



Банк России



**ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
КОМИТЕТА ПО НАБЛЮДЕНИЮ
ЗА ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ RUONIA
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2022 ГОДА**

Москва
2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие.....	2
I. Комитет по наблюдению за процентной ставкой RUONIA.....	3
II. Деятельность комитета	5
Актуализация списка RUONIA	5
Уточнение критерия расчета резервного значения RUONIA.....	5
Информационная поддержка срочной версии RUONIA.....	6
Ротация членов Комитета.....	7
Планы на 2022 год.....	7
III. Обзор RUONIA в первом полугодии 2022 года	8
RUONIA как индикатор рынка МБК.....	8
Использование RUONIA в финансовых инструментах.....	10
Детальная информация по показателям расчета ставки RUONIA	13
Сводная информация об ошибках в отчетности, влияющих на опубликованное значение RUONIA, и расчете Резервного значения RUONIA	15
Глоссарий	16

Материал подготовлен Аппаратом Банка России, Департаментом статистики, Департаментом финансовой стабильности.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM
107016, Москва, ул. Неглинная, 12
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2022

ПРЕДИСЛОВИЕ

В настоящем Отчете Комитета по наблюдению за процентной ставкой RUONIA Банка России (далее – Отчет) представлен обзор администрирования RUONIA за период с января по июнь 2022 года. С учетом утверждения проекта публичного документа Комитетом по наблюдению за процентной ставкой RUONIA Отчет публикуется не ранее чем через месяц после окончания отчетного периода. Информация об администрировании представлена также в разделе [«Ставка RUONIA \(Ruble Overnight Index Average\)»](#) официального сайта Банка России.

Определения терминов, выделенных в тексте Отчета полужирным шрифтом, приведены в глоссарии.

Замечания и предложения, касающиеся содержания Отчета или формы представления материала, просим направлять через [страницу обращений](#) по вопросам RUONIA официального сайта Банка России.

I. КОМИТЕТ ПО НАБЛЮДЕНИЮ ЗА ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ RUONIA

Ruble Overnight Index Average (RUONIA) представляет собой взвешенную процентную ставку однодневных межбанковских кредитов (депозитов) в рублях, отражающую оценку стоимости необеспеченного заимствования на условиях овернайт. Актуальная Методология формирования и публикации ставки однодневного межбанковского кредитования в российских рублях RUONIA (Ruble Overnight Index Average) (далее – Методология), действующая с расчета RUONIA за 30 ноября 2021 года, [размещена](#) на официальном сайте Банка России.

RUONIA относится к безрисковым **эталонным индикаторам**, используется при мониторинге и анализе эффективности достижения операционной цели денежно-кредитной политики Банка России. К RUONIA привязано ценообразование части финансовых инструментов, таких как кредиты, облигации и деривативы.

Помимо RUONIA овернайт, на сайте Банка России публикуются [срочная версия RUONIA и индекс RUONIA](#). Срочная версия RUONIA отражает доходность вложения денежных средств на определенный период, полученную от ежедневной капитализации процентов по ставкам RUONIA. Индекс RUONIA – величина, равная стоимости 1 рубля, ежедневно капитализированного по ставкам RUONIA с первой даты, за которую рассчитано значение RUONIA овернайт.

Банк России является **администратором** RUONIA и отвечает за все этапы **администрирования**, включая создание и развитие Методологии, формирование **списка RUONIA**, сбор данных, расчет и публикацию процентной ставки.

С 22 июня 2020 года в Банке России действует **Комитет по наблюдению за процентной ставкой RUONIA** (далее – Комитет). Комитет наблюдает за выполнением функций администрирования процентной ставки RUONIA в соответствии с [Принципами для финансовых индикаторов Международной организации комиссий по ценным бумагам](#).

Задачи Комитета:

- наблюдение за выполнением функций администрирования RUONIA;
- согласование документов и процедур, связанных с администрированием RUONIA;
- взаимодействие с пользователями RUONIA и другими заинтересованными лицами, в том числе Экспертным советом по индикаторам и ставкам СРО «Национальная финансовая ассоциация» (СРО «НФА»).

Положение о Комитете, регламентирующее его деятельность, [размещено](#) в публичном доступе на официальном сайте Банка России.

Состав Комитета на 1 июля 2022 года:

Юдаева К.В. – первый заместитель Председателя Банка России, председатель Комитета;

Иванова Н.С. – советник экономического, Департамент исследований и прогнозирования;

Мельникова И.А. – заместитель директора Департамента – начальник Управления реализации стратегических инициатив на финансовом рынке, Департамент стратегического развития финансового рынка;

Моисеев С.Р. – советник первого заместителя Председателя Банка России;

Мухлынов Р.В. – заместитель директора Департамента – начальник Управления регулирования противодействия недобросовестным практикам, Департамент противодействия недобросовестным практикам;

Шевчук И.В. – заместитель директора – начальник Управления рисков финансовых рынков и стресс-тестирования, Департамент финансовой стабильности;

Заблоцкий В.В. – президент СРО «Национальная финансовая ассоциация» (по согласованию);

Голованев С.Б. – директор по развитию индексных продуктов ПАО Московская Биржа (по согласованию).

Ответственным секретарем Комитета является Ершова Е.А., заместитель начальника Управления статистики кредитования, процентных ставок и распространения статистической информации, Департамент статистики.

В первом полугодии 2022 года проведено три заседания Комитета.

Для обеспечения прозрачности администрирования RUONIA, поддержания его высоких стандартов и предоставления участникам финансового рынка, использующим RUONIA в ценообразовании на финансовые инструменты, заверения в надежности и качестве RUONIA, а также в соблюдении международных норм Банк России публикует Отчет о деятельности Комитета. В соответствии с Положением о Комитете Отчет о деятельности Комитета публикуется на полугодовой основе на официальном сайте Банка России.

II. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМИТЕТА

Актуализация списка RUONIA

Не реже одного раза в полгода Банк России пересматривает **список RUONIA** для обеспечения репрезентативности индикатора. Анализ структуры межбанковского рынка может свидетельствовать о необходимости актуализации списка или его сохранения в текущем виде. Для обеспечения прозрачности, объективности и согласованности решений во времени Комитет в августе 2021 года принял решение о формализации списка RUONIA. Алгоритм учитывает ряд количественных показателей, включая активность участника МБК (среднее дневное количество участников RUONIA за наблюдаемый период, с которыми данный участник заключал сделки); рыночные обороты (объем операций с участниками RUONIA за наблюдаемый период); близость к «ядру» межбанковского рынка (центральность по собственному вектору по каждому **участнику RUONIA**); однородное кредитное качество (кредитный рейтинг участника RUONIA). Отбор кредитных организаций осуществляется в соответствии с методикой, утвержденной приказом Банка России от 24.08.2021 № ОД-1795.

По результатам анализа текущей структуры рынка Комитет согласовал обновленный [список участников RUONIA](#), действующий с 1 июня 2022 года. В него были включены филиал «Корпоративный» ПАО «Совкомбанк» (рег. № 963/10) и АО «СМП БАНК» (рег. № 3368), а также исключены ЗАО «БАНК КРЕДИТ СВИСС (МОСКВА)» (рег. № 2494) и АО КБ «СИТИБАНК» (рег. № 2557). Иностранные дочерние банки покинули список в связи с сокращением их торговой активности в двух кварталах, предшествовавших пересмотру.

