресс-тестов сотрудники соответствующего банка были осведомлены об операционных процедурах, необходимых для перевода ликвидности и залога между различными юридическими лицами и системами, а также об ограничениях, которые регулируют такие переводы. Моделирование ликвидности должно включать реалистичные сроки осуществления таких переводов. Активы, для которых предполагается обеспечение залогом в случае использования резервных источников финансирования, должны быть у юридического лица и в месте, согласующемся с управленческими планами фондирования.

Проверка, корректировка и поддержание

121. СФР следует пересматривать на регулярной основе и проверять с тем, чтобы обеспечить их эффективность и возможность их исполнения. Ключевые аспекты этой проверки состоят в том, чтобы убедиться, что роли и обязанности адекватны и понятны, подтвердить, что контактная информация актуальна, убедиться в переводимости денежных средств и залога (особенно за

рубеж и юридическим лицам) и проверить, имеется ли в наличии необходимая юридическая и операционная документация для исполнения плана в кратчайшие сроки. Банк должен регулярно проверять основные предположения, такие как способность продавать или выкупать на условиях репо определенные активы или периодически выбирать средства в рамках кредитных линий. Руководство банка должно рассматривать все аспекты плана после выполнения каждой задачи и обеспечивать контроль исполнения. Руководители высшего звена должны пересматривать и корректировать CFP не реже одного раза в год для утверждения советом директоров или чаще, по мере изменения конъюнктуры рынка.

122. CFP должен соответствовать планам действий банка на случай непредвиденных обстоятельств по обеспечению непрерывности бизнеса и должен работать в условиях, когда осуществляются мероприятия по обеспечению непрерывности бизнеса. Как таковой, банк должен обеспечивать эффективную координацию работы групп, которые отвечают за вопросы, связанные с кризисом ликвидности и непрерывности бизнеса. Члены группы, отвечающей за вопросы, связанные с кризисом ликвидности, и замещающие их лица должны иметь свободный доступ к CFP на рабочих местах и дистанционно. CFP должен поддерживаться на уровне корпоративного центрального репозитория и на местах, что должно содействовать его быстрому вводу в действие ответственными сторонами в экстренных ситуациях.

Принцип 12

Для страхования от ряда сценариев, предполагающих давление на ликвидность, в том числе сценариев, предполагающих потерю или ухудшение необеспеченных и обычно доступных обеспеченных источников финансирования, банку следует поддерживать подушку (резерв) не обремененных обязательствами высоколиквидных активов. Не должно быть никакого юридического, регулятивного или операционного препятствия для использования этих активов с целью получения финансирования.

123. Важным элементом устойчивости банка к стрессу ликвидности является постоянное наличие адекватной подушки (резерва) не обремененных обязательствами высоколиквидных активов, которые можно продать или отдать в залог для того, чтобы получить финансовые средства в ряде стрессовых сценариев. Это требует четкого соотношения размера подушки (резерва) не обремененных обязательствами высоколиквидных активов, удерживаемых в качестве страхования от стресса ликвидности, с прогнозами потребностей в ликвидности в условиях стресса. Прогнозы потребности в ликвидности во время действия стресса должны включать движение денежной

наличности как на договорной, так и внедоговорной основе, в том числе возможность снятия финансовых средств, и они должны допускать невозможность получения необеспеченного финансирования, а также потерю или ухудшение доступа к финансовым ресурсам, обеспеченным активами, которые не являются наиболее безопасными и ликвидными. (Для дополнительного обсуждения предположений относительно ликвидности и потребностей в условиях стресса, см. Принцип 10 о стресс-тестировании).

124. Размер подушки (резерва) ликвидности следует согласовывать с установленной толерантностью банка к риску. Основные суждения включают предположения о размере несоответствий финансовых потоков, продолжительности и силе стресса и стоимости ликвидации или заимствования активов (т.е. предполагаемые денежные средства в распоряжении у компании, если активы ликвидируются или используются в качестве залога для обеспеченного финансирования) в стрессовых ситуациях. Банк должен обеспечивать, чтобы его подушка (резерв) ликвидных активов была доведена до размера, необходимого для поддержания достаточной устойчивости к неожиданному стрессу, продолжая при этом своевременно выполнять свои повседневные обязательства по платежам и расчетам на время действия стресса. При этом банк должен учитывать другие инструменты и ресурсы, имеющиеся в его распоряжении для управления внутрисуточными рисками (см. Принцип 8 и пункт 119).

