



Банк России

О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В РАСЧЕТ ПОКАЗАТЕЛЯ КРАТКОСРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ

Департамент банковского регулирования
и аналитики

2023 г.

Почему подход к расчету ПКЛ¹ необходимо уточнить?

Иностранные кредитные рейтинговые агентства более не оценивают состояние российских эмитентов

Обязательства банков перед резидентами недружественных стран исполняются размещением средств в АСВ и не влияют на ликвидность

С учетом развития рынка КСУ использование ВЛА в качестве обеспечения по КСУ не должно ухудшать ПКЛ до момента обременения КСУ

Внедрение опыта применения ПКЛ позволит повысить точность оценки ликвидности за счет сокращения разночтений

Почему мы учтем в ПКЛ не все предложения банков?

Многие предложения направлены на отклонение от Базеля III, что не предполагается, поскольку в будущем ПКЛ может служить индикатором риска ликвидности для банков, сохраняющих активность на международных рынках. Именно поэтому в этом проекте будут учтены не все предложения.

Предложения по структуре оттоков и ВЛА рассматриваются в рамках разработки нового норматива краткосрочной ликвидности.

¹ См. список сокращений на слайде 19

Комментарии и предложения по изменениям направляйте на почту CRRiRL@cbr.ru до 4 сентября 2023 года включительно



Изменение ПКЛ затронет состав ВЛА и порядок расчета чистого ожидаемого оттока

В состав ВЛА будут включены:

1 корпоративные облигации по национальному рейтингу

См. слайд 5

2 собственные облигации ДОМ.РФ

6

3 обеспечение по КСУ

7

4 срочные депозиты в Банке России (в отдельных случаях)

8

5 цифровые рубли

9

В расчете чистого ожидаемого оттока будут учтены:

1 взаимозачет требований и обязательств по сделкам СПОТ по аналогии с ПФИ

11

2 детализация порядка определения величины средств, подлежащих депонированию в БР при проведении регулирования ОР

12

3 исключение требований и обязательств, учитываемых на счетах типа «С»¹

13

4 установление порядка определения оттоков и притоков по сделкам репо, обеспеченным КСУ

14

¹ Одновременно исключаются и обязательства, учитываемые на счетах типа «С» (средства нерезидентов), и соответствующие требования к АСВ

Вносимые изменения позволят комплексно повысить качество оценки риска краткосрочной ликвидности и учесть ряд национальных особенностей



Развивать кредитование при выполнении требований к объему ВЛА за счет дополнительных активов, включаемых в ВЛА.

Результат изменений 1–3
(см. предыдущий слайд)



Упростить управление фактическим значением НКЛ за счет снижения его волатильности.

Изменение 4



Повысить качество оценки ВЛА за счет отказа от использования политизированных оценок качества российских активов иностранными рейтинговыми агентствами.

Изменение 1



Уточнить оценки величины чистых ожидаемых оттоков.

Изменения 1–4



Банк России

1

О внесении изменений в расчет показателя
краткосрочной ликвидности

СОСТАВ ВЫСОКОЛИКВИДНЫХ
АКТИВОВ



1. Корпоративные облигации по национальному рейтингу

Пункт 1.6 проекта указания о внесении изменений (Проект)

Как сейчас в ПКЛ

Корпоративные облигации российских эмитентов включаются в состав ВЛА при наличии хотя бы одного международного рейтинга долгосрочной кредитоспособности не ниже «BBB-» («ВааЗ»).

Национальные рейтинги не используются.

Описание изменения

Включение в состав ВЛА корпоративных облигаций российских эмитентов с высоким уровнем кредитного рейтинга от двух национальных рейтинговых агентств по итогам повышения требований к качеству рейтинговых методологий на законодательном уровне.

Эти изменения будут распространяться в том числе на замещающие облигации.

Ожидаемый количественный эффект

+2,49 п.п.

на значение НКЛ по СЗКО

Примечание

Пороговый уровень национального кредитного рейтинга будет устанавливаться решением Совета директоров Банка России.

Сейчас предполагается рейтинг на уровне «AAA» по национальной шкале, что сопоставимо «BBB-» от иностранных агентств.

К облигациям будут продолжаться применяться общие требования в ВЛА-2Б: обращение на активном и ликвидном рынке, обесценение в условиях стресса – не более 20%.