Очередная актуализация списка RUONIA или подтверждение его текущего состава ожидается во втором полугодии 2022 года.

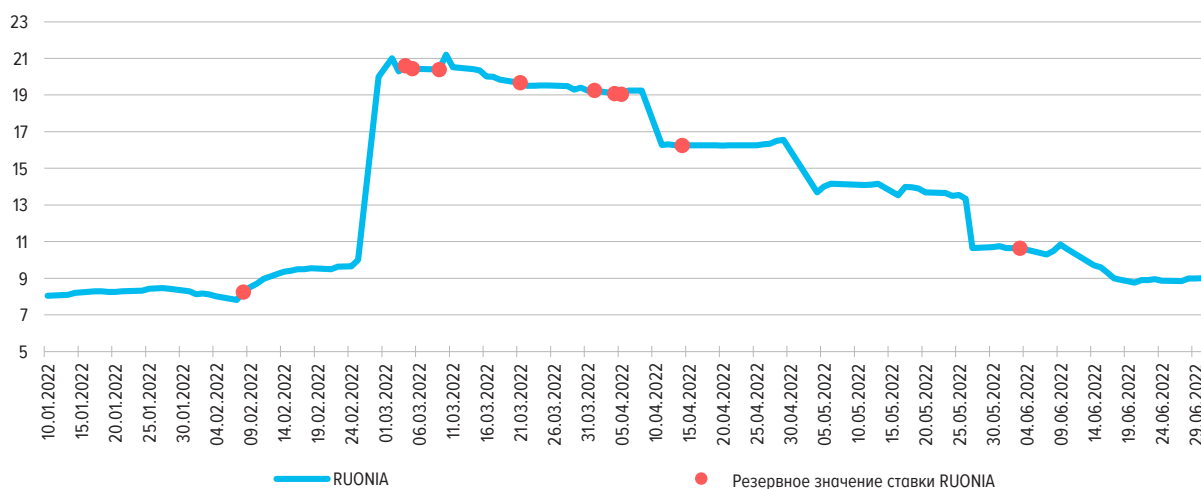
Уточнение критерия расчета резервного значения RUONIA

К компетенции Комитета относится мониторинг критических ситуаций, в том числе анализ операционных рисков, причин возникновения ошибок и отсутствия данных, а также инцидентов пересмотра значения индикатора. Среди наиболее значимых задач администрирования RUONIA стоит непрерывность расчета и публикации, которая в случае инцидентов обеспечивается за счет **резервного значения RUONIA**. Согласно Методологии формирования и публикации RUONIA, вычисление ее резервного значения происходит при выполнении хотя бы одного из нескольких условий.

Изменение геополитической ситуации в совокупности с санкционным давлением оказало определенное влияние на работу межбанковского рынка. Межбанковские обороты с участием иностранных дочерних банков снизились, а отдельных крупнейших российских банков – возросли. В связи с неопределенностью торговая активность в целом уменьшилась. Это привело к срабатыванию резервного расчета RUONIA 25.02.2022 по данным за предыдущий день. В частности, резервный расчет за 24.02.2022 сработал при росте концентрации операций одного из участников RUONIA. Подобные тенденции наблюдались и в прошлом, например 09.02.2022, однако новые обстоятельства могли оказывать перманентное влияние на структуру рынка. Для предотвращения возможной искаженной оценки межбанковского рынка в будущем Комитет на внеплановом заседании принял решение согласовать временное изменение порядка действия расчета резервного значения RUONIA. В соответствии с этим решением показатель резервного значения процентной ставки RUONIA в дальнейшем рассчитывался по более широкому списку участников. Новый порядок позволяет избежать ситуации, когда в отсутствие

ШТАТНЫЕ И РЕЗЕРВНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ RUONIA
(%)

Рис. 1



межбанковской активности участников RUONIA резервное значение остается без изменений несколько дней подряд. Временный порядок действует с расчета за 28.02.2022 и до принятия Комитетом решения об отмене изменения по мере стабилизации ситуации на финансовом рынке. В отдельные дни резервный расчет RUONIA срабатывал в марте, апреле и июне 2022 года, однако в целом ситуация оставалась управляемой (рис. 1) и не влияла на качество и надежность индикатора.

Информационная поддержка срочной версии RUONIA

В январе 2022 года в адрес кредитных и некредитных финансовых организаций разослано информационное письмо [«О применении процентной ставки RUONIA в качестве плавающей процентной ставки при разработке финансовых продуктов»](#) (от 12.01.2022 № ИН-05-15/2) со ссылкой на [Руководство пользователя индекса и срочной версии RUONIA](#). В нем Банк России отмечает, что методология расчета срочной версии RUONIA соответствует аналогичным безрисковым процентным ставкам, используемым иностранными регуляторами финансового рынка. Ее применение предоставляет возможность сглаживать процентные расходы, что позволяет рассматривать срочную версию RUONIA как защитный механизм от процентных шоков денежного и валютного рынков. В письме отмечено, что Банк России относит срочную версию RUONIA к надежным процентным ставкам и, следуя лучшим международным практикам, рекомендует применять процентную ставку RUONIA, а также ее срочную версию при разработке финансовых продуктов.

Банк России проводит активную коммуникационную политику по популяризации процентной ставки RUONIA. На середину 2022 года RUONIA использовалась преимущественно при определении купона по государственным облигациям. Кроме того, ряд крупных эмитентов начал первые выпуски рублевых облигаций, в которых процентная ставка привязана к усредненной шестимесячной RUONIA. К ним относятся ГК «ВЭБ.РФ» и АО «ДОМ.РФ», а также ООО «РЕСО-Лизинг». В июне 2022 года ООО «Пионер-Лизинг» стало первым частным эмитентом, разместившим рублевые облигации, чей купон привязан к срочной версии RUONIA на шесть месяцев плюс спред.

Возникновение рынка облигаций под срочную RUONIA стало возможным благодаря автоматизации ежедневного расчета накопленного купонного дохода, который учитывается при совершении биржевых операций. В июле 2022 года НКО АО «НРД», выполняющая функции

центрального депозитария, уведомила Банк России, что доработка в части автоматизации ежедневного расчета накопленного купонного дохода произведена и внедрена в промышленную эксплуатацию. Банк России ожидает постепенного распространения практики применения срочной версии RUONIA на облигационном рынке.

В соответствии с решениями Комитета уполномоченные представители Банка России провели серию встреч с широким кругом участников финансового рынка. Цель встреч состояла в разъяснении выгод и издержек применения срочной версии RUONIA в кредитах и облигациях негосударственного сектора. В мае 2022 года представители Банка России провели встречу «Управление процентным риском: разработка и выпуск финансовых инструментов под срочную версию RUONIA» на площадке ПАО Московская Биржа. В ней участвовали крупные эмитенты, организаторы размещений облигаций и члены биржевого Комитета эмитентов облигаций. По итогам опроса, проведенного ПАО Московская Биржа среди участников встречи, несколько эмитентов объявили о планах выпуска облигаций под срочную версию RUONIA. Кроме того, в июне 2022 года представители Банка России встретились с топ-30 крупнейших эмитентов, особое внимание уделялось крупнейшим российским эмитентам, выпускающим облигации и привлекающим кредиты под плавающие ставки. Среди вопросов, интересовавших участников, были автоматизация расчета накопленного купонного дохода по облигациям и хеджирование процентного риска, связанного с RUONIA, а также использование ключевой ставки Банка России при расчете величины субсидий из федерального бюджета.

