

ГЛАВА II

РИСК ЛИКВИДНОСТИ

А. Введение

27. Фундаментальной детерминантой жизнеспособности коммерческого банка является его способность генерировать, во все времена, необходимые фонды для покрытия как ожидаемых, так и неожиданных изъятий денежных средств. Такие изъятия, проходящие сквозь весь ряд банковских активов и обязательств, являются лишь частично предсказуемыми. Тем не менее, они составляют значительный элемент риска. В стремлении минимизировать этот риск, банковский менеджмент, в первую очередь, должен быть способным оценить этот риск.
28. Постоянная готовность финансовых ресурсов к переводу средств, по приказу ли клиентов или в связи с регулятивными целями, задачами банковской политики или иными назначениями, имеет прямое отношение к банковской ликвидности. В связи с природой банковского бизнеса, структура баланса банка изменяется непрерывно, равно как и *степень* ликвидности банка. Эти изменения имеют также прямое влияние на его прибыльность. Поэтому задача банковского менеджмента - сбалансировать потребность в адекватном уровне ликвидности с соображениями прибыльности. Эта комбинация целей требует масштабного планирования и эффективного управления факторами, влияющими на банковскую ликвидность.

В. Факторы, влияющие на банковскую ликвидность

29. *Прогнозирование потоков ресурсов.* При обычных условиях ведения бизнеса, банки испытывают притоки и оттоки ресурсов. С тем, чтобы определять и управлять желаемым уровнем ликвидности на непрерывной основе, банковский менеджмент должен обеспечить, чтобы персонал, занятый планированием, разрабатывал периодические прогнозы ожидаемых потоков ресурсов. Хотя определенно не все потоки предсказуемы, их направление и иногда даже величина могут быть предсказаны с некоторой степенью аккуратности, основанной на прошлом опыте. Общей практикой является выбор регулярно повторяющихся ситуаций, таких как
- a. внутринедельный (конец недели) или внутримесячный(середина или конец месяца) прогнозы;
 - b. конец года или полугодия;
 - c. канун праздников или день после их завершения;
 - d. даты уплаты налогов; и
 - e. сезонные и циклические ситуации.

Информация подобного типа позволяет менеджменту регулировать

ликвидность в соответствии с ожидаемыми потребностями.

30. *Роль депозитов.* В противоположность бытующему мнению, жизненно важной задачей банка, без решения которой он не может существовать, является не способность предоставлять ссуды, но способность привлекать депозиты. Это искусство, во-первых, является отражением кредитоспособности банка, как ощущают ее вкладчики, и, в целом в меньшей степени, отражением ценовой политики банка¹. Вкладчики так же, как и банки сами, привержены принципу избежания риска и обычно избирают безопасность при умеренных депозитных ставках. В частности, это справедливо, например, для республик бывшего Советского Союза, где еще не введены базирующиеся на западной модели схемы страхования депозитов. Создание репутации в качестве благоразумно и консервативно управляемого института с искусным руководством является приоритетной целью для всех и каждого успешно работающего банка.
31. Депозиты обычно являются главными и наименее затратными ресурсами для банка. В республиках бывшего Советского Союза это не всегда так². Учитывая ретроспективную роль банков, как инструмента доведения директивных, государственных денежных ресурсов до государственных предприятий, еще не везде широко признается, то формирование банковских депозитов является главной детерминантой банковского роста и потенциала прибылей. За немногими исключениями, только принадлежавшие ранее государству сберегательные банки (некоторые из которых сейчас приватизированы и начали развивать коммерческий банковский элемент) имели «роскошное преимущество», привлекая масштабные и низкопроцентные средства на индивидуальные сберегательные счета. Те банки, которые были созданы недавно, так же как реструктурированные и приватизированные более старые коммерческие банки должны активно инициировать стратегию расширения сложившихся к настоящему моменту категорий депозитов. Такая стратегия должна иметь следующие потенциальные преимущества:
- a. более широкую в целом депозитную базу, вслед за сокращением использования более дорогих межбанковских фондов;
 - b. более стабильную депозитную базу, с меньшим количеством неожиданных колебаний в депозитах и, соответственно, с меньшим погашением на межбанковские фонды;
 - c. более низкая общая стоимость ресурсов; и
 - d. создание новой и потенциально прибыльной клиентской базы, а именно индивидуальных вкладчиков, которые также становятся заемщиками (клиенты по потребительским кредитам).
32. Что касается аспекта ликвидности, то большая, диверсифицированная и

