



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



№ 1
2018

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
БАНКА РОССИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ
АКТИВАМИ В ИНОСТРАННЫХ
ВАЛЮТАХ И ЗОЛОТЕ

МОСКВА



Обзор деятельности Банка России
по управлению активами
в иностранных валютах и золоте
№ 1 (45)
2018

При использовании материала ссылка на Центральный банк
Российской Федерации обязательна.

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
E-mail: reservesmanagement@mail.cbr.ru

Содержание

ПРЕДИСЛОВИЕ.....	2
1. ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ В ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТАХ И ЗОЛОТЕ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ.....	3
2. ОБЗОР ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ТЕНДЕНЦИЙ В ИЮЛЕ 2016 – ИЮНЕ 2017 ГОДА	5
3. УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ В ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТАХ И ЗОЛОТЕ В ИЮЛЕ 2016 – ИЮНЕ 2017 ГОДА	9
ГЛОССАРИЙ	12

ПРЕДИСЛОВИЕ

В настоящем обзоре деятельности Банка России по управлению активами в иностранных валютах и золоте представлены результаты управления активами за период с июля 2016 г. по июнь 2017 года.

Данные о деятельности Банка России по управлению активами публикуются не ранее чем через шесть месяцев после окончания рассматриваемого периода, что обусловлено высокой чувствительностью цен на мировых финансовых рынках к действиям крупнейших участников рынка, в том числе Банка России.

Информация об активах Банка России представлена также в Годовом отчете Банка России (управление резервными активами в иностранных валютах и золоте) и в некоторых разделах официального сайта Банка России (информация о величине международных резервов Российской Федерации). Показатели, приведенные в настоящем обзоре и в указанных источниках, отличаются друг от друга, так как различаются состав данных, включаемых в расчет величины активов, и методика расчета.

Определения терминов, выделенных в тексте обзора курсивом, приведены в глоссарии.

Замечания и предложения, касающиеся содержания обзора или формы представления материала, просим направлять по адресу reservesmanagement@mail.cbr.ru.

1. ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ В ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТАХ И ЗОЛОТЕ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Рассматриваемые в настоящем обзоре активы Банка России в иностранных валютах включают: государственные и негосударственные долговые ценные бумаги; депозиты и остатки на счетах ностро; средства, инвестированные по сделкам *обратного репо*; чистую позицию Российской Федерации в МВФ; еврооблигации Российской Федерации, а также иные права требования к контрагентам по заключенным сделкам. Указанные инструменты номинированы в долларах США, евро, фунтах стерлингов, канадских и австралийских долларах, юанях, иенах, швейцарских франках и *специальных правах заимствования* (далее – иностранные валюты). Ценные бумаги, приобретенные Банком России с обязательством обратной продажи по сделкам обратного репо, не учитываются при определении общего объема валютных активов.

Целью управления валютными активами является достижение оптимального сочетания их сохранности, ликвидности и доходности.

Управление активами в драгоценных металлах осуществляется отдельно от управления валютными активами Банка России. Активы Банка России в золоте состоят из монетарного золота, хранящегося на территории Российской Федерации.

Валютные активы группируются в портфели по валюте номинала. Для оценки эффективности управления указанными портфелями их доходность сравнивается с доходностью *нормативных портфелей*.

Управление валютными активами осуществляется с учетом обязательств Банка России в иностранной валюте (остатки на валютных счетах клиентов, в основном

средства *государственных фондов*) и связано с принятием Банком России финансовых рисков: кредитного, валютного, процентного, риска ликвидности.

Под кредитным риском понимается риск неисполнения контрагентом или эмитентом ценных бумаг своих обязательств перед Банком России. Кредитный риск ограничивается различными лимитами и требованиями, предъявляемыми к кредитному качеству контрагентов и эмитентов. Минимальный *кредитный рейтинг* для иностранных контрагентов и эмитентов установлен на уровне «А» по классификации Fitch Ratings и S&P Global Ratings и уровне «A2» по классификации Moody's Investors Service.