Ротация членов Комитета

В соответствии с принципом «Внутреннее наблюдение» для финансовых индикаторов Международной организации комиссий по ценным бумагам Банк России поддерживает независимую работу Комитета. Согласно международным нормам, если у администратора финансового индикатора может возникнуть конфликт интересов, ему необходимо обеспечить независимое выполнение функции наблюдения. Оно включает сбалансированное представление интересов заинтересованных лиц, пользователей индикатора и поставщиков исходных данных. Для обеспечения баланса интересов в состав Комитета входят два внешних члена (25% от общей численности Комитета). Внешние члены не могут быть работниками кредитных организаций, входящих в список участников RUONIA. Один из членов Комитета вышел из его состава в связи со своим назначением в кредитную организацию, являющуюся участником RUONIA. Его место по квоте занял Голованев С.Б., директор по развитию индексных продуктов ПАО Московская Биржа. Все члены Комитета подписывают обязательство о недопущении конфликта интересов в связи с участием в работе Комитета.

Планы на 2022 год

В планы деятельности Комитета на 2022 год входят:

- полугодовая актуализация списка RUONIA или подтверждение его текущего состава;
- обсуждение возможных усовершенствований методологии RUONIA в связи с изменением структуры межбанковского рынка;
- внесение изменений в материалы по RUONIA на официальном сайте Банка России для улучшения доступа к информации о RUONIA и ее срочной версии.

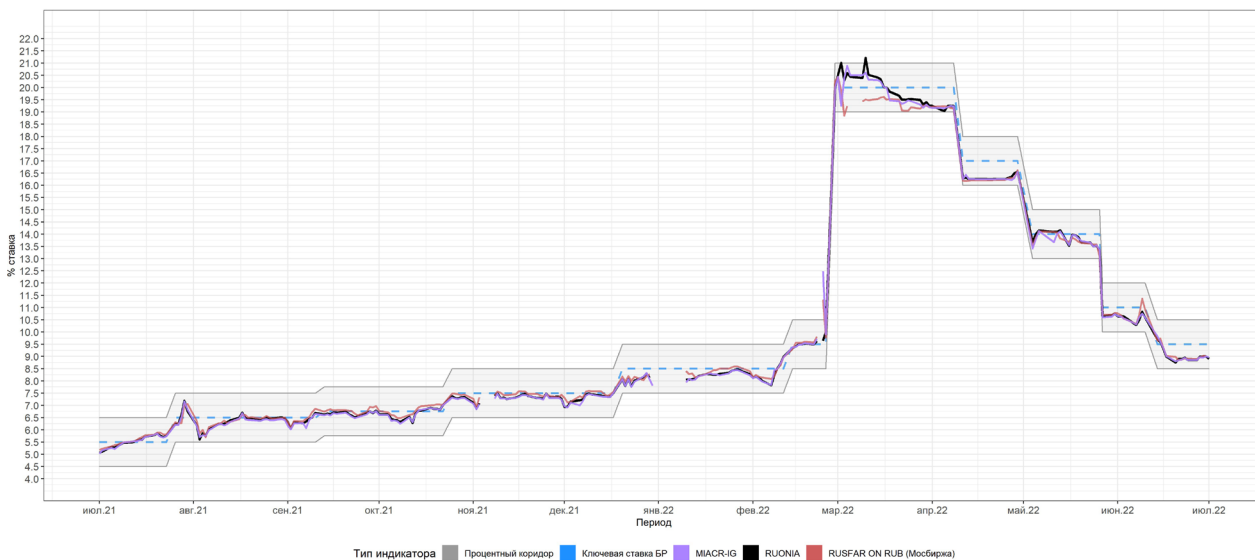
III. ОБЗОР RUONIA В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2022 ГОДА

RUONIA как индикатор рынка МБК

В первом полугодии 2022 года по решению Совета директоров Банка России об изменении ключевой ставки Банка России проведено две процедуры повышения и четыре процедуры снижения значения ключевой ставки. Анализ уровня значений RUONIA за этот период показывает, что уровень ставки достаточно быстро адаптировался к новому уровню «бокового» тренда денежного рынка. Динамика RUONIA в целом согласовывалась с движением другого индикатора стоимости заимствования на один день – RUSFAR (рис. 2).

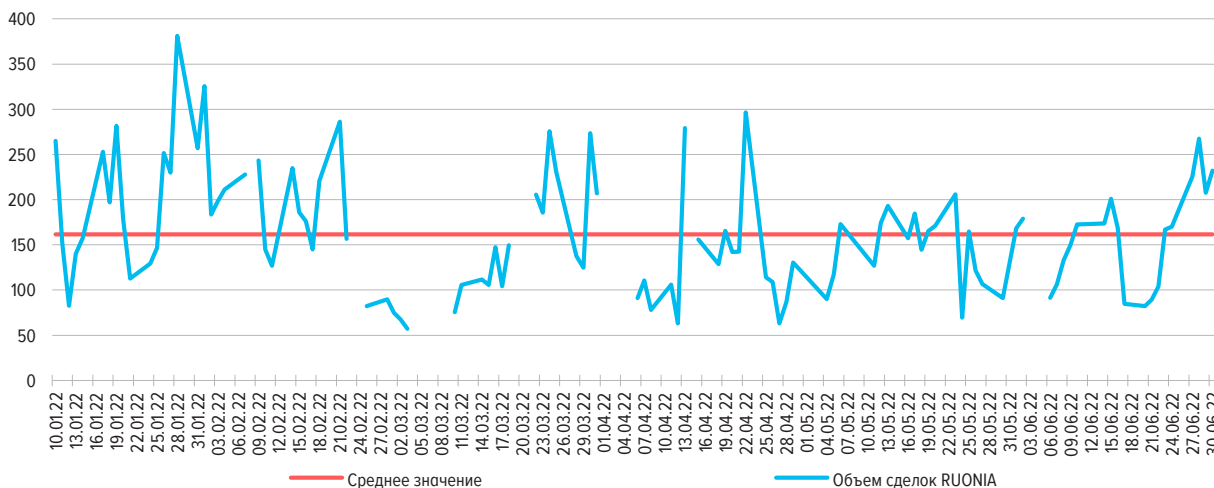
ДИНАМИКА RUONIA, ПРОЦЕНТНОГО КОРИДОРА И СТАВКИ RUSFAR (%)

Рис. 2



ОБЪЕМ СДЕЛОК, ВКЛЮЧЕННЫХ В РАСЧЕТ RUONIA (МЛРД РУБ.)