¹ Например, ставки процента, которая предлагается по депозитам.

² Депозиты определены здесь как сумма депозитов до востребования (текущих счетов), срочных депозитов и сберегательных счетов

достаточно стабильная депозитная база является значительным фактором, ограничивающим риск ликвидности, позволяющим менеджменту иметь большую свободу в управлении активами. Также, она вносит свой вклад в банковскую прибыльность (возможно за исключением времен, когда в банковской схеме присутствует высокий уровень ликвидности и межбанковские ставки могут быть временно ниже депозитных ставок).

33. Для банков, стремящихся к оптимальному сочетанию различных типов депозитов, применимы следующие положения:
- a. *Депозиты до востребования* (текущие счета) являются наименее затратной категорией. Они не чувствительны к изменениям процентных ставок, но потенциально достаточно подвержены колебаниям. Колеблемость является функцией от вида бизнеса, который поддерживает депозитор, или его денежного потока, и может формироваться по устойчивому образцу. Депозиты до востребования обычно включаются в «стержневые» депозиты³.
 - b. *Срочные депозиты* (большой частью корпоративные) являются наиболее затратными из всех категорий депозитов, за исключением обращающихся депозитных сертификатов, которые сейчас еще не предлагаются банками бывшего Советского Союза. Они чувствительны к изменению процентных ставок (за исключением стран, где ограничена свобода депозиторов в выборе банков для вложений средств). Данные депозиты иногда включаются в «стержневые» депозиты, в зависимости от отношений между банком и вкладчиком.
 - c. *Сберегательные счета* (большой частью личные, иногда розничные) обычно не являются затратными для банка и не чувствительны к изменению процентных ставок при относительно небольшом среднем размере и ограниченной колеблемости. Сберегательные счета включают в «стержневые» депозиты. Они являются привлекательным источником ресурсов, наиболее популярным среди банков бывшего Советского Союза. Ряд указанных банков начали вводить вариации условий вкладов, такие как сберегательные счета к определенной дате (аналог на Западе - рождественские сберегательные счета). Они представляют значительный, неучтенный потенциал в большинстве банков бывшего Советского Союза.
34. *Роль страхования депозитов.* В то время, как различные типы схем страхования депозитов широко распространены в западном мире, они еще значительно редки в большинстве развивающихся стран. Главная причина этого - элемент риска: в банковском секторе (включая его законодательные, регулятивные и надзорные элементы), находящемся на эволюционной стадии развития, банки еще не способны поставить на солидную и широкую основу учет своего финансового состояния и прочности положения банка. Учет такого рода позволяет определить и применить на реалистической основе премии, достаточные для работы

³ «Стержневые» депозиты определяются как те депозиты, которые составляют постоянную депозитную базу банка. Они обычно базируются не на отдельных сделках, а на длительных отношениях с клиентом, и их размеры и колебания мало подвержены флуктуациям процентных ставок.

схемы депозитного страхования. Короче, фактор риска, связанный с банковской индустрией в этих странах, слишком велик в это время, чтобы позволить ввести эффективную и широкую программу страхования. Там, где такие программы (формальные или неформальные) существуют, налицо тенденция к тому, чтобы страховое покрытие относилось только к банкам, находящимся в государственной собственности, с правительственной (например, Министерства финансов) гарантией безопасности счетов вкладчиков. В странах с широким присутствием банковского сектора, тем не менее, некоторые из правительств собираются или способны принять роль универсального гаранта, особенно с позиций обычного отсутствия эффективного банковского аудита и регулятивной/надзорной системы.

