



Банк России



# ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМИТЕТА ПО НАБЛЮДЕНИЮ ЗА ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ RUONIA ЗА ВТОРОЕ ПОЛУГОДИЕ 2022 ГОДА

Москва  
2023

# ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие.....	2
I. Комитет по наблюдению за процентной ставкой RUONIA .....	3
II. Деятельность комитета .....	5
Актуализация списка RUONIA .....	5
Информационная поддержка срочной версии RUONIA.....	5
Ротация членов Комитета.....	6
Планы на 2023 год.....	6
III. Обзор RUONIA во втором полугодии 2022 года .....	7
RUONIA как индикатор рынка МБК.....	7
Использование RUONIA в финансовых инструментах.....	9
Детальная информация по показателям расчета ставки RUONIA .....	14
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](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2023

## ПРЕДИСЛОВИЕ

В настоящем Отчете Комитета по наблюдению за процентной ставкой RUONIA Банка России (далее – Отчет) представлен обзор администрирования RUONIA за период с июля по декабрь 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.

Вопросы 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 (далее – Методология), действующая с 29 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 публикуется [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 одного 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 Методологию, 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 Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА).

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

Согласованный состав Комитета на 1 января 2023 года:

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

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

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

**Лозгачева Е.Н.** – и.о. директора Департамента стратегического развития финансового рынка Банка России;

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

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

**Заблоцкий В.В.** – президент Саморегулируемой организации «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 Банка России.

Во втором полугодии 2022 года проведено два 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 целях обеспечения соблюдения международных норм Банк России публикует Отчет о деятельности Комитета. В соответствии с Положением о Комитете Отчет о его деятельности 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.

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 в декабре 2022 года согласовал обновленный [список участников RUONIA](#). В него было включено АО «Банк ДОМ.РФ» (рег. № 2312) и исключен КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО) (рег. № 2629). Иностраный дочерний банк покинул список в связи с сокращением его торговой активности в двух кварталах, предшествующих текущему.

Очередная актуализация списка RUONIA или подтверждение его текущего состава ожидается в первом полугодии 2023 года.

### Информационная поддержка срочной версии RUONIA

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 усредненному значению RUONIA. К ним относятся ГК «ВЭБ.РФ» и АО «ДОМ.РФ», а также ООО «РЕСО-Лизинг». Возникновение рынка облигаций под срочную версию 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 по 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 июле 2022 года состоялось совещание Банка России с участниками рынка по вопросам отказа от MosPrime Rate. Участники совещания констатировали необходимость скорейшего отказа от использования ставки MosPrime ввиду малого числа контрибьюторов, что создает предпосылку подверженности данного индикатора манипуляциям. В ходе обсуждений все участники согласились с тем, что необходимо придерживаться подхода, предполагающего переход с MosPrime Rate на срочную версию RUONIA путем использования «синтетического» MosPrime Rate.

В результате было принято решение перевести все активные контракты на базе MosPrime Rate на использование срочной версии RUONIA с поправкой на пятилетний медианный спред данных индикаторов. Банк России осуществил расчет исторического ряда спредов по различным срокам срочной версии RUONIA. Медианные спреды между MosPrime Rate и срочной

версией RUONIA рассчитаны за период с 12 января 2015 года по 30 декабря 2022 года и [опубликованы на сайте Банка России](#), на [странице индикатора MosPrime Rate](#). Публикация MosPrime Rate закончится 30 июня 2023 года.

## Ротация членов Комитета

Мельникова И.А. вышла из состава Комитета в связи со сменой места работы. На ее место по квоте согласована Комитетом кандидатура Лозгачевой Е.Н., исполняющей обязанности директора Департамента стратегического развития финансового рынка Банка России. Все члены Комитета подписывают обязательство о недопущении конфликта интересов в связи с участием в его работе.

## Планы на 2023 год

В планы деятельности Комитета на 2023 год входят:

- полугодовая актуализация списка RUONIA или подтверждение его текущего состава;
- обсуждение актуальности методологии RUONIA в связи с изменением структуры межбанковского рынка;
- формирование долгосрочной кривой процентных ставок на базе срочной версии RUONIA;
- содействие в переходе участников рынка производных финансовых инструментов от использования MosPrime Rate к использованию RUONIA;
- 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 ВО ВТОРОМ ПОЛУГОДИИ 2022 ГОДА

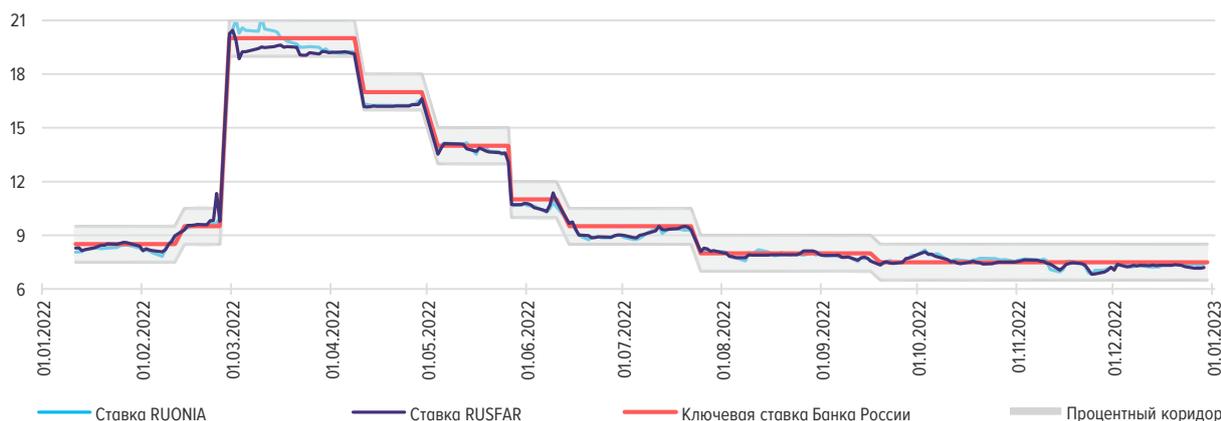
#### RUONIA как индикатор рынка МБК

Во втором полугодии 2022 года по решению Совета директоров Банка России об изменении ключевой ставки проведено две 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, который на 1 п.п. ниже уровня начала года. Динамика RUONIA в целом согласовывалась с движением индикатора стоимости обеспеченного заимствования на один день – RUSFAR (рис. 1).

