



Банк России



**ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
КОМИТЕТА ПО НАБЛЮДЕНИЮ  
ЗА ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ RUONIA  
ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2021 ГОДА**

Москва  
2021 год

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>Предисловие</b> .....	<b>2</b>
<b>I. Комитет по наблюдению за процентной ставкой RUONIA</b> .....	<b>3</b>
<b>II. Деятельность Комитета</b> .....	<b>5</b>
Разработка срочных версий RUONIA .....	5
Формирование списка RUONIA.....	6
Резервное значение RUONIA в мае 2021 года .....	7
Передача товарного знака RUONIA.....	8
Публичное раскрытие информации .....	8
Планы на 2021 год.....	9
<b>III. Обзор RUONIA в первом полугодии 2021 года</b> .....	<b>10</b>
RUONIA как индикатор рынка МБК.....	10
Использование RUONIA в финансовых инструментах.....	12
Детальная информация по показателям расчета ставки RUONIA .....	13
Сводная информация об ошибках в отчетности, влияющих на опубликованное значение RUONIA, и расчете Резервного значения RUONIA .....	14
<b>Глоссарий</b> .....	<b>16</b>

Материал подготовлен Аппаратом Банка России и Департаментом статистики.

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, 2021

## 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 2021 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 23 декабря 2020 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.

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 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 2021 года:

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

Иванова Н.С. – советник первого заместителя Председателя Банка России;

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

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

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

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

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

Горлинский О.Ю. – представитель СРО «Национальная финансовая ассоциация» (по согласованию).

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

За первое полугодие 2021 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

### Разработка срочных версий RUONIA

Глобальная реформа **эталонных процентных индикаторов**, в рамках которой в 2020 году произошла смена модели **администрирования** RUONIA, поставила новые задачи перед центральными банками и финансовым сообществом. Если прежние процентные индикаторы, такие как LIBOR, носили срочный характер, то новые безрисковые индикаторы рассчитываются только на периоде овернайт. Центральные банки прилагают усилия для создания на основе безрисковых индикаторов кривой процентных ставок. ФРС США в 2020 году запустила срочные процентные индикаторы на срок до шести месяцев, рассчитываемые на базе SOFR по формуле сложного процента. Аналогичные планы по расчету кривой процентных ставок €STR объявил Европейский центральный банк. Банк Англии начал публиковать ежедневный индекс накопленных приращений SONIA, чтобы любой участник рынка мог самостоятельно вычислить по нему индикатор любой срочности.

Де-факто в глобальной финансовой системе складывается новый стандарт ценообразования, по которому срочные версии безрисковых процентных индикаторов ежедневно рассчитываются по формуле сложного процента на основе ставок овернайт (таблица). Подход получил название backward-looking, поскольку во внимание принимаются процентные ставки за предыдущий период. Альтернативным forward-looking подходом является вычисление срочных процентных индикаторов из данных по процентным свопам и процентным фьючерсам. Однако в силу отсутствия развитого рынка процентных производных финансовых инструментов на новые безрисковые индикаторы подход forward-looking в настоящее время носит теоретический характер.

Банк России принял решение присоединиться к глобальному стандарту срочных версий эталонных процентных индикаторов. Им разработаны два продукта: *срочные версии RUONIA* на сроки один, три и шесть месяцев, а также *индекс накопленного значения RUONIA*, на основе которого каждый участник рынка может рассчитать для себя процентные ставки любой (не-стандартной) срочности. По обоим продуктам в рабочие дни начисление процентов осуществляется по формуле сложных процентов, а в нерабочие дни – по формуле простых процентов. Последнее объясняется неработающими финансовыми рынками в выходные и праздничные дни. Банк России планирует публиковать как готовые значения версии RUONIA на сроки один, три и шесть месяцев, так и индекс ее накопленного значения.

ИНОСТРАННЫЕ СРОЧНЫЕ ВЕРСИИ ЭТАЛОННЫХ ПРОЦЕНТНЫХ ИНДИКАТОРОВ ПО ДАННЫМ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ПЕРИОД, ПО СОСТОЯНИЮ НА ИЮНЬ 2021 ГОДА

Индикатор	Администратор	Срочные версии	Год публикации
SOFR	ФРС США	30, 90 и 180 дней	2020
€STR	ЕЦБ	1 неделя, 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 12 месяцев	2021
SONIA	Банк Англии	Ежедневный индекс накопленных приращений	2020
TONAR	Банк Японии	В стадии разработки	2021
CORRA	Банк Канады	Ежедневный индекс накопленных приращений	2021
SWESTR	Риксбанк	В стадии разработки	2021

Источник: иностранные центральные банки.