35. Отсутствие страхования депозитов наглядно и остро увеличивает риск потерь для вкладчиков и ведет к двум следствиям: (а) большой процент личных сбережений находится вне банковской системы (например, «под матрасом»), и (б) вкладчики начинают уделять необычное внимание качеству банка и его менеджмента. В то время как в развивающихся странах подавляющее большинство реальных и потенциальных вкладчиков неспособно сделать фактологические, имеющие значимость оценки в этой области (так же, как и депозиторы в развитых странах), оба следствия, названных выше, должны побуждать и побуждают банковский менеджмент к активному привлечению депозитов. Эти усилия частных банков в значительной степени затруднены в тех странах, где продолжают существовать государственные банки (например, монопольные сберегательные банки), чьи вкладчики имеют в качестве защиты государственную гарантию. В этом случае «поле игры», на котором все банки могут конкурировать за депозиты на равной основе, недостаточны, что ведет к дополнительным трудностям для банков в эффективном проведении менеджмента в области ликвидности банка.
36. *Роль ликвидных активов.* Ликвидные активы определены как активы, которые могут быть быстро превращены в денежные средства без ощутимых денежных потерь для продавца. Это определение сводит ликвидные активы преимущественно к финансовым активам, чья рыночность гарантирована и чья рыночная стоимость равно, или в значительной степени приближена, к их балансовой стоимости. Ликвидность есть относительное, и до некоторой степени, произвольное понятие. Ее уровни вариантны, и ее измерение является объектом для различных интерпретаций (см. секцию D в данной главе). Не существует единственной и неизменной категории ликвидных активов. Например, степень ликвидности активов может варьироваться в течение времени как результат изменения рыночных условий. Тем не менее, как правило, в качестве ликвидных активов признаются следующие (в порядке убывания ликвидности):
- a. денежная наличность в хранилище;
 - b. счета текущие и до востребования, сальдо счетов по урегулированию расчетов с другими банками (корреспондентами);

- с. остатки на счетах в центральном банке, превышающие резервные требования⁴;
 - д. краткосрочные и высокорыночные ценные бумаги (например, краткосрочные векселя или ноты); и
 - е. самоликвидирующиеся, высокого качества активы, такие как сверхкраткосрочные ссуды определенного рода и другая дебиторская задолженность.
37. Степень ликвидности ценных бумаг может быть временами поставлена под вопрос в связи с падением их рыночной стоимости - например, как результат повышения процентных ставок, - что может повлечь у банка состояние «безвыходности». Другими словами, ликвидация или продажа таких активов до наступления срока их погашения может привести к потерям у банка-продавца. В связи с тем, что размер таких потерь имеет тенденцию быть позитивно связанным с длительностью срока, оставшегося до погашения ценных бумаг, банковский менеджмент должен решить, будет или не будет он включать полностью, или только частично портфель ценных бумаг в свои измерители ликвидности. Чем более консервативен менеджмент, тем более его склонность ограничить определение «ликвидных активов» только очень краткосрочными и высоколиквидными финансовыми инструментами⁵.
38. Ликвидные активы, по своей природе, имеют тенденцию быть низкорискованными. По этой же причине, они имеют низкую ставку доходности. Учет фактора прибыльности обязывает менеджмент, следовательно, поддерживать портфель ликвидных активов адекватным ожидаемым потребностям в ликвидности плюс, возможно - в зависимости от толерантности менеджмента к риску - небольшая маржа на покрытие неожиданных изъятий средств. На стороне банковского баланса, показывающей обязательства, депозиты обычно являются самым дешевым источником ресурсов. Чем более стабильна депозитная база - например, в банках с высокой долей индивидуальных сберегательных счетов, - тем ниже вероятность значительных неожиданных изъятий средств. И, наоборот, вероятность успешно избежать сжатий ликвидности повышается, основываясь на меньшей степени риска ликвидности.
39. *Роль активов, приносящих прибыль, и банковской прибыльности.* Одна из главных стратегий банковского менеджмента заключается в формировании объема и доли стержневых депозитов банка и, таким образом, в наращивании общей стабильности депозитной базы и ограничении средневзвешенных затрат на привлечение ресурсов. Эти последние элементы имеют более важное значение для ресурсного обеспечения активов, приносящих прибыль, нежели чем для