Динамика RUONIA во второй половине 2022 года наглядно отражает спрос и предложение на межбанковском рынке. В IV квартале объем операций заметно возрос. Средний уровень объема операций во втором полугодии, включенных в расчет RUONIA, составил 269,2 млрд руб., превысив средний уровень предыдущего полугодия на 66,7% (рис. 2).

ДИНАМИКА RUONIA, ПРОЦЕНТНОГО КОРИДОРА И СТАВКИ RUSFAR (%)

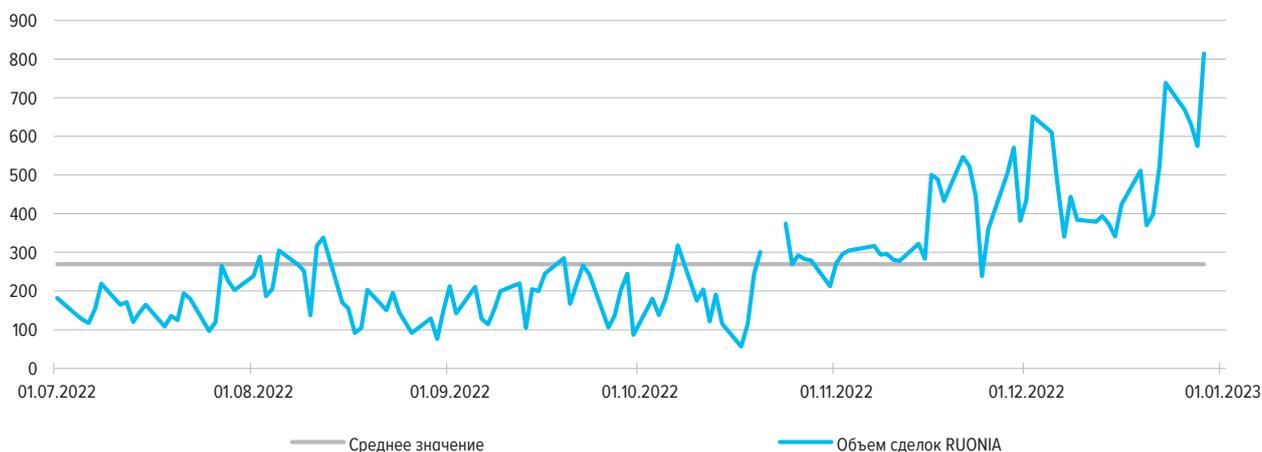
Рис. 1



Источники: Банк России, ПАО Московская Биржа.

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

Рис. 2



Источник: Банк России.

Активность участников рынка **МБК** овернайт, особенно участников RUONIA, значительно повысилась. Среднедневной объем операций на рынке МБК во втором полугодии 2022 года возрос по сравнению с первым полугодием на 17,4%, составив 269,24 млрд руб., а объем операций участников рынка RUONIA за аналогичный период увеличился на 66,1%, до 161,46 млрд рублей. Соответственно, доля оборота участников рынка RUONIA на рынке МБК повысилась на 16,8 п.п., составив 57,2% (рис. 3).

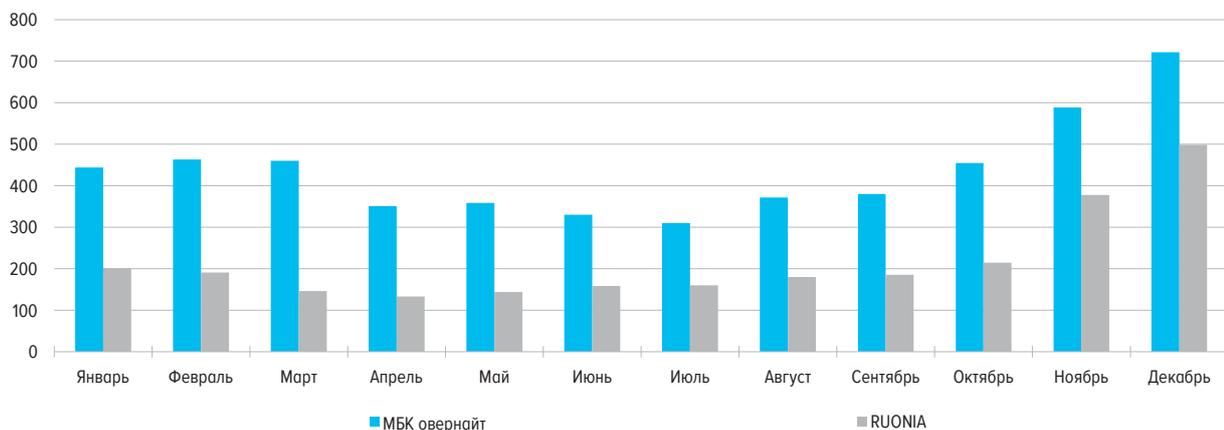
График сетевой структуры (рис. 4) показывает, что операции участников RUONIA отражают операции основного ядра рынка МБК со срочностью овернайт.