Комитет рассмотрел предложения по срочным версиям RUONIA и принял следующие решения:

- опубликовать методические предложения по расчету срочных версий RUONIA;
- провести рабочие встречи с крупнейшими эмитентами для обсуждения применения срочных версий RUONIA в облигационных займах с плавающими процентными ставками;
- выпустить консультативный доклад «О выборе основного процентного индикатора на российском финансовом рынке»;
- провести внешние и внутренние консультации по конвенции применения срочных версий RUONIA в финансовых продуктах, в том числе на заседании Рабочей группы Банка России по вопросам анализа и разработки методологии расчета процентных ставок различных сегментов финансового рынка, пригласив на него представителей участников финансового рынка.

Завершение консультаций о применении срочных версий RUONIA ожидается во втором полугодии 2021 года.

Предлагаемое методическое решение сопровождается рядом преимуществ для эмитентов и инвесторов в сравнении с такими альтернативами, как ключевая ставка Банка России и усредненное значение RUONIA, применяемое в ОФЗ-ПК. Во-первых, полная прозрачность – индикатор публикуется по рабочим дням и рассчитывается за каждый день, что предоставляет возможность расчета накопленного купонного дохода за любой временной промежуток. Во-вторых, алгоритм сложного процента позволяет сглаживать доходность и избегать шоков ключевой ставки Банка России. В-третьих, экономическая обоснованность – итоговая доходность измеряется по результатам ежедневного реинвестирования на периоде овернайт. В-четвертых, минимизация базисного риска, поскольку конъюнктура активов под срочную версию RUONIA будет высоко коррелировать с аналогичными условиями на рынке межбанковских обязательств.

В настоящее время на российском финансовом рынке присутствует множество альтернативных процентных индикаторов, порождающих рыночную фрагментацию и базисный риск из-за того, что ценообразование на активы и обязательства, а также хеджирование процентного риска происходят по разным индикаторам. Банк России рассматривает возможность движения в сторону единообразного ценообразования на активы и обязательства финансового сектора по плавающим процентным ставкам. Предполагается, что ценообразование может быть основано на кривой процентных ставок RUONIA, отвечающей международным нормам. Развитие рынков кредитов, облигаций и производных финансовых инструментов на основе срочных версий RUONIA в перспективе может решить проблему трансфертного ценообразования в финансовом секторе без базисного риска.

## Формирование 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. До перехода **администрирования** RUONIA к Банку России в 2020 году составление перечня участников RUONIA происходило на основе мотивированного суждения. Для обеспечения прозрачности, объективности и согласованности во времени Комитет принял решение о формализации списка RUONIA с применением алгоритма отбора кредитных организаций.

Комитет рассмотрел новый порядок отбора, в основе которого лежат следующие количественные показатели:

- активность участника: 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.

Для формирования списка RUONIA применяется автоматизированный алгоритм попарного сравнения участников рынка по четырем показателям. По результатам обработки данных составляется ранговый список по убыванию соответствия всем четырем показателям. Финальное решение об утверждении списка RUONIA принимается Комитетом с применением профессионального суждения.

Подход к формализации списка RUONIA обсуждался с участниками финансового рынка. Основное внимание в дискуссии отводилось степени сложности алгоритма для решения поставленной задачи и проблеме отсутствия кредитного рейтинга у некоторых иностранных дочерних банков. По первому вопросу обсуждались альтернативные алгоритмы, однако они не нашли достаточной поддержки в экспертном сообществе. По второму вопросу решение состояло в приравнивании кредитного рейтинга иностранного дочернего банка к уровню «AAA» по национальной шкале в случае, если материнский банк обладает кредитным рейтингом выше суверенного рейтинга Российской Федерации по международной шкале. Эмпирический анализ показывает, что в случае более низкого кредитного рейтинга иностранный дочерний банк, как правило, не принимает активного участия в межбанковском рынке.

Обновленный порядок отбора кредитных организаций при изменении списка RUONIA обсуждался на заседании Комитета и был согласован для последующего применения. В начале второго полугодия 2021 года ожидается актуализация списка RUONIA согласно обновленному порядку.

## Резервное значение RUONIA в мае 2021 года

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 вычисление ее резервного значения происходит при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

- число участников, привлекающих или размещающих межбанковские кредиты, менее трех;
- доля привлечения или размещения одного участника превышает 75% общего объема сделок;
- отсутствуют данные более 50% участников;
- отсутствует техническая возможность расчета RUONIA.

Резервное значение рассчитывается как средневзвешенная величина RUONIA за предыдущую дату и средневзвешенная величина RUONIA, рассчитанная на основе данных за текущую дату. В качестве весов при вычислении используются соответствующие объемы сделок за каждую дату. Если данные отчетности за расчетную дату отсутствуют или предыдущее опубликованное значение было резервным, то резервное значение приравнивается к RUONIA за предыдущую дату. В случае неоднократного наступления условий срабатывания резервного расчета значение индикатора не меняется во времени и остается равным величине на начало первого резервного расчета. Если критическая ситуация сохраняется более трех дней, вопрос дальнейших действий выносится на рассмотрение Комитета.

