

Базельский Комитет по банковскому надзору

Консультативный материал

**Международные стандарты по оценке риска
ликвидности, стандартам и мониторингу**

Опубликовано для представления комментариев до 16 апреля 2010 г.

декабрь 2009 г.

Банк международных расчетов

Содержание:

	страница
I. Введение	4
1. Стандарты регулирования – краткое описание	5
Показатель ликвидности	6
Показатель чистого стабильного финансирования	6
Инструменты мониторинга	6
Применение стандартов и инструментов мониторинга – краткое описание	7
II. Регулятивные стандарты	7
II.1 Показатель ликвидности	8
А. Высоколиквидные активы	9
В. Чистый отток денежных средств	14
II.2 Показатель чистого стабильного финансирования	23
III. Инструменты мониторинга	29
III.1 Несовпадение контрактных сроков погашения	30
III.2 Концентрация финансирования	31
III.3 Имеющиеся в наличии необремененные активы	33
III.4 Рыночные инструменты мониторинга	34
IV. Применение стандартов и инструментов мониторинга	35
Приложение 1. Таблица коэффициентов для расчета показателя ликвидности	37
Приложение 2. Пояснения по категориям необходимого стабильного финансирования	40
Приложение 3. Краткое описание показателя чистого стабильного финансирования	43

Аббревиатуры

ABCP	Asset-backed commercial paper	- обеспеченные активами коммерческие бумаги
ASF	Available Stable Funding	- имеющиеся в наличии стабильные источники финансирования
CD	Certificate of Deposit	- депозитный сертификат
CDS	Credit Default Swap	- кредитный дефолтный своп
CP	Commercial Paper	- коммерческая бумага/коммерческий вексель
CUSIP	Committee on Uniform Security	- Комитет по единым процедурам идентификации ценных бумаг
ECAI	External Credit Assessment Institution	- кредитные рейтинговые агентства
IRB	Internal-ratings based	- основанный на внутренних рейтингах
ISIN	International Securities Identification Number	- идентификационный номер международных ценных бумаг
LCR	Liquidity Coverage Ratio	- показатель ликвидности
NSFR	Net Stable Funding Ratio	- показатель чистого стабильного финансирования
OBS	Off-balance Sheet	- внебалансовый
PSE	Public Sector Entity	- предприятие общественного сектора
RSF	Required Stable Funding	- необходимый объем стабильного финансирования
SIV	Structured Investment Vehicle	- структурная инвестиционная компания
SME	Small and Medium sized Enterprise	- предприятие малого и среднего бизнеса
VRDN	Variable Rate Demand Note	- ноты по предъявлению с изменяющейся процентной ставкой

I. Введение

1. На протяжении мирового финансового кризиса, начавшегося в середине 2007 года, многие банки предпринимали интенсивные меры для поддержания необходимого уровня ликвидности. Центральные банки оказали беспрецедентную поддержку по поддержанию ликвидности в целях сохранения финансовой системы, но при этом многие банки обанкротились, были вынуждены пройти процедуру слияния или санации. В течение предшествующих лет финансовая система характеризовалась избытком ликвидности, поэтому в этот период риску ликвидности и управлению им уделялось гораздо меньше внимания, чем другим рискам. Кризис показал, с какой быстротой может проявиться кризис ликвидности и как быстро могут иссякнуть источники финансирования, обостряя проблему оценки активов и достаточности капитала.

2. Характерной чертой финансового кризиса было ненадлежащее и неэффективное управление риском ликвидности. Признавая всю необходимость улучшения банками управления и повышения уровня контроля за риском ликвидности, Базельский комитет по банковскому надзору¹ («Комитет») выпустил в сентябре 2008 документ «Принципы надлежащего управления риском ликвидности и надзора» (*Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision*). В этих принципах сформулированы ключевые элементы надежной системы управления риском ликвидности в банковских организациях, которые соответствуют представлениям банковского надзора. Указанные элементы включают:

- Надзор со стороны совета директоров и правления.
- Формирование политик и утверждение границ допустимости риска.
- Использование инструментов управления риском ликвидности, таких как комплексный прогноз денежных потоков, лимиты и стресс-тестирование с применением определенных сценариев в части изменения состояния ликвидности.
- Разработка надежных всесторонних чрезвычайных планов финансирования.
- Поддержание достаточного объема высоколиквидных активов на случай возникновения чрезвычайных ситуаций, связанных с недостатком ликвидности.

3. Со своей стороны, органы надзора должны определять, насколько адекватна система управления риском ликвидности в банках и уровень подверженности банков данному риску. Органы надзора должны также принимать незамедлительные меры по устранению недостатков в банковских системах управления рисками или меры по снижению рисков для защиты интересов вкладчиков и обеспечения стабильности финансовой системы в целом.

4. В ходе реализации своих надзорных целей и задач, Комитет в последнее время обращает особое внимание на повышение устойчивости банков международного масштаба и их способность преодолеть нехватку ликвидности в условиях стресса, а также на гармонизацию надзора за риском ликвидности. Комитет разработал два международных стандарта в отношении надзора за риском ликвидности, которые легли в основу глобальной системы повышения эффективности управления риском ликвидности и надзора. Эти стандарты соответствуют также рекомендациям G-20² Базельскому комитету

¹ Базельский комитет по банковскому надзору является комитетом органов банковского надзора, учрежденный управляющими центральными банками Группы 10 в 1975 году. В него входят представители руководства органов банковского надзора и центральных банков Аргентины, Австралии, Бельгии, Бразилии, Канады, Китая, Франции, Германии, Гонконга, Индии, Индонезии, Италии, Японии, Кореи, Люксембурга, Мексики, Голландии, России, Саудовской Аравии, Сингапура, Южной Африки, Испании, Швеции, Швейцарии, Турции, Англии и США. Заседания Комитета обычно проводятся в Базеле, где находится его постоянный секретариат.

² Working Group 1 of the G20, Final report March 25, 2009, Enhancing Sound Regulation and Strengthening Transparency.

«совершенствовать инструменты, показатели и подходы, используемые органами надзора при оценке адекватности «подушек» ликвидности и в целях недопущения падения уровня ликвидности, ограничения источников финансирования и нарушений при осуществлении стресс-тестирования.» Далее, G-20 рекомендовала, чтобы «...Базельский комитет и национальные надзорные органы разработали и согласовали к 2010 г. унифицированные в мировом масштабе подходы по поддержанию надежных буферов ликвидности в финансовых учреждениях, включая транснациональные.»³

5. Следует отметить, что стандарты определяют минимальные уровни ликвидности для транснациональных банков. Банки обязаны выполнять эти стандарты и требования, сформулированные в вышеназванных Надлежащих Принципах от сентября 2008 года. В соответствии с Базельским соглашением по достаточности капитала национальные надзорные органы могут устанавливать повышенное значение минимальных требований к ликвидности.

6. В целях дальнейшей унификации международного надзора за риском ликвидности Комитет разработал обязательный перечень инструментов для постоянного мониторинга рисков ликвидности в транснациональных банках и для обмена сведениями об этих рисках между надзорными органами стран происхождения и принимающих стран.

7. Этот документ организован следующим образом:

- В Разделе II рассматриваются два показателя риска ликвидности, разработанные как официальные стандарты для действующих в международном масштабе банковских организаций.
- В Разделе III предлагается набор единых инструментов, используемых органами надзора в ходе мониторинга риска ликвидности в конкретных учреждениях.
- Раздел IV посвящен вопросам применения стандартов и инструментов мониторинга.

8. Комитет просит прислать замечания по всем аспектам консультативного документа до 16 апреля 2010 года почтой по адресу Secretariat of the Basel Committee on Banking Supervision, Bank for International Settlements, CH-4002 Basel, Switzerland или по email (baselcommittee@bis.org). Все замечания будут публиковаться на сайте БМР (при отсутствии специальной просьбы не публиковать комментарии).

Стандарты регулирования - краткое описание

9. В Разделе II предлагаются два стандарта регулирования риска ликвидности, разработанные для разных, но взаимно дополняющих целей. Первая цель состоит в том, чтобы обеспечить надежный уровень ликвидности банков в краткосрочном периоде посредством создания запаса высоколиквидных ресурсов, позволяющего продолжать деятельность в условиях стресса в течение одного месяца. Для этого Комитет разработал показатель ликвидности. Вторая цель заключается в том, чтобы обеспечить устойчивость в долгосрочном периоде посредством создания дополнительных стимулов для банков по привлечению финансирования из более надежных источников на постоянной структурной основе. Для достижения этой цели разработан показатель чистого стабильного финансирования, отражающий структурные аспекты выбора источников финансирования.

10. Эти два показателя характеризуются специфическими параметрами, которые «гармонизированы» на международном уровне на основе конкретных величин. Часть

³ Декларация об укреплении финансовой системы, Лондонский саммит, 2 апреля 2009 года.

параметров должна определяться национальными надзорными органами с учетом особенностей конкретных юрисдикций. Например, процент возможного оттока вкладов населения зависит, среди прочего, от структуры системы страхования вкладов в конкретной юрисдикции. В этих случаях требуется прозрачное и четкое обозначение параметров в регулятивных актах каждой юрисдикции. Это обеспечит определенность относительно того, каким точно параметрам соответствуют показатели банков как в рамках отдельных юрисдикций, так и в транснациональном масштабе. Стандарты регулирования должны раскрываться надзорными органами.

Показатель ликвидности

11. Показатель ликвидности отражает объем необремененных высоколиквидных активов, имеющих в распоряжении банка, за счет которых можно обеспечить чистый отток денежных средств исходя из условий сценария, определенного надзорными органами на краткосрочный период. В надзорные сценарии включаются стрессовые ситуации, характерные для конкретных банков, а также для системы в целом. Возможные сценарии разрабатываются на основе фактических событий, происшедших во время мирового финансового кризиса. Сценарии предусматривают следующее.

- Значительное понижение кредитного рейтинга учреждений.
- Частичный отток депозитов.
- Утрату необеспеченных крупных источников финансирования (unsecured wholesale funding).
- Значительное увеличение дисконта по залогу по обеспеченным кредитам (haircuts).
- Рост требований по пополнению залога под операции с производными финансовыми инструментами и под контрактные и неконтрактные внебалансовые статьи, включая предоставленные кредитные линии и линии ликвидности.

12. В рамках этого показателя банки обязаны представить перечень условных обязательств (основанных на контрактах и без их заключения) и соответствующие условия данных обязательств.

Показатель чистого стабильного финансирования

13. Показатель чистого стабильного финансирования оценивает сумму долгосрочных стабильных источников финансирования в зависимости от уровня ликвидности фондируемых активов и вероятности возникновения необходимости поиска источников ликвидности в связи с исполнением внебалансовых обязательств. В соответствии со стандартом, на протяжении одного года должен поддерживаться стабильный минимальный объем финансирования, рассчитанный исходя из коэффициентов, применяемых к активам и внебалансовым статьям в зависимости от уровня их ликвидности. Показатель чистого стабильного финансирования вводится для стимулирования долгосрочного структурного финансирования банковских балансов, внебалансовых статей и операций на рынке капитала.

Инструменты мониторинга

14. В настоящее время надзорные органы применяют широкий перечень количественных показателей для мониторинга уровня ликвидности банков. Исследование, проведенное в начале 2009 года членами Базельского комитета, показало, что надзорные органы разных стран применяют более 25 показателей. К ним относятся оценки денежных потоков и разрывов в сроках поступлений и оттоков денежных средств по разным временным горизонтам на основе сроков, определенных условиями контрактов, и банковских оценок; оценки уровня ликвидности исходя из конкретных профилей риска ликвидности на основе баланса банка; использование рыночных данных для мониторинга потенциальных рисков ликвидности в банках. Эти показатели позволяют осуществлять мониторинг тенденций в

банковских организациях и финансовых системах для усиления макропруденциального надзора.

15. В целях унификации Комитет разработал ряд общих показателей, призванных обеспечить тот минимум информации, который необходим надзорным органам для мониторинга профилей риска ликвидности в поднадзорных учреждениях. Надзорные органы могут также использовать дополнительные показатели для отражения рисков, свойственных их юрисдикциям. Предлагаемый перечень показателей может дополняться по мере дальнейшей работы Комитета. В частности, будет продолжена разработка инструментов мониторинга риска ликвидности в течение операционного дня. Предлагаются следующие показатели.

a. *Несовпадение контрактных сроков по поступлению и оттоку денежных средств.* Банки должны проводить оценку несоответствия контрактных сроков *по поступлению и оттоку денежных средств* на постоянной основе, которая является отправной точкой в понимании базовых, наименее сложных аспектов потребности банков в ликвидности. Этот показатель отражает контрактные обязательства банков и позволяет сопоставлять уровни рисков ликвидности разных банков, а также позволяет надзорным органам и самим банкам получить представление о потребностях в ликвидных средствах.

b. *Концентрация финансирования.* Этот показатель связан с анализом концентраций крупных источников финансирования по контрагентам, инструментам и валютам. Показатель, отражающий концентрации крупных источников финансирования, позволяет органам надзора оценивать уровень риска ликвидности в случае недоступности одного или более источников финансирования. Мониторинг этого аспекта риска ликвидности является зеркальным отражением мониторинга крупных требований в структуре активов в балансе банков.

c. *Имеющиеся в наличии необремененные активы.* Этот показатель позволяет оценивать необремененные активы банков, которые можно предоставить в залог в качестве обеспечения финансирования на рынке или в ЦБ. Показатель позволяет банкам (и надзорным органам) получить представление о возможности привлечения дополнительных кредитов под обеспечение, учитывая при этом, что в кризисных ситуациях эта возможность может уменьшаться.

d. *Рыночные инструменты мониторинга.* В дополнение к указанным показателям Комитет рекомендует использовать рыночные данные в качестве источника актуальной информации о возможном дефиците ликвидности. Указанная информация включает данные о стоимости активов и ликвидности рынка в целом, сведения о спредах кредитных дефолтных свопов и котировках акций в разбивке по конкретным компаниям, дополнительную информацию о возможностях конкретных банков получить доступ к крупным источникам финансирования и о стоимости данного финансирования.

