

## **Анализ ликвидности банка.**

Эффективность использования расчетных методов анализа приемлемого уровня ликвидности банка зависит от того, учитывают ли они воспроизводство банковских услуг, или нет.

Под управлением ликвидностью будем понимать процедуру установления и контроля лимита на открытую денежную позицию банка. Установленный лимит, с одной стороны, должен обеспечить приемлемый уровень ликвидности, с другой - более полное использование имеющихся в банке ресурсов. При этом под приемлемым уровнем ликвидности понимается либо избыточная ликвидность, которая гарантирует своевременное выполнение всех обязательств банка, либо планируемый (по объему и продолжительности) дефицит средств. Отметим, что речь идет о внутрибанковском ежедневном лимите, а не о внешних ограничениях, устанавливаемых НБУ. Для справедливого установления лимита открытой денежной позиции следует сформулировать факторы ликвидности и установить на них ограничения.

Среди подходов к установлению лимитов короткой денежной позиции можно выделить два принципиально отличающихся друг от друга: эмпирический и расчетный. При эмпирическом подходе менеджеры на основе личного опыта предлагают ежедневный лимит, который утверждает и периодически пересматривает КУАП (Комитет по управлению активами и пассивами). Достоинством эмпирического подхода является его простота и относительно низкая трудоемкость. Однако при этом существует вероятность неполного использования ресурсов или, наоборот, острой их нехватки в результате низкой точности оценки лимита (из-за склонности менеджеров к перестраховке чаще всего встречается первое). Такой подход не позволяет моделировать влияние изменений в ресурсной базе на ликвидность. Кроме того, такой подход работает с опозданием: изменилась ситуация, потом пересматривают и лимит.

Расчетный подход использует модели, которые явно связывают основные факторы ликвидности. Достоинствами данного подхода являются его точность, независимость от субъективных мнений, явный учет факторов ликвидности, прозрачность их взаимосвязи, возможность моделирования последствий изменений в ресурсной базе. Он позволяет относительно легко наладить ежедневный перерасчет лимита, который оперативно отслеживает текущие изменения основных факторов ликвидности.

Среди расчетных подходов можно выделить два вида. К первому виду относится метод единого фонда денежных средств. Срочность ресурсов при этом не рассматривается. Ко второму виду относится метод распределения активов и пассивов по срокам погашения.

Эффективность использования расчетных методов зависит от того, учитывают ли они воспроизводство банковских услуг или нет. Наиболее ярким примером необходимости данного учета является длинная денежная позиция ликвидности: активы превышают пассивы, причем сроки их погашения принадлежат одной и той же временной корзине. Существует ли при этом риск ликвидности? На текущий момент риска нет. Активы с избытком покрывают пассивы, банк может выполнить все платежи по обязательствам. Однако в будущем, из-за воспроизводства банковских услуг, существует риск смены позиции. Завтра банк может выдать новые кредиты, и позиция сменится с длинной на короткую. Короткая же позиция имеет прямой риск возникновения дефицита ресурсов.

Напомним недостатки существующих методов управления ликвидностью, не учитывающих воспроизводство банковских услуг: контроль коэффициентов ликвидности в среднем за период не учитывает изменчивость ресурсной базы, а значит, и особенности воспроизводства банковских услуг; ежедневный контроль фиксирует только текущее состояние ликвидности.

Анализ активов и пассивов по срокам погашения, даже если он производится ежедневно, опять-таки фиксирует только текущее состояние ликвидности. При этом из-за использования временных корзин часть информации теряется. Более редкое составление таблиц погашения, например раз в месяц, не учитывает изменений операционной деятельности банка в течение месяца.

Метод единого фонда денежных ресурсов.

Данный метод применим в тех случаях, когда большое количество операций приводит к ежедневным случайным изменениям платежного календаря банка. В этих условиях возможно перейти от управления платежным календарем к управлению единым фондом ресурсов банка, который рассматривается как случайный банковский ресурс. При этом единый фонд состоит из обязательств банка и капитала.

Для анализа ликвидности высоколиквидные активы представим в виде портфеля, состоящего из двух опционов: длинного опциона «колл» и короткого опциона «пут» на банковские ресурсы с одинаковой ценой исполнения, равной объему неликвидных активов [1]. Такое представление позволяет рассчитать основные показатели ликвидности:

- вероятность возникновения дефицита ресурсов в банке или продолжительность дефицита за выбранный промежуток времени;
- ожидаемые и максимальные объемы дефицита и избытка средств;

- ожидаемые затраты на поддержание ликвидности и доходы от размещения избытка ресурсов.

При этом основными факторами ликвидности являются: изменчивость (волатильность) и тренд изменения ресурсной базы, объем открытой денежной позиции, продолжительность существования короткой позиции, ставки привлечения и размещения денежных средств.

Эти факторы, в свою очередь, зависят от:

- частоты заключения новых договоров;
- объемов вновь возникающих требований и обязательств по сравнению с объемами погашения и наличных свободных денежных средств;
- спектра сроков погашения (дискретный, непрерывный);
- длины горизонта планирования ликвидностью.

Рассмотрим вопросы управления денежной позицией банка. Если банк планирует работать в пределах собственных ресурсов, лишь временно испытывая дефицит средств, то денежная позиция не должна превышать средний объем банковских ресурсов. При этом ожидаемый дефицит средств не должен превышать объем средств, доступных на денежных рынках. Следует ограничить и ожидаемую продолжительность дефицита средств. Необходимо оценить также ту денежную позицию, которая обеспечивает максимальный доход от поддержания открытой денежной позиции с учетом ликвидных издержек. В качестве лимита выбирают наименьшую денежную позицию, которая удовлетворяет всем перечисленным условиям.

Метод единого фонда позволяет моделировать состояние ликвидности банка и ответить на следующие вопросы:

1. Что произойдет, если увеличить денежную позицию ликвидности?
  2. Что произойдет, если изменится волатильность и/или тренд ресурсной базы в результате прихода или ухода клиентов?
  3. Что произойдет, если ставки привлечения сместятся на 1% и т. д.
- Некоторые результаты расчетов представлены на диаграмме «риск ликвидности - доход» (см. рис. 1).



Индикатор ликвидности банка - это отношение суммы ликвидных активов к сумме обязательств. Показатели ликвидности (Федеральный закон от 01.08.2002 г.)

$$\frac{\text{Премии } t_0}{\text{Премии } t_1} > \frac{\text{Прибыльность } t_1}{\text{Прибыльность } t_0}$$

Активы срочности:		Пассивы срочности:
T1	←←←	T1
T2	←←←	T2
...		...

Рис. 3. Схема распределения активов и пассивов банка

Федеральный закон от 01.08.2002 г. № 117-ФЗ "О страховании вкладов в банках Российской Федерации"