С 14 по 18 мая 2021 года Банк России осуществлял резервный расчет RUONIA в связи с временным изменением структуры межбанковского рынка. Объем операций одного из крупных участников рынка превысил 75% общего объема сделок, учитываемых в RUONIA. Ситуация сохранялась несколько дней подряд, в результате чего срабатывало условие запуска резервного расчета ставки. Рост концентрации межбанковских операций происходил на фоне увели-

чения оборотов одного из участников рынка, однако его сделки совершались по процентным ставкам, близким к ставкам других участников. Таким образом, значение по резервному расчету не имело статистически значимого отклонения от величины, вычисляемой по стандартному расчету.

Ввиду неопределенности развития ситуации и ее возможного неоднократного повторения Комитет на внеплановом заседании согласовал временное неприменение критерия концентрации до конца 2021 года. Уточнение алгоритма Резервного расчета вступило в силу с 20 мая по данным за 19 мая 2021 года. Это позволило учесть наблюдаемые рыночные изменения, что отражает нормы Принципов эталонных финансовых индикаторов Международной организации комиссий по ценным бумагам, которым обязался следовать Банк России. Информация о событии опубликована в пресс-релизе от 20 мая 2021 года. Кроме того, Комитет поручил подготовить предложения в части дальнейшего использования критерия концентрации. В целом решение позволило оперативно отреагировать на изменения рыночной ситуации и сохранить репрезентативность RUONIA в условиях одномоментного изменения структуры межбанковского рынка.

## Передача товарного знака RUONIA

В 2020 году Банк России принял решение провести внешний аудит администрирования RUONIA для получения независимого подтверждения правильности организации администрирования и предоставления пользователям RUONIA свидетельства качества администрирования индикатора. Международный аудит проводился силами ООО «Эрнст энд Янг», которое среди прочих результатов дало оценку потенциальных рисков и операционных проблем в случае отсутствия у Банка России прав на товарный знак RUONIA. Аудитор рекомендовал передать права на товарный знак RUONIA от СРО «НФА» Банку России: на основании международной практики вместе с передачей администрирования эталонного индикатора центральным банкам переходили права на товарный знак, и отсутствие указанных прав влекло за собой юридические и репутационные риски для Банка России.

От СРО «НФА» в Банк России поступило несколько предложений, после рассмотрения которых Комитет рекомендовал произвести единовременный выкуп товарного знака. Договор об отчуждении исключительного права на товарный знак подписан СРО «НФА» и Банком России 30 апреля 2021 года. Комитет также согласовал привлечение патентного поверенного для регистрации перехода исключительного права на товарный знак в федеральном органе исполнительной власти по интеллектуальной собственности. До конца 2021 года Банк России планирует произвести регистрацию товарного знака на свое имя.

После завершения передачи товарного знака Банк России не планирует коммерциализацию администрирования RUONIA, поскольку это противоречит статье 3 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (получение прибыли не является целью деятельности Банка России). Все информационные продукты Банка России на правах общественного блага распространяются среди участников финансового рынка безвозмездно.

## Публичное раскрытие информации

В первом полугодии 2021 года Комитет впервые утвердил [Отчет о своей деятельности](#). Согласно Положению о Комитете коллегиальный орган рассматривает отчеты структурных подразделений Банка России, отвечающих за подготовку данных, расчет процентной ставки RUONIA и ее публикацию, а также на полугодовой основе готовит и публикует свой отчет на официальном сайте Банка России в сети Интернет. Первый Отчет Комитета затрагивал вопросы организации администрирования в Банке России, методической работы над индикато-

ром и результаты международного аудита. Для полного информирования иностранных инвесторов Отчет переведен на английский язык и размещен в английской версии официального сайта Банка России. Кроме того, Банк России рассматривает возможность публикации на официальном сайте регулярной информации об использовании RUONIA на финансовых рынках.

## Планы на 2021 год

В планы деятельности Комитета до конца 2021 года входят:

- оформление прав Банка России на товарный знак RUONIA;
- актуализация списка RUONIA с учетом вступления в силу нового порядка отбора кредитных организаций при формировании списка RUONIA;
- решение методического вопроса обеспечения непрерывности расчета RUONIA в условиях значительной рыночной концентрации;
- публичные консультации о применении срочных версий RUONIA.