125. Что касается состава подушки (резерва) ликвидности, то банк должен удерживать ядро наиболее надежных ликвидных активов, таких как денежная наличность и высококачественные государственные облигации или аналогичные инструменты, для защиты от наиболее жестких стресс-сценариев. Для защиты от менее жестких, но более продолжительных стрессовых событий, банк может расширить состав подушки (резерва) с тем, чтобы удерживать другие, не обремененные залогом, ликвидные активы, которые легко реализуются (т.е. могут быть проданы или использованы в качестве залога в соглашениях о продаже и выкупе) без чрезмерных убытков или дисконтов.

126. Реализуемость отдельных активов может различаться в зависимости от стресс-сценария и используемого временного интервала. Тем не менее, существует несколько общих характеристик, которые имеют тенденцию увеличивать ликвидность данного актива, включая: прозрачность его структуры и характеристик риска; легкость и достоверность оценки; приемлемость для центрального банка (хотя он по своей природе и сам по себе не предоставляет готовой рыночной ликвидности); глубина рынка для актива, включая заимствования банка по отношению к обычному рыночному обороту; и собственное имя банка и его присутствие на соответствующих рынках. Банк не должен исходить из того, что рынок ликвидности будет существовать для данного актива при всех стресс-сценариях просто потому, что такой рынок существует в обычной ситуации. Не должно быть юридических, регулятивных

и операционных помех для использования этих активов с целью получения финансирования, так как эти активы должны быть в наличии в любое время с тем, чтобы удовлетворить потребности в ликвидности по мере того, как они появляются, или когда они появляются. Банк должен быть готов и быть подготовлен к использованию этих активов в случае жесткого стресса. Однако подушка (резерв) должна обеспечивать заслон, а не переднюю линию обороны.

127. Банк должен реально представлять, сколько наличных денег он сможет получить от соответствующего центрального банка за активы, которые удовлетворяют требованиям. Более того, банк не должен полагаться на изменение центральным банком суммы или условий предоставления ликвидности.

Публичное раскрытие информации

Принцип 13

Банку следует регулярно раскрывать информацию для общественности, что дает возможность участникам рынка принимать обоснованное решение об эффективности его системы управления риском ликвидности и позицией ликвидности.

128. Публичное раскрытие информации увеличивает прозрачность, способствует оценке, уменьшает неопределенность на рынках и укрепляет рыночную дисциплину. Банк должен раскрывать достаточную информацию в отношении своего управления риском ликвидности с тем, чтобы дать возможность заинтересованным сторонам принять обоснованное решение относительно способности банка удовлетворять свои потребности в ликвидности.

129. Банк должен раскрывать свою организационную структуру и систему управления риском ликвидности. В частности, при раскрытии информации следует объяснять роли и обязанности соответствующих комитетов, а также роли и обязанности различных функциональных и структурных подразделений. При описании банком своей системы управления риском ликвидности следует указывать степень, в какой централизованы или децентрализованы казначейская функция и управление риском ликвидности. Банк должен описывать эту структуру в отношении своей деятельности по фондированию, своих систем установления лимитов и своей стратегии кредитования внутри группы. В случае наличия централизованных функций казначейства и управления рисками следует описывать взаимодействие между подразделениями группы. Также необходимо указывать цель для бизнес-подразделений в организации, например, степень, в какой от них ожидают управления их собственным риском ликвидности.