2. Собственные облигации ДОМ.РФ

3–4 абзацы п. 1.5 Проекта

Как сейчас в ПКЛ

Облигации ДОМ.РФ не входят в состав ВЛА, поскольку эмитент рассматривается как финансовая организация.

В состав ВЛА включаются только ипотечные ценные бумаги с поручительством ДОМ.РФ.

Описание изменения

Отнесение ДОМ.РФ к организациям общественного сектора (PSE) позволяет включить собственные облигации общества в состав ВЛА (ВЛА-2А), как это уже сделано для облигаций ВЭБ.РФ.

Ожидаемый количественный эффект

+0,01 п.п.

на значение НКЛ по СЗКО

Примечание

Изменение не предполагает безусловного включения собственных облигаций ДОМ.РФ в состав ВЛА, к ним будут применяться общие требования к ВЛА-2А: облигации должны обращаться на активном и ликвидном рынке, обесценение в условиях стресса – не более 10%.



3. Обеспечение по клиринговым сертификатам участия

п. 1.1 Проекта

Как сейчас в ПКЛ

Ценные бумаги, переданные в имущественный пул КСУ, исключаются из состава ВЛА как обремененные.

Описание изменения

Включение в ВЛА ценных бумаг, переданных банком в имущественный пул КСУ.

См. пример на слайдах [16–18](#).

Ожидаемый количественный эффект

+3,82 п.п.

на значение НКЛ по СЗКО

Примечание

Условия включения в ВЛА:

- ценные бумаги удовлетворяют критериям ВЛА;
- под КСУ не были привлечены средства;
- ценные бумаги могут быть незамедлительно востребованы из обеспечения по необремененным КСУ;
- в случае обесценения ценных бумаг происходит погашение КСУ, а не доведение обеспечения.



4. Срочные депозиты в Банке России

4–5 абзацы п. 1.4 Проекта

Как сейчас в ПКЛ

Срок доступности средств для расчета ПКЛ определяется календарными днями, поэтому депозиты овернайт в Банке России, открытые через выходные, при расчете ПКЛ за пятницу, не включаются в состав ВЛА, а влияют на ожидаемые притоки.

Описание изменения

Включение в состав ВЛА:

- депозитов овернайт в Банке России, открытых через выходные, если в выходные не функционирует платежная система;
- срочных депозитов в Банке России, если у банка есть возможность досрочно востребовать средства.

Ожидаемый количественный эффект

от 0 до +1,73 п.п.

на значение НКЛ по СЗКО

в зависимости от функционирования платежной системы в выходные дни и фактических условий возврата депозита



5. Цифровой рубль

2–3 абзацы п. 1.4 Проекта

Как сейчас в ПКЛ

Цифровой рубль – новация, не был предусмотрен порядком расчета ПКЛ.

Описание изменения

Включение в состав ВЛА цифровых рублей на цифровом счете КО в Банке России.

Ожидаемый количественный эффект

Поскольку инициатива находится в процессе разработки и внедрения, оценить количественный эффект на настоящий момент затруднительно.



Банк России

2

О внесении изменений в расчет ПКЛ

РАСЧЕТ ЧИСТОГО ОЖИДАЕМОГО
ОТТОКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

1. Взаимозачет по сделкам СПОТ

2–6 абзацы п. 1.9 Проекта, п. 1.12 Проекта

Как сейчас в ПКЛ

Требования и обязательства по сделкам СПОТ включаются в расчет ПКЛ развернуто. Взаимозачет может быть неполным из-за «потолка» на включение в расчет ожидаемых притоков (не могут превышать 75% от величины ожидаемых оттоков).

Описание изменения

Включение в расчет ожидаемых оттоков (притоков) денежных средств требований и обязательств по сделкам СПОТ на нетто-основе по аналогии с ПФИ.

Как и для ПФИ, в отношении СПОТов должен осуществляться расчетный и ликвидационный неттинг.

Ожидаемый количественный эффект

+1,22 п.п.

на значение НКЛ по СЗКО

Индивидуальная картина по банкам может варьироваться из-за рассмотрения условий сделок и возможности взаимозачета.

Примечание

Величина нетто-оттока / нетто-притока по СПОТам будет определяться как по ПФИ – в разрезе контрагентов и валют.