Под валютным риском понимается риск снижения стоимости чистых валютных активов (активы за вычетом обязательств) в результате изменений курсов иностранных валют. Уровень принимаемого Банком России валютного риска устанавливается целевыми долями валют в чистых валютных активах и ограничивается величиной допустимых отклонений от них.

Под процентным риском понимается риск снижения стоимости валютных активов в результате неблагоприятного изменения процентных ставок. Уровень принимаемого Банком России процентного риска в каждой из иностранных валют определяется целевой *дюрацией* активов. Для управления процентным риском устанавливаются минимальное и максимальное значения *дюрации* активов в каждой из иностранных валют, а также ограничиваются сроки до погашения ценных бумаг, сроки депозитов и сделок репо.

Под риском ликвидности понимается риск потерь вследствие недостаточности средств для исполнения Банком России текущих обязательств в иностранных валютах. Для снижения риска объем ликвидных активов в каждой из валют поддерживается на уровне, превышающем объем обязательств в соответствующей валюте. Наиболее ликвидными активами являются государственные ценные бумаги, которые составляют основную долю валютных активов. К источникам ликвидности относятся также остатки на счетах ностро, кредитные линии, краткосрочные депозиты и сделки репо, приток денежных средств от купонных выплат и погашений ценных бумаг в иностранных валютах.

На остатки денежных средств на валютных счетах государственных фондов Банк России начисляет проценты, эквивалентные доходности индексов, сформированных из долговых обязательств иностранных государств. Обязательства по выплате

процентов исполняются Банком России в российских рублях. Банк России – эмиссионный банк, поэтому указанные обязательства не создают для него процентного риска или риска ликвидности.

В Банке России действует многоуровневая коллегиальная система принятия инвестиционных решений. Совет директоров Банка России определяет цели управления активами, перечень допустимых инструментов для инвестирования и целевой уровень валютного риска. Подотчетный Совету директоров коллегиальный орган Банка России, ответственный за инвестиционную стратегию, принимает решения об уровне процентного и кредитного рисков и определяет перечень контрагентов и эмитентов. Реализация принятых инвестиционных решений осуществляется структурными подразделениями Банка России. Сторонние организации для управления активами в иностранных валютах и золоте не привлекаются.

2. ОБЗОР ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ТЕНДЕНЦИЙ В ИЮЛЕ 2016 – ИЮНЕ 2017 ГОДА

В рассматриваемый период динамика курсов иностранных валют и доходности государственных ценных бумаг основных развитых стран определялась в первую очередь денежно-кредитной политикой Федеральной резервной системы (ФРС), а также политическими событиями в США (последствия итогов президентских выборов) и в Европе (официальное начало процесса по выходу Соединенного Королевства из Европейского союза (ЕС) и выборы президента Франции). Кроме того, влияние на финансовые рынки оказывало действие программ *количественного* смягчения в еврозоне и Японии.

Америка

ФРС в III квартале 2016 г. сохраняла неизменной *ключевую ставку*, при этом несколько раз представители регулятора заявляли о необходимости более медленного, чем предлагалось ранее, повышения ставки в 2017–2018 гг. на фоне наметившегося замедления восстановления рынка труда, опасений последствий референдума

в Великобритании (выход из Европейского союза) и замедления экономического роста в Китае. Возобновление позитивной динамики на рынке труда, а также снижение к концу года негативных ожиданий, связанных с указанными внешними условиями, позволили ФРС в декабре 2016 г., а также в марте и июне 2017 г., повысить целевой диапазон ключевой ставки до 1,00–1,25%. Кроме того, регулятор обозначил параметры постепенного сворачивания программы реинвестирования денежных средств от погашения ценных бумаг, купленных в рамках программ *количественного* смягчения, в обращаясь на рынке выпуски и заявил, что может приступить к сокращению своего баланса уже в 2017 году. Ужесточение денежно-кредитной политики ФРС, а также победа Д. Трампа на выборах президента США в ноябре 2016 г. и связанные с ней ожидания масштабных фискальных стимулов от новой администрации привели к существенному укреплению доллара США к другим мировым валютам и росту долгосрочных ставок по государственным облигациям США. В I–II кварталах 2017 г.