Применение стандартов и инструментов мониторинга – краткое описание

16. В этом разделе рассматривается круг вопросов, относящихся к применению стандартов и инструментов мониторинга. К ним относятся периодичность расчета банками показателей и представления соответствующей отчетности, сфера применения показателей, уровень раскрытия данных по стандартам и инструментам мониторинга.

II. Регулятивные стандарты

17. Комитет разработал два стандарта для использования надзорными органами в ходе надзора за риском ликвидности. Стандарт «показатель ликвидности» отражает

достаточность имеющихся в наличии высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных потребностей в ликвидности с учетом резкого обострения рыночной ситуации согласно сценариям. Дополнительный стандарт «показатель чистого стабильного финансирования» отражает структурные разрывы в долгосрочной ликвидности.

18. Для повышения устойчивости банков перед возможными проблемами с ликвидностью необходимо единообразное применение стандартов во всех странах. С этой целью на международном уровне большинство параметров этих показателей были гармонизированы. Часть параметров должна устанавливаться национальными надзорными органами для отражения особенностей конкретных юрисдикций. В этих случаях необходимо обращать особое внимание на прозрачность параметров и четкость их определения в каждой юрисдикции. Это внесет ясность как на уровне юрисдикции, так и на международном уровне.

19. Кроме этого, надзорные органы могут потребовать от отдельных банков соблюдать более строгие стандарты или параметры для более полного отражения их профиля риска ликвидности и для более четкой оценки выполнения банками Надлежащих Принципов Базельского комитета.

II.1 Показатель ликвидности

Цели

20. Этот показатель вводится для того, чтобы банки поддерживали необходимый уровень необремененных высоколиквидных активов, которые легко можно конвертировать в денежные средства для обеспечения потребности банка в ликвидных средствах в течение 30 дней с учетом условий, определенных надзорным органом по стрессовому сценарию. Имеющиеся в наличии ликвидные активы должны обеспечить банку возможность продолжать свою деятельность, как минимум, в течение 30 дней согласно предложенному стресс-сценарию. Считается, что этого времени будет достаточно для принятия соответствующих мер руководством банка и/или органом надзора или банк будет подвергнут санации в установленном порядке.

Определение показателя

Совокупность высоколиквидных активов $\geq 100\%$

Чистый отток денежных средств за 30 дней

21. Показатель ликвидности разработан в развитие традиционных подходов к расчету показателей ликвидности, применяемых банками для оценки рисков в чрезвычайных ситуациях. По сценарию чистый отток денежных средств рассчитывается за 30 дней. Значение показателя не должно быть менее 100% (т.е. запас ликвидных активов должен, по меньшей мере, быть равным вероятному чистому оттоку денежных средств)⁴. Банки должны постоянно поддерживать определенный уровень необремененных высоколиквидных активов в соответствии с этим требованием на случай стрессовых ситуаций, сопровождаемых острой нехваткой ликвидности. Банки и надзорные органы должны учитывать возможные несовпадения в сроках поступления и оттока денежных средств за 30-дневный период и обеспечить достаточность ликвидных активов для покрытия разрывов в денежных потоках на протяжении месяца.

22. Сценарий для этого стандарта включает идиосинкратические (специфические) и рыночные стрессовые ситуации, которые предполагают:

⁴ Другими словами, чистый отток денежных средств за 30 дней должен составлять < 0 .

- (a) понижение кредитного рейтинга банка на три ступени;
- (b) отток части вкладов розничных клиентов;
- (c) утрату доступа к крупным необеспеченным источникам финансирования и сокращение числа источников финансирования с обеспечением, предоставляемых на определенный срок;
- (d) возможность получения краткосрочного финансирования только под залог высоколиквидных активов;
- (e) рост рыночной волатильности, влияющей на качество залогов или повышающей риск позиций по производным финансовым инструментам, что влечет за собой применение дисконтов к залогоу или необходимость внесения дополнительного залога;
- (f) незапланированное использование всех неиспользованных кредитных линий и линий ликвидности, предоставленных банком;
- (g) необходимость финансирования роста активов в банковском балансе, вызванного исполнением не контрактных обязательств в целях минимизации репутационного риска.

23. Обобщение: этот стрессовый сценарий включает различные виды шоков, произошедших в ходе текущего кризиса, и требует объем ликвидности, необходимый для продолжения банком деятельности в течение 30 дней.

24. Такой стрессовый тест надо рассматривать как минимальное надзорное требование к банкам. Предполагается, что банки будут проводить собственные стресс-тесты для расчета необходимой ликвидности сверх указанного минимума. Банки должны разрабатывать сценарии шоков, соответствующих специфике их бизнеса. Эти внутренние стрессовые тесты должны предусматривать более широкие временные горизонты, чем предписываются данным стандартом. Банки должны сообщать надзорным органам результаты собственного тестирования. Предлагаемый стандарт должен стать ключевым элементом надзорного подхода, он должен дополняться подробной надзорной оценкой других аспектов банковских систем управления риском ликвидности в соответствии с Надлежащими Принципами Комитета.

25. Показатель ликвидности состоит из двух компонентов:

А. Стоимость высоколиквидных активов в стрессовой ситуации.

В. Чистый отток денежных средств, рассчитанный по сценарным параметрам, предложенным надзорным органом.

А. Высоколиквидные активы

26. В числителе показателя ликвидности отражается совокупность высоколиквидных активов. По предлагаемому стандарту, банки должны поддерживать уровень *необремененных⁵ высоколиквидных активов*, достаточный для обеспечения суммарного оттока денежных средств (см. определение ниже) в течение 30 дней в соответствии с предписанным стрессовым сценарием.

27. Как указано в Докладе Совета по финансовой стабильности Группе-20 (сентябрь 2009г.), показатель ликвидности устанавливает унифицированные подходы к определению достаточности высоколиквидных активов у транснациональных банков для обеспечения продолжения своей деятельности в условиях стресса согласно сценариям. Высоколиквидными считаются активы, которые сохраняют ликвидность на рынке на

⁵ Необремененными являются активы, которые никаким образом не заложены и не находятся в обременении по контракту или без контракта и не хеджируют какие-либо другие риски. Имеющимися в наличии высоколиквидными активами могут считаться активы в залоге у центрального банка, но не использованные.

протяжении стрессового периода и, в идеале, принимаются в качестве залога центральными банками.

Свойства высоколиквидных активов

28. Кризис 2007-2009 годов подчеркнул необходимость тщательного исследования ликвидности рынков активов и обстоятельств, которые позволили некоторым рынкам оставаться ликвидными в периоды стресса. Банки не должны чрезмерно рассчитывать на наличие ликвидных рынков в периоды бума. Высоколиквидными считаются те активы, которые можно немедленно конвертировать в денежные средства без потерь или с минимальными потерями. Ликвидность активов определяется базовым стрессовым сценарием, объемом активов, подлежащих конвертации в денежные средства, и необходимого для этого времени. Некоторые активы можно конвертировать в денежные средства без больших дисконтов даже в самые напряженные моменты. В данном разделе рассматриваются факторы, которые позволяют определить возможность реализации активов на рынке для привлечения ликвидности в периоды стресса.

29. На протяжении консультационного периода и в процессе изучения количественного влияния Комитет проанализирует соотношение между степенью суровости стрессовых сценариев и совокупностью ликвидных активов, уровень которых следует поддерживать банку в соответствии со стандартом. В окончательном варианте определенные (откалиброванные) коэффициенты по оттокам и поступлениям денежных средств, а также состав ликвидных активов будут достаточно консервативными, чтобы стимулировать банки поддерживать разумный уровень ликвидности и минимизировать отрицательное влияние собственных стандартов ликвидности на финансовую систему и экономику в целом. Комитет изучает влияние узкого определения высоколиквидных активов, состоящих из денежных средств, резервов в ЦБ и высокорейтинговых ценных бумаг суверенов, и более широкого определения, когда к ликвидным активам относятся также и высококачественные корпоративные облигации и/или обеспеченные облигации. Комитет обобщит данные по этим категориям активов и проанализирует соотношение между разными вариантами при расчете необходимой совокупности высоколиквидных активов. Ниже дается характеристика высоколиквидных активов и инструментов, в отношении которых Комитетом будет произведен анализ, а также информация о дисконтах, применяемых к залогу, как в обычное время, так и в ситуациях стресса.

Базовые характеристики

- **Низкие кредитный и рыночный риски.** Менее рискованные активы более ликвидны. Высокий кредитный рейтинг эмитента и низкий уровень субординации повышают ликвидность активов. С точки зрения рыночного риска, низкая дюрация⁶, низкая волатильность, низкий инфляционный риск и номинирование в конвертируемой валюте с низким валютным риском повышают ликвидность активов.
- **Простота оценки.** Ликвидность актива повышается, если участники рынка легко могут определить его стоимость. Расчет цены ликвидного актива должен быть простым и исключать предположения. Исходные данные, включаемые в формулу расчета стоимости актива, должны быть общедоступными. На практике специфические продукты должны исключаться из состава высоколиквидных активов.

⁶ Дюрация измеряет ценовую чувствительность бумаги с фиксированным доходом к колебаниям процентной ставки.

- **Низкая корреляция с рискованными активами.** Высоколиквидные активы не должны быть подвержены «рisku потери направления» (wrong-way risk, т.е. увеличение риска при ухудшении кредитного качества контрагента). Например, активы, эмитированные финансовыми компаниями, с большей вероятностью подвержены риску ликвидности во время кризиса ликвидности в банковском секторе.
- **Биржевой листинг на развитом рынке.** Листинг повышает прозрачность актива.

Рыночные характеристики

- **Активный и объемный рынок.** Актив должен свободно обращаться на рынке прямых продаж и рынке РЕПО (с большим количеством участников и большими оборотами). Широта рынка (влияние цены за единицу ликвидности) и глубина рынка (количество единиц актива, покупаемых и продаваемых за данную цену) должны быть на должном уровне.
- **Наличие постоянных брокеров-участников рынка (market makers).** Всегда должна присутствовать котировка по покупке/продаже активов.
- **Низкая концентрация рынка.** Разнообразие групп продавцов и покупателей на рынке активов повышает устойчивость их ликвидности.
- **«Бегство в качество».** Исторически во время системных кризисов рынки проявляют тенденцию «уходить» в определенные виды активов.

30. Из перечисленных особенностей следует, что о качестве активов свидетельствует возможность их реализации и предоставления в качестве обеспечения по кредитам. Они остаются ликвидными в периоды самых острых идеосинкратических или рыночных стрессов; более того, такие активы даже выигрывают от «бегства в качество» в такие периоды. Попытки банков привлекать ликвидность за счет не очень качественных активов в условиях рыночного стресса приводят к их продаже с большим дисконтом или предоставлению дополнительных залогов в больших объемах для компенсации увеличения рыночного риска. Эти меры не только подрывают доверие рынка к тому или иному банку, но и ведут к потерям для других банков, имеющих портфель аналогичных инструментов, добавляя давление на их позиции по ликвидности. Это приводит к дальнейшим «пожарным» распродажам (fire sales), обесцениванию и снижению ликвидности рынка. В этих условиях ликвидность на неорганизованных рынках по таким инструментам резко уменьшается, что и продемонстрировал текущий кризис. При системных потрясениях свою устойчивость и способность конвертироваться в денежные средства на не организованных рынках могут сохранить только высоколиквидные активы.

31. В идеале, высоколиквидные активы должны также приниматься в залог центральными банками⁷. В кризисных ситуациях ЦБ становятся важным источником пополнения ликвидности для банковских систем. Возможность заложить актив в ЦБ подтверждает тот факт, что у банка имеется запас высоколиквидных активов, который можно использовать в ситуациях стресса без ущерба для финансовой системы. В свою очередь, это укрепляет уверенность в том, что банковская система обеспечивает надежность и грамотное управление риском ликвидности.

⁷ В большинстве юрисдикций высоколиквидные активы должны также приниматься в качестве залога в ЦБ, а также они должны быть ликвидными на рынке в периоды стресса. В тех юрисдикциях, где ломбардные списки ЦБ крайне ограничены, к ликвидным активам могут относиться также определенные необремененные активы, не включаемые в ломбардные списки, при их соответствии всем остальным требованиям.

Операционные требования

32. Казначейство банка должно располагать высоколиквидными активами с целью их возможной конвертации в денежные средства для покрытия разрывов между оттоком и поступлением денежных средств в периоды ухудшения ситуации на рынке. Эти активы не должны быть обременены, они должны быть в свободном доступе для всех членов банковской группы. На консолидированном уровне к совокупности ликвидных активов можно относить соответствующие активы юрлиц-членов группы с отражением соответствующих рисков в показателе, рассчитанном на консолидированной основе. Запас ликвидных активов нельзя использовать для хеджирования торговых позиций, передавать в залог. Единственное назначение этого портфеля – быть источником финансирования в чрезвычайных условиях. Портфель указанных активов должен контролироваться специально созданным подразделением или подразделением, отвечающим за управление риском ликвидности. Банк должен периодически осуществлять конвертацию в денежные средства части резервных ликвидных активов посредством заключения следок РЕПО или прямых продаж для проверки уровня их ликвидности.

33. Расчет показателя ликвидности и составление соответствующей отчетности должны производиться в единой валюте, однако органы надзора и банки должны располагать сведениями о потребностях банка в ликвидности по каждой значимой валюте. Банки должны быть в состоянии использовать запас активов для получения ликвидных средств в любой необходимой валюте и в нужной юрисдикции. Банки должны быть в состоянии покрыть потребность в ликвидности в любой валюте и иметь запас высоколиквидных активов в соответствии с потребностью в ликвидности по валютам.