⁴ Часто общая сумма остатков средств на счетах в центральном банке включается в категорию ликвидных активов. Технически, тем не менее, это некорректно.

⁵ Для целей отчетности, центральный банк часто предписывает, какие активы могут быть включены в «ликвидную» категорию.

характеристик ликвидности⁶. Чем более стабильна и надежна депозитная база, тем менее риск ликвидности вовлечен в ресурсное обеспечение ссудного и инвестиционного портфелей. В то же время, когда банк имеет высокую прибыльность (например, как результат значительного размера ссудного портфеля, выраженного как процент в суммарных активах банка), банк и его менеджмент признаются сильными и, следовательно, ниже кредитный риск банка, ощущаемый его вкладчиками. Кроме того, в этом случае риск ликвидности не измеряется только отношением ликвидных активов к краткосрочным обязательствам, но и является также функцией прибыльности.

40. *Роль капитала.* Банковская ликвидность, особенно степень ликвидности, с которой банк имеет доступ к внешним ресурсам с целью покрыть свои потребности в ликвидности, прямо связаны с адекватностью его капитала⁷. Фактические и потенциальные поставщики фондов - депозиторы, банки и другие - оценивают риск, связанный с доступом к их ресурсам со стороны внешних заемщиков. Это, в свою очередь, определяет кредитное качество заемщика. Один из важнейших критериев в этом процессе оценивания - это конечная возможность заемщика в погашении заимствований, фактор, тесно связанный с размером собственных фондов заемщика и, особенно, с итоговой суммой его обязательств. Очевидно, что чем выше этот коэффициент «капитал/обязательства», тем ниже будет принятый риск для поставщиков денежных ресурсов (что делает более легким получение необходимых ресурсов для банка, которому требуется подкрепление ликвидности).

С. Измерение банковской ликвидности

41. Банк должен соответствовать своим целям, относящимся к его способности покрывать ресурсами ожидаемые - и до некоторой степени неожиданные - денежные изъятия без чрезмерного риска того, что он будет вынужден ликвидировать свои активы со значимыми потерями. Банк должен иметь уровень ликвидных активов, который его менеджмент считает удовлетворительным, и/или доступ к внешним источникам финансирования, таким как способность привлекать дополнительные депозиты (например, через депозитные сертификаты) или получать краткосрочные ссуды от других банков (межбанковские ссуды) или других финансовых институтов, в том числе во многих странах от центрального банка как «кредитора последней инстанции». Одним из главных мандатов центральных банков является формирование и осуществление монетарной политики. Банки, испытывающие временные сжатия ликвидности, не всегда могут полагаться на то, что центральные банки доставят им ликвидность в требуемом объеме и по желаемым ставкам. Другими словами, банковский менеджмент не может, и не должен относиться к центральному банку как к автоматическому внешнему источнику ликвидности.

⁶ В этом контексте, банковские активы, приносящие прибыль, определяются как ссуды и инвестиции, признаваемые исключительно с точки зрения их способности приносить чистую прибыль, за вычетом проектируемых в будущем потенциальных убытков.

⁷ Для детальной дискуссии по вопросам адекватности капитала, см. Главу IX.