Рисунок 1

Изменение курсов валют основных развитых стран и золота к доллару США
(в % к началу периода)

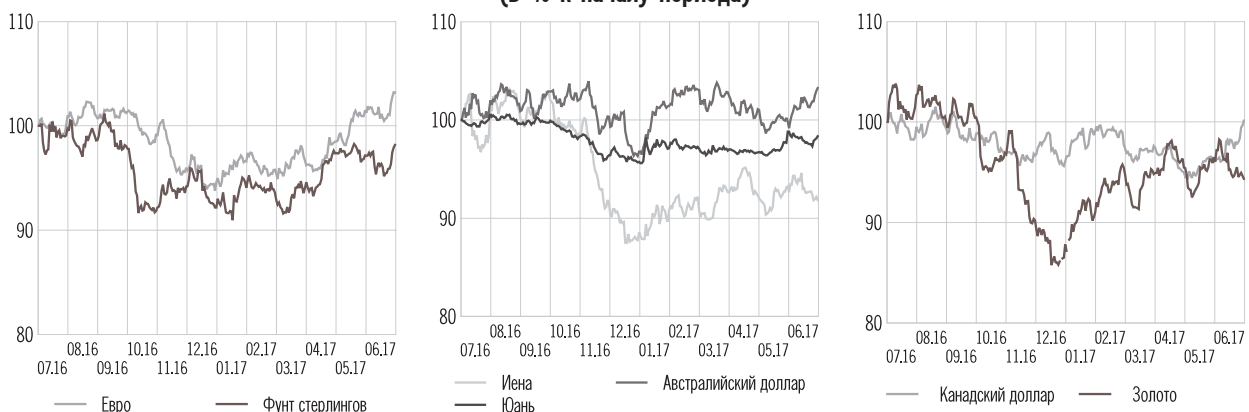
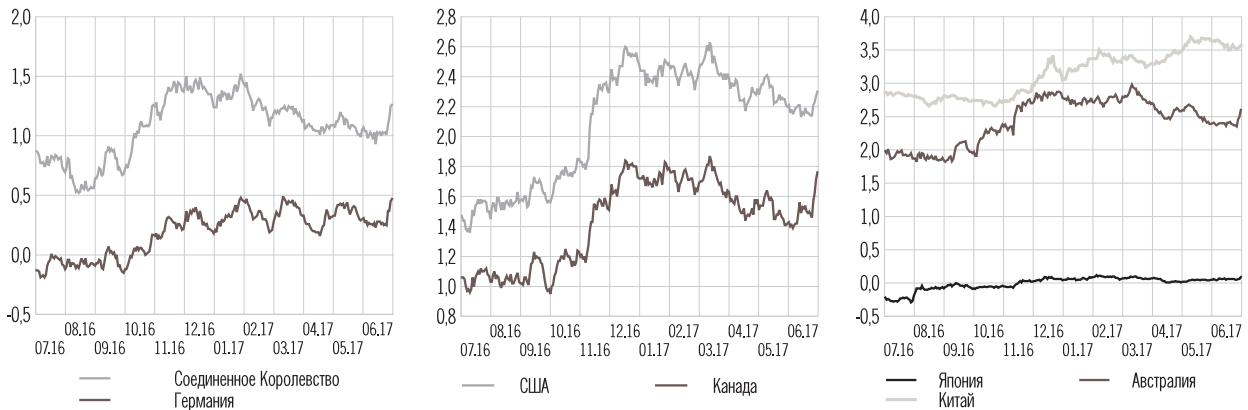


Рисунок 2

Динамика доходности к погашению по государственным 10-летним облигациям основных развитых стран (% годовых)



переоценка инвесторами скорости принятия фискальных реформ и замедление инфляции привели к значительной коррекции долгосрочных ставок, а также ослабили позиции доллара США. На ослабление доллара к другим валютам оказало влияние устранение дезинтеграционного политического риска в еврозоне после победы Э. Макрона на президентских выборах во Франции.