Что такое ликвидный актив

34. Совокупность высоколиквидных активов должна состоять из активов, соответствующих вышеперечисленным свойствам. Ниже приводится список активов, отвечающих указанным качествам, которые можно относить к категории ликвидных активов.

(a) Денежные средства

(b) Резервы в ЦБ при условии, что банк их может отозвать при обострении положения с ликвидностью⁸.

(c) Обращающиеся на рынке ценные бумаги, эмитентами (гарантами) которых являются суверены, центральные банки, предприятия общественного сектора, правительства субъектов, БМР, МВФ, Еврокомиссия, международные банки развития при следующих условиях:

(i) бумаги имеют 0% коэффициент риска по Стандартизированному подходу Базеля II;

(ii) по этим бумагам существуют обширный рынок РЕПО;

(iii) эмитентами бумаг не являются банки или компании, оказывающие финансовые услуги;

(d) Суверенные долговые обязательства или обязательства ЦБ, выпущенные в национальной валюте стран, где принимался риск ликвидности, или стран происхождения банков.

35. Комитет планирует проанализировать информацию по указанным ниже инструментам для исследования влияния данного стандарта на финансовый сектор. В случае включения этих инструментов в совокупность ликвидных активов, к ним будут применяться

⁸ Национальные органы надзора должны согласовать со своими центральными банками вопрос об отнесении резервов в ЦБ к ликвидным активам банков, определить, как и в каких объемах можно отзывать резервы из ЦБ в периоды стресса.

существенные дисконты, они смогут составлять не более 50% совокупности высоколиквидных активов при условии должной диверсификации портфеля. Дисконт будет применяться к текущей рыночной стоимости актива.

36. В зависимости от уровня их кредитного рейтинга, к **корпоративным облигациям**⁹ применяются дисконты в размере 20% или 40% стоимости; облигации должны удовлетворять следующим условиям.

- Допуск со стороны ЦБ¹⁰ в качестве залога по внутрисуточным кредитам и кредитам овернайт в соответствующих юрисдикциях.
- Банки, инвестиционные или страховые компании не являются эмитентами бумаг.
- Низкий кредитный риск. Актив должен иметь кредитный рейтинг от признанного рейтингового агентства не ниже AA (применяется дисконт в размере 20%) или A- (применяется дисконт в размере 40%). При отсутствии рейтинга со стороны признанного рейтингового агентства актив должен иметь вероятность дефолта (PD - probability of default) по внутреннему рейтингу банка, соответствующую, как минимум, PD при рейтинге AA и A-.
- Актив должен обращаться на обширном, глубоком и активном рынке с низким уровнем концентрации. Спрос/предложение не может превышать 40 б.п. (при дисконте в размере 20%) или 50 б.п. (при дисконте в размере 40%) в течение последних 10 лет или на протяжении соответствующего периода, в течение которого возникали проблемы с ликвидностью.
- Актив должен считаться надежным источником ликвидности на рынке (при совершении операций РЕПО и прямых продаж), в том числе, и при высокой напряженности на рынке, т.е. максимальное падение цены или увеличение дисконта на протяжении 30 дневного периода за последние 10 лет или во время соответствующего периода, в течение которого возникали проблемы с ликвидностью, не должны превышать 10%.

37. **Обеспеченные облигации**¹¹. В зависимости от уровня кредитного рейтинга к облигациям должен применяться дисконт в размере 20% или 40% и они должны соответствовать следующим условиям.

- Допуск со стороны ЦБ в качестве залога по внутрисуточным кредитам и кредитам овернайт в соответствующих юрисдикциях.
- Сам банк-держатель не может быть эмитентом этих же бумаг.
- Низкий кредитный риск. Актив должен иметь кредитный рейтинг от признанного рейтингового агентства не ниже AA (дисконт 20%) или A- (дисконт 40%). При

⁹ Имеются в виду только простые бумаги, которые легко оцениваются в соответствии со стандартами и по которым не требуется дополнительной информации, т.е. это не сложные структурированные продукты или субординированные долги. При слиянии компаний бумаги, эмитируемые новой компанией, получают уровень ликвидности, соответствующий уровню ликвидности активов самой низколиквидной компании до слияния.

¹⁰ Допуск со стороны ЦБ: в некоторых юрисдикциях активы, включаемые в ломбардные списки ЦБ, не включают в себя корпоративные облигации; в этом случае, национальные надзорные органы могут дать разрешение на отнесение к ликвидным активам корпоративных облигаций, не включаемых в указанный список при условии, что они соответствуют всем остальным требованиям, предъявляемым к высоколиквидным активам.

¹¹ Обеспеченные облигации выпускаются банками и находятся во владении банков, к ним применяется особый надзор с целью защиты держателей облигаций. Средства, привлеченные от выпуска этих облигаций, должны направляться в активы, которые на протяжении всего срока выпуска должны сохранять стоимость, достаточную для покрытия требований по этим облигациям. В случае дефолта эмитента эти активы ликвидируются в первую очередь для выплаты основной суммы и процентов держателям облигаций.

отсутствии рейтинга со стороны признанного рейтингового агентства актив должен иметь вероятность дефолта (PD - probability of default) по внутренним рейтингам банка соответствующую, как минимум, PD при рейтинге AA и A-.

- Актив должен обращаться на обширном, глубоком и активном рынке с низким уровнем концентрации. Спред спрос/предложение не может превышать 50 б.п. в течение последних 10 лет или на протяжении соответствующего периода, в течение которого возникали проблемы с ликвидностью.
- Актив должен считаться надежным источником ликвидности на рынке (при совершении прямых продаж), в том числе, и при высокой напряженности на рынке, т.е. максимальное падение цены или увеличение дисконта на протяжении 30-дневного периода за последние 10 лет или во время соответствующего периода, в течение которого возникали проблемы с ликвидностью, не должны превышать 10%.

В. Чистый отток денежных средств

38. Чистый отток денежных средств¹² определяется как суммарный отток денежных средств за минусом суммарного поступления денежных средств в соответствии со стрессовым сценарием в рамках рассматриваемого периода. Это чистая итоговая позиция по разрыву ликвидности согласно стрессовому сценарию в рамках данного горизонта тестирования. Ожидаемые суммарные оттоки денежных средств рассчитываются путем умножения непогашенных остатков долговых обязательств разных категорий на соответствующие коэффициенты в зависимости от вероятности оттока указанных средств. Аналогичным образом в расчет включаются также внебалансовые обязательства. Ожидаемые суммарные поступления денежных средств рассчитываются путем умножения дебиторской задолженности на коэффициент, отражающий вероятность поступления указанных средств согласно стрессовому сценарию.

39. Большинство указанных показателей будет гармонизировано по всем юрисдикциям, но при этом ряд параметров, применяемых к банкам, будет определен национальными надзорными органами. Параметры и коэффициенты должны быть прозрачными и общедоступными.

40. В Приложении 1 дается таблица коэффициентов по каждой категории активов, которые следует применять банкам. Банки не должны допускать двойного учета, т.е. актив, включенный в совокупность ликвидных активов (т.е. числитель), не может одновременно учитываться как источник поступления денежных средств. Активы **не могут быть обремененными** (т.е. они не могут быть в залоге по контракту или без контракта по обеспечению кредита, не могут хеджировать какие-либо риски) и должны **находиться в наличии на протяжении всего периода**.

Отток денежных средств

(i) Отток частных вкладов

41. Частные вклады – это вклады физических лиц (не юридических лиц), к ним не относятся также и депозиты индивидуальных предпринимателей и товариществ. Частные вклады делятся на стабильные и менее стабильные с коэффициентами оттока по каждой категории (приводятся ниже).

¹² Поступления и отток денежных средств могут включать в себя начисленные проценты, которые ожидаются в рамках рассматриваемого периода.

(а) *Стабильные депозиты, 7.5% и выше.* Стабильным депозитам присваивается коэффициент оттока не ниже 7.5% во всех юрисдикциях, это та часть депозитов, которая покрывается в рамках системы страхования вкладов и характеризуется тем, что

- вкладчики имеют устойчивые взаимоотношения с банком, что делает маловероятным расторжение договора депозита;
- депозиты находятся на счетах, по которым совершаются операции (например, зарплатных с автоматическим начислением).

Эффективной системой страхования вкладов считается такая система, которая гарантирует незамедлительные выплаты. Само по себе наличие системы страхования вкладов недостаточно для того, чтобы считать депозиты стабильными.

(b) *Менее стабильные депозиты, 15% и выше.*

В конкретных юрисдикциях должны быть разработаны дополнительные коэффициенты оттока для менее стабильных розничных депозитов, начиная с минимального значения 15%. Эти коэффициенты должны быть ясными и общедоступными. В разряд менее стабильных включаются, по усмотрению каждой юрисдикции, депозиты, не защищенные эффективной системой страхования вкладов, крупные депозиты, депозиты состоятельных вкладчиков, легко снимаемые депозиты (например, Интернет-депозиты), валютные депозиты.

42. Если банк не может определить, какие депозиты можно с уверенностью считать стабильными в соответствии с указанным определением (т.е. банк точно не знает, какие депозиты покрываются системой страхования вкладов), он должен присваивать самый высокий коэффициент из предписанных надзорным органом по отношению ко всей сумме депозитов.

43. Фиксированные или срочные депозиты (независимо от срочности), по которым штрафные проценты за досрочное расторжение договора депозита не существенно превышают потерю процентов, относятся к той же категории, что и остальные виды депозитов, и получают тот же коэффициент оттока, что и другие депозиты такой же категории. Срочные депозиты с предусмотренными штрафными процентами, значительно превышающими потерю процентов, должны учитываться в соответствии со сроком их финансирования, т.е. депозиты со сроком свыше 30 дней не включаются в расчет данного коэффициента, а со сроком до 30 дней должны учитываться как стабильные или менее стабильные в соответствии с данным выше определением.

44. Валютными депозитами являются депозиты, номинированные в иной валюте, по сравнению с той, которая доминирует в юрисдикции, где функционирует банк. Органы надзора должны устанавливать коэффициенты оттока по валютным депозитам для банков в своих юрисдикциях. Валютные депозиты рассматриваются как менее стабильные, если имеется достаточно оснований считать, что их волатильность выше, чем у депозитов в национальной валюте. При расчете коэффициента волатильности депозитов в иностранной валюте учитываются категория вкладчика и цель вкладчика при открытии такого депозита.

(ii) *Отток необеспеченных крупных источников финансирования*

45. С точки зрения данного стандарта, необеспеченные крупные источники финансирования определяются как пассивы и общие обязательства, привлеченные от нефизических лиц (т.е. юридических лиц, включая индивидуальных предпринимателей и товариществ) **без** юридического оформления залога активов банка-заемщика, которые можно было бы реализовать в случае банкротства, ликвидации или санации банка.

Обязательства, связанные с деривативными контрактами, к данному определению не относятся.

46. Необеспеченные крупные источники финансирования, включаемые в расчет этого коэффициента, - это финансирование до востребования¹³ в рамках 30-дневного сценарного горизонта или финансирование с наиболее ранней договорной датой истечения срока, приходящейся на данный временной горизонт (например, срочные депозиты с истекающим сроком погашения и беззалоговые долговые обязательства), а также финансирование без установленного срока погашения.

47. В плане применения данного стандарта, беззалоговое финансирование, привлеченное банком, классифицируются по приведенной ниже схеме с учетом чувствительности кредиторов к предложенной процентной ставке и кредитного качества и платежеспособности банка-заемщика. Это зависит от вида кредиторов и уровня их продвинутости, а также от их операционных связей с банком. Коэффициенты оттока определяются в соответствии со сценарием по каждой категории.

(а) необеспеченные крупные источники финансирования, предоставленные субъектами малого бизнеса: 7.5%, 15% и выше.

48. В плане применения данного стандарта, необеспеченные крупные источники финансирования, предоставленные субъектами малого бизнеса, учитываются так же, как и частные вклады: стабильная часть финансирования обособлена от различных видов менее стабильных источников финансирования в соответствии с правилами каждой юрисдикции. Финансирование делится на те же категории и получает те же коэффициенты оттока, что и розничные депозиты; стабильная часть необеспеченного финансирования со стороны субъектов малого бизнеса получает минимальный коэффициент оттока 7.5%, менее стабильные категории получают минимальный коэффициент 15%.

49. Эта категория состоит из депозитов и других заимствований от малого бизнеса нефинансового сектора¹⁴, риск ликвидности которых сходен с риском ликвидности частных вкладов (при условии, что суммарный объем средств, привлеченных от одного клиента из малого бизнеса, не превышает €1 миллиона¹⁵, в том числе, и на консолидированной основе).

50. Агрегированное финансирование означает валовую сумму (т.е. без учета кредитов юридическим лицам) всех форм финансирования (например, депозиты или долговые ценные бумаги контрагентов - субъектов малого бизнеса). Формулировка «от одного клиента из малого бизнеса» означает одно или несколько юридических лиц, которых можно рассматривать как единого кредитора (например, если представитель малого бизнеса аффилирован с другим представителем малого бизнеса, то лимит относится к сумме финансирования, полученной банком от обоих предприятий).

¹³ Учитываются все возможные варианты досрочного отзыва финансирования.

¹⁴ В соответствии с методом, основанном на внутренних рейтингов (IRB) Базельского соглашения, субъекты малого и среднего бизнеса определяются как юридические лица, индивидуальные предприниматели или товарищества с объемом продаж консолидированной группы, к которым они относятся, менее €50 млн. См. paragraph 273 of the 2006 International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework – Comprehensive Version (“Basel II framework”).

¹⁵ В соответствии с параграфами 70 и 231 Базеля II.

(b) Необеспеченные крупные источники финансирования, предоставленные нефинансовыми корпоративными клиентами, суверенами, центральными банками и предприятиями общественного сектора при наличии операционных связей: 25%.