42. *Количественное измерение ликвидности: создание и использование коэффициентов ликвидности.* Количественно измерение банковской ликвидности требует ограничения этого понятия с тем, чтобы включить в него только *изменяемые* элементы, как они проявляются в качестве ликвидных активов в банковском балансе (включая забалансовые статьи). Не должны приниматься во внимание возможности банка по генерации дополнительных ликвидных активов, когда это нужно по срочному требованию. Ликвидность должна быть выражена как относительная, а не абсолютная величина или запас ликвидных активов. Этот запас должен быть показан в отношении к объему фондов, которые могут быть изъяты, на данный момент времени; другими словами, он должен быть предъявлен как *коэффициент*.
43. Традиционно, ликвидность может быть выражена как отношение текущих, или ликвидных, активов к текущим, или краткосрочным, обязательствам. Для нефинансовых предприятий, уровень ликвидности повсеместно признается адекватным, если общая сумма ликвидных активов по меньшей мере равна, или, что предпочтительно превышает до некоторой степени, общую сумму обязательств. Тем не менее, степень ликвидности отдельно взятого актива может изменяться в течение времени, и именно это определяет, должен или нет этот актив включаться в числитель коэффициента (обсуждение различных типов коэффициентов можно найти в Главе III).
44. Для коммерческих банков, наиболее общепринятый стандарт ликвидности - это процент от общей суммы депозитов, который банк должен поддерживать, в качестве ликвидных резервов, в центральном банке. Данное резервное требование выражается и как единый коэффициент, применимый ко всем категориям активов, и как многочисленные коэффициенты, различающиеся в зависимости от категории активов, например, в зависимости от того, имеются в виду депозиты до востребования или сберегательные депозиты. Очевидно, единым коэффициентом проще управлять как коммерческому, так и центральному банку. Система множественных коэффициентов, позволяет, тем не менее, центральному банку более тонко настраивать свою политику резервных требований; например, изменением уровня требований для одной категории депозитов и оставлением без изменений - другой. Такая точная настройка усиливает эффективность центрального банка в управлении ликвидностью банковской системы (с целью контроля риска ликвидности), а также в управлении предложением денег в стране (например, на основе манипулирования способностью банковской системы генерировать ссуды). Также, система множественных коэффициентов имеет в тенденции большую приемлемость, т.к. она признает разные уровни колеблемости (например, чувствительность к изменению процентных ставок), свойственные разным категориям депозитов, и, наоборот, предполагает разные степени риска ликвидности.
45. Резервные требования центрального банка в большинстве случаев должны быть признаны менеджментом банка в качестве абсолютного минимума для целей поддержания ликвидности. В некоторых странах (как сейчас это делается в республиках бывшего Советского Союза) центральные банки могут в случае необходимости вводить коэффициенты резервных требований, которые предусматривают не

минимальное, а полное обеспечение ликвидности большинства банков. Нет убежденности, тем не менее, что такая ситуация будет существовать неопределенно долгое время. Следовательно, в качестве своей фундаментальной политики банки должны определять свои собственные потребности в ликвидности в благоразумной манере, базирующейся на собственной оценке менеджментом риска, и принимая во внимание общую структуру баланса банка.

46. Не существует единого приемлемого коэффициента ликвидности для всех банков или, в течение времени, даже для одного конкретного банка. Непрерывные изменения в составе банковских обязательств (включая условные обязательства, например, гарантии), также как в структуре банковских активов, требуют постоянного внимания менеджмента к влиянию, которые они оказывают на желаемый уровень банковской ликвидности. Коэффициент ликвидности, выраженный как отношение общей суммы ликвидных активов над итогом депозитов плюс краткосрочные заимствования и другие краткосрочные обязательства, равны 25 %, может быть удовлетворительным с точки зрения менеджмента одного банка, но неадекватным - для другого. Короче говоря, менеджмент банка должен устанавливать свои собственные цели в отношении ликвидности, базирующиеся на прогнозе ожидаемых притоков и оттоков денежной наличности.
47. *Определение коэффициентов ликвидности: пример.* Сопоставление различных позиций по ликвидности, базирующихся на современных балансах двух Российских банков, приведено во вставке II.1.