Рис. 3



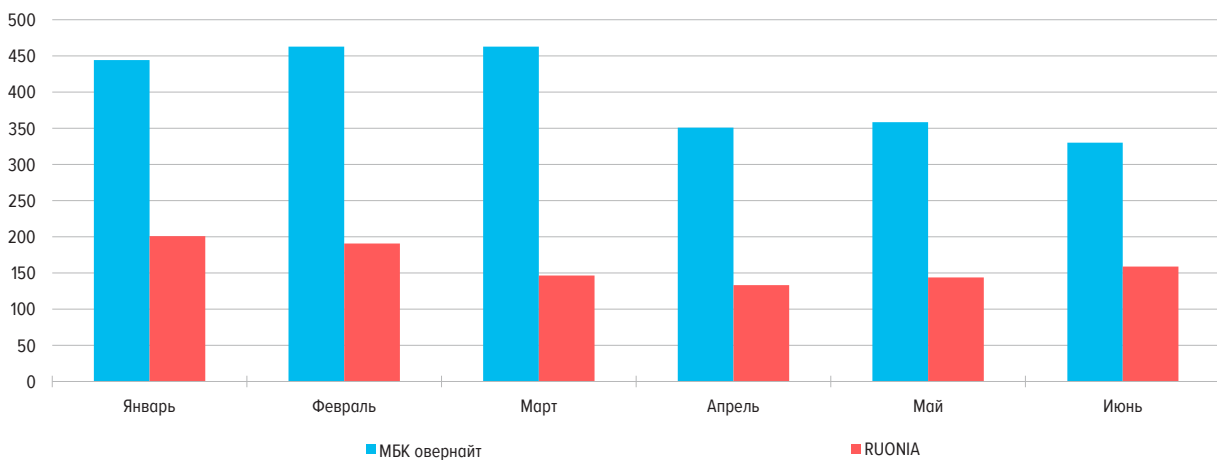
Динамика RUONIA в первой половине 2022 года наглядно отражает спрос и предложение на межбанковском рынке. В целом объем операций колебался вокруг среднего полугодического уровня – 161,48 млрд руб. (рис. 3), однако в первом полугодии объем операций между участниками RUONIA оказался на 5% меньше аналогичного значения второго полугодия 2021 года.

Объем RUONIA представлял значимую долю среднего дневного оборота рынка межбанковских кредитов овернайт¹ (более 40%), что объясняется активностью участников RUONIA на рынке, несмотря на изменившуюся ситуацию (рис. 4).

График сетевой структуры (рис. 5) показывает, что операции участников RUONIA отражают операции основного ядра МБК со срочностью овернайт.

ДИНАМИКА СРЕДНЕГО ДНЕВНОГО ОБОРОТА ПО РУБЛЕВЫМ МЕЖБАНКОВСКИМ КРЕДИТАМ ОВЕРНАЙТ С РЕЗИДЕНТАМИ И СРЕДНЕГО ДНЕВНОГО ОБЪЕМА* RUONIA В 2022 ГОДУ
(МЛРД РУБ.)

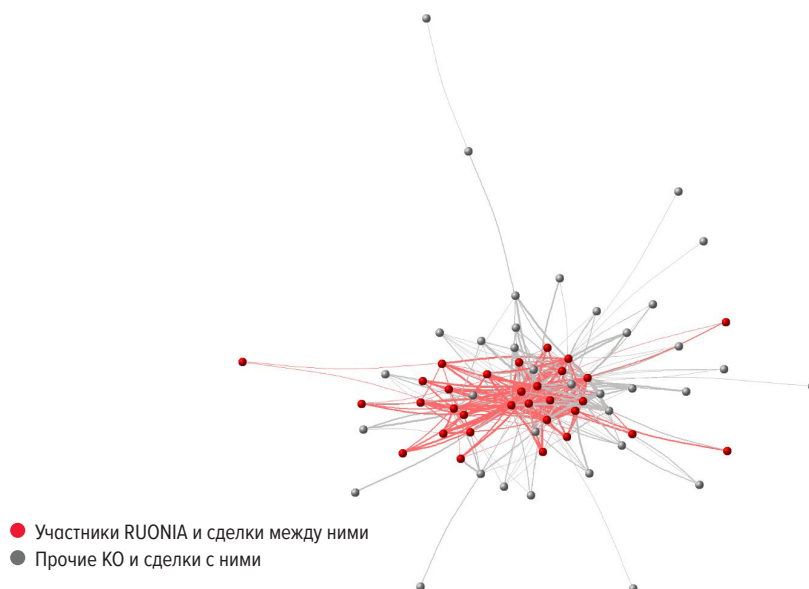
Рис. 4



* Средний дневной оборот RUONIA рассчитывается как сумма объемов RUONIA за месяц, деленная на количество дней публикации в месяце.

СЕТЕВАЯ СТРУКТУРА ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ МБК ОВЕРНАЙТ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2022 ГОДА

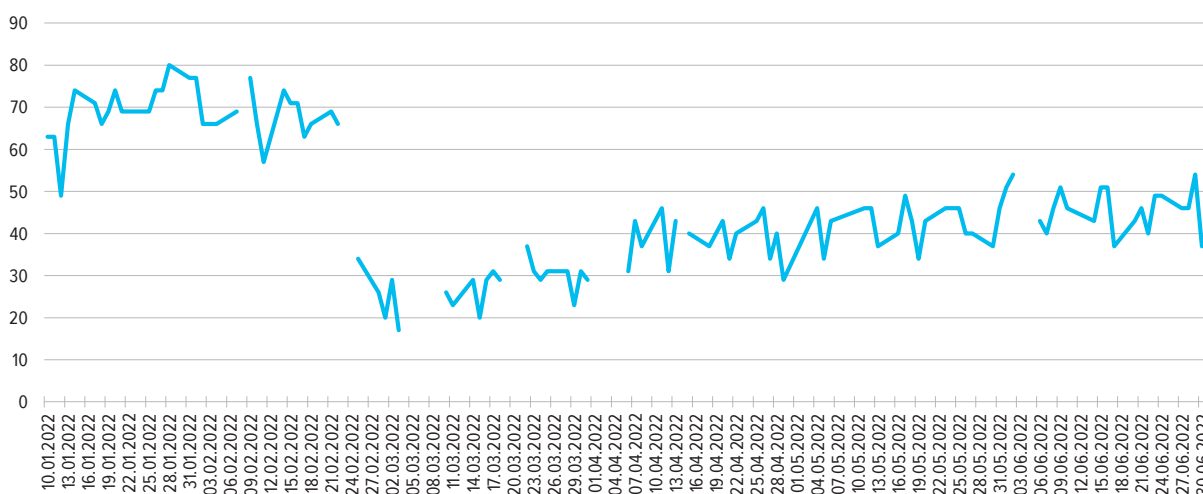
Рис. 5



¹ Средний дневной оборот рынка межбанковских кредитов овернайт включает сделки между кредитными организациями – резидентами, в том числе сделки с кредитными организациями, не уполномоченными Банком России представлять отчетность по форме 0409701 «Отчет об операциях на валютных и денежных рынках», установленную Указанием Банка России от 08.10.2018 № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации» (далее – Указание № 4927-У), и сделки между кредитными организациями, входящими в состав одной банковской группы согласно информации, представленной в отчетности по форме 0409801 «Отчет о составе участников банковской группы и вложениях кредитной организации в паи паевых инвестиционных фондов», установленной Указанием № 4927-У.