51. Депозиты и другие формы финансирования от нефинансовых корпоративных клиентов (не относящихся к малому бизнесу), суверенов, центральных банков и предприятий общественного сектора, которые необходимы для операционных целей, могут получать коэффициент оттока 25%, если клиент имеет устойчивые отношения с банком в плане управления наличными средствами или другими средствами, и если он в значительной степени зависит от этих отношений. Коэффициент 25% присваивается только той части депозитов, которая используется в операционных целях.

52. Услуги по управлению денежными средствами включают в себя продукты и услуги, которыми пользуется клиент для управления денежными потоками, активами и пассивами и проведения финансовых операций, необходимых в рамках операционной деятельности клиента. Примерами таких услуг могут служить предоставление информации или информационных систем для управления финансовыми операциями клиента, перевод платежей, прием платежей, вложение избыточных средств, управление зарплатой, контроль за списанием со счетов, автоматизированные платежи и другие операции.

53. Та часть этих депозитов, которая полностью покрывается системой страхования вкладов, может учитываться так же, как и стабильные розничные депозиты.

(c) Необеспеченные крупные источники финансирования от нефинансовых корпоративных клиентов: 75%

54. Эта категория определяется как депозиты и другое финансирование со стороны нефинансовых корпоративных клиентов (не относящихся к представителям малого бизнеса), которые не предназначаются для операционных целей (как описано выше). Коэффициент оттока по этим ресурсам составляет 75%.

(d) Необеспеченные крупные источники финансирования от других юридических лиц: 100%

55. Коэффициент оттока по этим средствам составляет 100%, в эту категорию включаются депозиты и другие виды финансирования от финансовых учреждений (банки, компании по ценным бумагам, страховые компании, международные банки развития и т.д.), управляющие компании¹⁶, бенефициары¹⁷, компании специального назначения, суверены, центральные банки, предприятия общественного сектора, аффилированные компании банков и другие структуры, не включенные в три категории, рассмотренные выше.

56. В эту категорию включаются ноты, облигации и другие долговые ценные бумаги, если только контрагент не является частным вкладчиком, субъектом малого бизнеса или нефинансовым корпоративным клиентом, которым соответствуют свои категории.

(iii) Отток обеспеченного финансирования

57. В целях данного стандарта, обеспеченное финансирование определяется как пассивы и общие обязательства, привлеченные от юридических лиц под залог конкретных активов заемщика на случай банкротства, ликвидации или санации последнего.

¹⁶ В данном контексте – юридическое лицо, управляющее активами по поручению третьего лица. К управляющим компаниям относятся хеджевые фонды, пенсионные фонды и другие схемы коллективного инвестирования.

¹⁷ В данном контексте – юридическое лицо-выгодоприобретатель по завещанию, страховому полису, пенсионному обеспечению, ренте, трастовому или другом контракту.

58. **Утрата доступа к обеспеченным источникам финансирования при краткосрочном финансировании.** По этому сценарию возможность проводить операции РЕПО, обратного РЕПО и другие операции по кредитованию под залог ценных бумаг ограничено только сделками под залог высоколиквидных активов. Возможность привлечь финансирование под залог этих активов не ограничено из-за их высокого качества. По сценарию, банки должны присваивать приведенные далее коэффициенты всем непогашенным обязательствам по финансированию под залог со сроком погашения в рамках стрессового периода до 30 календарных дней¹⁸.

59. Данные активы не следует учитывать дважды, т.е. нельзя считать актив частью пула ликвидных активов и частью поступлений денежных средств, если он используется в качестве залога для финансирования.

Категория актива по текущему обеспеченному финансированию	Сумма, прибавляемая к категории «отток» из-за отсутствия продления
1. Госдолг в национальных валютах в разбивке по странам, где был принят риск ликвидности, или в валюте страны регистрации банка. 2. Обращающиеся на рынке ценные бумаги, являющиеся требованиями к (или под гарантии) суверенам, центральным банкам, БМР, МВФ, Еврокомиссии, правительствам субъектов, предприятиям общественного сектора и международным банкам развития при условии соответствия следующим требованиям: - им присвоен коэффициент риска 0% по Стандартизированному подходу Базеля II; - имеется глубокий рынок РЕПО по этим бумагам; - эмитентами займа не являются банки или другие финансовые компании	0%
Прочие	100%

(iv) Дополнительные требования

60. **Дополнительная потребность в ликвидности в связи с понижением рейтинга в рамках договоров по краткосрочному финансированию, деривативных контрактов и других операций** – (100% от суммы залога, который должен быть предоставлен в связи с понижением рейтинга до трех ступеней). Часто контракты по производным финансовым инструментам и другим сделкам содержат пункт о внесении дополнительного залога при понижении рейтинга банков признанными рейтинговыми агентствами. По сценарию, в рамках каждого контракта, который учитывает возможность понижения рейтинга, банк

¹⁸ Здесь имеются в виду банки, применяющие «стыковочную» стратегию финансирования, когда заключаются сделки РЕПО и обратного РЕПО, при которых i) залог по каждой операции имеет один и тот же единый идентификатор (например, номер ISIN или CUSIP) и ii) срок каждой операции находится в рамках 30-дневного временного горизонта. В этом случае дополнительного оттока денежных средств не будет, так как поступление и отток компенсируют друг друга.

должен исходить из того, что по каждому понижению рейтинга требуется предоставить 100% дополнительного залога в случае его понижения до трех ступеней.

61. Контракты часто предусматривают внесение дополнительного залога, размер которого превышает ту величину, которую банк должен предоставить в связи с понижением рейтинга на три ступени. Поэтому банки должны учитывать, а органы надзора осуществлять мониторинг суммарных дополнительных требований в отношении залога на случай понижения рейтинга больше чем на три ступени и, таким образом, рассчитывать значение дополнительных высоколиквидных активов, которые банку следует иметь в наличии для пополнения залога. Надзорные органы должны также осуществлять мониторинг за внесением возможных изменений в договорную документацию в целях избежания выполнения указанных требований.

62. **Дополнительная потребность в ликвидности в связи с рыночными колебаниями стоимости контрактов с производными финансовыми инструментами** (% устанавливается по усмотрению надзорного органа). В соответствии с рыночной практикой, корректируемый в связи с колебаниями на рынке риск по операциям с деривативами должен полностью покрываться залогом, что вызывает возникновение значительного риска ликвидности у банков. Органы банковского надзора должны взаимодействовать с поднадзорными учреждениями своей юрисдикции в целях выявления последствий указанного фактора для расчета соответствующего запаса высоколиквидных активов. Соответствующие надзорные требования должны быть открытыми.

63. **Дополнительная потребность в ликвидности в связи с возможными изменениями стоимости залога, внесенного в обеспечение операций с производными финансовыми инструментами** – (20%). Рыночная практика показывает, что большинство контрагентов по операциям с производными финансовыми инструментами должны вносить корректируемый в связи с колебаниями на рынке залог в обеспечение своих позиций. Этот залог состоит, главным образом, из денежных средств и высоколиквидных долговых обязательств суверенов. Если залог состоит из денежных средств и высоколиквидных долговых обязательств суверенов, то, согласно настоящим правилам, в отношении этого залога требование по наличию запаса ликвидных активов не применяется. Если же корректируемый по рынку риск покрывается другими видами активов, то в целях компенсации возможной потери их стоимости банк-залогодатель должен иметь в своем распоряжении запас ликвидных активов в размере 20% от стоимости заложенных активов. Эти 20% рассчитываются от номинальной суммы залога после применения всех дисконтов к стоимости заложенных бумаг, предусмотренных по данной категории активов.

64. **Утрата финансирования, получаемого на основе обеспеченных активами коммерческих бумаг (asset backed commercial paper), целевых компаний - кондуитов (conduits, т.е. организаций, получающих активы от различных оригинаторов и выпускающих ценные бумаги) и организаций, инвестирующих в ценные бумаги (securities investment vehicles) и других схем подобного рода** (100% от оставшейся суммы до погашения и 100% от возвращаемых активов). Банки, имеющие структурированные источники финансирования, включая выпуск краткосрочных долговых инструментов, таких как **обеспеченных активами коммерческих бумаг**, должны полностью учитывать риск ликвидности, связанный с этими инструментами. К риску, среди прочего, относятся i) неспособность рефинансировать существующую задолженность и ii) наличие производных финансовых инструментов или деривативных элементов, включенных в контрактную документацию и связанных со схемой финансирования, которая допускает «возврат» активов или обязывает первоначального

владельца активов предоставить ликвидность и фактически прекращает схему финансирования ("liquidity puts").

Потенциальный элемент риска	Необходимый запас высоколиквидных активов
Долговые обязательства со сроком погашения в рассматриваемом периоде	100% от суммы, оставшейся до погашения
Опцион в схеме финансирования, разрешающий возврат активов	100% от потенциально возвращаемой суммы активов или необходимый объем ликвидности

65. Утрата финансирования, получаемого на основе обеспеченных активами коммерческих бумаг, обеспеченных облигаций и других структурированных финансовых инструментов – сценарий предполагает 100%-ный отток средств по обязательствам со сроком погашения в течение 30 дней (предполагается отсутствие рынка рефинансирования).

66. Использование контрактных кредитных линий и линий ликвидности. С точки зрения предлагаемых стандартов, кредитные линии и линии ликвидности определяются как контрактные обязательства по предоставлению денежных средств розничным или оптовым контрагентам (крупные источники финансирования). К ним относятся безотзывные или условно-отзывные обязательства. Из рассмотрения исключаются безусловно-отзывные линии, которые могут аннулироваться банком (особенно те, которые не обусловлены серьезным ухудшением кредитоспособности заемщика). Эти внебалансовые линии или обязательства по финансированию могут быть кратко- и долгосрочными, причем, краткосрочные периодически возобновляются или автоматически продлеваются. В периоды стресса клиентам, имеющим доступ к линиям (в том числе в рамках краткосрочного кредитования), иногда сложно своевременно исполнить свои долговые обязательства. Поэтому по условиям данного стрессового сценария все инструменты, которые предположительно должны быть использованы (см. ниже), останутся неиспользованными в размерах, определенных в рамках сценария, независимо от сроков погашения.

(a) Использование кредитных линий и линий ликвидности с обязательством их предоставления розничным клиентам: 10%. По кредитным линиям и линиям ликвидности с обязательством их предоставления розничным клиентам (физлицам) банки должны располагать запасом ликвидных активов на уровне 10% от неиспользованных кредитов или линий ликвидности.

(b) Использование кредитных линий и линий ликвидности с обязательством их предоставления нефинансовыми корпоративными клиентами: 10%. По кредитным линиям с обязательством их предоставления нефинансовым корпоративным клиентам (включая представителей малого бизнеса, индивидуальных предпринимателей и товарищества) банки должны располагать запасом ликвидных активов на уровне 10% от неиспользованных кредитов.

(c) Использование кредитных линий и линий ликвидности с обязательством их предоставления нефинансовыми корпоративными клиентами: 100%. По линиям ликвидности с обязательством их предоставления нефинансовым корпоративным клиентам (включая субъектов малого бизнеса, индивидуальных предпринимателей и товарищества) банки должны располагать запасом ликвидных активов на уровне 100% от неиспользованной части линии ликвидности. Линия ликвидности определяется как резервная линия рефинансирования долга клиента со сроком исполнения в ближайшее время в ситуации, когда он не может привлечь средства с финансового рынка.

(d) Использование кредитных линий и линий ликвидности с обязательством их предоставления другими юридическими лицами: 100%. По кредитным линиям и линиям ликвидности с с обязательством их предоставления другим юридическим лицам, таким как финансовые учреждения (банки, фирмы по ценным бумагам, страховые компании, международные банки развития и т.д.), управляющие компании¹⁹, бенефициары²⁰, компании специального назначения и секьюритизационные схемы, суверены и центральные банки, предприятия общественного сектора, аффилированные компании банков и другие структуры, не упомянутые выше, банки должны располагать запасом ликвидных активов на уровне 100% от неиспользованных кредитов или линий ликвидности.

67. Другие условные обязательства по финансированию. Эти условные обязательства могут быть контрактными и неконтрактными. Неконтрактные обязательства по финансированию могут быть связаны с проданными продуктами или предоставленными услугами, по которым может потребоваться финансовая поддержка в случае возникновения стрессовой ситуации. Неконтрактные обязательства могут быть встроены в финансовые продукты и инструменты, проданные, спонсируемые или созданные финансовым учреждением, которые могут привести к непредвиденному увеличению статей баланса в результате финансовой поддержки, которую необходимо будет предоставить в целях избежания репутационного риска. Сюда относятся продукты и инструменты, в отношении ликвидности и обращаемости которых клиенты или держатели имеют определенную уверенность, и если финансовое учреждение не оправдывает данных ожиданий с коммерческой точки зрения, то оно может подвергнуться серьезному репутационному или иному риску.

68. Некоторые из этих условных обязательств по финансированию прямо связаны с кредитными или другим случаями, не имеющими отношения к предполагаемой нехватке ликвидности по стрессовому сценарию, но тем не менее они способны вызвать серьезный отток ликвидности в периоды напряженности на рынке. В данном случае органы надзора и банки должны определить самостоятельно, какие «прочие условные обязательства по финансированию» могут возникнуть в рамках предполагаемых стрессовых ситуаций. Риск ликвидности по этим условным обязательствам должен учитываться как поведенческие корректировки, определяемые на национальном уровне, когда органы банковского надзора и банк должны установить, как и насколько следует включать этот условный отток ликвидности в расчет показателя ликвидности. Все идентифицируемые контрактные и неконтрактные условные обязательства и соответствующие допущения необходимо подробно отражать в таблицах вместе с обстоятельствами, которые способствуют их возникновению.