Канадский доллар в III квартале 2016 г. продемонстрировал нейтральную динамику вслед за ценами на нефть, в то время как рост стоимости нефти в IV квартале 2016 г. оказался для канадского доллара менее значимым фактором, чем ужесточение политики ФРС, вследствие чего канадский доллар подешевел к доллару США в последние три месяца 2016 года. При этом снижающаяся цена на нефть в I–II кварталах 2017 г. не привела к ослаблению канадского доллара – валюта укрепилась на фоне ожиданий ужесточения денежно-кредитной политики Банка Канады, возросших под влиянием положительных данных по ВВП за I квартал. Долгосрочные ставки гособлигаций Канады в рассматриваемый период выросли вслед за повышением ставок в США, а также (ближе к концу II квартала 2017 г.) на фоне ожиданий повышения ключевой ставки в Канаде.

Европа

После референдума о выходе Великобритании из ЕС Банк Англии усилил денежное стимулирование экономики. В августе 2016 г. он снизил ключевую ставку с 0,5 до 0,25% и расширил программу количественного смягчения.

Фунт стерлингов незначительно укрепился по отношению к доллару США в ноябре, после того как Высокий суд Лондона признал незаконным выход Великобритании из ЕС без санкции парламента. Два месяца спустя данное постановление было подтверждено Верховным судом Великобритании. Несмотря на это, парламент Великобритании позволил британскому правительству начать процедуру выхода из ЕС без каких-либо оговорок. Правительство подало заявку на выход из ЕС 29 марта 2017 года.

Вследствие удешевления фунта стерлингов февральский показатель инфляции в Великобритании впервые с 2014 г. превысил 2% – целевой уровень Банка Англии. Однако Банк Англии в своем отчете отметил, что текущие ценовые тенденции пока не являются поводом для ужесточения монетарной политики.

В апреле 2017 г. британский парламент проголосовал за проведение досрочных парламентских выборов 8 июня. Вопреки первоначальным прогнозам выборы при-

вели к дестабилизации политической ситуации в стране и утрате правящей партией парламентского большинства, что вызвало кратковременное ослабление фунта стерлингов.

Курс евро начал заметно снижаться в IV квартале 2016 г. на фоне слабых данных по инфляции и ожиданий сохранения стимулирующей политики ЕЦБ. В декабре 2016 г. ЕЦБ продлил программу количественного смягчения до конца 2017 г., объявив о сокращении с апреля 2017 г. месячных покупок до 60 млрд евро.

Основным фактором, определявшим динамику курса евро в первом полугодии 2017 г., стала угроза прихода к власти евроскептиков в Нидерландах и Франции, а также ожидания ужесточения денежно-кредитной политики ЕЦБ. В ходе предвыборной кампании во Франции наблюдался рост риска прихода к власти евроскептиков, сопровождавшийся расширением спреда между доходностями десятилетних гособлигаций Германии и Франции. Однако указанные риски не реализовались – евроскептики потерпели поражение. Это положило начало укреплению евро по отношению к доллару США. Укреплению евро, а также росту ставок по гособлигациям стран еврозоны способствовали и возросшие ожидания ужесточения монетарной политики ЕЦБ: несмотря на то, что инфляция в еврозоне после кратковременного ускорения в I квартале вернулась к уровню 1,5% относительно соответствующего периода 2016 г., глава ЕЦБ М. Драги в конце июня выразил уверенность в достижении инфляцией целевого уровня и оптимизм относительно будущей динамики ВВП.

