



Банк России

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ПФИ

Департамент стратегического
развития финансового рынка

Т.С. Кузьмина





АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ПФИ

ЕВРОПЕЙСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНДИКАТОРОВ (ВМР)



Управление и контроль

- Качественное корпоративное управление;
- Отделение деятельности администратора от иных видов деятельности;
- Наличие постоянного надзорного подразделения и др.

Методика расчета и качество данных

- Наличие механизма контроля за качеством данных;
- Разработка мер по предотвращению манипулирования данными;
- Информирование регулятора о нарушениях.

Прозрачность расчета индикатора и защита потребителей

- Раскрытие информации о составе, методике, процедурах пересмотра методики индикаторов;
- Наличие порядка изменения или прекращения процесса расчета индикатора;
- Разработка альтернативных вариантов при прекращении расчета индикаторов.

Авторизация (или регистрация) администратора

- Для осуществления деятельности администратора в ЕС в обязательном порядке необходима регистрация/авторизация в соответствующем органе.

Требования к контрибьютерам данных

- Администраторы должны разработать кодексы поведения поставщика данных для каждого индикатора и др.

Дифференцированные требования

- Установлены требования в зависимости от категории значимости (критически важные, значимые и незначимые).
- Отдельные категории: биржевые, товарные и процентные индикаторы.

Введено в Европе в 2016 году
(Директива 2016/1011)

Regulated data benchmark - основанные на регулируемых данных индикаторы.

Critical benchmark - критически важные индикаторы.

Significant benchmark - значимые индикаторы.

Non-significant benchmark - незначимые индикаторы.

Interest rate benchmark - процентные индикаторы.

Commodity benchmark - товарные индикаторы.



Европейские участники рынка в новых сделках смогут использовать только аккредитованные индикаторы



Без аккредитации российских индикаторов в ЕС трансграничные сделки российских участников рынка с европейскими контрагентами окажутся под запретом

Переходный период может быть продлен до 01.01.2022.



Для включения в реестр ESMA российские индикаторы должны соответствовать требованиям EU BMR

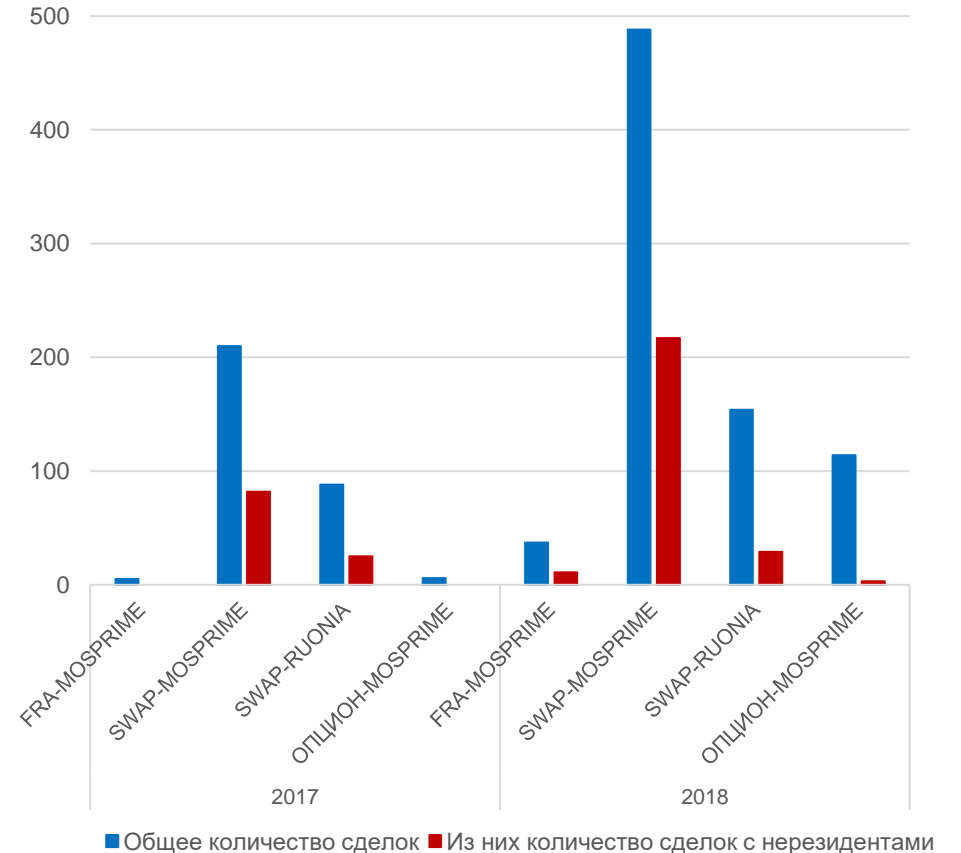


ИСКЛЮЧЕНИЕ:
✓ Индикаторы центральных банков.