ДОЛЯ УЧАСТНИКОВ, СОВЕРШАВШИХ СДЕЛКИ, В ОБЩЕМ ЧИСЛЕ УЧАСТНИКОВ RUONIA (%)

Рис. 6



Отношение количества участников RUONIA, совершавших сделки, вошедшие в расчет RUONIA, к общему числу участников RUONIA представлено на рисунке 6. Длительный восходящий тренд данного показателя прервался в конце февраля, но в последующий период полугодия доля активных участников возрастала со скоростью более 9% в месяц.

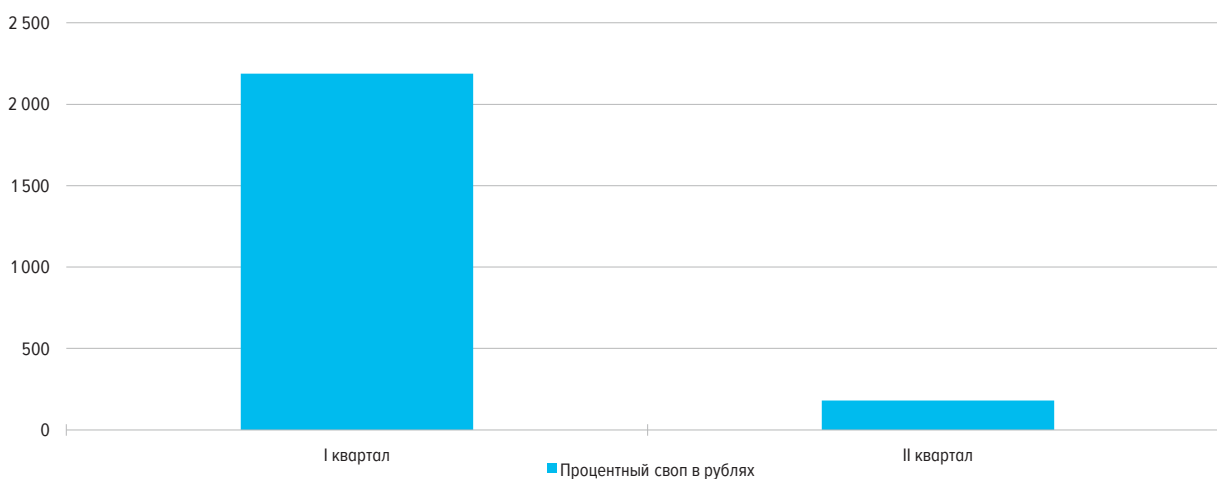
Использование RUONIA в финансовых инструментах

Тенденция к использованию RUONIA в процентных свопах, отражающая интерес к ставке, в I квартале 2022 года сохранилась (рис. 7).

В I квартале 2022 года продолжился тренд на использование трех основных плавающих ставок при заключении рублевых процентных свопов: ставок MosPrime, RUONIA и ключевой ставки Банка России. Доля операций с MosPrime значительно увеличилась в марте и в среднем в первом полугодии составляла 51%. Доля операций с RUONIA составляла в среднем 21%, с ключевой ставкой – 26%.

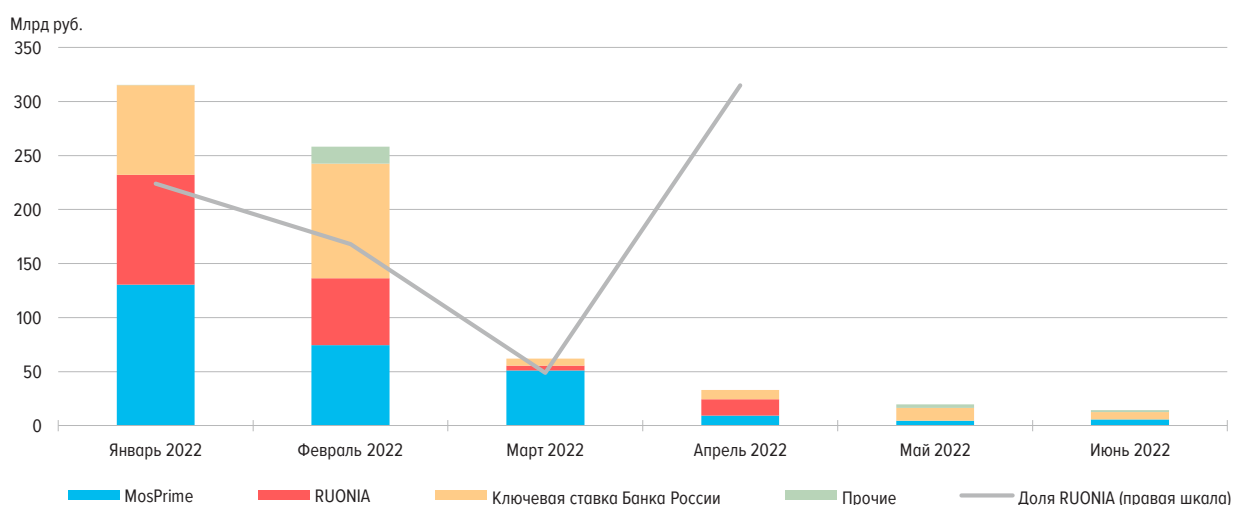
ОБОРОТ ВНЕБИРЖЕВЫХ ПФИ, ИСПОЛЬЗУЮЩИХ RUONIA, В 2022 ГОДУ (МЛН ДОЛЛ. США)

Рис. 7



СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ RUONIA И ДРУГИХ ПЛАВАЮЩИХ СТАВОК В РУБЛЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ СВОПАХ В ОДНОЙ ВАЛЮТЕ

Рис. 8



В II квартале 2022 года произошло изменение в составе основных используемых плавающих ставок. В частности, после значительного увеличения доли операций с RUONIA в апреле (45%) при значительном спаде общего объема операций с процентными свопами в мае и июне рублевые процентные свопы не заключались под данную плавающую ставку. На первое место вышло использование ключевой ставки: в среднем за II квартал доля операций с ней составила 44% (рис. 8).

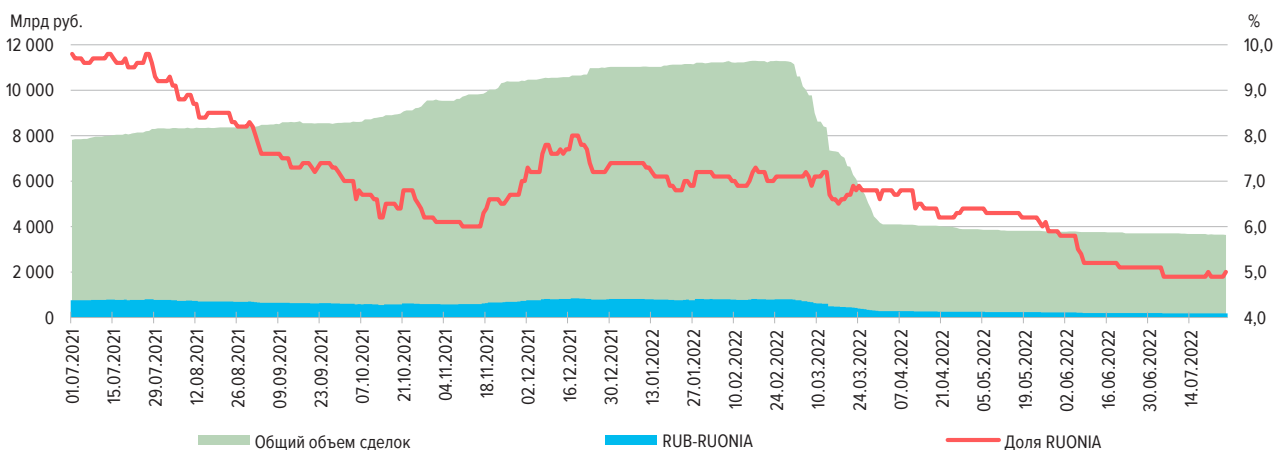
В целом в первом полугодии 2022 года можно отметить значительное сокращение объема операций типа «процентный своп в рублях» и увеличение доли операций с MosPrime (в среднем 41%).