### III. ОБЗОР RUONIA В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2021 ГОДА

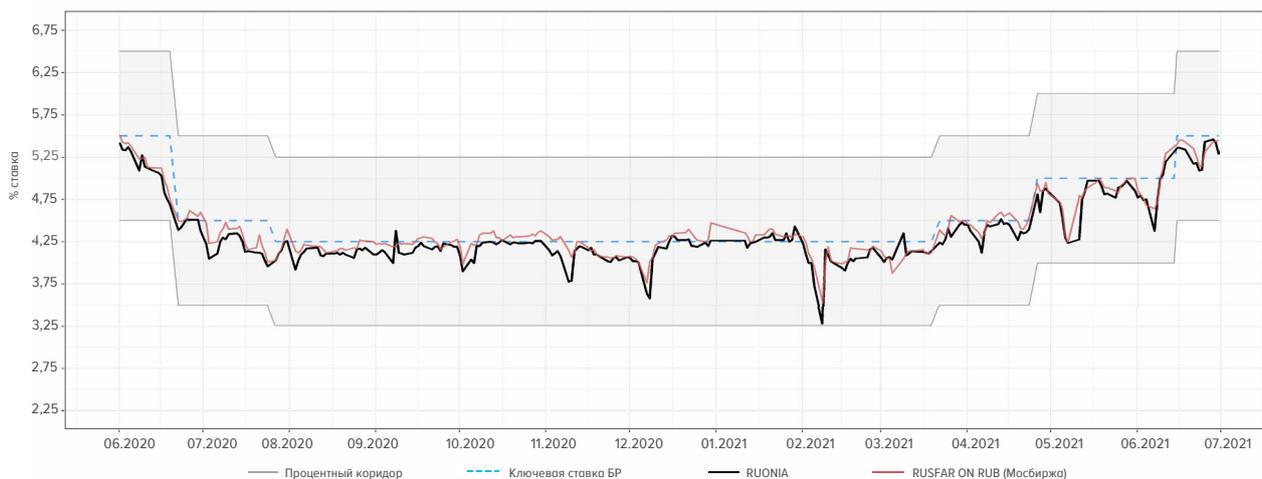
#### RUONIA как индикатор рынка МБК

В первом полугодии 2021 года по решению Совета директоров Банка России об изменении ключевой ставки Банка России проведено три процедуры пересмотра значения ключевой ставки, по результатам которых происходило ее планомерное повышение. 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. 1).

Динамика RUONIA в первой половине 2021 года репрезентативно отражает спрос и предложение на межбанковском рынке. В целом в 2021 году объем операций колебался вокруг

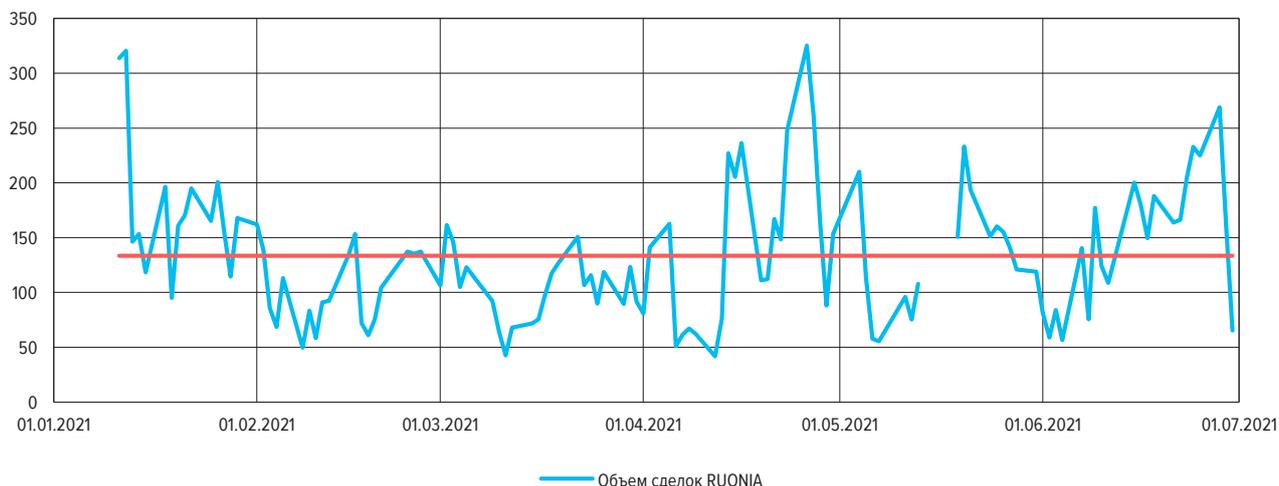
ДИНАМИКА RUONIA, ПРОЦЕНТНОГО КОРИДОРА И СТАВКИ RUSFAR (%)

Рис. 1



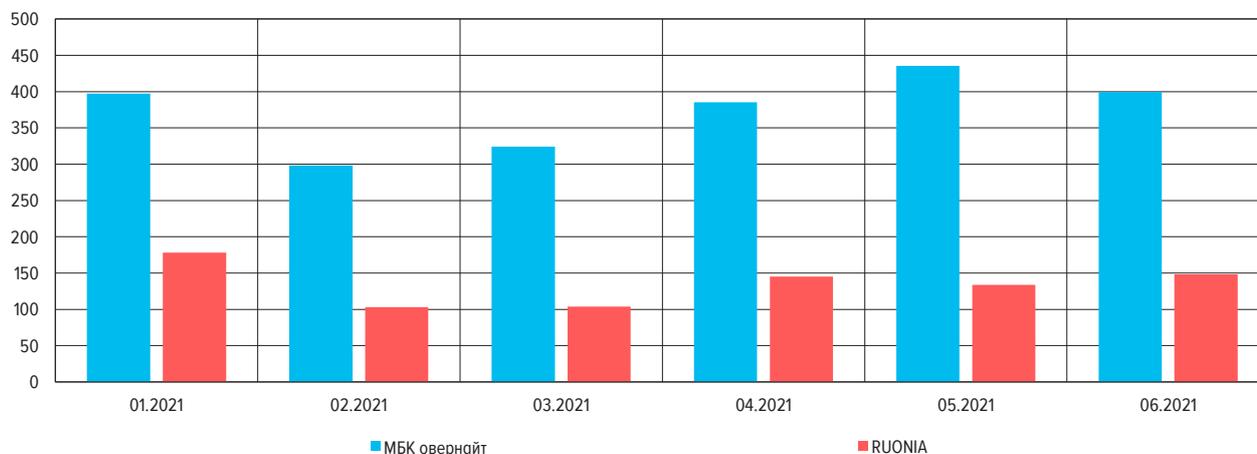
ДИНАМИКА ОБЪЕМОВ RUONIA В 2021 ГОДУ (МЛРД РУБ.)