69. Другие условные обязательства по финансированию включают в себя такие продукты и инструменты, как

- Безусловно-отзываемые кредитные линии и линии ликвидности без обязательства их предоставления
- Гарантии
- Аккредитивы

¹⁹ В данном контексте – юридическое лицо, управляющее активами по поручению третьей стороны. К управляющим компаниям относятся хеджевые фонды, пенсионные фонды и другие схемы коллективного инвестирования.

²⁰ В данном контексте – юридическое лицо-выгодополучатель по завещанию, страховому полису, пенсионному плану, ренте, трастовому или другом контракту.

- Другие инструменты по торговому финансированию
- Неконтрактные обязательства, такие как
 - возможные обращения к банку об обратном выкупе его собственного долга или долга связанных с ним секьюритизационных и целевых инвестиционных компаний и других подобных схем финансирования;
 - структурированные продукты, в отношении которых клиенты ожидают высокую обращаемость на рынке, такие как ноты с переменной ставкой и ноты с плавающей ставкой с погашением по требованию;
 - доли фондов, предлагаемые на рынке с целью поддержания их стабильной стоимости (доли паевых инвестиционных фондов денежного рынка или доли других коллективных инвестиционных фондов и т.п.).
- Если эмитент имеет аффилированного дилера или активного биржевого брокера (market maker), то может возникнуть необходимость учитывать также в качестве оставшейся непогашенной суммы долговых инструментов (обеспеченных и необеспеченных, долгосрочных и краткосрочных) инструменты со сроком погашения больше 30 дней на случай их возможного обратного выкупа.

70. **Другие оттоки денежных средств.** Этот показатель покрывает все другие оттоки денег в соответствии с условиями контрактов, такие как выплаты основных сумм и процентов и предстоящие платежи по операциям с производными финансовыми инструментами. Этот показатель не включает отток денежных средств в связи с операционными расходами.

Поступления денежных средств

71. В расчет поступлений денежных средств банк может включать только поступления согласно условиям контрактов по непогашенным требованиям, не имеющим каких-либо просрочек и отсрочек и в отношении которых у банка нет оснований ожидать дефолта в течение 30-дневного периода времени. Банки не должны учитывать поступления, имеющие обременения, например, связанные с деривативными контрактами.

72. В рамках управления ликвидностью банки и надзорные органы должны осуществлять мониторинг концентрации поступлений от «оптовых» контрагентов (крупные источники финансирования), с тем чтобы позиция ликвидности банков не зависела от поступлений денежных средств от одного или ограниченного числа крупных контрагентов.

(i) Поступления от розничных клиентов

73. По этому сценарию банки должны получать 100% поступлений средств согласно условиям контракта от розничных контрагентов (все запланированные оттоки для рефинансирования долгов учитываются полностью как отток средств). При учете поступающих средств в погашение долгов банки должны учитывать только долги без каких-либо просрочек и отсрочек.

(ii) «Оптовые» (крупные) поступления

74. По этому сценарию банки получают 100% поступлений денежных средств из крупных источников финансирования (все запланированные оттоки для рефинансирования долгов учитываются полностью как отток средств).

(iii) Обратные РЕПО и кредиты под залог (0%, 100%)

75. Банк должен исходить из предположения, что все обратные РЕПО и соглашения по предоставлению в займ ценных бумаг под залог ликвидных активов с истекающим сроком до погашения будут продлеваться и не будут генерировать поступления денежных средств (0%). Банки НЕ должны продлевать обратные РЕПО или соглашения по предоставлению в займ ценных бумаг, обеспеченных неликвидными активами, и поэтому должны исходить

из предположения, что по этим контрактам они получают 100% денежных средств. Такой учет симметричен допущениям по обеспеченным кредитам в разделе по оттоку денежных средств²¹.

(iv) Кредитные линии

76. Не следует предполагать, что банк воспользуется кредитными линиями, линиями ликвидности или другими условными источниками финансирования, находящимися в других банках. Такие источники финансирования получают 0%, что означает отсутствие поступлений денежных средств по кредитным линиям с обязательством их предоставления в рамках заданного сценария. Это отражает вероятность того, что банки окажутся не в состоянии выполнить обязательства по предоставлению кредита в рамках кредитной линии или же предпочтут скорее принять правовой и репутационный риски в целях обеспечения своих ликвидных позиций и уменьшения величины требований к указанному банку.

(v) Другие поступления денежных средств

77. В этой категории учитываются такие поступления денежных средств, как дебиторская задолженность согласно условиям контракта по производным финансовым инструментам. В целях данного стандарта, поступления денежных средств от нефинансовых источников не учитываются при расчете чистого оттока денег.

II.2 Показатель чистого стабильного финансирования

1. Цель

78. Комитет разработал показатель чистого стабильного финансирования для стимулирования средне- и долгосрочного финансирования активов и операций банков. Этот показатель устанавливает минимальный уровень стабильного финансирования, исходя из характеристик ликвидности банковских активов и бизнеса с временным горизонтом в 1 год. Стандарт должен являться обязательным элементом надзорных требований по управлению риском ликвидности наряду с показателем ликвидности и другими надзорными требованиями, стимулировать изменение структуры профиля риска ликвидности банков в целях недопущения разрывов по срокам поступлений и платежей при краткосрочном финансировании и способствовать переходу к более стабильному и долгосрочному финансированию активов и бизнеса.

79. Показатель чистого стабильного финансирования (NSFR) разработан таким образом, чтобы инвестиционные активы, внебалансовые статьи, секьюритизируемые и другие активы финансировались, по крайней мере, за счет объема стабильных пассивов с точки зрения уровня их ликвидности. Показатель чистого стабильного финансирования направлен на ограничение чрезмерной зависимости от крупных источников финансирования в периоды избытка ликвидности на рынке и способствует более точной оценке риска ликвидности по всем балансовым и внебалансовым статьям. Такой подход поможет минимизировать возможное резкое ухудшение показателя ликвидности и предотвратить создание банками запаса ликвидных активов за счет краткосрочных источников финансирования, срок погашения которых наступает сразу после установленного в надзорном порядке нормативного периода.

²¹ Как уже отмечалось в ссылке 18, если банки применяют «стыковочную» стратегию финансирования, т.е. сочетание РЕПО и обратного РЕПО, когда i) залог по каждой операции имеет один и тот же единый идентификатор (например, номер ISIN или CUSIP) и ii) срок каждой операции находится в рамках 30-дневного временного горизонта, то чистый отток денежных средств не предусматривается, так как отток и поступления компенсируют друг друга.

2. Определение показателя

Имеющийся в наличии объем стабильных источников финансирования > 100% Необходимый объем стабильного финансирования

80. Показатель чистого стабильного финансирования рассчитывается на основе традиционно используемых в методологии понятий «чистые ликвидные активы» и «денежный капитал», широко применяемых транснациональными банками, аналитиками и рейтинговыми агентствами. Вместе с тем, предлагаемый показатель распространяет эти общепринятые концепции также на риск ликвидности по внебалансовым статьям и разрывы в сроках поступлений и платежей при краткосрочном обеспеченном финансировании долгосрочных активов, которые могли не учитываться в рамках общепринятых показателей. Предлагаемый стандарт позволяет комплексно оценивать риск ликвидности с учетом опыта последних стрессовых ситуаций на рынке, включая необходимость фондирования бумаг торгового портфеля, в т.ч. выпущенных в рамках секьюритизации в условиях неликвидного рынка. При расчете активов, для которых требуются стабильные источники финансирования, предлагаемая методология исходит из необходимого объема источников стабильного финансирования для всех имеющихся в наличии неликвидных активов и ценных бумаг независимо от порядка бухгалтерского учета (например, с одной стороны бумаги торгового портфеля, с другой - имеющиеся в наличии для продажи или удерживаемые до погашения) и ограниченные допущения в отношении оборота торгового и секьюритизационного портфелей. Часть активов торгового портфеля необходимо финансировать за счет стабильных источников финансирования исходя из относительных характеристик ликвидности имеющихся позиций, а не предполагаемых объемов операций. Предусматривается также дополнительный запас, финансируемый из стабильных источников, в целях покрытия хотя бы небольшой части возможной потребности в ликвидности по внебалансовым и другим условным обязательствам.

81. Стандарт чистого стабильного финансирования определяется как отношение имеющихся в наличии стабильных источников финансирования к необходимому объему стабильного финансирования. Этот показатель должен быть выше 100%²². «Стабильное финансирование» - это собственный капитал и привлеченные средства, которые являются надежным источником финансирования в течение года в ситуации постоянного стресса. Объем такого финансирования, необходимый для определенного банка, зависит от уровня ликвидности различных видов имеющихся активов, внебалансовых статей и/или видов деятельности, осуществляемых банком.

А. Определение имеющегося в наличии объема стабильных источников финансирования

82. Имеющийся в наличии объем стабильных источников финансирования определяется как сумма следующих компонентов 1) капитал; 2) привилегированные акции со сроком погашения один год и более; 3) обязательства со сроком погашения один год и более; 4) часть «стабильных» бессрочных депозитов и/или срочных депозитов со сроком погашения менее одного года, которые, по всей вероятности, не будут отозваны вкладчиками из банка в течение продолжительного периода времени при наступлении специфического стрессового события.

83. Цель данного стандарта – обеспечить стабильное финансирование при непрерывной работе банка в течение года по специфическому стрессовому сценарию, когда банк

²² Банковский надзор вправе устанавливать дополнительные пороговые значения коэффициентов чистого стабильного финансирования, которые будут являться индикатором для применения соответствующих мер надзорным органом.

испытывает следующие трудности, о которых может стать известно клиентам и инвесторам:

- Значительное падение прибыльности или платежеспособности в результате повышения кредитного, рыночного, операционного риска и/или других рисков.
- Возможное понижение долгового, кредитного или депозитного рейтинга со стороны официально признанного рейтингового агентства.
- Серьезное событие, ставящее под вопрос репутацию или кредитоспособность банка.

84. В целях данного стандарта, не учитывается возможность получения финансирования в центральном банке, чтобы не рассматривать данные средства как источник финансирования.

85. Имеющиеся в наличии стабильные источники финансирования рассчитываются следующим образом: текущая стоимость капитала и обязательств банка распределяются по пяти категориям, представленным в Таблице 1. Сумма по каждой категории умножается на коэффициент имеющегося в наличии стабильного финансирования (ASF), взвешенные итоговые значения суммируются.

86. В Таблице 1 представлены компоненты по каждой категории имеющихся в наличии стабильных источников финансирования и указаны соответствующие максимальные коэффициенты, которые следует применять для расчета суммарного имеющегося в наличии финансирования в рамках предлагаемого стандарта.

Таблица 1

Компоненты имеющегося в наличии стабильного финансирования (Available Stable Funding - ASF) и соответствующие коэффициенты ASF

Коэффициент ASF	Компоненты категорий имеющегося в наличии стабильного финансирования
100%	<ul style="list-style-type: none"> • Совокупный капитал, включая капитал первого и второго уровней в соответствии со стандартами Комитета по капиталу • Общая сумма не включенных в капитал второго уровня привилегированных акций со сроком погашения от одного года и выше с учетом всех опций, которые могли бы уменьшить указанный срок • Общая сумма обеспеченных и необеспеченных заимствований и обязательств (включая срочные депозиты) с фактическим сроком погашения от одного года и выше за исключением инструментов с определенными опциями, которые могли бы уменьшить указанный срок
85%	<ul style="list-style-type: none"> • «Стабильные» бессрочные розничные депозиты и/или срочные розничные депозиты (в соответствии с определением показателя ликвидности) с оставшимся сроком погашения менее одного года • «Стабильное» необеспеченное финансирование из крупных источников, бессрочные депозиты и/или срочные депозиты с оставшимся сроком погашения менее одного года, полученные от клиентов-субъектов малого бизнеса (в соответствии с определением показателя ликвидности). Эта категория состоит из депозитов и другого финансирования, привлеченного от нефинансовых представителей малого бизнеса²³, которые, как

²³ В соответствии с подходом IRB Базельского соглашения, малые и средние предприятия определяются как юридические лица, индивидуальные предприниматели или товарищества с объемом продаж по

	предполагается, имеют те же характеристики риска ликвидности, что и счета розничных клиентов при условии, что совокупное финансирование, привлеченное от одного клиента-субъекта малого бизнеса, составляет менее €1 млн ²⁴ (в т.ч. и на консолидированной основе) ²⁵ .
70%	<ul style="list-style-type: none"> • «Менее стабильные» (по определению показателя ликвидности) бессрочные розничные депозиты и/или срочные розничные депозиты с оставшимся сроком погашения менее одного года. • «Менее стабильное» (по определению показателя ликвидности) необеспеченное финансирование из крупных источников, бессрочные розничные депозиты и/или срочные розничные депозиты с оставшимся сроком погашения менее одного года, размещенные представителями малого бизнеса (по определению выше) <p>Менее стабильные депозиты (по определению показателя ликвидности и в соответствии с решением надзорных органов в каждой юрисдикции) могут включать в себя депозиты, не покрытые эффективной системой страхования вкладов, крупные депозиты, депозиты состоятельных клиентов, депозиты с возможностью быстрого снятия (например, Интернет-депозиты) и валютные депозиты.</p>
50%	Необеспеченные крупные источники финансирования, бессрочные депозиты и/или срочные депозиты с оставшимся сроком погашения менее одного года, полученные от нефинансовых корпоративных клиентов
0%	Остальные категории обязательств и капитала, кроме перечисленных выше

В. Определение необходимого объема стабильного финансирования активов и внебалансовых статей

87. Объем необходимого стабильного финансирования, определяемый исходя из надзорных требований, основывается на предположениях надзорного органа относительно широкого перечня особенностей профиля риска ликвидности банковских активов, внебалансовых статей. Необходимый объем стабильного финансирования рассчитывается

консолидированной отчетности группы, в которую входит фирма, менее 50 млн евро. Базель II, параграф 273.

²⁴ В соответствии с параграфом 231 Базеля II.