Отношение количества участников RUONIA, совершавших сделки, вошедшие в расчет RUONIA, к общему числу участников RUONIA представлено на рис. 5.

Полугодовой боковой тренд доли участников RUONIA сменился определенным ростом данного показателя в IV квартале 2022 года, что свидетельствует о повышении активности участников RUONIA.

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

Рис. 3

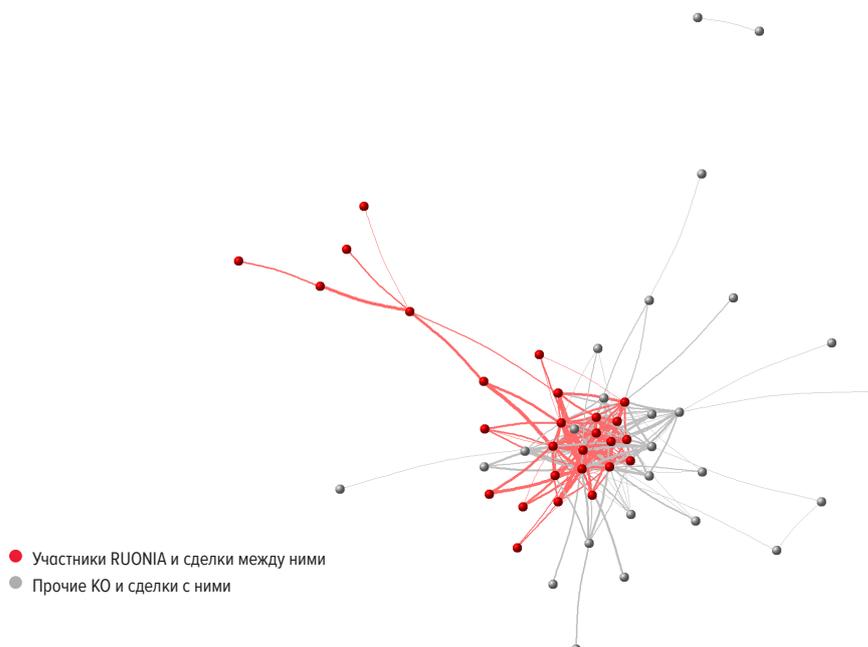


\* Средний дневной оборот RUONIA рассчитывается как сумма объемов RUONIA за месяц, деленная на количество дней публикации в месяце.

Источник: Банк России.

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

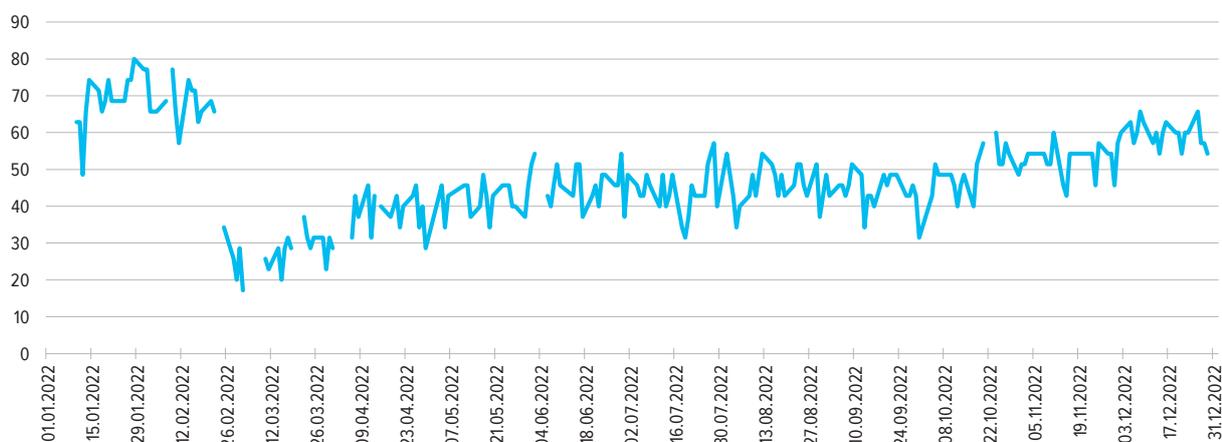
Рис. 4



Источник: Банк России.

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

Рис. 5



Источник: Банк России.

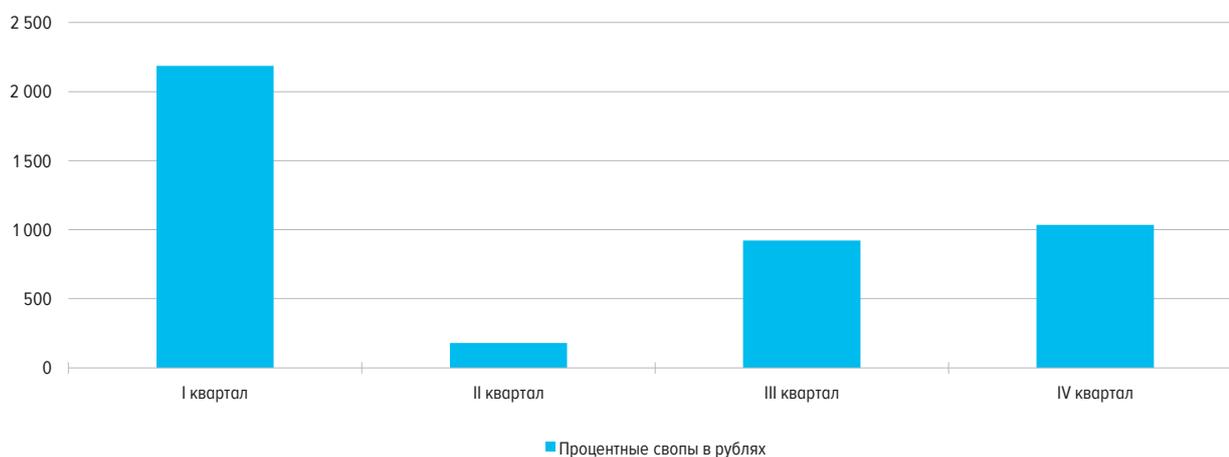
## Использование RUONIA в финансовых инструментах

Оборот внебиржевых **ПФИ**, использующих RUONIA, во втором полугодии 2022 года снизился по сравнению с предыдущим полугодием на 17,3%. В то же время квартальный оборот данных инструментов стал менее волатильным, и можно утверждать, что тенденция к использованию RUONIA в процентных свопах, отражающая интерес к ставке, сохранилась (рис. 6).