Рис. 2



### ДИНАМИКА СРЕДНЕГО ДНЕВНОГО ОБОРОТА ПО РУБЛЕВЫМ МЕЖБАНКОВСКИМ КРЕДИТАМ ОВЕРНАЙТ С РЕЗИДЕНТАМИ И СРЕДНЕГО ДНЕВНОГО ОБЪЕМА\* RUONIA В 2021 ГОДУ (МЛРД РУБ.)

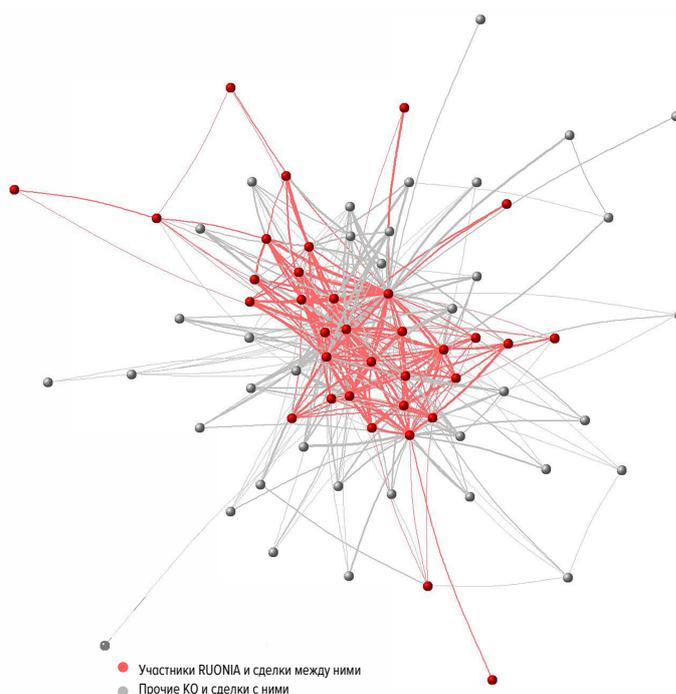
Рис. 3



\* 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 2021 ГОДА

Рис. 4



среднего уровня – 134 млрд рублей (рис. 2), что на 3% больше аналогичного значения второго полугодия 2020 года.

Объем RUONIA представлял значимую долю среднего дневного оборота рынка межбанковских кредитов овернайт<sup>1</sup> (более 36%), что объясняется активностью участников RUONIA на рынке (рис. 3).

<sup>1</sup> 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 паевых инвестиционных фондов», установленной Указанием №4927-У.

ДИНАМИКА ДОЛИ УЧАСТНИКОВ, СОВЕРШАВШИХ СДЕЛКИ, В ОБЩЕМ ЧИСЛЕ УЧАСТНИКОВ RUONIA В 2021 ГОДУ (%)