130. В рамках периодического представления финансовой отчетности банк должен предоставлять количественную информацию о своей позиции ликвидности, что дает возможность участникам рынка сформировать взгляд на его риск ликвидности. Примеры количественного раскрытия информации, раскрываемой в настоящее время некоторыми банками, содержат информацию относительно размера и состава подушки (резерва) ликвидности банка, дополнительных требований к залогу в результате снижения кредитного рейтинга, значений внутренних коэффициентов и других ключевых параметров, мониторинг которых осуществляет руководство (включая регулятивные параметры, которые могут существовать в юрисдикции банка), ограничений, налагаемых на величину этих параметров, а также балансовых и внебалансовых статей, разбитых на ряд краткосрочных временных интервалов и полученных в результате совокупных разрывов ликвидности. Банк должен обеспечить достаточное качественное рассмотрение своих показателей с тем, чтобы дать возможность участникам рынка осмыслить их, например, промежуток времени охватываемый, либо рассчитанный в обычных условиях или условиях стресса, организационный уровень, к которому относится показатель (группа, банковская или небанковская дочерняя компания) и другие предположения, используемые при измерении позиции ликвидности банка, его риска ликвидности или подушки (резерва) ликвидности.

131. Банк должен раскрывать дополнительную качественную информацию, которая дает участникам рынка дополнительное представление о том, как он осуществляет управление риском ликвидности. Ниже выделены примеры качественной информации, которая раскрывается в настоящее время некоторыми банками. Этот список иллюстративный, а не исчерпывающий:

- аспекты риска ликвидности, которому подвержен банк и мониторинг которого он осуществляет
- диверсификация источников финансирования банка
- другие технологии, используемые для снижения риска ликвидности
- понятия, используемые при измерении его позиции ликвидности и риска ликвидности, включая дополнительные показатели, по которым банк не раскрывает информацию
- объяснение того, каким образом рыночный риск ликвидности активов отражен в банковской системе управления риском фондирования ликвидности
- объяснение того, как используется стресс-тестирование
- описание смоделированных сценариев стресс-тестирования
- краткое изложение планов финансирования в кризисных ситуациях банка и указание на то, каким образом план соотносится со стресс-тестированием
- политика банка, направленная на поддержание резервов ликвидности
- регулятивные ограничения на перевод ликвидности между субъектами группы
- частота предоставления и вид внутренней отчетности о ликвидности

Роль надзорных органов

Принцип 14

Надзорным органам следует регулярно производить всестороннюю оценку совокупности организации управления риском ликвидности и позиции ликвидности банка с тем, чтобы определить, обладают ли они достаточным уровнем устойчивости к стрессу ликвидности, принимая при этом во внимание роль банка в финансовой системе.

132. Надзорные органы должны требовать, чтобы банки: (а) располагали надежной стратегией управления риском, политикой и процедурами для идентификации, измерения, мониторинга и контроля риска ликвидности, которые соответствуют принципам, изложенным в настоящем документе; и (б) поддерживали достаточный уровень ликвидности в качестве страхования стресса ликвидности. Надзорные органы должны иметь организованную систему надзора, которая позволяет им проводить тщательную оценку практики управления риском ликвидности банков и достаточности их ликвидности как в обычной ситуации, так и во время стресса. Такие оценки могут быть даны как в ходе проверок на местах, так и в ходе дистанционного мониторинга, и должны включать регулярный обмен информацией с руководителями высшего звена банка и/или советом директоров. Организация системы надзора должна быть доступна общественности.

133. При разработке надзорными органами подхода к надзору за риском ликвидности в отдельных банках, они должны рассматривать характеристики и риски банков в их юрисдикциях, а также соответствующие местные сопутствующие факторы, такие как правовая база и конъюнктура рынка. Надзорные органы также должны рассматривать риск, который банк создает для беспрепятственного функционирования финансовой системы, принимая во внимание его размер, роль в платежной и расчетной системах, специализированные виды деятельности или другие соответствующие факторы. Они должны более тщательно изучать банки, которые создают самые большие риски для финансовой системы и предъявлять в отношении таких банков более высокие стандарты управления риском ликвидности.