В первом полугодии 2022 года динамика рынка ПФИ с использованием индикатора RUONIA характеризовалась неоднородностью в связи с резким изменением экономической конъюнктуры в условиях геополитических шоков. До начала периода волатильности позиции участников на рынке ПФИ, в том числе с использованием RUONIA, продолжили поступательный рост, сформировавшийся в прошлом году.

Однако с марта 2022 года на фоне ухода с российского рынка нерезидентов наблюдалось сокращение позиций по сделкам с ПФИ и сжатие рынка более чем в два раза. Наряду с общим снижением открытых позиций, наблюдалось также сокращение объема сделок ПФИ с RUONIA, в результате чего их доля в общем рыночном объеме снизилась до 5% (рис. 9).

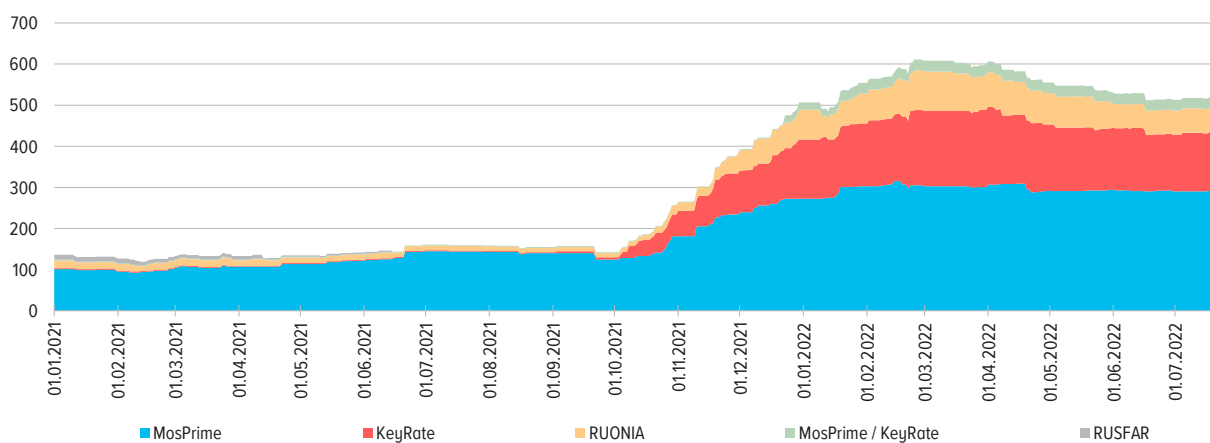
ОБЩИЙ ОБЪЕМ ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ НА РЫНКЕ IRS И ДОЛЯ КОНТРАКТОВ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ RUONIA

Рис. 9



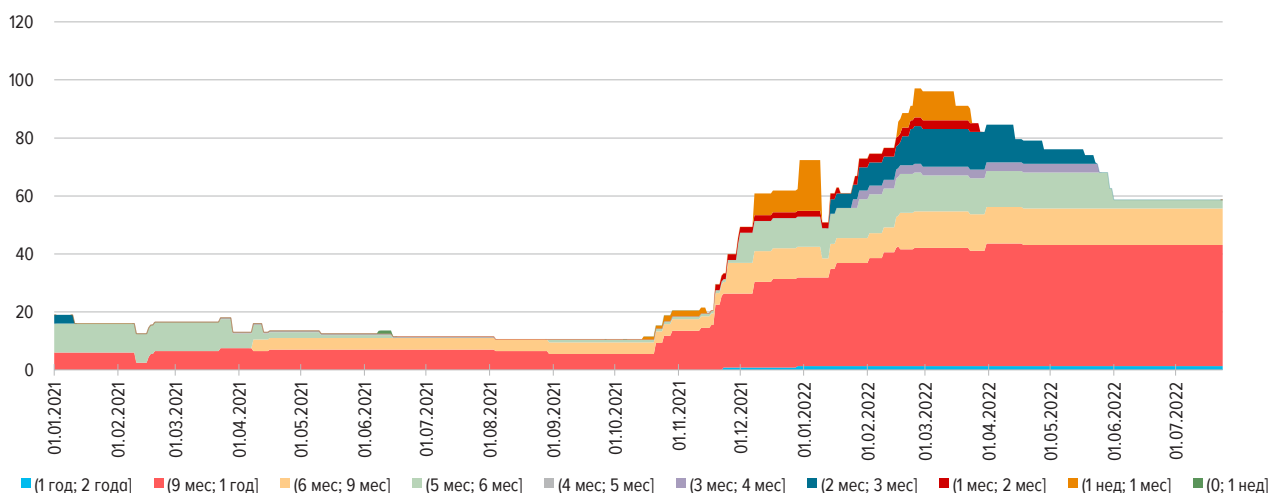
ОТКРЫТЫЕ ПОЗИЦИИ ПО РУБЛЕВЫМ ПРОЦЕНТНЫМ СВОПАМ В РАЗРЕЗЕ СТАВОК
(МЛРД РУБ.)