Австралия и Азия

Резервный банк Австралии (РБА) в августе 2016 г. снизил свою ключевую ставку на 0,25 п.п., до 1,5%. Основным фактором, повлиявшим на решение, оказалась

инфляция, значения которой находились ниже целевых на протяжении уже нескольких кварталов. Это решение привело к дополнительному снижению доходностей по облигациям правительства Австралии в конце III – начале IV квартала 2016 г., начало которого было отмечено еще до принятия решения по ставке. Результаты выборов президента США в ноябре 2016 г. и решение ФРС о повышении ставки привели к восстановлению доходностей гособлигаций. Курс австралийского доллара к доллару США также снижался из-за решений РБА и событий в США (выборы президента и решение ФРС), однако существенный рост экспорта, прежде всего в Китай, в IV квартале 2016 – I квартале 2017 г. привел к восстановлению австралийской валюты в I квартале 2017 г. до уровней, наблюдавшихся в начале рассматриваемого периода. Дальнейшая динамика австралийского доллара во многом определялась ценами на железную руду: после непродолжительной коррекции в апреле-мае последовало восстановление курса к концу II квартала 2017 года.

В сентябре 2016 г. Банк Японии объявил о переходе к политике таргетирования долгосрочных ставок, что было вызвано значительным уплощением суверенной кривой, а также отсутствием влияния программы *количественного и качественного* смягчения на инфляцию. Это решение в наибольшей степени повлияло на долгосрочные ставки по облигациям правительства, в IV квартале 2016 г. они вышли из отрицательной зоны. Иена, значительно укрепившаяся в I–III кварталах 2016 г., ослабла в IV квартале после итогов выборов президента в США и решения ФРС о повышении ставки.

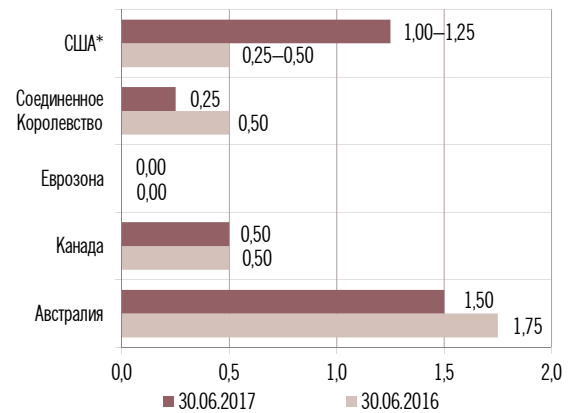
Опасения относительно перспектив роста экономики КНР оказывали давление на юань на протяжении всего 2016 г., в результате китайская валюта ослабла относительно доллара США к концу года. В то же

время публикация положительных данных по экономике за IV квартал 2016 г. и I квартал 2017 г. привела к стабилизации юаня в январе-марте 2017 года. В конце мая 2017 г. Народный банк Китая (НБК) объявил об изменении механизма формирования официального курса, который ранее определялся в том числе исходя из стоимости корзины валют (корзина НБК). Согласно новым правилам, если курс одной из валют, входящей в корзину НБК, претерпевает сильные изменения, НБК оставляет за собой право не учитывать эти изменения при определении официального курса юаня или учитывать их частично. Это решение привело к укреплению юаня относительно доллара США. Применяемая НБК с целью уменьшения давления на юань практика сжатия ликвидности на межбанковском рынке частично отражалась на ставках по гособлигациям в конце 2016 – начале 2017 г.: во всех сегментах суверенной кривой наблюдался краткосрочный рост ставок. В I квартале 2017 г. НБК повысил краткосрочные ставки по инструментам предоставления ликвидности банковскому сектору, что также способствовало росту ставок по гособлигациям.

Золото

Динамика изменения стоимости золота в III квартале 2016 г. была нейтральной, однако в октябре-декабре 2016 г. цены на зо-

Рисунок 3
Ключевые ставки центральных банков
основных стран с развитыми рынками
(в том числе еврозоны) (% годовых)



* ФРС США установлен целевой диапазон ставок: на 30.06.2016 – 0,25–0,50%, на 30.06.2017 – 1,00–1,25%.