Во втором полугодии 2022 года при заключении рублевых процентных свопов преимущественно использовались три основные плавающие ставки – MosPrime, RUONIA и ключевая ставка Банка России. Доля операций с MosPrime по сравнению с предыдущим полугодием снизилась на 16,2 п.п.; доля RUONIA – на 9,0 процентного пункта. Соответственно, доля операций с ключевой ставкой Банка России возросла на 23,2 п.п. (рис. 7).

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

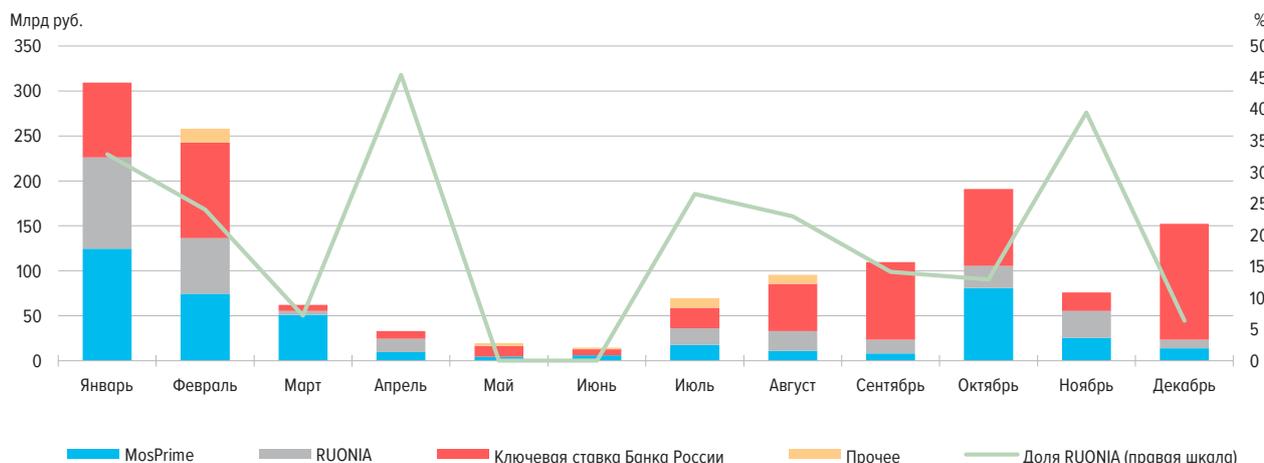
Рис. 6



Источник: Банк России.

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ RUONIA И ДРУГИХ ПЛАВАЮЩИХ СТАВОК В РУБЛЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ СВОПАХ В ОДНОЙ ВАЛЮТЕ В 2022 ГОДУ

Рис. 7



Источник: Банк России.

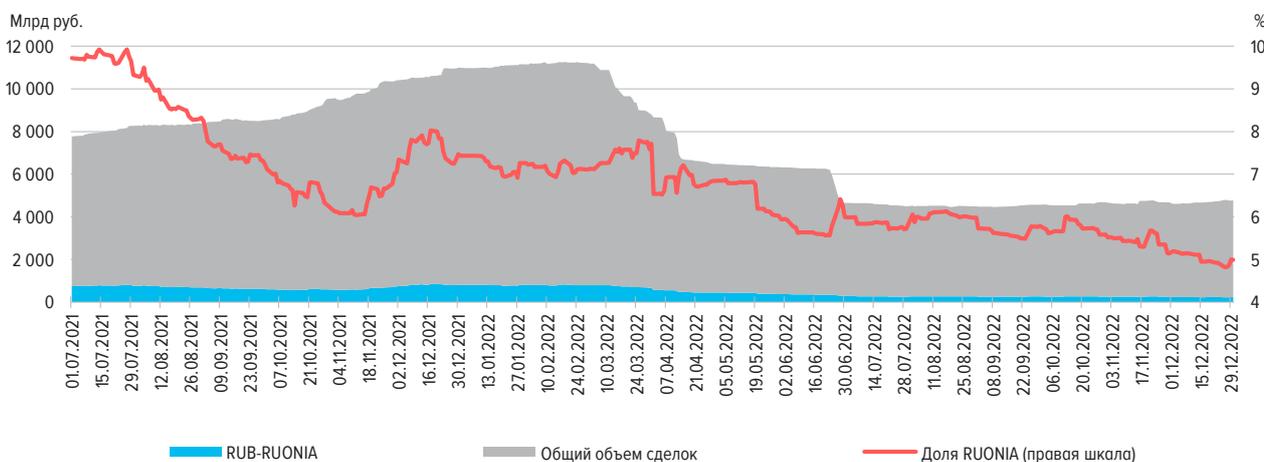
После существенного сжатия внебиржевого рынка ПФИ в первом полугодии 2022 года (на фоне ухода нерезидентов с российского рынка) во втором полугодии начался период стабилизации, значительной волатильности не наблюдалось. Однако, несмотря на это, объем открытых позиций по рублевым процентным свопам на RUONIA во втором полугодии продолжал уменьшаться и к концу года доля открытых сделок по данному инструменту в общем рыночном объеме снизилась до 5%, а объем рынка к концу года по сравнению с его началом сократился практически в два раза (рис. 8).