Вставка II.1

ЛИКВИДНЫЕ ПОЗИЦИИ (в млн. рублей)

Активы	Банк А	Банк В
Всего активы (чистые)	5,282,000	401,300
Наличность и остатки на счетах центрального банка	32,900	78,600
Ссуды и кредиты банкам	3,243,700	107,900
Ссуды и кредиты клиентам	1,395,000	168,700
Торговые ценные бумаги	461,300	1,600
Обязательства		
Всего депозиты	4,496,700	310,000
Банки	2,644,200	53,100
Счета клиентов	1,852,500	256,900
Итого акционерный капитал и резервы	536,400	45,800
(Условные обязательства)	(149,000)	(1,900)
Минимальные резервные требования центрального банка	10,100	40,500
Фактические резервы в центральном банке	17,200	54,500

48. Приведенная выше информация приводит к следующим начальным наблюдениям:
- Банки А и В демонстрируют значительные различия в размерах, также как в структуре балансов.

- b. Ликвидная позиция банка В значительно сильнее, чем банка А, если она выражена в коэффициенте, рассчитываемом как отношение наличности + остатки на счетах в центральном банке к итогу депозитам (25.4 % против 0.7 %).
- c. Баланс банка А выглядит значительно более ликвидным, чем банка В, если сопоставлять объем ссуд и кредитов клиентам - наиболее рискованный и наименее ликвидный из всех активов, приносящих доходы - и суммарный объем активов (26.4 % у банка А против 42 % у банка В).
- d. Банк В имеет несколько более сильную капитальную (акционерную) базу, чем банк А, хотя оба банка кажутся хорошо капитализированными, если сопоставлять акционерный капитал и резервы с итогом активами (11.4 % у банка В против 10.2 % у банка А).
- e. Оба банка имеют некоторые излишние резервы в центральном банке.
49. Более значащие заключения требуют, тем не менее, более детальной разбивки по категориям банковских активов и обязательств, особенно с точки зрения сроков. Эта информация также поможет ответить на главный остающийся вопрос: Почему объем требуемых резервов банка В настолько больше, чем у банка А, хотя его объем депозитов является только частицей по отношению к депозитной базе банка А. Ответ может быть найден в разной структуре депозитов двух банков и в том, что российский центральный банк применяет разные резервные требования к различным категориям депозитов. Разбивка депозитов по типам и срокам выглядит следующим образом:

Вставка II.2		
РАЗБИВКА ДЕПОЗИТОВ ПО ТИПАМ И СРОКАМ		
(в млн. рублей)		
Депозиты других банков	Банк А	Банк В
С погашением внутри 30 дней	1,288,300	44,800
С погашением в сроки от 1 до 3 месяцев	1,229,323	-
С погашением в сроки от 3 до 12 месяцев	126,600	1,000
Счета клиентов		
С погашением по требованию	-	191,500
С погашением внутри 30 дней	1,027,800	-
С погашением внутри 1-3 месяцев	527,400	65,300
С погашением внутри 3-12 месяцев	156,800	-
С погашением внутри 1-5 лет	140,500	-

50. Ясно, что депозитная структура банка А демонстрирует значительно более долгие средние сроки, чем банк В, и последовательно более низкий уровень ожидаемой колеблемости. Соответственно, значительно более низкий уровень резервных требований является полностью оправданным.
51. *Колеблемость депозитов.* Для того, чтобы определить желаемый уровень ликвидности (определяемой, как денежные средства и околоденежные активы в отношении к депозитной базе), менеджмент

банка должен оценить относительную колеблемость своей депозитной базы и, соответственно применить «коэффициент резервирования». Например, менеджмент банка может решить, что он должен поддерживать - ликвидные активы в объеме, определяемом следующими коэффициентами:

- a. 0 процентов на банковские срочные депозиты;
- b. 30 % на все клиентские счета до востребования;
- c. 4 % на срочные счета клиентов, имеющие срок от 30 дней и меньше; и
- d. 0 % на срочные счета клиентов, имеющие срок выше 30 дней.