Доработка российских индикаторов (включая меры по предотвращению манипулирования, возможный пересмотр методики расчета и т.д.)

Количество внебиржевых сделок на российские индикаторы*



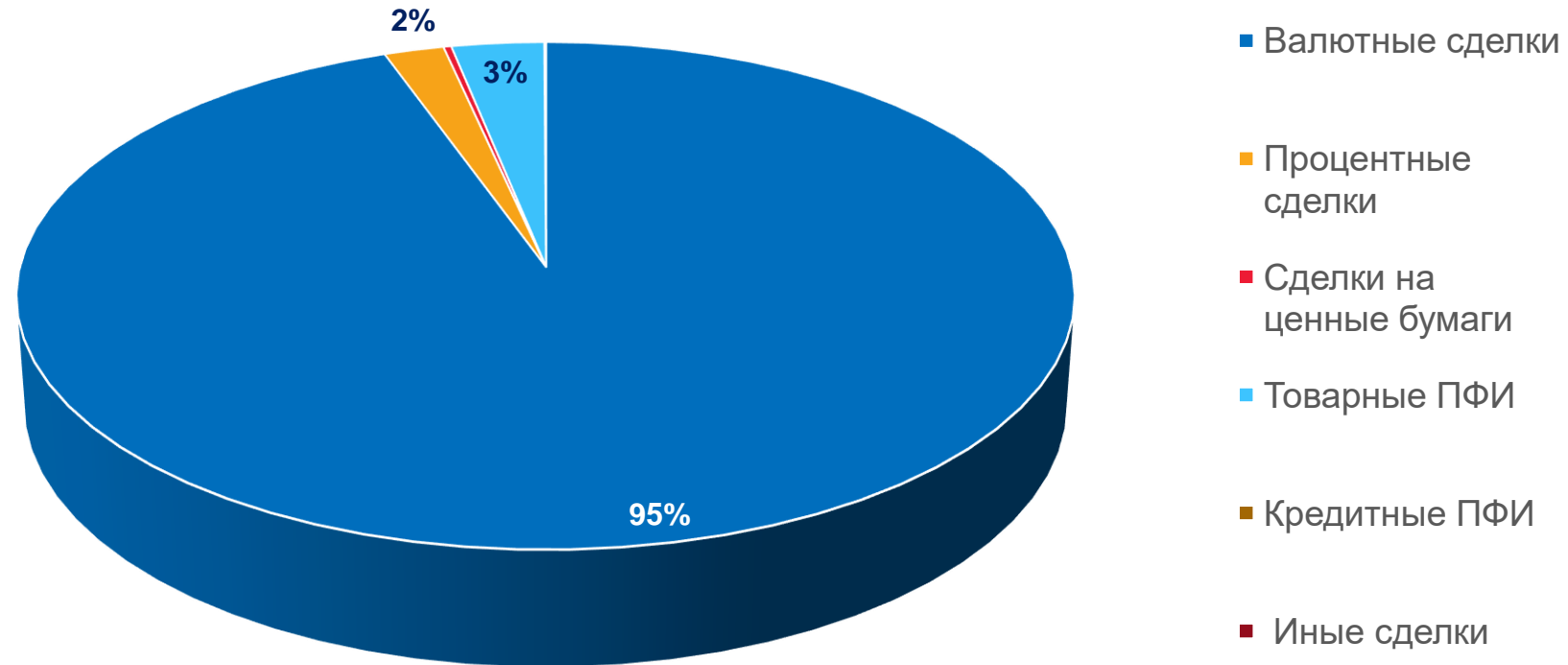
*Источник: НКО АО НРД, Банк России



АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ПФИ

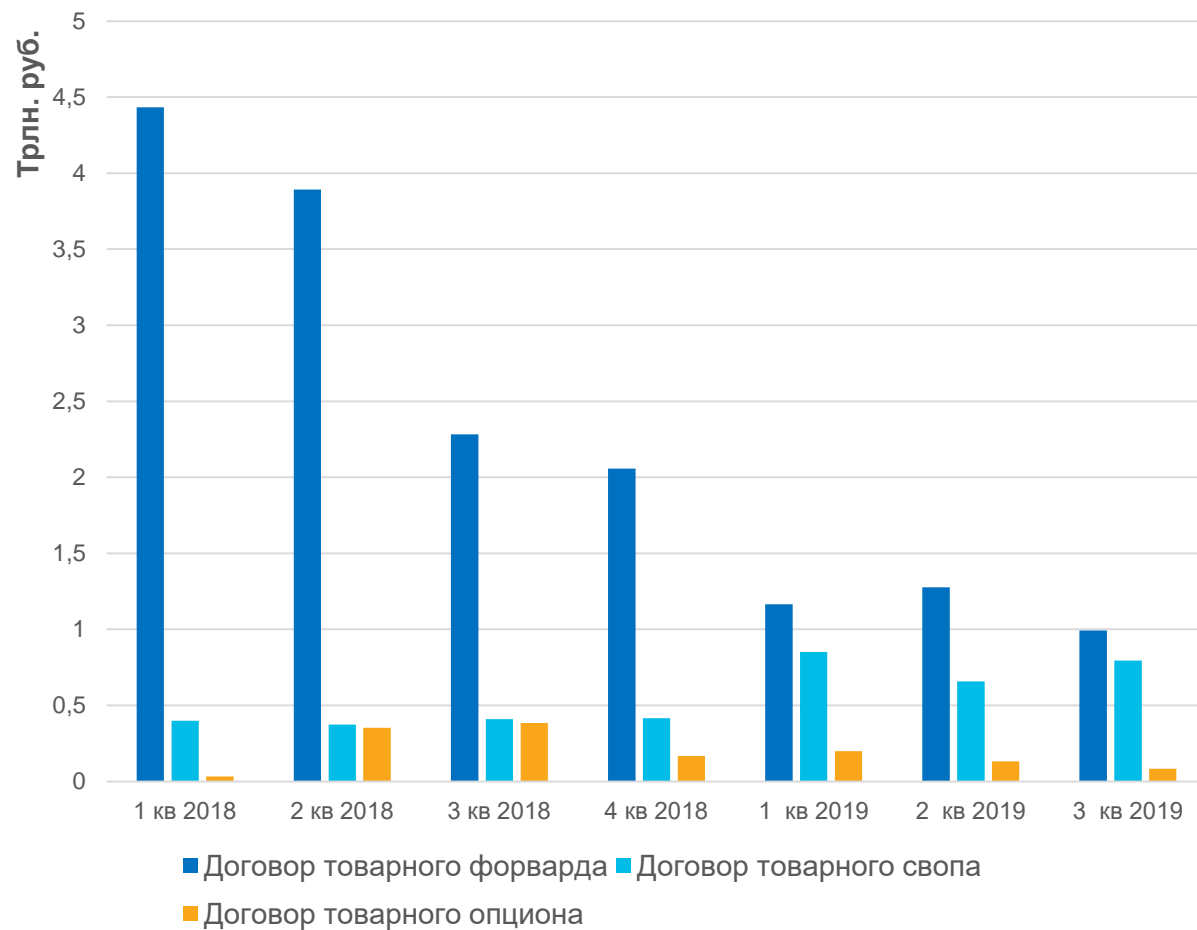
ВНЕБИРЖЕВОЙ РЫНОК ПФИ

ОБЪЕМ ВНЕБИРЖЕВЫХ ПФИ