На рынке **СПФИ** Московской Биржи динамика открытых позиций в рублевых процентных свопах во втором полугодии 2022 года не имела выраженной тенденции и характеризовалась сохранением относительно стабильного объема. Резкий рост объема открытых позиций в рублевых процентных свопах в IV квартале 2021 года был связан с появлением с указанного периода обязанности производить их централизованный клиринг<sup>1</sup>.

Всего за второе полугодие 2022 года сделки «процентный своп» на ставку RUONIA были заключены 27 уникальными участниками клиринга, преимущественно банками с государственным участием в капитале.

ДИНАМИКА ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ НА ВНЕБИРЖЕВОМ РЫНКЕ РУБЛЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ СВОПОВ И ДОЛЯ КОНТРАКТОВ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ RUONIA

Рис. 8

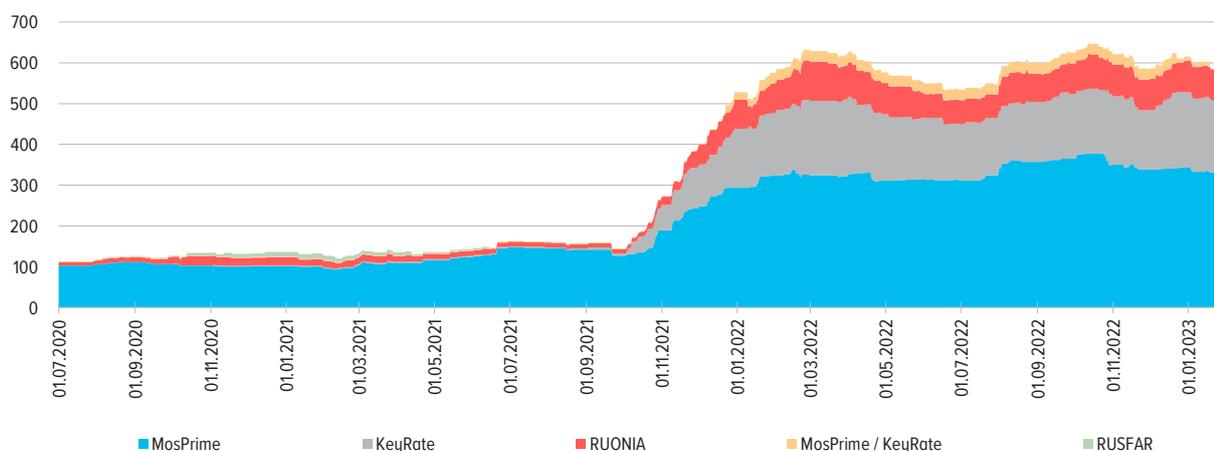


Источник: НКО АО НРД.

<sup>1</sup> Указание Банка России от 16.12.2019 № 5352-У вступило в силу с 1 января 2021 года и по факту имело отложенный эффект в три квартала.

### СТРУКТУРА ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ РУБЛЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ СВОПОВ В РАЗРЕЗЕ БАЗОВЫХ СТАВОК (МЛРД РУБ.)

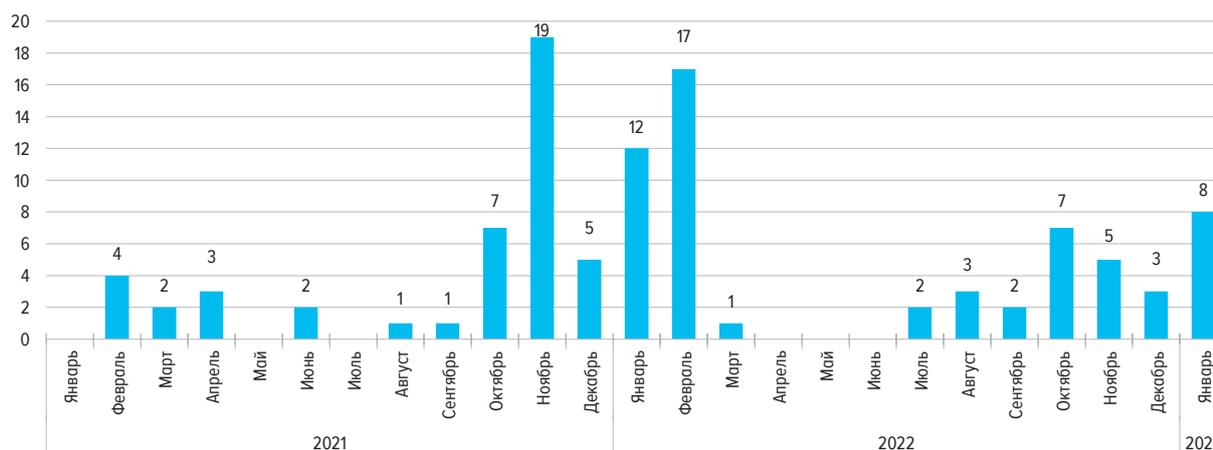
Рис. 9



Источник: ПАО Московская Биржа.

