

## Методологический комментарий

|  |  |
|--|--|
| <b>Страна</b>                          | <b>Россия (Российская Федерация)</b>   |
| <b>Категория данных</b>                | <b>Процентные ставки</b>   |
| <b>Лицо, ответственное за контакты</b> | (а) Асриев Михаил Владимирович (ключевая ставка Банка России)<br>(б) Андронов Никита Сергеевич (ставки денежного рынка)<br>(в) Самсонов Антон Сергеевич (Кривая бескупонной доходности государственных ценных бумаг) |
| <b>Организация</b>                     | Центральный банк Российской Федерации, 107016, Москва, ул. Неглинная,12.   |
| <b>Телефон</b>                         | (а) +7(495) 771-46-74  |
| <b>Интернет</b>                        | (а) asriyevmv@cbr.ru<br>(б) andronovns@cbr.ru<br>(в) SamsonovAS@cbr.ru   |

|           |   |
|-----------|---|
| <b>I.</b> | <b>Аналитическая основа, концепции, определения и классификация</b>   |
|           | <p>•<b>Аналитическая основа.</b></p> <p>Банк России распространяет сведения о следующих процентных ставках:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ключевая ставка Банка России;</li> <li>2. ставки денежного рынка;</li> <li>3. кривая бескупонной доходности государственных облигаций.</li> </ol> <p>•<b>Определение.</b></p> <p><i>Ключевая ставка Банка России</i> – процентная ставка по операциям предоставления ликвидности и абсорбирования ликвидности на аукционной основе на срок 1 неделя.</p> <p><i>Ставки денежного рынка</i> – ставки межбанковского кредитного рынка группы MIACR и индикативная взвешенная рублевая депозитная ставка «овернайт» российского межбанковского рынка RUONIA.</p> <p><i>Группа ставок MIACR</i> состоит из средневзвешенных фактических ставок по предоставленным московскими банками межбанковским кредитам в рублях с различными сроками погашения.</p> <p><i>RUONIA (Ruble Overnight Index Average)</i> - средневзвешенная процентная ставка по однодневным межбанковским рублевым кредитам (депозитам), отражающая стоимость необеспеченных заимствований овернайт.</p> <p>С 21.05.2020 RUONIA находится в ведении Центрального банка Российской Федерации, который полностью отвечает за все этапы этого процесса, включая методологию RUONIA, составление списка кредитных организаций-контрибьюторов, сбор данных, расчет и публикация RUONIA.</p> <p><i>Кривая бескупонной доходности государственных облигаций</i> – зависимость бескупонной доходности от срока дисконтной облигации для однородных долговых обязательств; функция, задающая временную структуру процентных ставок.</p> <p>Информация о торгах по государственным облигациям предоставляется ПАО Московская Биржа.</p> <p>•<b>Классификация.</b></p> |