2. Порядок определения величины средств, подлежащих депонированию в БР при проведении регулирования обязательных резервов

п. 1.7 Проекта

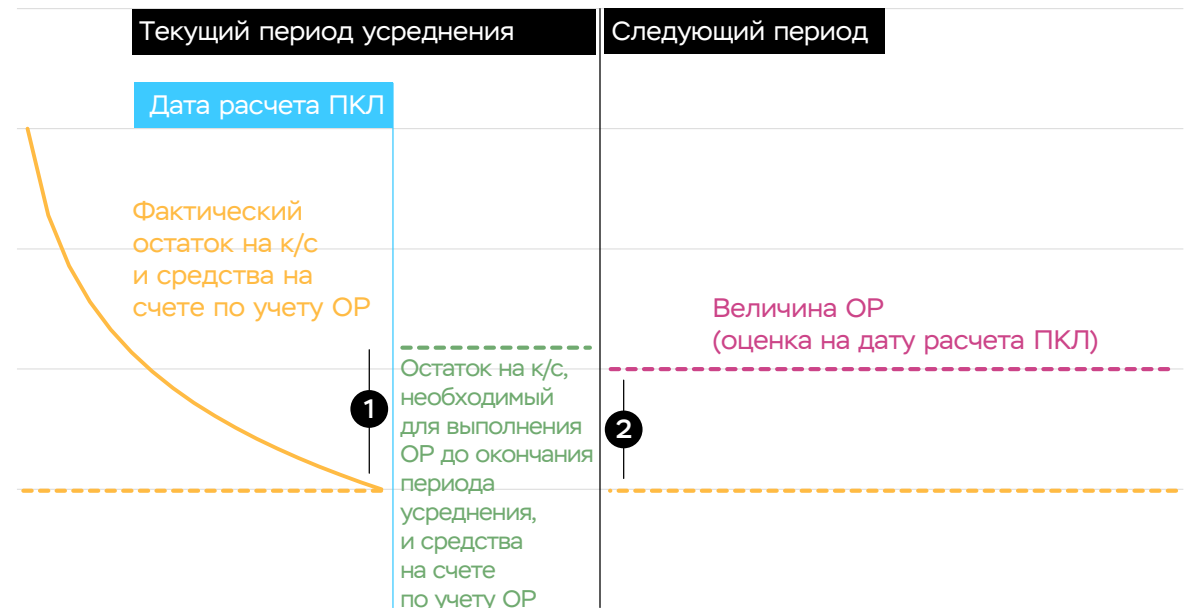
Описание изменения

Текущее требование о включении в ПКЛ оттоков, связанных с регулированием ОР, дополнено порядком их определения.

Величина оттока – минимально необходимая величина средств, размещение которой на корреспондентском счете КО в Банке России и последующее поддержание сформировавшегося остатка позволят обеспечить соблюдение ОР в текущем и следующем периодах усреднения.

Величина оттока определяется как максимальная из двух следующих величин:

- 1 объем средств, который необходимо довести для соблюдения ОР в текущем периоде усреднения
- 2 объем средств, который необходимо довести для соблюдения ОР в следующем периоде усреднения (с учетом средств на счетах по учету ОР)



Ожидаемый количественный эффект

+0,73 п.п.

на значение НКЛ по СЗКО



3. Исключение из расчета ПКЛ остатков на счетах типа «С»

7–8 абзацы п. 1.9 Проекта, п. 1.10 Проекта

Как сейчас в ПКЛ

Данный порядок реализован в качестве разъяснения о порядке применения Положения № 421-П [на сайте](#) Банка России.

Описание изменения

Требования и обязательства, учитываемые на счетах типа «С», исключаются из расчета ожидаемых оттоков и притоков денежных средств.

Обязательства банка, учитываемые на счетах типа «С», всегда «покрыты» требованиями к АСВ, учитываемыми на активном счете типа «С». Таким образом, в совокупности требования и обязательства на счетах типа «С» не влияют на ликвидность банка.

Ожидаемый количественный эффект

Поскольку данная норма транслировалась Банком России ранее в разъяснениях, влияние на ПКЛ не ожидается.



4. Установление порядка определения оттоков и притоков по сделкам репо под КСУ

п. 1.8 Проекта, п. 1.11 Проекта

Как сейчас в ПКЛ

Требования и обязательства по сделкам репо с КСУ включаются в расчет с применением коэффициентов оттока / притока, равных 100%.

Описание изменения

Оттоки по прямому репо под КСУ зависят от обеспечения, переданного в имущественный пул КСУ: коэффициент оттока от 0 (для ОФЗ) до 100% (для не ВЛА).