### ЧИСЛО ЗАКЛЮЧЕННЫХ СДЕЛОК РУБЛЕВЫХ СВОПОВ НА RUONIA (ШТ.)

Рис. 10



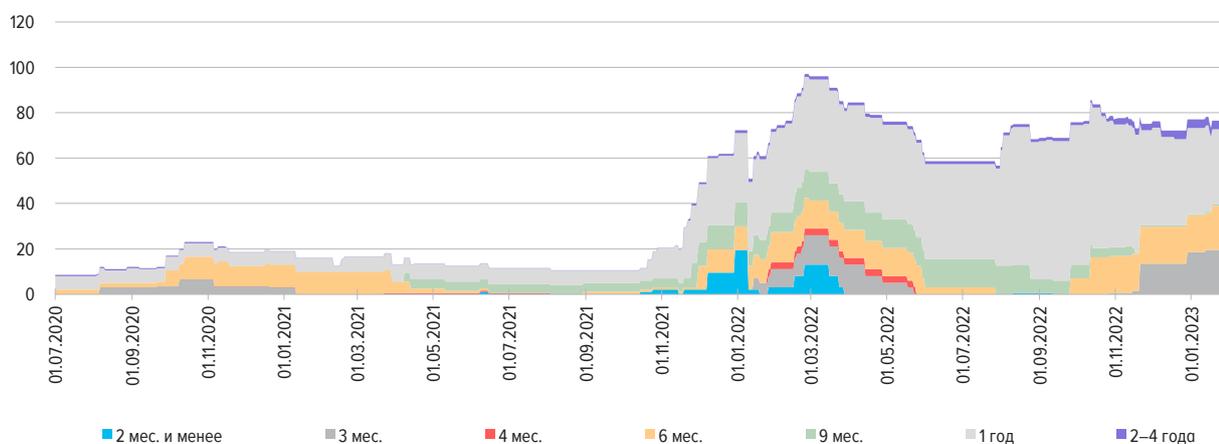
Источник: ПАО Московская Биржа.

По мере стабилизации ситуации после эскалации геополитической напряженности во втором полугодии 2022 года возобновилось заключение на рынке СПФИ Московской Биржи новых сделок процентных свопов с использованием RUONIA. Вместе с тем их количество по-прежнему ограничено, что препятствует формированию высоколиквидного рынка (рис. 10).

Особенностью второго полугодия 2022 года стало изменение срочной структуры открытых позиций по рублевым свопам на RUONIA. Если в середине прошлого года открытые позиции формировались преимущественно инструментами на срок 1 год, то с октября 2022 года спросом стали пользоваться свопы на сроки 3 и 6 месяцев. В структуре открытых позиций их объем стал сопоставим с инструментами на срок 1 год (рис. 11).

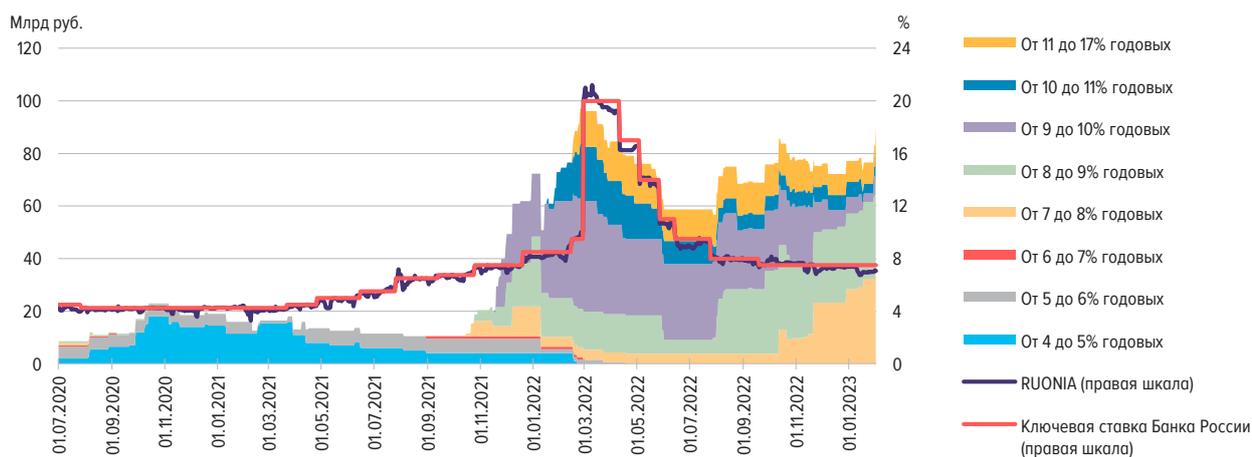
Сокращение сроков, на которые заключались процентные свопы на RUONIA, могло быть связано с общим повышением неопределенности относительно дальнейшей траектории ключевой ставки Банка России. В II и III кварталах 2022 года Банк России с учетом стабилизации ситуации последовательно снижал ключевую ставку, тогда как в IV квартале она оставалась на неизменном уровне – 7,5% годовых, а ее возможное изменение было уже менее прогнозируемым для участников рынка.

СТРУКТУРА ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ПО РУБЛЕВЫМ СВОПАМ НА RUONIA В РАЗРЕЗЕ СРОКОВ (МЛРД РУБ.) Рис. 11



Источник: ПАО Московская Биржа.

СТРУКТУРА ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ПО РУБЛЕВЫМ СВОПАМ НА RUONIA В РАЗРЕЗЕ ФИКСИРОВАННЫХ СТАВОК Рис. 12