|             |   |
|-------------|---|
|             | <p><i>Ключевая ставка Банка России</i> является основным индикатором направленности денежно-кредитной политики Банка России.</p> <p><i>Ставки денежного рынка</i> представлены динамикой ставок группы MIACR по срокам: на 1 день, от 2 до 7 дней, от 8 до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 дня до 1 года.</p> <p>В группу ставок MIACR включаются ставки: MIACR (средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками), MIACR-IG (средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками российским банкам с высоким кредитным рейтингом) и MIACR-B (средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками российским банкам со спекулятивным кредитным рейтингом).</p> <p>RUONIA (Ruble OverNight Index Average) – процентный индикатор, представляющий собой средневзвешенную процентную ставку, по которой кредитные организации из списка RUONIA совершают между собой сделки необеспеченного рублевого кредитования на условиях овернайт.</p> <p>Кривая бескупонной доходности государственных облигаций – определяется на основании сделок с государственными облигациями, входящими в базу расчета. При определении базы расчета учитываются объемы торгов и количество сделок, заключенных с облигациями в режиме основных торгов. База расчёта пересматривается ежемесячно. Новая база расчёта вводится в действие 15-го числа каждого месяца либо в первый рабочий день после указанного срока.</p>    |
| <b>II.</b>  | <b>Охват данных</b>   |
|             | <p>•<b>Институциональный охват.</b></p> <p>Банк России распространяет сведения о ставках денежного рынка, использованных в межбанковских кредитных операциях наиболее активными участниками межбанковского рынка.</p> <p>•<b>Охват инструментов.</b></p> <p>В базу расчета <i>Кривой бескупонной доходности государственных облигаций</i> включаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• облигации со сроком до погашения свыше 2 месяцев, но не более 2 лет;</li> <li>• облигации со сроком до погашения свыше 2 лет, но не более 10 лет;</li> <li>• облигации со сроком до погашения свыше 10 лет.</li> </ul> <p>В базу расчета <i>Кривой бескупонной доходности государственных облигаций</i> не включаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• облигации, срок до погашения которых составляет менее 2-х месяцев по состоянию на 15-е число месяца введения в действие новой базы расчёта;</li> <li>• облигации, по которым размер хотя бы одной выплаты (включая купонные выплаты, амортизационные выплаты, выплаты при погашении) не установлен в качестве фиксированной величины (неизвестен);</li> <li>• внесистемные сделки, сделки РЕПО, а также сделки, заключённые на аукционах (в том числе по размещению облигаций и продаже облигаций из портфеля Банка России);</li> <li>• облигации федерального займа с амортизацией долга.</li> </ul> <p>Предварительно из базы расчетов <i>Кривой бескупонной доходности государственных облигаций</i> исключаются 5% сделок наибольшего объема для каждого выпуска ценных бумаг.</p> |
| <b>III.</b> | <b>Параметры расчета</b>  |
|             | <p>•<b>Размерность.</b></p>   |

|            |   |
|------------|---|
|            | Значения ставок приводятся в процентах годовых.   |
| <b>IV.</b> | <b>Характеристика исходных данных</b>   |
|            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Источники данных.</b><br/> <i>Ключевая ставка Банка России</i> устанавливается решением Совета директоров Банка России и действует до тех пор, пока не будет изменена другим решением Совета директоров Банка России.<br/> <i>Ставки денежного рынка</i> рассчитываются на основе ежедневной информации по выборке кредитных организаций - основных участников межбанковского кредитного рынка.<br/> <i>Кривая бескупонной доходности государственных облигаций</i> рассчитываются на основе данных о результатах торгов по государственным облигациям, предоставляемых ПАО Московская Биржа.</li> </ul>  |
| <b>V.</b>  | <b>Практика составления</b>   |
|            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Способы взвешивания.</b><br/> <i>Ставки денежного рынка</i> группы MIACR (MIACR, MIACR-IG, MIACR-B) рассчитываются как средние ставки, взвешенные по объему сделок межбанковского кредитования в разбивке по срокам с исключением из базы расчета ставок сделок с наибольшими ставками (10% от общего объема операций) и сделок с наименьшими ставками (10% от общего объема операций).<br/> RUONIA (Ruble Overnight Index Average) рассчитывается как средневзвешенное (с использованием композитного веса, равного произведению общего объема сделок по определенной ставке на число участвовавших в данных сделках кредитных организаций) значение процентных ставок по фактическим сделкам по беззалоговому кредитованию овернайт в рублях, проводимых участниками RUONIA. 10% от общего веса композита со стороны максимальных ставок и 10% от общего веса композита со стороны минимальных ставок исключены из расчета RUONIA.<br/> Методика расчета <i>Кривой бескупонной доходности государственных облигаций</i> представлена на официальном сайте ПАО Московская Биржа (<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>).</li> </ul> |
| <b>VI.</b> | <b>Другие аспекты</b>   |
|            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Другие проблемы: Нет</li> </ul>  |