Притоки по обратному репо под КСУ включаются с коэффициентом 100%.

См. пример на слайдах [16–18](#).

Ожидаемый количественный эффект

Учтено в рамках оценки влияния изменений в ВЛА (п. 3)



Банк России

3

О внесении изменений в расчет показателя
краткосрочной ликвидности

ПРИМЕР ПО КСУ

Новации по КСУ

Пример (1/3)

<p>Банк владеет ценными бумагами в количестве 3250 ед. (справедливая стоимость)</p>	<p>До момента передачи ценных бумаг в имущественный пул КСУ и использования в качестве обеспечения ВЛА составляют 2388 ед.</p>	<p>После передачи всех ценных бумаг в имущественный пул, банк получает КСУ на 2992 ед. Бумаги вносят следующий вклад в общий объем КСУ</p>
1500 ОФЗ	1500 (ВЛА-1, дисконт - 0%)	1425 (дисконт 5%)
750 облигаций ВЭБ.РФ	638 (ВЛА-2А, 15%)	682 (9%)
500 корп. облигаций с рейтингом «BBB-»	250 (ВЛА-2Б, 50%)	460 (8%)
500 корп. облигаций с рейтингом ниже «BBB-»	0 (не удовлетворяют критериям ВЛА)	425 (15%)

До внесения изменений



Vs



После

Все бумаги стали обремененными и не включаются в ВЛА

Бумаги включаются в ВЛА в той же величине

ВЛА 0 ед.

ВЛА 2388 ед.

Новации по КСУ

Пример (2/3)

	Банк владеет КСУ на 2992 ед. Бумаги вносят следующий вклад в КСУ	После привлечения 500 ед. по сделке репо ¹ с КСУ, в первую очередь обременяются КСУ, «обеспеченные» ценными бумагами неВЛА, затем ВЛА-2Б, далее ВЛА-2А и последними ВЛА-1		Величина ВЛА определяется обратным счетом (с учетом дисконтов для КСУ) на основе того, какие бумаги и в какой величине отнесены к обремененным в рамках репо с КСУ		
		не обременены	обременены	не обременены	обременены	ВЛА
ОФЗ	1425 ед.	1425	0	1500	0	1500
ВЭБ.РФ	682	682	0	750	0	638
Корп. ВВВ-	460	385	75 (вторыми)	418	82 ²	209
Корп. ниже ВВВ-	425	0	425 (первыми)	0	500	неВЛА

¹ КСУ принимаются в обеспечение по сделкам репо без дисконта, т. е. для привлечения 500 ед. денежных средств необходимо КСУ номиналом 500 ед.

² Дисконт КСУ по данным облигациям составляет 8%, для формирования обеспечения в размере 75 ед. необходимо ц / б на $75 / (100\% - 8\%) = 82$ ед.

До внесения изменений



Vs



После

Все бумаги были обремененными и не включались в ВЛА с момента передачи в КСУ

Обременена только часть бумаг, достаточная для формирования обеспечения по сделке репо

Новации по КСУ

Пример (3/3)

После привлечения 500 ед. по сделке репо с КСУ, совокупная величина обязательства распределяется между ценными бумагами, «обеспечивающими» обремененные КСУ

Коэффициент оттока зависит от уровня ВЛА, к которому относится обеспечение, внесенное в пул КСУ

		коэффициент оттока	ОТТОК
ОФЗ	0 ед.	0% (ВЛА 1)	0 ед.
ВЭБ.РФ	0	15% (ВЛА 2А)	0
Корп. «BBB-»	75	50% (ВЛА 2Б ¹)	37,5
Корп. ниже «BBB-»	425	100% (неВЛА)	425

До внесения изменений

Коэффициент оттока по сделке репо с КСУ всегда 100%



После

Коэффициент оттока зависит от обеспечения, внесенного в пул КСУ

¹ Корпоративные облигации с рейтингом от «BBB+» до «BBB-»

Список сокращений

АСВ	Агентство по страхованию вкладов
БР	Банк России
ВЛА	Высоколиквидные активы
КСУ	Клиринговые сертификаты участия
НКЛ	Норматив краткосрочной ликвидности
ОР	Обязательные резервы
ПКЛ	Показатель краткосрочной ликвидности
ПФИ	Производные финансовые инструменты