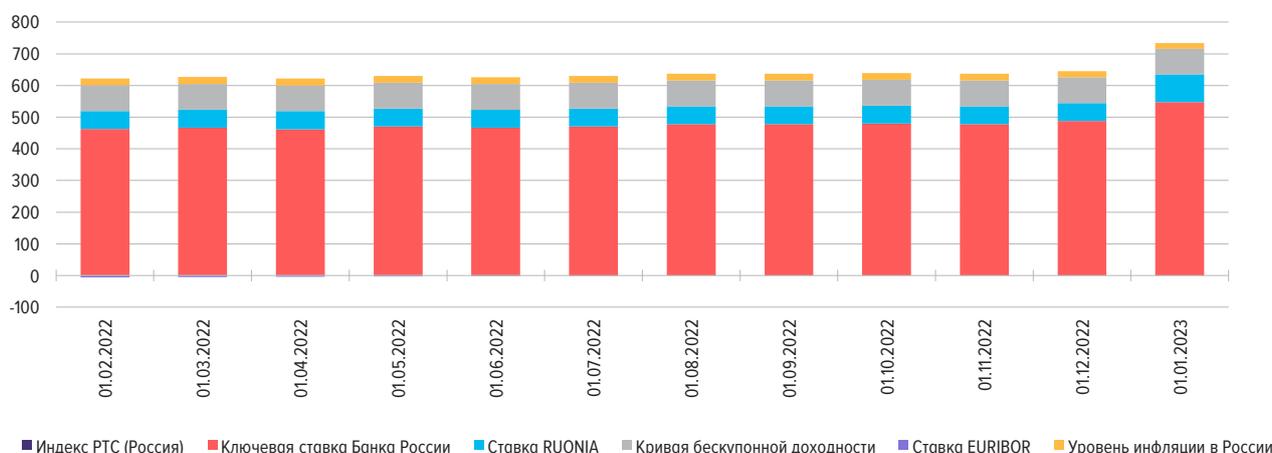
Источник: ПАО Московская Биржа.

В период снижения ключевой ставки Банка России снижались и фиксированные ставки процентных свопов на ставку RUONIA. Объем открытых позиций по сделкам с фиксированной ставкой от 7 до 9% в IV квартале возрастал и к концу года практически полностью вытеснил сделки с фиксированной ставкой от 9 до 11% (рис. 12).

На рис. 13 представлен выпуск финансовыми организациями, которые относятся к подсектору «другие финансовые организации» (S125), долговых ценных бумаг с переменным купоном по видам базового показателя в рублях в 2022 году.

Из шести инструментов, информация по которым представлена на рис. 13, объем долговых ценных бумаг во втором полугодии по сравнению с первым полугодием увеличился за счет долговых ценных бумаг на базе ключевой ставки (до 548 млрд руб.) и RUONIA (с 57 до 87 млрд руб.). Выпуск остальных инструментов незначительно сократился.

Развитие рынка инструментов с использованием RUONIA во втором полугодии происходило в том числе под влиянием реализации участниками рынка планов по отказу от использования индикатора MosPrime. СРО НФА как администратор MosPrime опубликовала в апреле 2022 года [заявление](#) о намерении прекратить формирование индикатора с 1 января 2023 года. В августе 2022 года в соответствии с пожеланиями участников рынка дата [прекращения публикации](#)

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


Источник: Банк России.

была перенесена на 30 июня 2023 года (последний день публикации). До этой даты расчет и публикация MosPrime будет происходить в обычном режиме.

В целях реализации указанного перехода Банк России в сентябре 2022 года начал публикацию медианного спреда между MosPrime и RUONIA по методологии ISDA, а также направил в кредитные организации письма с рекомендацией по реализации перевода действующих договоров с использованием MosPrime, срок которых истекает после 30 июня 2023 года, на RUONIA и ее срочные версии, а также заключению новых контрактов с использованием RUONIA и ее срочных версий.

Во втором полугодии кредитные организации отчитались о возрастании объемов сделок с использованием ставки RUONIA. Совокупный объем таких сделок по всем инструментам в портфелях банков увеличился на 5642 млрд руб., до 9423 млрд руб., в основном за счет вложений в ОФЗ<sup>2</sup> (увеличение на 5139 млрд руб., до 8268 млрд руб.). Также произошел значительный рост объема кредитно-депозитных договоров – более чем в два раза (с 377 до 894 млрд руб.).

Банк России с целью мониторинга процесса популяризации процентной ставки RUONIA с октября 2022 года запустил опрос кредитных организаций об использовании RUONIA и процессе отказа от MosPrime, результаты которого приведены в таблице.

Московская Биржа, в свою очередь, в декабре 2022 года реализовала механизм перехода (конверсии) от MosPrime на RUONIA в существующих сделках с использованием указанной выше поправки на спред, публикуемой Банком России.

В результате на рынке СПФИ переход планируется осуществить в два этапа: конверсия по соглашению сторон – с 1 января по 30 марта 2023 года; обязательная конверсия

**ОБЪЕМ ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ БАНКОВ ПО СДЕЛКАМ RUONIA В РАЗРЕЗЕ ИНСТРУМЕНТОВ**  
(МЛРД РУБ.)

Отчетная дата	Всего	ПФИ		Кредитные и депозитные договоры	Прочие инструменты
		всего	с нерезидентами		
01.10.2022	3 781	275	45	377	3 129
01.11.2022	5 918	276	41	352	5 290
01.12.2022	6 225	256	41	266	5 703
01.01.2023	9 423	261	41	894	8 268

Источник: Банк России.

<sup>2</sup> Включая ОФЗ-ПК.

по решению НКЦ всех оставшихся сделок, содержащих в себе MosPrime на RUONIA и ее срочные версии, – 31 марта 2023 года. С 1 апреля 2023 года заключение новых сделок на MosPrime на рынке СПФИ будет недоступно.