Рис. 10



RUONIA – ОТКРЫТЫЕ (ДЛИННЫЕ + КОРОТКИЕ) ПОЗИЦИИ В РАЗРЕЗЕ СРОКОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 11



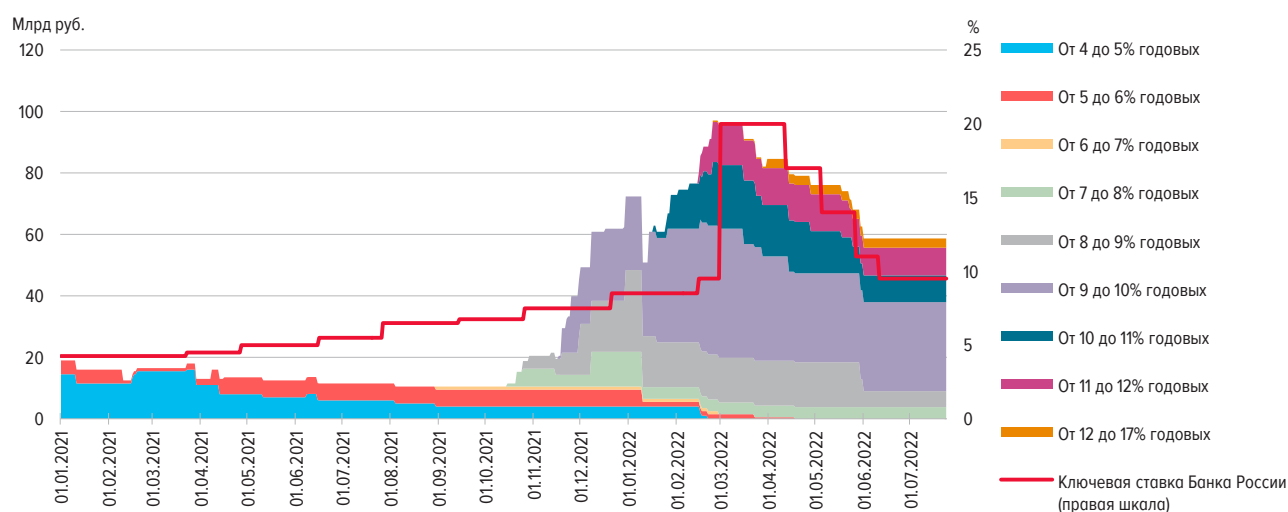
На биржевом сегменте рынка ПФИ открытые позиции в первом полугодии 2022 года также менялись разнонаправленно, но их динамика была более плавной с учетом того, что в торгах не принимали участие нерезиденты. До марта 2022 года позиции на биржевом рынке росли, в том числе под влиянием перевода части сделок на централизованный клиринг. Однако в дальнейшем также наблюдалось сжатие рынка вплоть до конца первого полугодия (рис. 10).

Важной тенденцией в сегменте ПФИ под RUONIA стало удлинение сроков заключаемых контрактов. Основной рост в динамике позиций с конца прошлого года произошел в части сделок, заключаемых на срок от 9 месяцев до 1 года. Значимая часть контрактов заключалась на срок от 6 до 9 месяцев. Таким образом, на рынке преобладает спрос на относительно длинные инструменты хеджирования процентного риска (рис. 11).

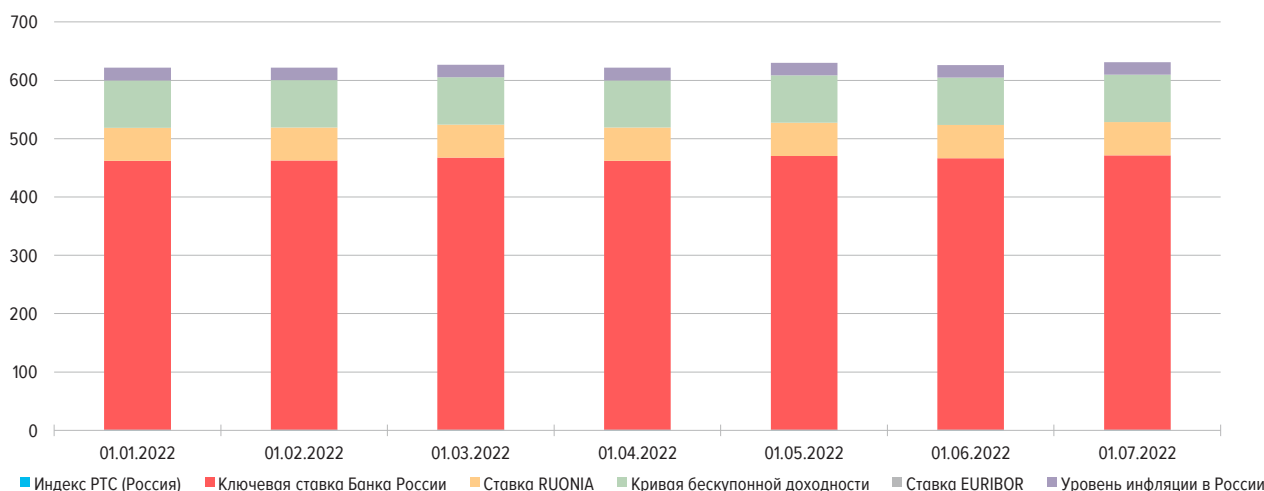
На фоне удлинения сроков выросла также разница между фиксированной ставкой в сделках процентных ПФИ и текущей ключевой ставкой Банка России. Несмотря на повышение ключевой ставки до 20% в марте 2022 года, позиции на рынке открывались по фиксированным ставкам, не превышающим 17%, и в относительно небольших объемах (рис. 12).

RUONIA – ОТКРЫТЫЕ ПОЗИЦИИ В РАЗРЕЗЕ ФИКСИРОВАННЫХ СТАВОК

Рис. 12



ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ С ПЕРЕМЕННЫМ КУПОНОМ ПО ВИДАМ БАЗОВОГО ПОКАЗАТЕЛЯ В РУБЛЯХ (МЛРД РУБ.) Рис. 13



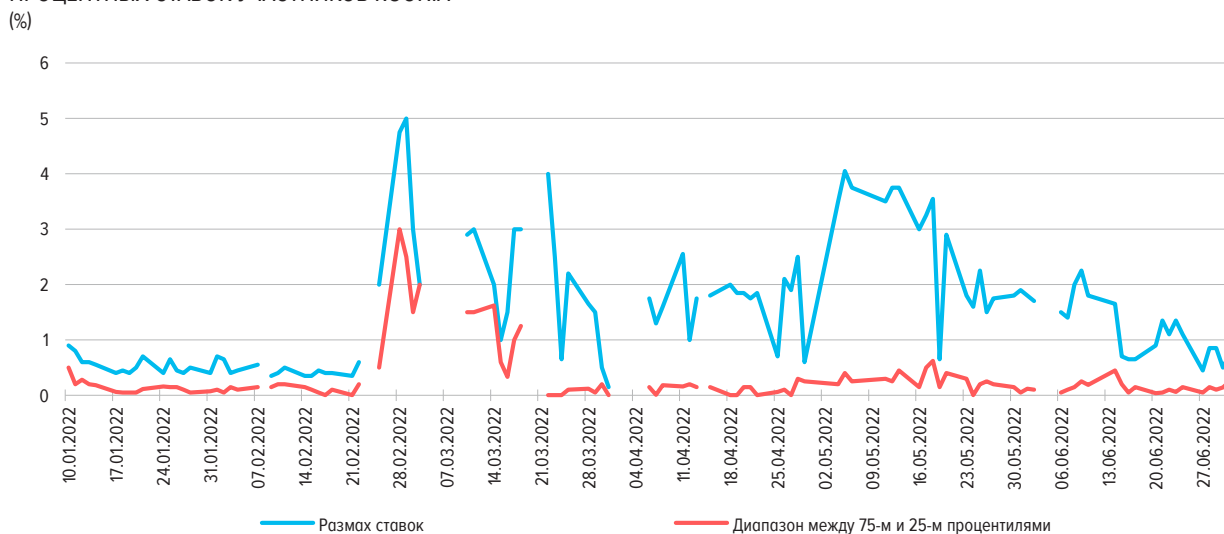
Вместе с тем участники биржевого рынка процентных ПФИ по-прежнему предпочитали использовать в качестве плавающей ставки индикатор MosPrime – он занимал основную долю в общем объеме рынка (57%, 302 млрд руб.). Помимо индикатора MosPrime, востребованного в качестве ориентира, значимой остается ключевая ставка Банка России (27%, 141 млрд руб.). При этом на биржевом рынке на ставку RUONIA приходится около 11% (59 млрд руб.) от объема открытых позиций в рублевых процентных свопах.