²⁵ «Совокупное финансирование» означает брутто-сумму всех видов финансирования (депозиты или долговые ценные бумаги, когда контрагентом является представитель малого бизнеса). «От одного клиента-субъекта малого бизнеса» означает одного или нескольких юридических лиц, которых можно рассматривать как единого кредитора (например, когда одно малое предприятие аффилировано с другим малым предприятием, то лимит надо применять к сумме финансирования, полученного от двух предприятий). В параграфах выше «стабильные» депозиты означают депозиты, покрытые эффективной системой страхования вкладов; при этом,

- Вкладчиками заключены иные соглашения с банком (помимо депозитных договоров), что делает расторжение договоров депозита маловероятным, или
- депозиты находятся на операционных счетах (например, на зарплатных счетах с автоматическим начислением).

Эффективной системой страхования вкладов считается такая система, которая устойчиво функционирует и может обеспечить выплаты без промедлений.

как сумма стоимости имеющихся в наличии активов, финансируемых банком, умноженная на установленный коэффициент необходимого стабильного финансирования (**required stable funding - RSF**), соответствующий каждому виду активов, плюс объем внебалансовых статей (или потенциальных рисков ликвидности), умноженный на соответствующий коэффициент необходимого стабильного финансирования. Стоимость актива или внебалансового обязательства, умноженная на коэффициент RSF, представляет собой сумму по соответствующей статье, которая, по мнению надзорного органа, требует наличие стабильных источников финансирования. Более ликвидные активы, которые могут служить источником стабильной ликвидности в стрессовых ситуациях, рассмотренных выше, получают более низкий коэффициент RSF (и нуждаются в меньшем объеме стабильного финансирования), чем менее ликвидные активы, которые требуют большего объема стабильных источников финансирования.

88. Коэффициенты RSF, соответствующие разным видам активов, являются параметрами, определяющими ту часть актива, которую нельзя конвертировать в денежные средства путем продажи или предоставления в качестве обеспечения для получения кредита на продолжительное время в периоды дефицита ликвидности более одного года. Эту часть актива надо поддерживать за счет привлечения стабильных источников финансирования. За исключением операций типа РЕПО (в соответствии с определением стандартов Комитета по капиталу), все обремененные активы необходимо также финансировать за счет стабильных источников финансирования²⁶.

89. В Таблице 2 показаны виды активов по категориям и соответствующие коэффициенты RSF. В Приложении 2 подробно рассматриваются активы по каждой категории, этим приложением банки должны руководствоваться при расчетах в соответствии с коэффициентами чистого стабильного финансирования (**NSFR**).

Таблица 2
Активы в разбивке по категориям и соответствующие коэффициенты RSF
(полностью в Приложении 2)

Категории активов	Коэффициенты RSF
Наличность, инструменты денежного рынка Ценные бумаги с оставшимся сроком погашения менее одного года Непогашенные кредиты, предоставленные финансовым учреждениям, с оставшимся сроком погашения менее одного года	0%
Необремененные ликвидные облигации с оставшимся сроком погашения \geq одного года, которые являются требованиями к суверенам, центральным банкам, БМР, МВФ, Еврокомиссии, предприятиям общественного сектора, правительствам субъектов или международным банкам развития, имеющим рейтинг от AA и выше и коэффициент риска 0% в соответствии со Стандартизированным подходом Базеля II; обязательным условием является наличие активного рынка РЕПО по этим бумагам.	5%
Необремененные корпоративные облигации (или обеспеченные облигации) с рейтингом не ниже AA с фактическим сроком погашения \geq одного года, обращающиеся на глубоком, активном и ликвидном рынке и доказавшие свою способность служить надежным источником	20%

²⁶ К обремененным активам относятся также активы, предоставленные в залог под операции с производными финансовыми инструментами.

ликвидности в условиях повышенной стрессовой ситуации на рынке.	
Золото Необремененные акции, прошедшие процедуру листинга на основных биржах, включенные в индексы крупных рынков капитала, и необремененные корпоративные облигации (или обеспеченные облигации) с рейтингом от -АА до А- с оставшимся сроком погашения \geq одного года, обращающиеся на глубоких, активных и ликвидных рынках и доказавшие свою способность служить надежным источником ликвидности в условиях повышенной напряженности на рынке. Кредиты нефинансовым корпоративным клиентам с оставшимся сроком погашения менее одного года.	50%
Кредиты розничным клиентам с оставшимся сроком погашения менее одного года.	85%
Прочие активы	100%

90. Многие потенциальные риски ликвидности по внебалансовым статьям могут не потребовать прямого и немедленного финансирования, но могут вызвать сильную потребность в ликвидных средствах в периоды рыночного или идеосинкратического (специфического) стресса. Как результат, применение коэффициента RSF к внебалансовым статьям приводит к тому, что банки вынуждены формировать запас стабильных источников финансирования для финансирования активов, которые нельзя профинансировать за счет «стабильных» средств, как это предусматривается в других частях данного стандарта. Поскольку в рамках одного финансового учреждения денежные средства могут перераспределяться, вышеназванное требование преследует цель обеспечить стабильное финансирование ликвидных активов, которые можно было бы использовать на покрытие чрезвычайной нехватки ликвидности по внебалансовым статьям в периоды стресса.

91. Следуя показателю ликвидности (LCR), стандарт чистого стабильного финансирования (NSF) идентифицирует категории внебалансовых рисков исходя из того, является ли принятое обязательство кредитной линией или линией ликвидности или же другим обязательством по чрезвычайному финансированию. В Таблице 3 приводятся внебалансовые обязательства в разбивке по категориям внебалансовых статей и соответствующие коэффициенты необходимого стабильного финансирования (RSF).

Таблица 3
Внебалансовые обязательства и соответствующие коэффициенты RSF

Категория RSF	Коэффициент RSF
Условные отзывные или безотзывные кредитные линии и линии ликвидности, предоставленные розничным клиентам (физлицам) и юридическим лицам (нефинансовым компаниям в т.ч. представителям малого бизнеса, индивидуальным предпринимателям и товариществам), юрлицам-финансовым учреждениям, в т. ч. банкам, компаниям по ценным бумагам, страховым компаниям, международным банкам развития и т.д., а также управляющим	10% от оставшейся неиспользованной части

²⁷ В данном контексте – юридическое лицо, управляющее активами по поручению третьей стороны. К управляющим компаниям относятся хеджевые фонды, пенсионные фонды и другие схемы коллективного инвестирования.

компаниям ²⁷ , бенефициарам ²⁸ , посредникам и компаниям специального назначения, суверенам и центральным банкам, предприятиям общественного сектора, аффилированным структурам банков и другим категориям.	
<p>Другие обязательства по чрезвычайному финансированию, включая следующие продукты и инструменты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Безусловно отзываемые кредитные линии и линии ликвидности без обязательств их предоставления • Гарантии • Аккредитивы • Другие инструменты торгового финансирования • Такие неконтрактные обязательства как <ul style="list-style-type: none"> - потенциальные обращения к банку с просьбой выкупить собственные долговые бумаги или обязательства связанной компании целевого назначения или аналогичной структуры - структурированные продукты, в отношении которых клиенты ожидают высокую обращаемость на рынке, такие как ноты с переменной ставкой и ноты с плавающей ставкой с погашением по предъявлению. - Управляемые доли фондов, с которыми на рынке производятся операции купли-продажи с целью поддержания их стабильной стоимости (доли паевых инвестиционных фондов денежного рынка или доли других коллективных инвестиционных фондов и т.п.). 	Национальные надзорные органы могут устанавливать коэффициенты RSF, исходя из конкретных условий

III. Инструменты мониторинга

92. Кроме показателей, представленных в Разделе II, Комитет предлагает надзорным органам применять показатели, описанные в данном Разделе, в качестве инструментов мониторинга. Эти показатели отражают конкретную информацию относительно денежных потоков банков, структуры балансов, имеющих в наличии необремененных активов, отвечающих требованиям, предъявляемым к обеспечению, некоторых рыночных индикаторов.

93. Эти показатели вместе со стандартами Раздела II лежат в основе информации, помогающей надзорным органам оценивать риски ликвидности банков. Органы надзора могут дополнить эти показатели другими инструментами и показателями для мониторинга элементов риска ликвидности, характерных для их юрисдикций. Если негативные тенденции в показателях начинают свидетельствовать о возникновении проблем с ликвидностью, если позиции ликвидности ухудшаются или абсолютный показатель выявляет наличие текущей или потенциальной проблемы с ликвидностью, то необходимо предпринимать соответствующие надзорные меры. В Надлежащих Принципах Комитета (*Sound Principles*) приводятся примеры таких мер (параграфы 141-143).

94. В данном Разделе рассматриваются следующие показатели:

III.1 Несовпадение сроков поступлений и платежей согласно условиям контрактов

III.2 Концентрация финансирования

III.3 Имеющиеся в наличии необремененные активы

III.4 Рыночные инструменты мониторинга

²⁸ В данном контексте – юридическое лицо-выгодоприобретатель по завещанию, страховому полису, пенсионным поступлениям, ренте, трастовому или другом контракту.

III.1 Несовпадение контрактных сроков погашения

1. Цели

95. Несовпадение сроков поступлений и платежей согласно условиям контрактов идентифицирует разрывы ликвидности между поступлениями и оттоками в соответствии с условиями контрактов в рамках установленных временных отрезков. Эти разрывы в сроках показывают, сколько ликвидности надо будет привлечь банку в рамках каждого временного отрезка, если все потоки реализуются в наиболее ранние сроки. Эта мера позволяет понять, насколько банк рассчитывает на совпадение указанных сроков по своим текущим контрактам.

2. Определение и практическое применение показателя

Поступления и оттоки денежных средств и ценных бумаг согласно условиям контрактов по всем балансовым и небалансовым статьям, распределенные по срокам их наступления в рамках установленных периодов

96. Банки обязаны представлять отчетность о поступлениях и оттоках денежных средств и ценных бумаг в рамках соответствующих отрезков времени, исходя из остаточных контрактных сроков их наступления. Органы надзора в каждой юрисдикции должны утвердить схему отчетности, включая временные горизонты. Как минимум, данные о несовпадении контрактных сроков погашения должны содержать информацию о категориях и сроках, установленных в соответствии с показателем ликвидности (Liquidity Coverage Ratio) и показателем чистого стабильного финансирования (Net Stable Funding Ratio). Органы надзора должны установить временные рамки для анализа позиций банков по денежным потокам. Они также могут потребовать представлять сведения об указанных потоках по срокам овернайт, 7 дней, 14 дней, 1, 2, 3 и 6 месяцев, 1, 3, 5 лет и свыше 5 лет.

Допущения по денежным потокам согласно условиям контрактов

97. Отчетность по потокам активов должна представляться на дату самого позднего срока погашения. Отчетность по денежным потокам пассивов должна представляться на самую раннюю дату оттока. Контрактные денежные потоки по бессрочным, отзывным или предъявляемым для досрочного погашения и продлеваемым бумагам должны анализироваться, исходя из самой ранней даты погашения. Отчетность по инструментам без установленного срока должна составляться отдельно с подробным описанием инструмента и без допущений относительно срока погашения.

98. Потоки и балансовые остатки между структурами, включенными в схему отчетности, должны взаимозачитываться в соответствии с общепринятыми бухгалтерскими принципами. Предположения о продлении имеющихся обязательств не допускаются. Предполагается, что по активам банк не будет заключать новых контрактов.

99. Следует исходить из предположения, что кредиторы потребуют возврата предоставленных средств, несмотря на наличие в контракте штрафных санкций. Необходимо подробно описывать условные обязательства, зависящие от внешних обстоятельств (например, контракты, цена по которым может измениться в связи с изменением цен на финансовые инструменты или понижением кредитного рейтинга банка), они должны быть сгруппированы по характеру обстоятельств с конкретным указанием соответствующих рисков.

3. Применение показателя

100. Банки должны представлять надзорным органам исходную информацию без включения каких-либо допущений/предположений. Стандартизированный порядок

представления контрактных данных поможет надзорным органам получить общее представление о состоянии рынка и выявить наиболее слабые банки с позиций ликвидности.

101. Показатель основывается исключительно на контрактных сроках погашения и не учитывает поведенческие корректировки, поэтому представляемые данные не отражают прогнозируемых потоков на основе текущих или будущих планов или стратегий, т.е. оценка делается исходя из принципа функционирующего предприятия. Кроме этого, несовпадения контрактных сроков погашения не отражают оттоков средств, которые могут возникнуть у банка для сохранения структуры бизнеса даже в случае, если данные платежи не предусмотрены контрактами. В процессе анализа разрывов в сроках поступлений и платежей надзорные органы могут применять собственные допущения для выявления иных поведенческих реакций.

102. Как это предусматривается в Надлежащих Принципах по управлению риском ликвидности и надзору, банки должны также сами производить анализ несовпадений сроков поступлений и платежей на основе предположений об указанных потоках денежных средств в нормальных и стрессовых условиях, исходя из принципа непрерывно действующего предприятия (going-concern). Анализ должен исходить из стратегических и бизнес-планов, его результаты необходимо обсуждать с органами надзора, полученные данные по несовпадению контрактных сроков поступлений и платежей должны служить основанием для сравнения планируемых потоков и фактических результатов. Если банки собираются внести значительные изменения в свои бизнес-модели, то органы надзора должны установить требование о представлении отчетов о прогнозируемых несовпадениях в сроках поступлений и платежей. Это поможет выявить последствия, которые планируемые изменения могут вызвать для пруденциального надзора. К таким изменениям относятся крупные слияния и поглощения или внедрение новых продуктов, не предусмотренных в контрактах. Анализируя эти данные, надзор должен учитывать допущения/предположения, сопровождающие прогнозируемые несовпадения, и оценивать их с точки зрения адекватности.