лото значительно снизились на фоне ужесточения риторики представителей ФРС, последовавшего повышения регулятором ключевой ставки и итогов выборов президента США, которые рынок трансформировал в ожидания ускорения экономического роста. В первые три месяца 2017 г. цена на золото скорректировалась, поддержку металлу оказал также рост дезинтеграционных рисков в еврозоне, связанный с опасениями победы евроскептиков на президентских выборах во Франции. Переоценка инвесторами вероятности реализации инфляционных рисков в США, возникших после победы Д. Трампа на выборах президента США, ослабила спрос на золото и привела к нейтральной динамике металла в II квартале 2017 года.

3. УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ В ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТАХ И ЗОЛОТЕ В ИЮЛЕ 2016 – ИЮНЕ 2017 ГОДА

За рассматриваемый период объем активов Банка России в иностранных валютах и золоте увеличился на 15,4 млрд долл. США и составил 417,8 млрд долл. США (таблица 1). Положительное влияние на размер активов оказала покупка золота на внутреннем рынке, отрицательное влияние оказали изменение цены золота и отток клиентских средств (рисунки 1 и 4).

С июля 2016 г. по июнь 2017 г. значительно уменьшились объемы прав требования в иностранной валюте к российским кредитным организациям по сделкам репо. Объем активов, вложенных в депозиты и размещенных на корреспондентских счетах ностро Банка России, за рассматриваемый период увеличились (таблица 1).

К началу 2017 г. сверхмягкая денежно-кредитная политика ЕЦБ при одновременном ужесточении денежно-кредитной политики ФРС привела к росту дифференциала процентных ставок между активами в долларах США и евро. На этот период Банк России счел возможным изменить валютную структуру активов, снизив объемы инвестиций в активы в евро в пользу доллара США. На рисунке 5 к категории «Прочие валюты» на 30 июня 2017 г. отнесены в том числе активы в канадских (3,2%) и австралийских (1,0%) долларах, а также активы в юанях (0,1%), японских иенах (0,0%) и швейцарских франках (0,0%).

На рисунке 6 приведено распределение активов по месту регистрации контрагента

Таблица 1

Величина активов и их распределение по видам инструментов

Активы	На 31.03.2016		На 31.06.2017		Изменение в июле 2016 – июне 2017 г., млрд долл. США
	млрд долл. США	доля в активах, %	млрд долл. США	доля в активах, %	
Государственные ценные бумаги иностранных эмитентов*	218,6	54,3	218,7	52,4	0,1
Золото	62,1	15,4	67,3	16,1	5,2
Депозиты с иностранными контрагентами и остатки на счетах у иностранных корреспондентов	39,9	9,9	77,6	18,6	37,7
Негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов**	35,8	8,9	32,3	7,7	-3,5
Права требования в иностранной валюте к российским контрагентам или эмитентам	28,9	7,2	6,4	1,5	-22,5
Ценные бумаги международных организаций	12,0	3,0	10,7	2,6	-1,3
Сделки обратного репо с иностранными контрагентами	3,1	0,8	2,9	0,7	-0,2
Чистая позиция в МВФ	2,0	0,5	1,9	0,4	-0,1
Права требования к иностранным контрагентам по поставке валюты	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого***	402,4	100,0	417,8	100,0	15,4

* Ценные бумаги, выпущенные иностранным правительством или иностранными эмитентами, имеющими явную гарантию правительства.

** Ценные бумаги иностранных эмитентов, имеющих ожидаемую с высокой вероятностью государственную поддержку в силу особой роли или значимости организации в экономике страны или региона (подразумеваемую гарантию).