134. Надзорные органы должны оценивать толерантность банка к риску с тем, чтобы подтвердить, что он обеспечивает достаточную ликвидность с учетом бизнес-модели банка и его роли в финансовой системе. Надзорные органы должны давать оценку тому, берут ли совет директоров и руководители высшего звена на себя ответственность за эффективное управление риском ликвидности и обеспечивают ли достаточный контроль и руководство деятельностью линейных менеджеров и сотрудников. Надзорные органы должны оценивать эффективность банковских процессов измерения и мониторинга риска ликвидности и пересматривать технологии (процессы и

внутренние средства контроля) и лежащие в основе предположения, которые используются для прогнозирования будущих требований к чистому финансированию в условиях ожидаемых а также альтернативных стресс-сценариев. Надзорные органы должны удостовериться, что проводится анализ ключевых предположений банка с тем, чтобы определить их непрерывную действенность, принимая во внимание существующие и потенциально меняющиеся рыночные условия, включая неожиданные оттоки капитала или изменения условий на внешних рынках. Хотя некоторые надзорные органы могут счесть полезным установление количественных стандартов (например, лимитов или коэффициентов) для управления риском ликвидности, там, где эти стандарты существуют, их не следует рассматривать как замену для банков их собственного измерения и активного управления риском ликвидности. Надзорные органы должны оценивать соответствие размера и состава подушки (резерва) ликвидности банка и предположений, сделанных банком в отношении реализуемости активов в ряде стресс-сценариев.

135. Надзорные органы должны уделять особое внимание стресс-тестированию ликвидности банков и планированию действий на случай непредвиденных обстоятельств, так как оба элемента являются ключевыми для управления риском ликвидности. Более того, сами надзорные органы должны критично оценивать масштаб и жесткость сценариев и лежащих в их основе предположений; после чего они могут предложить усовершенствовать сценарии банка или использовать конкретные сценарии, которые, как минимум, следует включить в программу стресс-тестирования банка.

136. Надзорные органы должны давать оценку того, как руководители высшего звена и совет директоров используют результаты стресс-тестирования, включая то, предпринимают ли они конкретные и целенаправленные действия по снижению уязвимости, выявленной в ходе стресс-тестирования. В зависимости от характера и размера уязвимости, такие действия могут найти отражение в изменениях в плане финансирования в кризисных ситуациях банка, изменениях в текущих видах деятельности и позициях риска ликвидности или увеличении размера подушки (резерва) не обремененных обязательствами высоколиквидных активов, удерживаемых в качестве страхования стресса ликвидности. И наконец, надзорные органы должны оценивать как широту охвата плана финансирования в кризисных ситуациях включая то, рассматривает ли он уязвимость, идентифицированную в стресс-тестах, так и программу руководства для содействия пониманию плана посредством периодического тестирования и внутреннего обмена информацией.

137. Учитывая потенциально значимые внутрисуточные и овернайт-риски ликвидности, которые возникают в результате деятельности банка по осуществлению платежей и расчетов, надзорные органы должны давать оценку управлению банка этими рисками ликвидности. Среди других

факторов, при этой оценке можно было бы рассматривать процесс управления банком оттоком финансовых ресурсов, включая использование клиентами внутрисдневного кредита, и способность банка получать доступ к достаточным уровням внутрисдневных финансовых ресурсов в случае временного или продолжительного стресса (см. Принцип 8, а также пункты 119 и 124). Ввиду того, что между управлением рисками ликвидности банка, которые вызваны его деятельностью по осуществлению оплаты и расчетов, и бесперебойным функционированием платежных и расчетных систем может существовать сильная взаимосвязь, поощряется координация действий надзорных органов в этой области, в случае необходимости, с центральным банком или другим органом власти, отвечающим за надзор за этими системами.

Принцип 15

Принцип 15: Надзорным органам следует дополнять свои регулярные оценки системы управления риском ликвидности банка и его позиции ликвидности путем осуществления комбинированного мониторинга внутренней отчетности, пруденциальной отчетности и рыночной информации.

138. Надзорные органы должны периодически требовать от банков предоставления информации о своих позициях ликвидности и рисках. Надзорные органы также должны использовать рыночную и общедоступную информацию о банках. Цель сбора таких данных и информации состоит в том, чтобы оказывать содействие надзорному органу в определении того, возрастает ли риск ликвидности или давление в определенном банке или банках, а также оценивать устойчивость банка. Надзорные органы могут включать эти данные в "систему раннего оповещения" с тем, чтобы улучшить свой мониторинг рисков ликвидности банков.

