

## **Методика расчета медианного спреда между MosPrime Rate и срочной версией RUONIA**

Медианный спред между MosPrime Rate и срочной версией RUONIA предназначен для замены индикативной ставки MosPrime Rate на безрисковую ставку и осуществляется в соответствии с рекомендациями ISDA (International Swaps and Derivatives Association) и по методике ISDA. В качестве безрисковой ставки при этом используется срочная версия RUONIA соответствующего срока с поправкой на ее медианный спред от MosPrime Rate.

### **Глава 1. Основные определения и понятия**

В настоящей методике используются следующие основные определения и понятия:

**RUONIA (Ruble OverNight Index Average)** – процентный индикатор, представляющий собой средневзвешенную процентную ставку, по которой кредитные организации из списка участников RUONIA совершают между собой сделки необеспеченного рублевого кредитования на условиях овернайт, рассчитываемая Банком России;

**индекс RUONIA** – величина, равная стоимости 1 рубля, капитализированной по всем ставкам RUONIA с первой даты, за которую был произведен расчет RUONIA, рассчитываемый Банком России;

**срочная версия RUONIA** – процентный индикатор, представляющий собой доходность вложения денежных средств на определенный период (срок) по ставкам RUONIA данного периода, рассчитываемая Банком России;

**срочная версия RUONIA на стандартные сроки** – срочная версия RUONIA на сроки 1, 3 и 6 месяцев;

**MosPrime Rate (Moscow Prime Offered Rate)** – независимая индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на российском денежном рынке формируемая Саморегулируемой организацией

«Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА) для сроков «overnight», 1 неделя, 2 недели, 1, 2, 3 и 6 месяцев на основе ставок, объявляемых кредитными организациями - контрибьюторами;

**дата окончания процентного периода** – конечная дата в сроке действия ставки MosPrime Rate заданной срочности;

**спред** – разница между значением индикатора MosPrime Rate и рассчитанным согласно пункту 3.2 настоящей методики значением срочной версии RUONIA;

**медианный спред** – медианное значение спреда за пятилетний период до даты публикации;

**рабочий день** – каждый рабочий день, установленный в соответствии с законодательством Российской Федерации.

## Глава 2. Порядок определения даты окончания процентного периода

2.1. Дата окончания процентного периода определяется в зависимости от срочности MosPrime Rate.

2.1.1. Для срока «overnight» датой окончания процентного периода является дата, следующая за датой фиксинга (установления ставки) MosPrime Rate.

2.1.2. Для сроков «1 неделя» и «2 недели» датой окончания процентного периода является дата, следующая за датой фиксинга (установления ставки) MosPrime Rate через 7 и 14 дней соответственно.

2.1.3. Для сроков «1 месяц», «3 месяца» и «6 месяцев» датой окончания процентного периода является дата, следующая

за датой фиксинга (установления ставки) MosPrime Rate через 1, 3 и 6 месяцев соответственно<sup>1</sup>.

2.2. Если дата окончания процентного периода приходится на нерабочий день, то она определяется следующим образом.

2.2.1. Если дата окончания процентного периода на срок менее 1 месяца приходится на нерабочий день, то датой окончания процентного периода считается следующий рабочий день.

2.2.2. Если дата окончания процентного периода сроком 1, 3 и 6 месяцев приходится на нерабочий день и при этом следующий за ним рабочий день относится к календарному месяцу, в который закончился процентный период, то датой окончания процентного периода считается данный рабочий день.

2.2.3. Если дата окончания процентного периода сроком 1, 3 и 6 месяцев приходится на нерабочий день и при этом следующий за ним рабочий день не относится к календарному месяцу, в который закончился процентный период, то датой окончания процентного периода считается предшествующий рабочий день.

### Глава 3. Порядок расчета медианного спреда

3.1. Величина спреда рассчитывается на основе значений MosPrime Rate и срочной версии RUONIA для соответствующих срочности и даты фиксинга (установления ставки).

3.2. Расчет срочной версии RUONIA, соответствующей индикатору MosPrime Rate по срочности и дате фиксинга (установления ставки).

---

<sup>1</sup> Например, для MosPrime Rate, установленной 17 августа 2021 года, датами окончания процентных периодов для сроков 1, 3 и 6 месяцев будут соответственно 20 сентября 2021 года, 18 ноября 2021 года и 18 февраля 2022 года.

Поскольку ставка MosPrime Rate не рассчитывается по выходным и праздничным дням, ее срок не всегда совпадает с периодом, кратным месяцу, что делает нецелесообразным использование срочной версии RUONIA на стандартные сроки. В связи с этим, в целях настоящей методики используется срочная версия RUONIA на произвольный срок, соответствующий сроку MosPrime Rate на соответствующую дату фиксинга (установления ставки) MosPrime Rate, вычисляемая по формуле:

$$RUONIA_{i,t} = \left( \frac{Index(t + N_{i,t} + 1b)}{Index(t + 1b)} - 1 \right) \times \frac{D_{i,t}}{N_{i,t}},$$

где  $RUONIA_{i,t}$  - срочная версия RUONIA, соответствующая индикатору MosPrime Rate  $i$ -го срока на дату  $t$ ;

$Index(t)$  – индекс RUONIA на дату  $t$ ;

$N_{i,t}$  – количество календарных дней в процентном периоде MosPrime Rate  $i$ -го срока на дату  $t$ ;

$Index(t + 1b)$  – индекс RUONIA на рабочую дату, следующую после даты  $t$ ;

$D_{i,t}$  – количество дней года, рассчитанное по формуле:

$$D_{i,t} = \frac{1}{\frac{w_{i,t}}{366} + \frac{1 - w_{i,t}}{365}},$$

где  $w_{i,t}$  – доля календарных дней високосного года в процентном периоде MosPrime Rate  $i$ -го срока на дату  $t$ .

### 3.3. Расчет спреда.

Величина спреда срочности  $i$  на дату  $t$  определяется по формуле:

$$spread_{i,t} = MosPrime_{i,t} - RUONIA_{i,t},$$

где  $MosPrime_{i,t}$  – значение индикатора MosPrime Rate срочности  $i$  для календарной даты  $t$ ;

$RUONIA_{i,t}$  – значение срочной версии RUONIA, соответствующее индикатору  $MosPrime_{i,t}$  срочности  $i$  на дату  $t$ .

#### 3.4. Расчет медианного спреда.

Медианный спред срочности  $i$  на дату  $T$  (далее –  $Mspread_{i,T}$ ), где  $T$  – дата фиксинга MosPrime Rate, вычисляется как медианное значение величин  $spread_{i,t}$ , рассчитанных для всех рабочих дней за пятилетний период. Последняя дата данного пятилетнего периода определяется как рабочий день  $t_0$  с максимальной датой, для которого выполняется условие: дата окончания процентного периода  $MosPrime_{i,t_0}$  наступает не позднее дня  $T$ . Первой датой данного пятилетнего периода служит<sup>2</sup>  $t_0 - 5Year$ .

Расчет  $Mspread_{i,T}$  ведется с точностью до двух знаков после запятой.

---

<sup>2</sup> Дата  $t_0 - 5Year$  определяется как дата за пять лет до даты  $t_0$ , точно соответствующая порядковому номеру календарного дня даты  $t_0$ , если такая дата существует. Если в месяце начала расчета не существует даты, соответствующей порядковому номеру календарного дня даты  $t_0$ , то дата  $t_0 - 5Year$  определяется как последняя календарная дата месяца целевой даты (для  $t_0$  равному 29.02.2020 датой  $t_0 - 5Year$  является 28.02.2015).