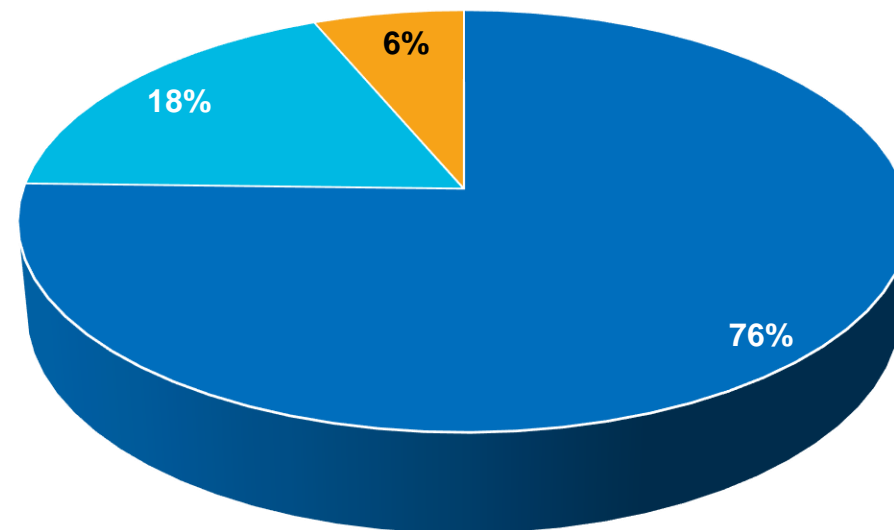




ТОВАРНЫЕ ДЕРИВАТИВЫ

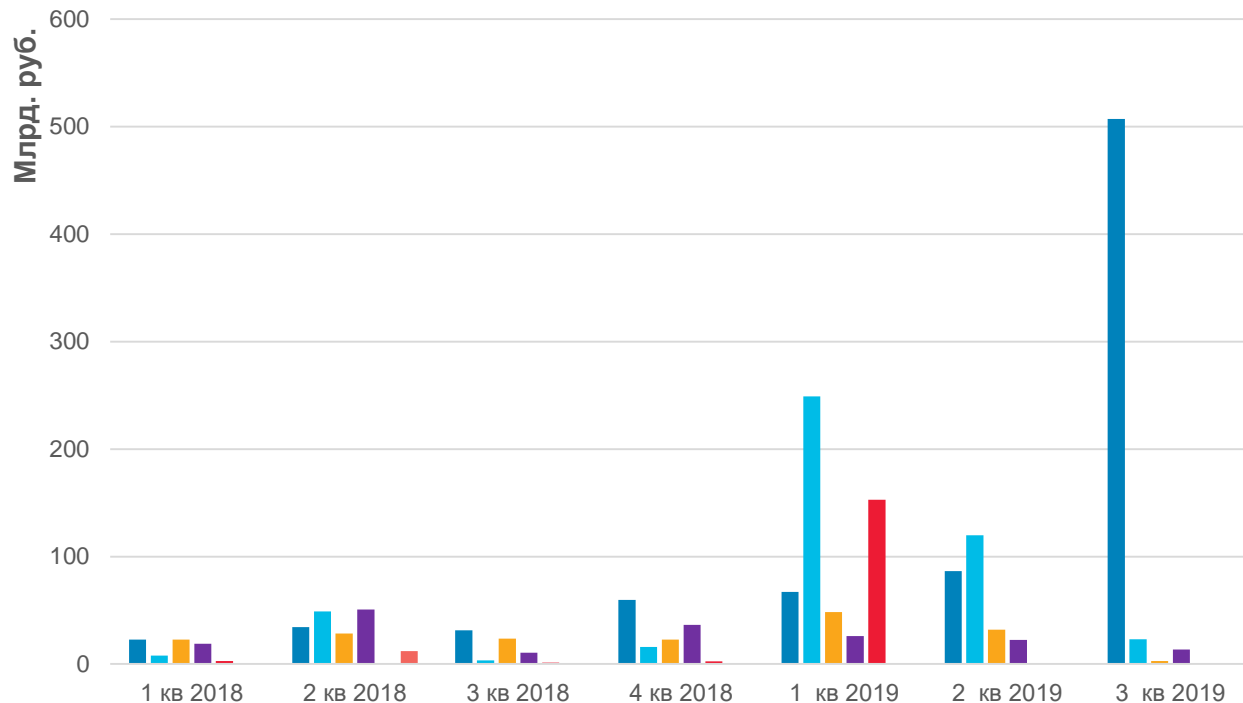


- Договор товарного форварда
- Договор товарного свопа
- Договор товарного опциона