Выпуск финансовыми организациями, которые относятся к подсектору «Другие финансовые организации» (S125), долговых ценных бумаг с переменным купоном по видам базового показателя в рублях приведен на рисунке 13.

Детальная информация по показателям расчета ставки RUONIA

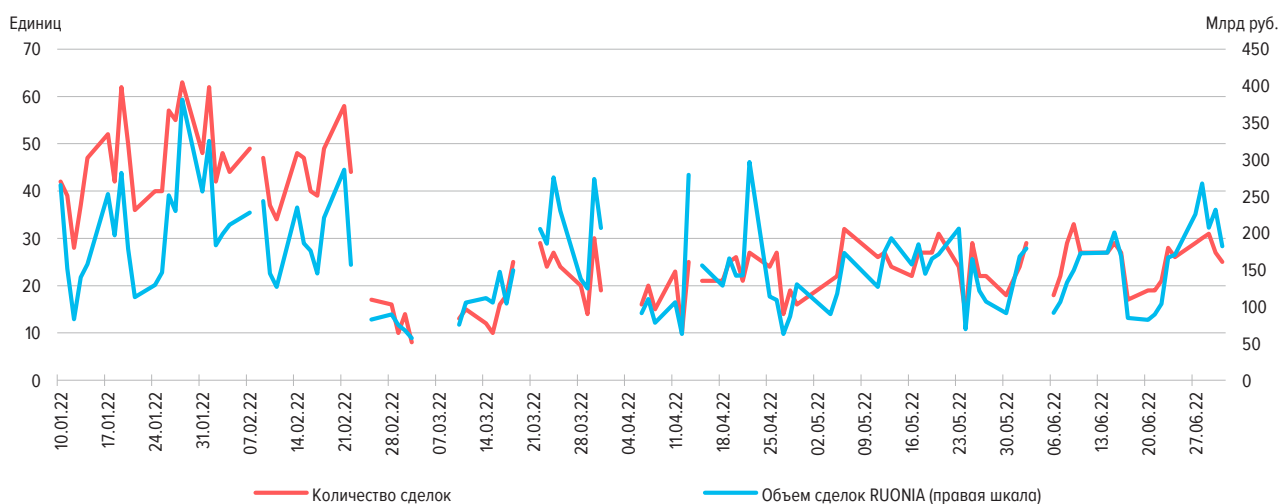
На рисунке 14 представлена динамика разницы между максимальной и минимальной ставками (размах) и диапазона между 75-м и 25-м процентиллями процентных ставок участников RUONIA за первое полугодие 2022 года.

РАЗНИЦА МЕЖДУ МИНИМАЛЬНОЙ И МАКСИМАЛЬНОЙ СТАВКАМИ И ДИАПАЗОН МЕЖДУ 75-М И 25-М ПРОЦЕНТИЛЯМИ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК УЧАСТНИКОВ RUONIA Рис. 14



ОБЪЕМ И КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК УЧАСТНИКОВ RUONIA

Рис. 15



Оба показателя в марте демонстрировали высокую волатильность, после чего диапазон между 75-м и 25-м процентилями ставок сразу вернулся к привычным значениям. При этом заметная связь данных показателей сохранилась: коэффициент корреляции между ними, рассчитанный на данных первого полугодия, равен 0,55 при достаточно высоком уровне достоверности (t-критерий равен 7,12).

На рисунке 15 представлена динамика количества сделок участников RUONIA и их объемов.

Опубликованные данные позволяют статистически подтвердить связь этих двух показателей: коэффициент корреляции между ними достаточно высок и равен 0,72 при t-критерии, равном 11,3. На основе приведенных данных можно сделать вывод, что среди сделок между участниками RUONIA преобладают сделки схожего объема и рост объема зачастую достигается путем увеличения количества заключенных сделок.

Среднее значение объема сделки за первое полугодие 2022 года составило 5,9 млрд руб., увеличившись на 40,0% относительно второго полугодия 2021 года (4,2 млрд руб.).

Сводная информация об ошибках в отчетности, влияющих на опубликованное значение RUONIA, и расчете Резервного значения RUONIA

Расчет ставки RUONIA с наличием непарных сделок в расчетной базе индикатора за первое полугодие 2022 года не производился.

В первом полугодии 2022 года по причине превышения порогового значения критерия концентрации было проведено 11 резервных расчетов RUONIA, в то время как во втором полугодии 2021 года не было зафиксировано ни одного случая проведения резервного расчета. Это связано с экстренной потребностью крупных кредитных организаций в ликвидности в дни резервных расчетов и высоким размахом ставок.

ГЛОССАРИЙ

Ruble Overnight Index Average (RUONIA) – процентный индикатор, представляющий собой средневзвешенную процентную ставку, по которой кредитные организации из списка RUONIA совершают между собой сделки необеспеченного рублевого кредитования на условиях овернайт.

Администратор – организация, отвечающая за администрирование эталонного индикатора.

Администрирование – совокупность функций разработки и распространения эталонного индикатора, включая определение индикатора, разработку его методологии, сбор и обработку исходных данных, расчет индикатора и его распространение (публикацию).

Индекс RUONIA – величина, равная стоимости 1 рубля, ежедневно капитализированного по ставкам RUONIA, начиная с 11.01.2010 (первой даты, за которую рассчитано значение RUONIA). Индекс RUONIA позволяет каждому участнику рынка рассчитать для себя процентные ставки любой (нестандартной) срочности.

Комитет по наблюдению за процентной ставкой RUONIA – коллегиальный орган Банка России, отвечающий за наблюдение за выполнением функций администрирования RUONIA в соответствии с Принципами для финансовых индикаторов Международной организации комиссий по ценным бумагам.

МБК – межбанковское кредитование.

Наблюдение – одна из функций администратора, который обязан контролировать пересмотр и изменение значимых процессов администрирования, включая предполагаемое, ожидаемое или известное использование индикатора, а также значимый существующий или потенциальный конфликт интересов.

Резервное значение RUONIA – значение RUONIA, вычисляемое для обеспечения непрерывности расчета данного индикатора в случае невозможности расчета индикатора по стандартной процедуре.

Список RUONIA – перечень российских кредитных организаций, сделки которых используются при расчете RUONIA, утверждаемый Банком России в установленном порядке.

Срочная версия RUONIA – процентный индикатор, представляющий собой доходность вложения денежных средств на определенный период (срок), полученную от ежедневной капитализации процентов по ставкам RUONIA. Срочная версия RUONIA рассчитывается и публикуется Банком России на сроки один, три и шесть месяцев.

Участник RUONIA – кредитная организация из списка RUONIA.

Эталонный индикатор (бенчмарк) – агрегированный индикатор в форме индекса, процентной ставки или валютного курса, позволяющий анализировать динамику стоимости базовых активов во времени, оценивать состояние рынка базовых активов в целом или его отдельных сегментов.