139. Надзорные органы должны собирать и анализировать информацию от банков с периодичностью, соизмеримой с характером запрашиваемой информации и профилем рисков, а также значимостью отдельного банка. Надзорные органы должны внимательно отслеживать изменения на рынке и, соответственно, вносить необходимые корректировки в содержание и периодичность отчетности, требуя предоставления более частой отчетности во время стрессовых условий. Тесное сотрудничество между надзорными органами и центральными банками при осуществлении мониторинга за позициями ликвидности основных банков и общим состоянием ликвидности на финансовых рынках является особенно полезным во время стрессовых условий.

140. В целях осуществления мониторинга и оценки, надзорный орган должен собирать и использовать внутренние управленческие отчеты банка, включая, например, результаты стресс-тестов. Однако, для проведения

целенаправленного сравнения между банками, надзорным органам также потребуется, как правило, стандартная система надзорной отчетности, охватывающая данные, которые надзорный орган считает необходимыми. В таких случаях, надзорный орган должен дать четкие определения.

Принцип 16

Надзорным органам следует вмешиваться с тем, чтобы потребовать от банка принятия эффективных и своевременных мер по устранению недостатков в его работе по управлению риском ликвидности или позицией ликвидности.

141. Надзорные органы должны иметь в своем распоряжении ряд инструментов для устранения любых недостатков, которые они обнаружат, включая полномочия, позволяющие принудить банки предпринять соответствующие меры по устранению недостатков. Выбор используемого инструмента и временных рамок, в которых ожидается принятие банком любой меры по устранению недостатков, должен быть пропорционален уровню риска, которому этот недостаток подвергает безопасность и устойчивость банка или соответствующую финансовую систему(ы).

142. Диапазон инструментов реагирования надзорного органа на недостатки в управлении риском ликвидности банка или его избыточный риск ликвидности включает:

- требование от банка действий по *укреплению управления* риском ликвидности посредством совершенствования его внутренней политики, мер контроля или предоставления отчетности руководителям высшего звена и совету директоров
- требование от банка действий по *совершенствованию планирования его действий на случай непредвиденных обстоятельств* путем более надежного стресс-тестирования и разработки более надежных планов финансирования в кризисных ситуациях
- требование от банка действий по *снижению его риска ликвидности*, например путем сокращения дефицита финансирования в одном или более временных диапазонах или удержания большей подушки (резерва) не обремененных обязательствами высоколиквидных активов
- *наложение ограничений на совершение приобретений банком* или существенное расширение им своей деятельности
- требование от банка работы *с более высоким уровнем капитала*; хотя капитал не является решением проблемы с ликвидностью или долгосрочным решением вопроса неэффективного управления риском, капитал банка может оказать влияние на его способность получать ликвидность, особенно во время кризиса.

143. Когда надзорный орган требует от банка принятия мер по устранению недостатков, он должен установить график действий и проследить исполнение с тем, чтобы обеспечить своевременное и надлежащее устранение недостатков. Надзорные органы должны иметь в наличии процедуры иерархической очередности принятия решений с тем, чтобы требовать принятия более строгих или ускоренных мер по устранению недостатков в случае, если банк не полностью устранил указанные недостатки или в случае, если надзорные органы сочтут, что принятие дополнительных мер вызвано, например, ухудшением позиции ликвидности банка.

Принцип 17

Надзорным органам следует обмениваться информацией с другими соответствующими органами надзора и органами власти, такими как центральные банки, как внутри страны, так и за ее пределами, с тем, чтобы повышать эффективность сотрудничества в области надзора и наблюдения за управлением риском ликвидности. В обычной ситуации обмен информацией следует производить регулярно, характер и частота обмена информацией соответственно возрастают, при необходимости, во время стрессовых событий.