Рис. 5

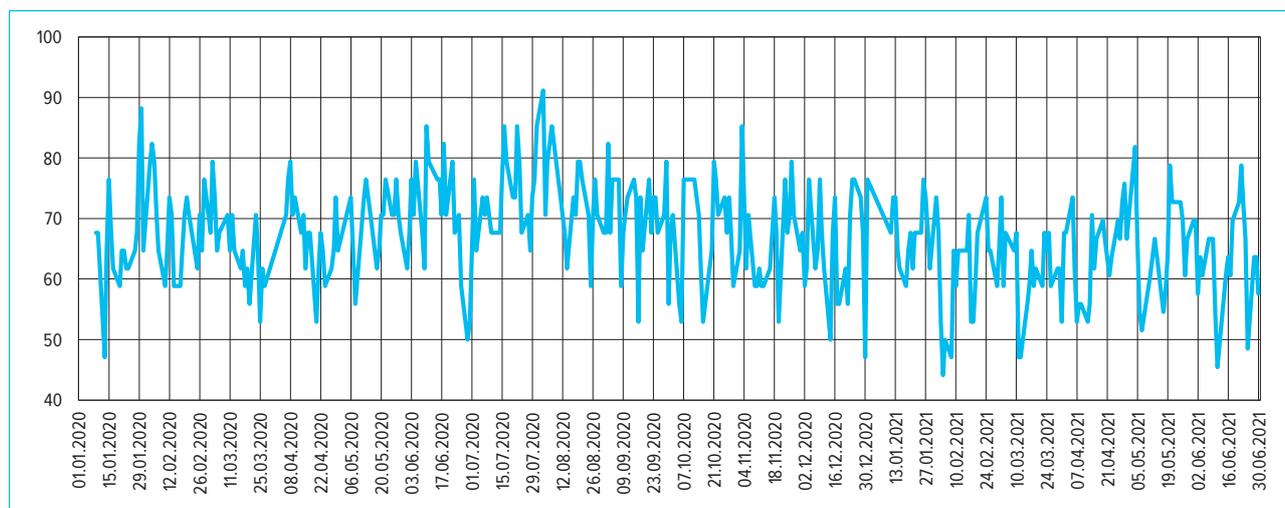


График сетевой структуры (рис. 4) показывает, что операции участников RUONIA отражают операции основного ядра МБК со срочностью овернайт.

Отношение количества участников RUONIA, совершивших сделки, вошедшие в расчет RUONIA, к общему числу участников RUONIA представлено на рисунке 5. В первом полугодии 2021 года более двух третей кредитных организаций из списка RUONIA совершали сделки между собой на рынке рублевого МБК в сегменте овернайт, что в совокупности с вышеперечисленными факторами свидетельствует о достаточной репрезентативности операций участников RUONIA в отношении измеряемого рынка.

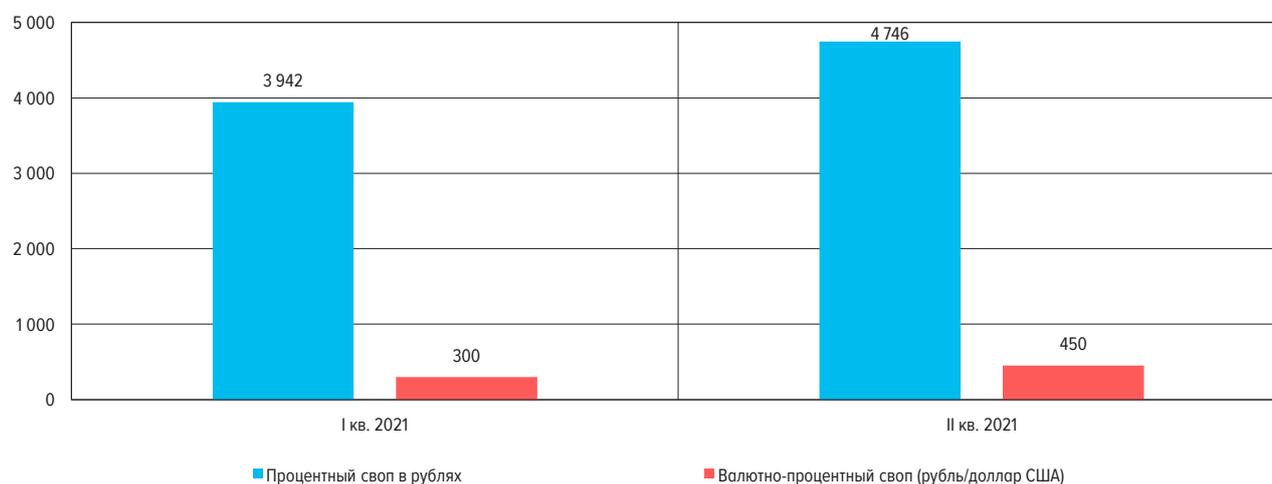
## Использование RUONIA в финансовых инструментах

В первом полугодии 2021 года наблюдалась тенденция к расширению использования RUONIA как в процентных, так и в валютно-процентных свопах, отражавшая возрастающий интерес к ставке (рис. 6).

В указанный период сохранился тренд на использование трех основных плавающих ставок при заключении рублевых процентных свопов – ставок MosPrime, RUONIA и ключевой став-