*** Здесь и далее из-за округления итоговое значение может отличаться от суммы указанных величин (классов активов).

Рисунок 4

Факторы изменения величины активов в июле 2016 – июне 2017 года (млрд долл. США)

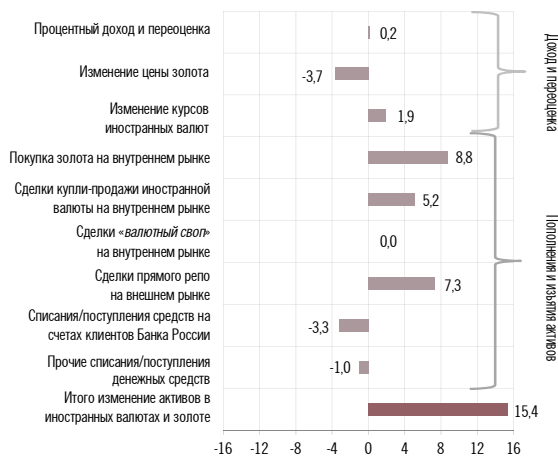


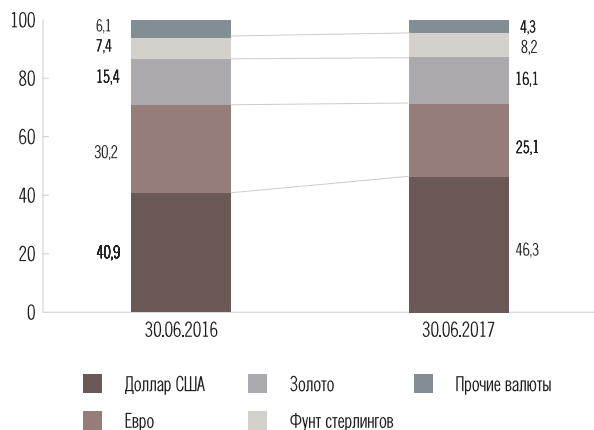
Рисунок 6

Географическое распределение активов (%)



Рисунок 5

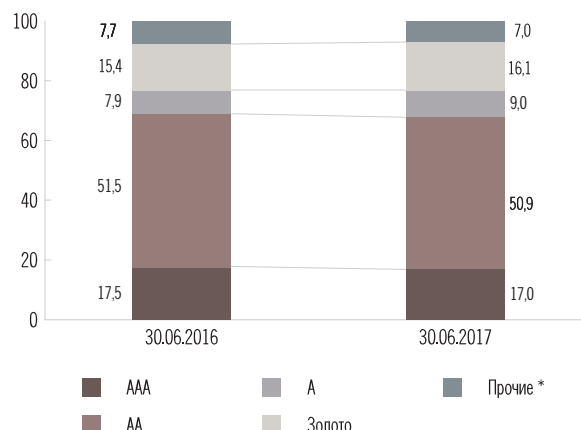
Распределение активов Банка России в иностранных валютах и золоте* (в % от их рыночной стоимости)



* Распределение активов Банка России приведено с учетом конверсионных сделок, расчеты по которым не были завершены.

Рисунок 7

Распределение активов по кредитному рейтингу (%)



* К данной категории в основном относятся права требований к российским контрагентам и эмитентам, а также позиция Российской Федерации в МВФ.

Таблица 2

Доходность валютных активов Банка России за июль 2016 – июнь 2017 г. (% годовых)

Показатель	Доллар США*	Евро	Фунт стерлингов	Канадский доллар	Австралийский доллар	Юань
Доходность фактических портфелей валютных активов	0,43	-0,54	0,03	0,29	1,80	1,10
Доходность нормативных портфелей валютных активов	0,29	-0,66	-0,02	0,15	1,62	0,51

* Значительное превышение фактической доходности над нормативной связано с тем, что доходность инструментов, входящих в фактический портфель (российских еврооблигаций, сделок репо с российскими кредитными организациями), превышает доходность инструментов соответствующего нормативного портфеля.

или эмитента ценных бумаг. Расположение Российской Федерации в распределении на пятой позиции обусловлено проведением Банком России операций по предоставлению ликвидности в иностранной валюте российским кредитным организациям (сделки репо и кредиты в иностранной валюте).