144. Взаимодействие и обмен информацией между соответствующими органами государственной власти, включая органы банковского надзора, центральные банки и регуляторов ценных бумаг, а также органы страхования депозитов, может внести существенный вклад в повышение эффективности этих органов при выполнении ими своих соответствующих задач. Такой обмен информацией может оказать помощь надзорным органам в совершенствовании оценки общего профиля банка и рисков, с которыми он сталкивается, и оказать помощь другим органам власти в оценке рисков, которые встают перед более широкой финансовой системой. Например, надзорные органы могут информировать центральные банки о своей оценке относительно диапазона рисков ликвидности, с которыми сталкиваются компании, за которые они отвечают, тогда как центральные банки могут оказать помощь надзорным органам в углублении их понимания текущей ситуации на финансовом рынке и рисков для финансовой системы в целом. Информация о состоянии рынка может оказаться особенно ценной для надзорных органов при оценке ими соответствия предположений, сделанных банками в сценариях стресс-тестирования и планах финансирования в кризисных ситуациях. При выполнении своей задачи надзора за платежной и расчетной системой, центральные банки могут оказать помощь надзорным органам в углублении их понимания связей между учреждениями и возможности распространения разбалансировки на финансовую систему. Центральные банки и другие органы власти также могут способствовать обмену информацией с другими, не подпадающими под регулирование, заинтересованными сторонами, например, с операторами платежных и

расчетных систем. Регулярный диалог и взаимодействие между соответствующими заинтересованными сторонами в обычной ситуации помогает устанавливать рабочие отношения, которые позволяют осуществлять более эффективный обмен информацией и сотрудничать во время стресса, присущего отдельной компании или оказывающего влияние на рынок в целом.

145. Дискуссия среди надзорных органов из различных юрисдикций о современной передовой практике управления риском ликвидности и планирования действий на случай непредвиденных обстоятельств совершенствует процесс осуществления надзора. Для трансграничных банковских групп эффективное взаимодействие и обмен информацией между надзорными органами страны происхождения и страны пребывания является важным для правильной оценки рисков как на уровне группы, так и на уровне зарубежной дочерней компании/отделения. В частности, надзорному органу страны пребывания необходимо понять, каким образом профиль ликвидности группы способствует рискам субъекта в его юрисдикции, тогда как надзорному органу в стране происхождения требуется информация о существенных рисках, которым зарубежное отделение или дочерняя компания подвергает банковскую группу в целом.

146. Характер и периодичность обмена информацией между заинтересованными сторонами должны становиться более интенсивными во время стресса, присущего отдельной компании или оказывающего влияние на рынок в целом, учитывая при этом значимость соответствующих банков как для финансовых систем страны происхождения, так и страны пребывания или для трансграничной банковской группы. Соответствующая политика и процедуры обмена информацией с другими заинтересованными сторонами во время кризиса должны быть в наличии. Типичные примеры событий, которые предполагают необходимость увеличения обмена информацией, включают, но не ограничиваются, следующее:

- существенное ослабление финансового положения банка
- неминуемая потеря банком доступа к рыночному или депозитному фондированию
- неизбежное значительное публичное раскрытие информации банком или финансовым органом
- существенная продажа банком активов с целью увеличения ликвидности
- существенное понижение кредитного рейтинга банка
- свидетельство систематического и внезапного увеличения или снижения доли заемных средств в балансе банка
- решение финансового органа о введении или ослаблении ограничений на движение активов/залога между юридическими лицами или за рубеж

- серьезная дезорганизация рынка финансирования, которая будет оказывать существенное влияние на операции центрального банка или оператора платежной или расчетной систем.

147. Надзорные органы должны тщательно рассматривать вид информации, которым они обмениваются с другими надзорными органами и заинтересованными сторонами. Информация должна быть существенной и иметь отношение к стороне, которая ее получает. Признавая ценность двустороннего диалога для процесса надзора, надзорные органы должны тщательно соблюдать соответствующий закон о неразглашении информации и осознавать необходимость защиты информации, являющейся собственностью банка. В случаях, когда конфиденциальность является предметом особой заботы, могут понадобиться специальные соглашения, такие как меморандум о взаимопонимании, для регулирования обмена информацией между двумя и большим количеством надзорных органов или между надзорными органами и другими полномочными органами.