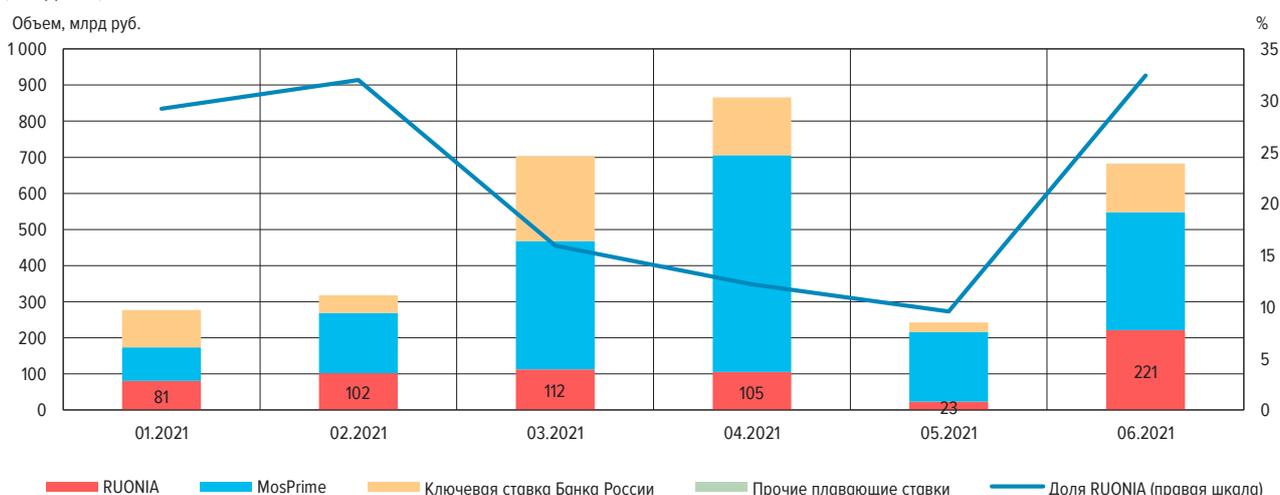
ОБОРОТ ВНЕБИРЖЕВЫХ ПФИ, ИСПОЛЬЗУЮЩИХ RUONIA, В СООТВЕТСТВУЮЩИХ ВАЛЮТАХ В I–II КВАРТАЛАХ 2021 ГОДА (МЛН ДОЛЛ. США)

Рис. 6



### СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ RUONIA И ДРУГИХ ПЛАВАЮЩИХ СТАВОК В РУБЛЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ СВОПАХ В ОДНОЙ ВАЛЮТЕ (МЛРД РУБ.)

Рис. 7



ки Банка России. Доля операций с ключевой ставкой значительно снизилась в период с марта по май, и лишь в июне произошел рост. Значение доли операций с ключевой ставкой в июне составило 20%, не достигнув уровня января 2021 года, на который пришлось максимальное значение в 37%.

В период с февраля по май наблюдалось увеличение доли операций с MosPrime наряду со снижением доли операций с RUONIA. Наибольшая доля операций с RUONIA за полугодие пришлось на июнь, когда процентные свопы с RUONIA уступали по своим объемам только операциям с MosPrime.

## Детальная информация по показателям расчета ставки RUONIA

В связи с тем, что в рамках перехода на обновленную Методологию Банк России расширил перечень публикуемой информации, появилась возможность более детально анализировать характеристики операций, лежащих в основе расчета ставки RUONIA.

Публикуемая на сайте Банка России информация дополнена значениями процентилей и размаха по процентным ставкам в сделках RUONIA, количеством участников RUONIA, совершавших сделки в день расчета, количеством транзакций, использованных в расчете RUONIA, а также статусом расчета (стандартный или резервный).

Рисунок 8 представляет динамику размаха и диапазона между 75-м и 25-м процентилем участников RUONIA. Коэффициент корреляции между данными показателями равен 0,52. Значительный рост размаха ставок, превышающий уровень в 100 базисных пунктов, наблюдался однократно в июне.

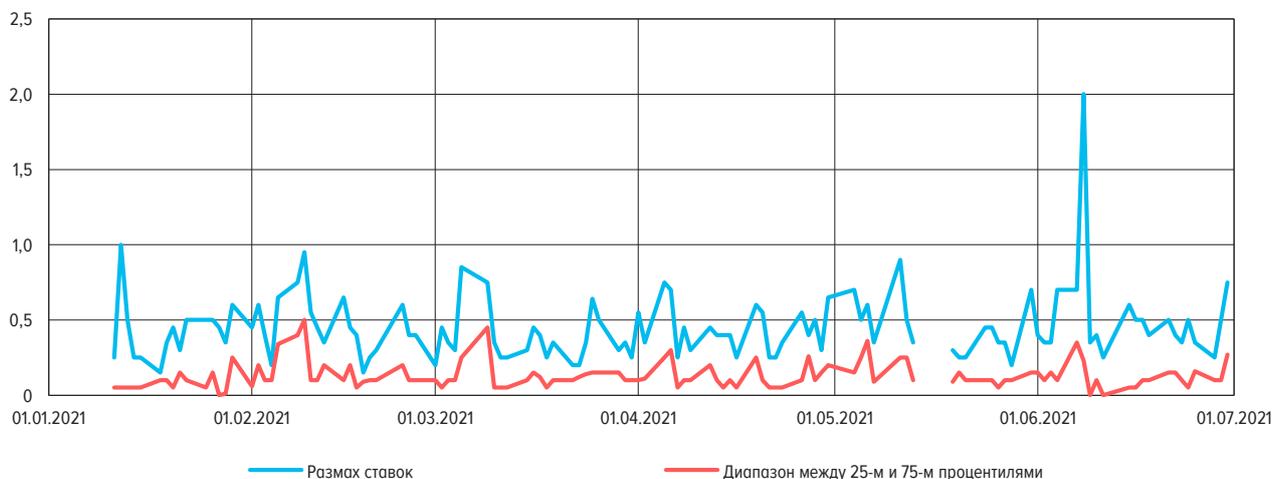
На рисунке 9 представлена динамика количества сделок участников RUONIA и их объемов за первое полугодие 2021 года. Опубликованные данные позволяют статистически подтвердить связь этих двух показателей: коэффициент корреляции между ними достаточно высок и равен 0,86. На основе приведенных данных можно сделать вывод, что среди сделок между участниками RUONIA преобладают сделки схожего объема и рост объема зачастую достигается увеличением количества заключенных сделок.