На рисунке 7 представлено распределение активов по их кредитному качеству. График построен на основе рейтингов агентств Fitch Ratings, S&P Global Ratings

и Moody's Investors Service, при этом во внимание принимались наиболее низкие значения кредитного рейтинга.

Снижение доли активов в категории «Прочие» по состоянию на 30 июня 2017 г. частично обусловлено сокращением рефинансирования российских кредитных организаций в иностранной валюте.

Данные о доходности фактических и нормативных портфелей валютных активов Банка России представлены в таблице 2.

ГЛОССАРИЙ

Валютный своп	Соглашение, по которому стороны обмениваются платежами в разных валютах. На внутреннем рынке сделки «валютный своп» заключаются Банком России с целью предоставления российским кредитным организациям денежных средств в российских рублях под обеспечение иностранной валютой.
Государственные фонды	Резервный фонд и Фонд национального благосостояния Российской Федерации, управление средствами которых осуществляет Министерство финансов Российской Федерации, в том числе путем их размещения на счета в иностранной валюте (в долларах США, евро, фунтах стерлингов) в Банке России.
Доходность валютных активов Банка России	Доходность за период рассчитывается по методу цепных индексов исходя из доходности активов за каждый день периода. Однодневная доходность одновалютного портфеля рассчитывается как отношение совокупного (реализованного и нереализованного) дохода портфеля к его рыночной стоимости на конец предыдущего дня.
Дюрация	Процентное изменение стоимости финансового инструмента либо класса инструментов к изменению соответствующих процентных ставок на один процентный пункт.
Ключевая ставка центрального банка	Ставка, устанавливаемая центральным банком в целях оказания воздействия на уровень процентных ставок в экономике. Изменение ключевой ставки, как правило, является основным инструментом денежно-кредитной политики. Примеры ключевых ставок, используемых ведущими центральными банками: <ul style="list-style-type: none"> • Федеральная резервная система США (ФРС США) – целевой уровень ставки на межбанковском рынке по размещению денежных средств, хранящихся у банков на счетах в ФРС США; • Европейский центральный банк (ЕЦБ) – минимальная ставка на аукционах репо с ЕЦБ; • Банк Англии – процентная ставка по резервам коммерческих банков на счетах в Банке Англии; • Банк Канады – целевой уровень ставки на рынке межбанковских кредитов; • Резервный банк Австралии – целевой уровень ставки на рынке межбанковских кредитов; • Банк Японии – таргетирует целевой объем выкупа государственных облигаций (с апреля 2013 г.) и ставку по 10-летним облигациям правительства (с 2016 г.), а также использует ставку на резервы банков, размещенные в Банке Японии и превышающие обязательные (с 2016 г.).
Количественное и качественное смягчение (quantitative and qualitative easing)	Монетарная политика, используемая центральными банками для стимулирования национальных экономик. При количественном смягчении центральный банк для увеличения объема денежной массы в экономике покупает финансовые активы или предоставляет денежные средства под залог активов. Качественное смягчение сводится к изменению состава уже находящихся на балансе центрального банка активов в пользу менее ликвидных и более рискованных активов при неизменном объеме самого баланса центрального банка.
Кредитный рейтинг	Оценка рейтинговым агентством способности и готовности заемщика своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства.
Нормативный портфель	Набор инструментов в каждой из иностранных валют, взятых с определенными весами. Нормативные портфели отражают целевое распределение активов Банка России в каждой из иностранных валют.

Сделки прямого (обратного) репо	Сделки по продаже (покупке) ценных бумаг с обязательством последующего выкупа (продажи) через определенный срок по заранее оговоренной цене.
СДР (special drawing rights) – специальные права заимствования	Расчетная единица, используемая в операциях МВФ. Курс СДР определяется на основе долларовой стоимости корзины из пяти валют: доллара США, евро, иены, фунта стерлингов и юаня (с 1 октября 2016 г.).