52. Вставка II.3. показывает ситуацию, возникающую, если данные коэффициенты будут применены к структуре депозитов банков А и В.

Вставка II.3

СТРУКТУРЫ ДЕПОЗИТОВ БАНКОВ А И Б

(в млн. рублей)

Желаемые резервы (ликвидные активы)	Банк А	Банк В
30% от остатков клиентских счетов до востребования	-	57,450
4% на срочные депозиты клиентов	41,112	-
Итого желаемые резервы (ликвидные активы)	41,112	57,450

53. Желаемый уровень резервов банка В, как это было показано в примере, отличается только незначительно от фактического размера резервов, поддерживаемых в центральном банке; тем не менее, он значительно выше минимальных остатков, которые требует поддерживать центральный банк. С другой стороны, желаемый уровень ликвидных активов банка А в несколько раз выше как требуемого минимума, так и фактического резервного остатка в центральном банке. В итоге, общая ликвидность банков А и В, как она отражается, среди прочего, в структуре по срокам их депозитов и в ссудных портфелях, сопоставима на очень высоком уровне со стандартами западных банков.
54. Принимая во внимание структуру депозитов (которая по меньшей мере частично отражает собственные цели банка в отношении стабильности и стоимости депозитов), менеджмент должен определить объем и типы ликвидных активов, которые он считает нужным поддерживать в качестве защиты против неожиданных оттоков фондов. Очевидно, что резервные остатки в центральном банке - в форме денежных средств, как наиболее ликвидного типа актива - обеспечивают первый уровень защиты против возможного сжатия ликвидности. Тем не менее, значительные уровни излишних резервов нежелательны с точки зрения прибыльности. Часто высокий уровень сверхкраткосрочных (30 дней или меньше) ссуд другим банкам, который может наблюдаться в балансах отдельных банков бывшего Советского Союза, во многих случаях приносящий привлекательные доходы в сравнении с риском непогашения обязательств, - этот высокий уровень коротких ссуд может формировать адекватную и привлекательную в глазах банкиров вторую линию защиты против неожиданных сжатий ликвидности.

55. *Околоденежные финансовые активы.* Банки обычно определяют свои вложения в государственные ценные бумаги и ссуды другим банкам (межбанковские ссуды и размещения) с начальным сроком 3 месяца или меньше как «околоденежные» или «эквивалентные деньгам» активы. (Это предполагает, что банк-кредитор надлежащим образом оценил кредитный риск, связанный с банком-заемщиком, и нашел его приемлемым). Что касается банковских вложений в российские государственные ценные бумаги (показанные в балансе как «торговые ценные бумаги»), портфель банка А насчитывает 427,3 млрд. рублей, а банка В - 1,7 млрд. рублей. Сроки до погашения всех этих ценных бумаг меньше, чем 3 месяца, что заставляет квалифицировать их как ликвидные активы в рамках упомянутого выше определения.

Вставка II.4

СТРУКТУРЫ ДЕПОЗИТОВ БАНКОВ А И В

(в млн. рублей)

Ссуды банкам	Банк А	Банк В
Погашаемые по требованию	-	79,400
Погашаемые внутри 30 дней	2,743,700	30,500
Погашаемые внутри 1-3 месяцев	219,200	-
Погашаемые внутри 3-12 месяцев	51,000	-
Погашаемые внутри 1-5 лет	244,400	-
Ссуды клиентам		
Погашаемые внутри 30 дней	435,100	28,800
Погашаемые внутри 1-3 месяцев	142,900	49,300
Погашаемые внутри 3-12 месяцев	177,200	83,900
Погашаемые внутри 1-5 лет	409,900	-
Погашаемые в сроки свыше 5 лет	415,600	-