Среднее значение объема сделки за II квартал выросло на 10% по сравнению с I кварталом 2021 года и достигло значения в 4,11 млрд рублей.

При этом наблюдается рост средних значений как объемов, так и количества заключаемых сделок в II квартале 2021 года.

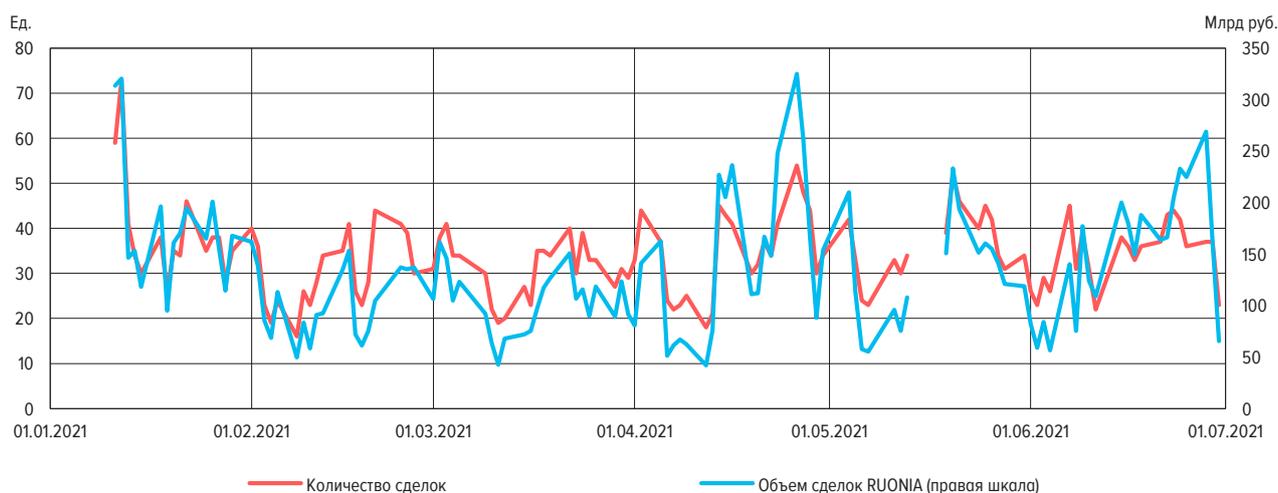
ДИНАМИКА РАЗМАХА СТАВОК И ДИАПАЗОНА МЕЖДУ 75-М И 25-М ПРОЦЕНТИЛЯМИ УЧАСТНИКОВ RUONIA ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2021 ГОДА

Рис. 8



ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА СДЕЛОК УЧАСТНИКОВ RUONIA И ИХ ОБЪЕМОВ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2021 ГОДА

Рис. 9



## 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 2021 года производился в течение трех дней, один из которых приходился на I квартал и два – на II квартал 2021 года. При этом в двух из трех упомянутых дней непарность не повлияла на значения ставки и объема, а в одном из дней разница ставок на полных и неполных данных не превышала двух базисных пунктов. Указанные результаты свидетельствуют об оптимальном подходе к учету непарных сделок в обновленной Методологии.

В первом полугодии 2021 года было зафиксировано три случая проведения резервного расчета, вызванных срабатыванием условия на превышение кредитной организацией уровня концентрации в 75% общего объема сделок по привлечению или размещению. В первый день срабатывания условия производился резервный расчет в соответствии с пунктом 4.2 Методологии с использованием данных как текущего, так и предыдущего дня. В последующие два дня

ситуация с превышением порогового значения продолжилась, и в соответствии с пунктом 4.3 Методологии значения ставки были равны предыдущему опубликованному значению.

Согласно пункту 4.4 Методологии в связи с сохранением факторов, вызвавших расчет Резервного значения RUONIA, более трех дней вопрос дальнейших действий по расчету и публикации RUONIA, включая возможную необходимость пересмотра методики, был вынесен на рассмотрение Комитета, решение которого приведено в пункте **«Резервное значение RUONIA в мае 2021 года»** настоящего отчета.

## 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).

**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.

**Комитет по наблюдению за процентной ставкой RUONIA** (Комитет) – 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.

**Участник RUONIA** – кредитная организация из списка RUONIA.