103. Банки должны представить план ликвидации разрывов, выявленных в банковском анализе несовпадений в сроках поступлений и платежей, и объяснить, почему их допущения расходятся с контрактными условиями. Надзорные органы должны критически рассмотреть эти объяснения и оценить адекватность банковских планов финансирования.

III.2 Концентрация финансирования

1. Цели

104. Этот показатель направлен на выявление наиболее важных крупных источников финансирования, потеря доступа к которым может создать проблемы с ликвидностью для банка. Показатель стимулирует диверсификацию источников финансирования, как это предусмотрено Надлежащими Принципами Комитета.

2. Определение и практическое применение показателя

A. Финансирование, полученное от каждого значительного контрагента

Сумма баланса банка

B. Финансирование, полученное от каждого значительного продукта/инструмента

Сумма баланса банка

C. Список активов и пассивов в разбивке по значимым валютам

Расчет показателя

105. Числитель определяется на основе выявления наличия концентрации финансирования в разбивке по контрагентам или видам продуктов/инструментов. Банки и надзорные органы должны осуществлять мониторинг как абсолютного объема потребности в финансировании, так и заметного увеличения концентрации.

А. Значительные контрагенты

106. Числитель для контрагентов рассчитывается путем сложения всех видов депозитов (или аналогичного финансирования) от одного контрагента или группы связанных или аффилированных контрагентов, а также всех других прямых заимствований, обеспеченных и необеспеченных, которые, по данным банка, получены от одного и того же контрагента²⁹ (например, финансирование овернайт под залог коммерческих бумаг/депозитных сертификатов).

107. «Значительный контрагент» определяется как один контрагент или группа связанных или аффилированных контрагентов, на которых приходится в сумме более 1% банковских обязательств. В некоторых случаях может применяться другое определение, исходя из структуры финансирования банка. В нашем случае определение группы связанных контрагентов соответствует определению, содержащемуся в регулятивных правилах о «Крупных рисках» (правила принимающей страны при консолидированной отчетности), которое применяется в целях оценки платежеспособности. Депозиты внутри группы и депозиты от связанных сторон должны по этому показателю указываться отдельно, независимо от того, рассчитывается ли показатель на уровне юридического лица или группы, ввиду потенциального ограничения операций внутри группы в периоды стресса.

В. Значительные инструменты/продукты

108. Числитель для вида инструмента/продукта должен рассчитываться по каждому значительному финансирующему инструменту/продукту, а также по группам инструментов/продуктов аналогичного вида.

109. «Значительный инструмент/продукт» определяется как один инструмент/продукт или группа одинаковых инструментов/продуктов, в сумме составляющих более 1% банковских обязательств.

С. Значимые валюты

110. Для отражения структурных разрывов в банковских активах и обязательствах по видам валют банки должны вести списки активов и обязательств по каждой из значимых валют.

111. «Значимая валюта» определяется как номинированные в одной и той же валюте обязательства, в сумме превышающие 1% всех обязательств банка.

Временные отрезки

112. По данному показателю необходимо представлять отчетность отдельно по каждому из следующих временных горизонтов: менее одного месяца, 1-3 месяца, 3-6 месяцев, 6-12 месяцев, свыше 12 месяцев.

²⁹ В отношении некоторых источников финансирования трудно определить контрагента-держателя долга, к таковым относятся долговые обязательства, обращающиеся между контрагентами (например, коммерческие бумаги/депозитные сертификаты срочностью свыше овернайт).

3. Применение показателя

113. Применяя данный показатель для определения концентрации финансирования по контрагентам, банк и надзор должны учитывать, что в настоящее время невозможно идентифицировать контрагента, фактически представляющего финансирование, по многим видам долговых обязательств³⁰. Фактическая концентрация источников финансирования, скорее всего, превышает то значение, которое получается в результате расчета данного показателя. Список значительных контрагентов постоянно меняется, особенно в кризисные периоды. Надзорные органы должны также учитывать возможность одновременного изъятия средств частью контрагентов, представляющих финансирование, при наступлении определенных трудностей в том или ином банке. В ситуации стресса на рынке контрагенты, представляющие финансирование, и банк могут одновременно испытывать трудности с ликвидностью, что нарушает стабильное финансирование даже при наличии диверсифицированных источников.

114. При толковании данного показателя надо учитывать тот факт, что наличие двустороннего финансирования может влиять на характер коммерческих связей и сумму чистого оттока³¹.

115. Показатели не содержат указания на то, насколько легко или трудно будет найти иной источник финансирования.

116. Для выявления потенциального валютного риска активы и обязательства распределяются по группам и сопоставляются друг с другом. Исходя из указанной информации надзорные органы анализируют то, как банки управляют валютными разрывами – посредством заключения сделок своп, форвардов и т.д. Здесь речь идет, скорее, о постоянном диалоге с банками, чем о получении представления о потенциальном риске на конкретный момент времени.

III.3 Имеющиеся в наличии необремененные активы

1. Цели

117. Этот показатель дает представление надзорным органам об объеме и основных характеристиках имеющихся в наличии необремененных активах банка, включая их номинирование в валютах и место нахождения. Эти активы можно представлять в качестве залога под дополнительное финансирование на вторичном рынке и/или под кредиты ЦБ; как таковые, они являются дополнительным источником ликвидности.

2. Определение и практическое применение показателя

Имеющиеся в наличии необремененные активы, которые принимаются в залог на вторичном рынке или под кредиты постоянных кредитных линий в ЦБ
--

118. Банки должны сообщать об объеме, виде и месте нахождения имеющихся в наличии необремененных активов, которые можно использовать в качестве залога под кредиты на вторичном рынке с учетом заранее установленных или определенных в момент предоставления кредита дисконтов в разумных пределах. Банки также должны сообщать об объеме, виде и месте нахождения имеющихся в наличии необремененных активов,

³⁰ В отношении некоторых источников финансирования трудно определить контрагента-держателя долга, к таковым относятся долговые обязательства, обращающиеся между контрагентами (например, коммерческие бумаги/депозитные сертификаты срочностью свыше овернайт).

³¹ Например, банк, в отношении которого осуществляется мониторинг, может кредитовать или иметь неиспользованные большие кредитные линии, предоставленные значительным контрагентам.

принимаемых в залог под финансирование у соответствующих центральных банков с учетом заранее установленных или определенных в момент предоставления кредита дисконтов в разумных пределах; это относится только к постоянным механизмам финансирования (т.е. речь не идет о чрезвычайном финансировании). К таким активам, предоставляемым в залог, относятся и те, которые уже приняты центральным банком, но еще не использованы. Для активов, соответствующих данному показателю, в банках должен существовать определенный порядок их конвертации в денежные средства.

119. Кроме отчета об общем объеме имеющихся в наличии активов, банки должны сообщать о них в разбивке по значимым валютам. «Значимая валюта» определяется как имеющийся в наличии необремененный актив в пересчете на единую валюту и составляющий в сумме больше 1% от имеющихся в наличии необремененных активов (для залога на вторичном рынке и/или в ЦБ).

120. Банки должны также сообщать о возможном размере дисконта, который может быть применен к активам при их предоставлении в залог на вторичном рынке и/или для получения кредита в ЦБ. В случае с ЦБ, в процессе нормальной деловой активности банк должен ссылаться на обычный размер дисконта, применяемого ЦБ при предоставлении кредитов (здесь может потребоваться сопоставимая валюта финансирования, т.е. в ЕЦБ евро, в Банке Японии иены и т.д.).

121. Кроме сообщения о размере дисконта банки должны сообщать об ожидаемой стоимости ликвидного актива при его конвертации в денежные средства (отличная от номинала величина) и его фактическом местонахождении (т.е. в какой конкретно стране мира находится актив и какие бизнес-линии имеют к нему доступ).

3. Применение показателя

122. Показатель не отражает потенциальных изменений в размере дисконта и кредитной политике контрагентов, которые могут произойти вследствие системных или идеосинкратических событий, и может сложиться ошибочное впечатление, что оценочная стоимость имеющихся в наличии необремененных активов, полученная в результате их конвертации в денежные средства, превысит ее реальную величину в момент возникновения проблем с ликвидностью. Органы надзора должны помнить, что этот показатель не сопоставляет имеющиеся в наличии необремененные активы с суммой непогашенного обеспеченного финансирования. Для получения более полного представления необходимо дополнить информацию, которую отражает данный показатель, показателями несовпадения сроков поступлений и платежей и другими данными, полученными в результате анализа баланса.

III.4 Рыночные инструменты мониторинга

1. Цели

123. Сведения о ситуации на рынке, поступающие с определенной частотой с небольшой задержкой по времени или без нее, можно использовать как сигналы раннего предупреждения в процессе мониторинга риска ликвидности в банках.

2. Определение и практическое применение показателя

124. Рынок предоставляет широкий набор данных, надзорные органы могут осуществлять их мониторинг на следующих уровнях для выявления ситуации с ликвидностью.

- A. Информация о ситуации на рынке в целом
- B. Информация по финансовому сектору
- C. Информация о конкретном банке

А. Информация о ситуации на рынке в целом

125. Органы надзора могут осуществлять мониторинг на основе получения информации о состоянии на рынке в целом, а также по основным рынкам и, таким образом, оценивать ее потенциальное влияние на финансовый сектор и конкретные банки. Информация о положении на рынке в целом имеет важное значение при оценке предположений, с учетом которых банки составляют свои планы по привлечению финансирования.

126. К информации о состоянии рынка, представляющей определенный интерес, относятся сведения о котировках акций (например, биржевые котировки и дополнительные показатели по юрисдикциям, относящиеся к деятельности конкретных банков); долговых рынках (денежные рынки, среднесрочные ноты, долгосрочные долговые бумаги, производные финансовые инструменты, рынки долговых бумаг суверенов, индикаторы кредитных дефолтных спредов и т.д.); валютных рынках, товарных рынках, индикаторы по конкретным продуктам, таким как секьюритизированные продукты.

В. Информация по финансовому сектору

127. Мониторинг финансового сектора ведется с целью установить, насколько он отражает более значительные движения на рынке или испытывает специфические трудности; мониторингу подвергается информация по долговому рынку и рынку акций в рамках финансового сектора в целом и по его отдельным направлениям, включая индексы.

С. Информация о конкретном банке

128. Мониторинг данной информации осуществляется в целях определения того, насколько рынок испытывает уверенность в устойчивости деятельности конкретной финансовой организации либо осведомлен об испытываемых организацией трудностях. Целесообразно анализировать информацию о стоимости акций, спредах кредитных дефолтных свопов, ценах денежного рынка, данных о продлениях кредитов и ценах на кредиты различной срочности, коэффициентах цена/доходность банковских долговых обязательств и/или субординированной задолженности на вторичном рынке.

3. Применение показателей/данных

129. Информация о стоимости акций или кредитных спредах легко доступна, но вопрос заключается в ее правильной интерпретации. Например, спреды по кредитным дефолтным свопам в одном и том же абсолютном выражении не обязательно отражают аналогичные риски на различных рынках, например, в силу несовпадений их уровня ликвидности. Участники рынка могут по-разному реагировать на колебания ликвидности и ее влияние на различные рыночные показатели, так как для разных источников ликвидности могут иметь значение разные показатели.

IV. Применение стандартов и инструментов мониторинга

130. В данном разделе рассматривается ряд вопросов, касающихся применения предлагаемых стандартов и инструментов мониторинга. К указанным вопросам относится периодичность расчета и представления отчетности по показателям, сфера применения показателей (применение на уровне группы или отдельных структур, с включением или исключением из расчета иностранных подразделений), агрегация валют в рамках показателя, степень раскрытия информации по стандартам и инструментам мониторинга.

1. Периодичность расчета и отчетности

131. Показатели для мониторинга и контроля за риском ликвидности применяются на постоянной основе. Банки обязаны выполнять требования по стандартам на постоянной основе.

132. Расчет и представление результатов расчета данных показателей должен производиться не реже одного раза в месяц; банк должен располагать возможностью производить указанный расчет еженедельно и даже ежедневно при наступлении стрессовых ситуаций, по требованию банковского надзора. Временной интервал расчета и представления отчетности должен быть минимальным и не должен превышать двух недель.

2. Сфера применения

133. Предлагаемые стандарты и инструменты мониторинга должны применяться ко всем международно активным банкам на консолидированной основе; их можно также применять и к другим банкам и подгруппам транснациональных банков для обеспечения единообразия и равных конкурентных условий для местных и иностранных банков. Стандарты должны применяться последовательно и единообразно. При их применении на уровне юридических лиц расчеты по аффилированным структурам производятся так же, как и по самостоятельным банкам-третьим лицам.

3. Валюта

134. Стандарты должны соблюдаться на консолидированной основе, отчетность по ним должна представляться в единой валюте. Вместе с тем, надзорные органы и банки не должны игнорировать потребность банка в ликвидности по каждой валюте, представляющей важное значение для банка. Показатель ликвидности требует, чтобы соотношение валют пула ликвидных активов соответствовало операционным потребностям банка. Банки и надзорные органы не должны исходить из предположения, что в стрессовых ситуациях валюты сохраняют свою взаимозаменяемость, даже если они свободно конвертируются в нормальных условиях.

4. Раскрытие информации

135. Информация по показателям, особенно по стандартам, должна быть прозрачной и общедоступной. Раскрытие данных по стандартам должно быть таким же, как и по капиталу, имея в виду составные элементы и степень их детализации. Информация должна включать в себя стоимостное выражение и уровень показателей, размер и состав компонентов показателей, катализаторы динамики показателей. Количественную информацию можно подкреплять качественной информацией.

