

Протокол № 37-3
заседания Экспертного Совета СРО НФА
по индикаторам и ставкам

г. Москва

05 августа 2020 г.

Форма проведения заседания: очное голосование по вопросам повестки дня, поставленным на голосование (в формате видеоконференции).

Члены ЭС СРО НФА, принявшие участие в заседании:

- | | |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 1. Щепилов Сергей (Сбербанк) –
Председатель ЭС СРО НФА | 9. Мельникова Ирина (Банк России) |
| 2. Аношин Сергей (Сбербанк) | 10. Моисеев Сергей (Банк России) |
| 3. Баранов Андрей (РСХБ) | 11. Орлов Алексей (Банк России) |
| 4. Буров Павел (ГПБ) | 12. Паров Денис (Сбербанк) |
| 5. Гостюшев Александр (БНП Париба) | 13. Пестов Кирилл (Московская биржа) |
| 6. Дабижа Андрей (ЕБРР) | 14. Пономарева Варвара (БСПБ) |
| 7. Заблоцкий Василий (СРО НФА) | 15. Романчук Сергей (Металлинвестбанк) |
| 8. Калинин Роман (ВТБ) | 16. Сенина Анна (Refinitiv) |
| | 17. Смирнов Сергей (Открытие) |

Приглашенные:

- | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1. Вондрухов Андрей (СПбМТСБ) | 6. Осинцев Юрий (Банк России) |
| 2. Головин Евгений (Московская биржа) | 7. Павлов Егор (Сбербанк) |
| 3. Краснова Виктория (Росстат) | 8. Палей Михаил (ВТБ) |
| 4. Локтионов Роман (Московская биржа) | 9. Титов Сергей (Московская биржа) |
| 5. Лях Валерий (Банк России) | 10. Шагиев Дамир (ТКБ) |

Общее число членов ЭС СРО НФА: 25

Из них принявших участие в заседании: 17

Доверенности: 1

Итого голосов: 18 из 25 (72%), кворум для проведения заседания имеется

Повестка заседания

1. Администрирование индикатора RUONIA¹.
2. Организация работы ЭС СРО НФА¹.
3. Адаптация реформы иностранных индикаторов для российских участников².
4. Реформирование индикатора Мосспрайм.
5. Анализ статистики формирования индикаторов.

¹ См. протокол № 37-1 ЭС СРО НФА от 15 июля 2020 года

² См. протокол № 37-2 ЭС СРО НФА от 21 июля 2020 года

Вопрос 2. Организация работы ЭС СРО НФА.

Решили:

2. Рекомендовать Совету директоров СРО НФА исключить из состава ЭС СРО НФА **Орлова Алексея Александровича**, Банк России на основании поданного заявления.

Голосование: за – 18, против – 0, воздержался – 0.

Вопрос 4. Реформирование индикатора Моспрайм.

Задача реформирования индикатора MosPrime Rate была представлена в разрезе двух вопросов: методика формирования и модель администрирования реформированного индикатора, в т.ч. с учётом требований европейского (британского) регулирования индикаторов EU (UK) BMR и принципов IOSCO для финансовых индикаторов (*далее – Принципы IOSCO*). В зависимости от характера и глубины изменений методики возможны разные варианты перехода от действующего индикатора к реформированному, из которых предпочтительным является «бесшовный» переход либо «гибридный» вариант с появлением нового индикатора.

В качестве основного варианта для модели администрирования с учётом необходимости приведения методики формирования в соответствие международным требованиям первоначально было предложено остановиться на проработке варианта передачи администрирования информационно-аналитическому агентству Refinitiv (*далее – Передача администрирования*) с сохранением СРО НФА товарного знака и статуса владельца индикатора. Компания Refinitiv является расчетным агентом индикатора MosPrime Rate и обладает значительным опытом расчета и администрирования индикаторов, в т.ч. их реформирования в соответствии с международными требованиями.

Представители Банка России высказали возражения против варианта Передачи Администрирования по причине наличия санкционных рисков, при реализации которых формирование индикатора новым администратором может быть прекращено. Дополнительным аргументом стали соображения против оффшоризации формирования локальных системно-значимых индикаторов. В качестве основного варианта представители Банка России предложили рассмотреть сохранение СРО НФА статуса администратора с аккредитацией индикатора в рамках EU (UK) BMR через механизм поручительства (Endorsement).

Во время обсуждения некоторые участники поддержали обеспокоенность санкционными рисками. Дополнительно были высказаны соображения о необходимости взвешенного подхода к любым изменениям методики индикатора для предотвращения рисков ухода с рынка иностранных контрагентов и снижения его ликвидности, а также рисков изменения стоимости открытых позиций в привязке к MosPrime Rate. С учётом высказанных замечаний участники пришли к выводу о целесообразности детальной проработки вопросов реформирования методики и дополнительного анализа вариантов модели администрирования с установкой сроков выполнения промежуточных этапов работы.

Решили:

- 4.1. С целью приведения модели администрирования и методики формирования индикатора MosPrime Rate в соответствие международным требованиям организовать дальнейшую работу по двум обозначенным направлениям с формированием одной или нескольких (при необходимости) рабочих групп.
- 4.2. Поручить ИД СРО НФА определить руководителей и состав рабочих групп из числа членов ЭС СРО НФА и приглашённых экспертов в срок до 24 августа 2020 года.

- 4.3. Провести дополнительный анализ различных вариантов модели администрирования реформированного индикатора с учётом комментариев представителей Банка России в отношении санкционных рисков.
- 4.4. Представить промежуточные результаты работы по обозначенным выше направлениям на очередном заседании ЭС СРО НФА в срок до 30 ноября 2020 года.

Голосование: за – 18, против – 0, воздержался – 0.

Вопрос 5. Анализ статистики формирования индикаторов.

Представители Московской биржи представили информацию о статистике формирования индикатора RUSFAR с учётом реализованных изменений методики, в т.ч. в соответствии с сделанными ранее предложениями ЭС СРО НФА. Была также представлена информация о признании удовлетворительным качества формирования индикатора RUSFAR в рамках процедуры аккредитации индикатора Банком России.

Обсуждение статистики формирования индикаторов СРО НФА на основе подготовленных Refinitiv материалов было предложено перенести в заочную форму.

Решили:

5. Принять к сведению информацию о статистике формирования индикаторов

Голосование: за – 18, против – 0, воздержался – 0.

Председатель ЭС СРО НФА

С.П. Щепилов