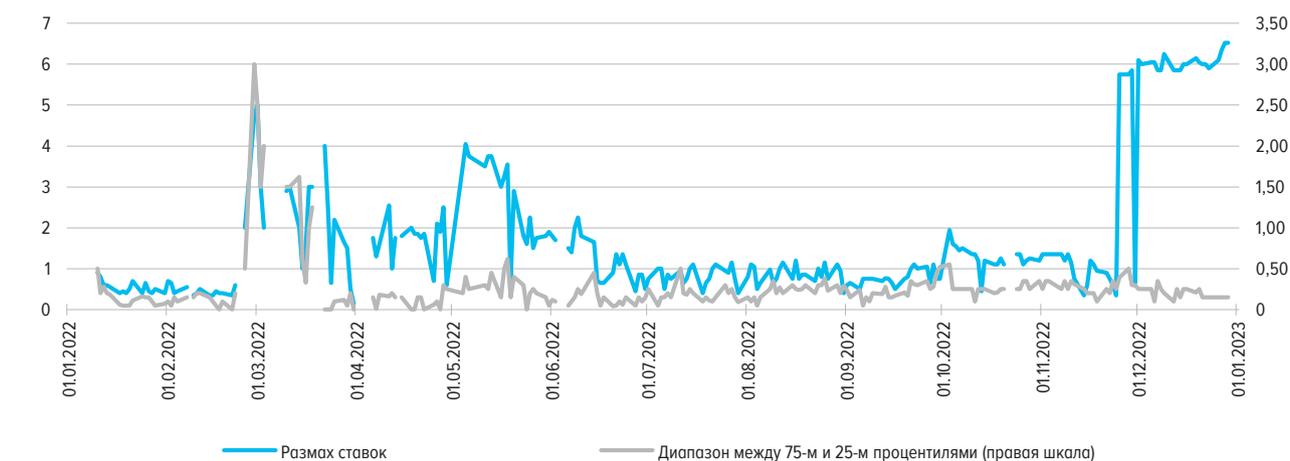
## Детальная информация по показателям расчета ставки RUONIA

На рис. 14 представлена разница между максимальной и минимальной ставками (размах) и диапазон между 75-м и 25-м процентилями процентных ставок участников RUONIA за второе полугодие 2022 года.

Оба показателя в конце ноября демонстрировали высокую волатильность, после чего диапазон между 75-м и 25-м процентилями ставок вернулся к привычным значениям. При этом связь данных показателей нарушилась: коэффициент корреляции между ними, рассчитанный на данных первого полугодия, был равен 0,55 при достаточно высоком уровне достоверности (t-критерий равен 7,12), а во втором полугодии коэффициент корреляции между данными упал до 0.

На рис. 15 представлено количество сделок участников RUONIA и их объемы.

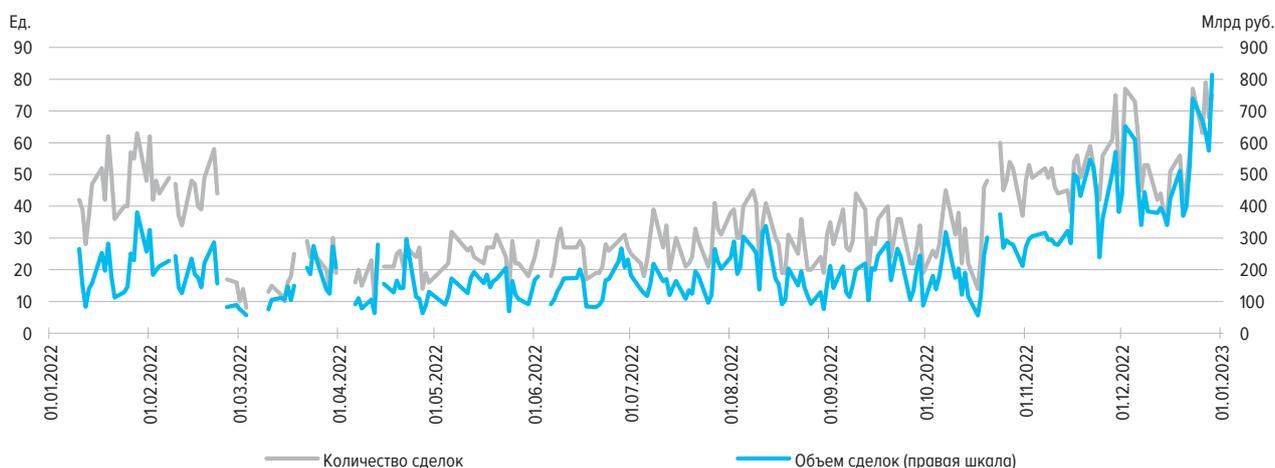
РАЗНИЦА МЕЖДУ МИНИМАЛЬНОЙ И МАКСИМАЛЬНОЙ СТАВКАМИ И ДИАПАЗОН МЕЖДУ 75-М И 25-М ПРОЦЕНТИЛЯМИ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК УЧАСТНИКОВ RUONIA (%) *Рис. 14*



Источник: Банк России.

ОБЪЕМ И КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК УЧАСТНИКОВ RUONIA

*Рис. 15*



Источник: Банк России.

Опубликованные данные позволяют статистически подтвердить связь этих двух показателей: коэффициент корреляции между ними достаточно высок и равен 0,92 при t-критерии – 78. На основе приведенных данных можно сделать вывод, что среди сделок между участниками RUONIA преобладают сделки схожего объема и его рост зачастую достигается путем увеличения количества заключенных сделок.

Среднее значение объема сделки за второе полугодие 2022 года составило 6,6 млрд руб., увеличившись на 12,4% относительно уровня первого полугодия – 5,9 млрд рублей.

## 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 второе полугодие 2022 года не производился.

Во втором полугодии 2022 года был зафиксирован один случай вычисления **Резервного значения RUONIA**, обусловленный техническими проблемами на стороне Банка России. В связи с определенной стабилизацией рынка межбанковских заимствований резервных расчетов по иным причинам не производилось.

## 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 одного рубля, ежедневно капитализированного по ставкам RUONIA, начиная с 11 января 2010 года (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.

**ПФИ** – производные финансовые инструменты.

**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.

**СПФИ** – стандартизованные производные финансовые инструменты.

**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 срок 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.