56. *Ликвидность ссудного портфеля.* С учетом того, что ликвидность есть функция от рыночности и срока до погашения данного финансового актива, чем короче срок до погашения ссуды (не принимая во внимание аспекты ее качества), тем выше ликвидность. В то же время, чем выше ощущаемое качество ссуды (не принимая во внимание ее срок), тем выше предполагаемая ее рыночность и, соответственно, ликвидность. Разбивка двух банковских ссудных портфелей по категориям и срокам ссуд показана на примере Вставки II.4.
57. Принимая во внимание только соображения срока (таким образом не учитывая любые возможные различия в качестве кредитного портфеля между двумя банками), ссудный портфель банка В является значительно более ликвидным, чем банка А, и представляет, соответственно, меньший риск ликвидности. С другой стороны, больший процент от общего объема ссуд, предоставленных банком А, состоит из ссуд банкам (70 % против 39 % у банка В). С учетом того, что банковские ссуды часто признаются в качестве имеющих более высокое качество, чем ссуды нефинансовым предприятиям (главным образом из-за регулятивного и надзорного окружения, в котором оперируют банки), предполагается, что банковские ссуды должны быть более рыночными и поэтому более ликвидными. Это заключение может быть действительно прежде всего на Западе, где банковский надзор и аудит высоко развиты. Тем не менее, ситуация в большинстве развивающихся стран - где фактически не существует аудит, к которому

можно было бы высказать доверие (особенно аудит предприятий) - остается менее ясной. В этих странах, следовательно, различия в сроках ссуд должны быть признаны главной детерминантой ликвидности⁸.

58. *Порядок действий с условными обязательствами.* Условные обязательства - например, гарантии, аккредитивные линии, открытые позиции по валютным контрактам - являются, в действительности, потенциальными требованиями против банка, имеющими краткосрочную природу (на срок менее года и чаще еще короче). Какими бы ни были правила центрального банка относительно резервирования против этой категории обязательств, менеджмент банка должен признать их потенциал как источник неожиданных оттоков фондов. Резерв ликвидности в 5 или 10 % от суммы этих обязательств, имеющий форму ликвидных активов, признается удовлетворительным.

D. Управление банковской ликвидной позицией: ответственность комитета ALCO

59. На практике во всех средних и крупных западных банках признано, что ежедневное управление ликвидностью института является обязанностью комитета активы/обязательства (ALCO). В меньших банках представительный состав данного комитета обычно включает: президента в качестве главы исполнительного органа (исполнительный директор банка), финансового директора или руководителя департамента финансового менеджмента; прочих ключевых старших должностных лиц банка, таких как руководители департаментов кредитной политики, кредитования, инвестиций (ценных бумаг). В более крупных банках президент в качестве главы исполнительного органа может делегировать свои председательские полномочия в ALCO одному из руководителей департаментов⁹.
60. Концепция ALCO еще в значительной степени неизвестна на развивающихся рынках в связи с тем, что для них характерны ограниченные доступ или круг ликвидных (рыночных) финансовых активов, слишком высокие резервные требования центрального банка, незначительная и упрощенная по структуре депозитная база, и неразвитая система целей в области прибыльности. Тем не менее, растет софистицированность менеджмента банков в области бюджетирования и планирования. С учетом быстрого развития денежных рынков и рынков капиталов этих стран, опережающие введение ALCO является желательным.

⁸ Ссуды правительственным предприятиям, включая компании, находящиеся в муниципальной собственности, здесь не рассматриваются. С учетом того, что качество этих ссуд в равной степени может быть определено с трудом, фактор срочности должен быть признан единственной детерминантой ликвидности.

⁹ Функции ALCO обсуждаются более детально в Главе VIII.