Приложение 1

Таблица коэффициентов для расчета показателя ликвидности

Статья	Коэффициент (умножается на общую сумму)	Общая сумма	После умножения на коэффициент
Совокупность высоколиквидных активов, удовлетворяющих требованиям данного Консультативного документа			
Денежные средства	100%		
Обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги, эмитированные суверенами, центральными банками, предприятиями общественного сектора, международными банками развития	100%		
Дебиторская задолженность ЦБ	100%		
Национальный долг суверена или долг ЦБ в национальной валюте	100%		
<i>С целью анализа влияния данного стандарта на финансовый сектор Комитет соберет также данные по следующим инструментам:</i>			
<i>Корпоративные облигации с рейтингом от AA и выше</i>	80%		
<i>Корпоративные облигации с рейтингом от A- до AA-</i>	60%		
<i>Обеспеченные облигации с рейтингом от AA и выше</i>	80%		
<i>Обеспеченные облигации с рейтингом от A- до AA-</i>	60%		
Общая стоимость портфеля высоколиквидных активов			
Отток денежных средств			
Розничные депозиты:			
- стабильные депозиты	Не менее 7.5%		
- менее стабильные розничные депозиты [дополнительные категории определяются национальными надзорными органами]	Не менее 15%		
Необеспеченное финансирование из крупных источников			
- стабильные клиенты-субъекты малого бизнеса	Не менее 7.5%		
- менее стабильные клиенты-субъекты малого бизнеса [дополнительные категории определяются национальными надзорными органами]	Не менее 15%		
- нефинансовые корпоративные клиенты при отсутствии операционных связей	75%		
- нефинансовые корпоративные клиенты, суверены, центральные банки и	25% от депозитов, необходимых для		

предприятия общественного сектора при наличии операционных связей	операционных целей		
- прочие юридические лица и суверены, центральные банки и предприятия общественного сектора без операционных связей	100%		
Обеспеченное финансирование:			
Сделки РЕПО с неликвидными активами и операций по кредитованию/получению кредита ценными бумагами (в долг даются неликвидные активы)	100%		
Дополнительные требования			
Обязательства, связанные с предоставлением дополнительного залога по операциям с производными финансовыми инструментами при понижении рейтинга в диапазоне до 3 ступеней	100% залога, необходимого согласно условиям контрактов при понижении рейтинга в диапазоне до 3 ступеней		
Изменения рыночной стоимости деривативных контрактов	Параметры определяются национальными органами [учитывая особенности конкретных банков]		
Изменение стоимости залога (залог в не денежной форме либо долг суверена не высокого качества) по деривативным контрактам	20%		
<i>Схемы секьюритизации (обеспеченные активами коммерческие бумаги, компании специального назначения, секьюритизационные сделки и т.д.):</i>			
- Обязательства по непогашенным коммерческим бумагам, обеспеченным активами, целевым компаниям, секьюритизационным сделкам и т.д.	100% от непогашенных объемов и 100% от возвращаемых активов		
Срочные обеспеченные бумаги (включая обеспеченные облигации)	100% от непогашенных объемов		
<i>Неиспользованная часть кредитных линий и линий ликвидности с обязательством их предоставления:</i>			
- розничным клиентам	10% от неиспользованной суммы		

- нефинансовым корпоративным клиентам; кредитные линии	10% от неиспользованной суммы		
- нефинансовым корпоративным клиентам; линии ликвидности	100% от неиспользованной суммы		
- прочим юридическим лицам	100% от неиспользованной суммы		
Прочие условные обязательства (гарантии, аккредитивы, отзывные кредитные линии и линии ликвидности и т.д.)	Определяется органами банковского надзора в соответствии с особенностями конкретных банков		
Планируемый отток денежных средств в связи с предоставлением новых ссуд или продлением уже предоставленных (розничных и оптовых)	100%		
Прочие оттоки денежных средств (включая запланированную кредиторскую задолженность по производным финансовым инструментам)			
Отток денежных средств всего			
<i>Поступления денежных средств</i>			
Планируемые поступления денежных средств от розничных клиентов	100% от запланированных поступлений от непросроченных активов		
Планируемые поступления денежных средств от оптовых клиентов	100% от запланированных поступлений без просрочки от оптовых клиентов		
Планируемые поступления денежных средств по сделкам РЕПО и обратному РЕПО с неликвидными ценными бумагами и по предоставлению/получению кредита ценными бумагами (берутся в долг неликвидные активы)	100%		
Прочие поступления денежных средств			
Совокупный отток денежных средств			
Чистый отток денежных средств (= совокупный отток денежных средств за минусом совокупных поступлений денежных средств)			
Показатель ликвидности (= суммарная стоимость портфеля высоколиквидных активов/чистый отток денежных средств)			

Приложение 2

Пояснение по категориям необходимого стабильного финансирования (RSF)

Категории активов и соответствующие коэффициенты необходимого стабильного финансирования

Компоненты категорий RSF	Коэффициент RSF
<ul style="list-style-type: none">• Вся доступная без ограничений наличность для покрытия обязательств, которая НЕ предназначена для операционных целей, не обременена залогом и не планируется к использованию в качестве залога при чрезвычайных обстоятельствах.• Все краткосрочные необеспеченные инструменты и операции с оставшимся сроком погашения менее одного года³².• Все ценные бумаги с оставшимся сроком погашения менее одного года, не предусматривающие возможность продления срока погашения на период более одного года.• Все имеющиеся в наличии ценные бумаги, покрытые обратными РЕПО, КОГДА бумаги по каждой операции имеют один и тот же уникальный идентификатор (например, номер ISIN или CUSIP).• Все кредиты финансовым учреждениям с фактическим сроком погашения менее одного года, которые не возобновляются и в отношении которых кредитор имеет безотзывное право расторжения договора. Если кредит имеет обеспечение, то залог должен иметь срок погашения менее одного года.	0%
<ul style="list-style-type: none">• Необремененные ликвидные бумаги с оставшимся сроком погашения один год и более, которые являются требованиями (или требованиями под гарантию) к суверенам, центральным банкам, БМР, МВФ, Еврокомиссии, правительствам субъектов, предприятиям общественного сектора или международным банкам развития с рейтингом AA или выше и с коэффициентом риска 0% согласно Стандартизированному подходу Базеля II, при условии наличия активного рынка РЕПО по этим бумагам.	5%
<ul style="list-style-type: none">• Необремененные корпоративные облигации³³ или обеспеченные облигации³⁴, отвечающие ВСЕМ нижеследующим условиям:<ul style="list-style-type: none">– Облигации принимаются в качестве залога в ЦБ для обеспечения необходимости в ликвидности в рамках операционного дня или ликвидности овернайт в соответствующих юрисдикциях³⁵.	20%

³² К этим инструментам относятся краткосрочные государственные и корпоративные векселя, ноты и облигации; коммерческие бумаги; переводные депозитные сертификаты; резервы в ЦБ и операции по продаже этих фондов (например, продажа фондов ФРС); банковские акцепты, паевые инвестиционные фонды денежных рынков.

³³ Корпоративные облигации являются обычными активами, которые легко оцениваются по стандартному методу и не требуют обладания особыми знаниями, то есть не являются сложными структурированными продуктами или субординированным долгом.

³⁴ Обеспеченные облигации эмитируются банками и находятся во владении банков, на них распространяется особый надзор с целью защиты держателей облигаций. В соответствии с законом, привлеченные от выпуска средства должны вкладываться в активы, которые в состоянии покрыть все требования по облигациям на всем протяжении их срока и по которым предусмотрена первоочередная выплата основной суммы и процентов в случае банкротства эмитента.

³⁵ Принятие в качестве залога в ЦБ: это дополнительно возможный критерий для тех юрисдикций, где список активов, включаемых в ломбардный список в ЦБ, ограничен. В этих юрисдикциях надзор может

<ul style="list-style-type: none"> – Облигации не эмитированы банком, инвестиционной или страховой компанией или компанией, оказывающей финансовые услуги (за исключением обеспеченных облигаций). – Облигации не являются собственными ценными бумагами соответствующей компании. – Облигации имеют низкий кредитный риск: актив должен иметь кредитный рейтинг не ниже AA от признанного рейтингового агентства; при отсутствии такого рейтинга актив согласно внутренним методикам оценки должен иметь вероятность дефолта (PD), эквивалентную PD в соответствии с кредитным качеством AA. – Должно иметься достоверное подтверждение того, что актив является надежным источником ликвидности на рынке (РЕПО и продажа), в том числе и при стрессовых рыночных условиях: т.е. максимальное колебание цены или увеличение дисконта на протяжении 30-дневного периода за последние 10 лет или во время соответствующего периода сильной нехватки ликвидности не должно превышать 10%. – Облигации должны обращаться на большом, глубоком и активном рынке с низким уровнем концентрации. Спред спроса/предложения не должен превышать 40 б.п. за последние 10 лет или во время соответствующего периода сильной нехватки ликвидности. 	
<ul style="list-style-type: none"> • Необремененные золото, корпоративные облигации, обеспеченные облигации и акции, которые отвечают следующим условиям: <ul style="list-style-type: none"> – Принимаются в качестве залога в ЦБ для обеспечения потребности в ликвидности в рамках операционного дня или ликвидности овернайт в соответствующих юрисдикциях³⁶. – Не эмитированы банками, инвестиционными и страховыми компаниями или компаниями, оказывающими финансовые услуги (за исключением обеспеченных облигаций) – Не являются собственными ценными бумагами соответствующей компании. – Имеют низкий кредитный риск: актив должен иметь кредитный рейтинг не ниже A- от признанного рейтингового агентства; при отсутствии такого рейтинга актив согласно внутренним методикам оценки должен иметь вероятность дефолта (PD), эквивалентную PD в соответствии с кредитным качеством A-. – Актив должен обращаться на большом, глубоком и активном рынке с низким уровнем концентрации. Спред спрос/предложение не должен превышать 50 б.п. за последние 10 лет или во время соответствующего периода сильной нехватки ликвидности. – Пройти процедуру листинга на официальной бирже или быть включенным в индекс крупного рынка капитала. • Активы торгового портфеля, не являющиеся ценными бумагами или 	50%

разрешить принятие в качестве залога в ЦБ корпоративные облигации, не включаемые в список, при условии, что они отвечают всем выше перечисленным критериям.

³⁶ Принятие в качестве залога в ЦБ: это дополнительно возможный критерий для тех юрисдикций, где список активов, включаемых в ломбардный список в ЦБ, ограничен. В этих юрисдикциях надзор может разрешить принятие в качестве залога в ЦБ корпоративные облигации, не включаемые в список, при условии, что они отвечают всем выше перечисленным критериям.

<p>кредитами, должны отвечать всем следующим условиям:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Возможность определения справедливой стоимости инструмента на основе показателей, в качестве которых можно рассматривать котировки (без поправок) аналогичных активов на активных рынках на определенный момент времени. – Актив должен обращаться на большом, глубоком и активном рынке с низким уровнем концентрации. Спред спрос/предложение не должен превышать 50 б.п. за последние 10 лет или во время соответствующего периода сильной нехватки ликвидности. – Актив должен пройти процедуру листинга на официальной бирже в различных часовых поясах, а также должен быть включен в расчет одного из основных индексов. <ul style="list-style-type: none"> • Кредиты, предоставленные нефинансовым корпоративным клиентам со сроком погашения менее одного года 	
<ul style="list-style-type: none"> • Кредиты, предоставленные розничным клиентам (т.е физлицам) со сроком погашения менее одного года 	85%
<ul style="list-style-type: none"> • Прочие активы, не входящие в перечисленные категории 	100%

Приложение 3

Краткое описание показателя чистого стабильного финансирования

Имеющийся в наличии объем стабильных источников финансирования		Необходимый объем стабильного финансирования	
Статья	Коэффициент доступности	Статья	Коэффициент необходимости
<ul style="list-style-type: none"> Инструменты капитала 1-го и 2-го уровня Другие привилегированные акции и капитальные инструменты, превышающие капитал 2-го уровня; допускаемая сумма должна иметь фактический срок погашения один год и более Другие обязательства с фактическим сроком погашения 1 год и более 	100%	<ul style="list-style-type: none"> Денежные средства Краткосрочные активно обращающиеся необеспеченные инструменты (< 1 года) Ценные бумаги, приобретенные по сделкам обратного РЕПО Бумаги с оставшимся сроком погашения < 1 года Невозобновляемые кредиты субъектам финансового сектора с оставшимся сроком погашения < 1 года 	0%
<ul style="list-style-type: none"> Стабильные депозиты, привлеченные от частных лиц и субъектов малого бизнеса (бессрочные или с оставшимся сроком погашения < 1 года) 	85%	<ul style="list-style-type: none"> Обязательства суверенов, центральных банков, БМР, МВФ, Еврокомиссии, правительств субъектов, международных банков развития, а также под гарантии указанных лиц 	5%
<ul style="list-style-type: none"> Менее стабильные депозиты, привлеченные от частных лиц и субъектов малого бизнеса (бессрочные или с оставшимся сроком погашения < 1 года) 	70%	<ul style="list-style-type: none"> Необремененные «старшие» необеспеченные корпоративные облигации нефинансового сектора (или обеспеченные облигации) с рейтингом не менее AA и сроком погашения < 1 года 	20%
<ul style="list-style-type: none"> Финансирование, привлеченное из крупных источников от нефинансовых корпоративных клиентов (бессрочное или с оставшимся сроком погашения < 1 года) 	50%	<ul style="list-style-type: none"> Необремененные акции, прошедшие процедуру листинга или «старшие» необеспеченные корпоративные облигации нефинансового сектора (или обеспеченные облигации) с рейтингом не менее А- и сроком погашения ≥ 1 год Золото Кредиты, предоставленные нефинансовым корпоративным клиентам со сроком погашения < 1 года 	50%
<ul style="list-style-type: none"> Прочие обязательства и акции, не включенные в предыдущие категории 	0%	<ul style="list-style-type: none"> Кредиты, предоставленные розничным клиентам со сроком погашения < 1 года 	85%

		• Прочие активы	100%
		Внебалансовые требования	
		• Неиспользованные суммы кредитных линий и линий ликвидности с обязательством их предоставления	10%
		• Прочие условные обязательства	По усмотрению национальных органов надзора