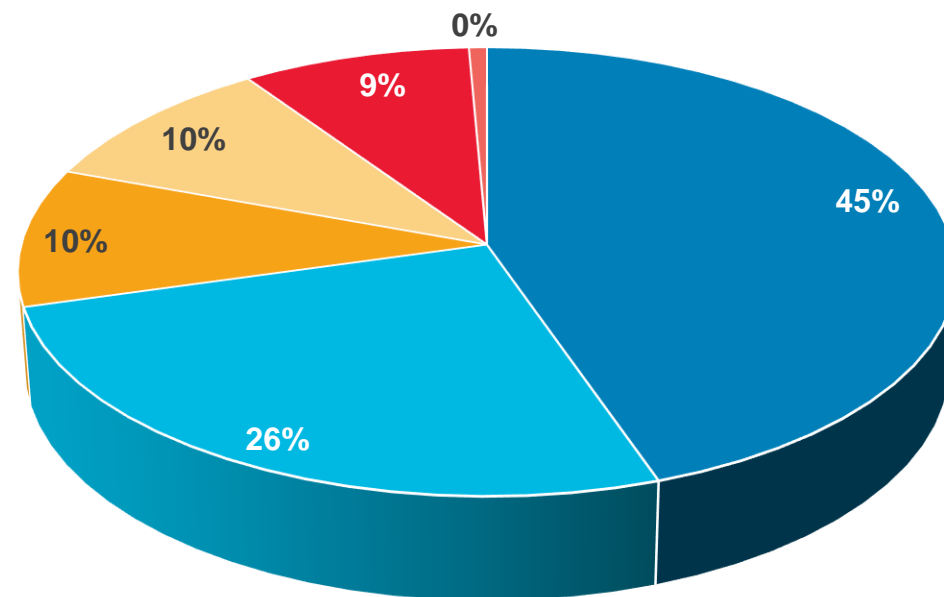


*Источник: НКО АО НРД, Банк России

ДЕРИВАТИВЫ НА ЦЕННЫЕ БУМАГИ



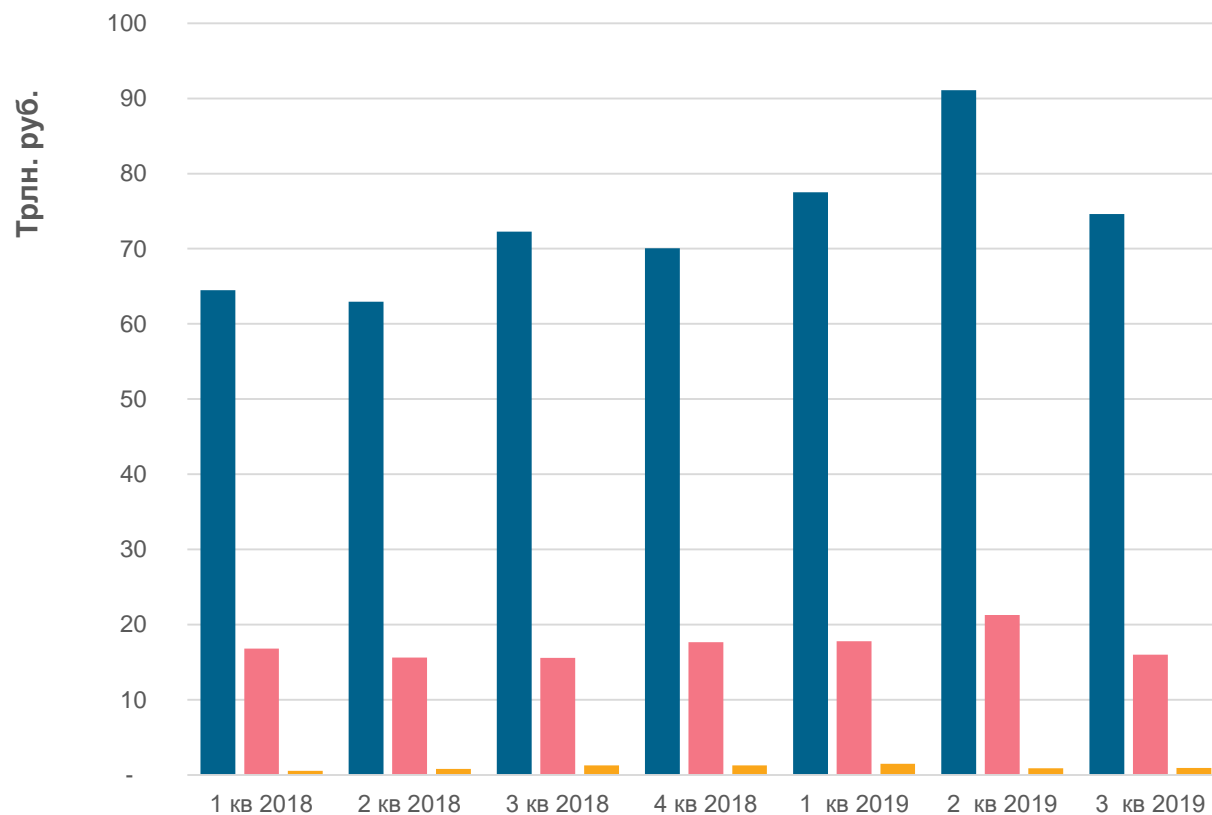
- Договор форварда на облигации
- Договор опциона на корзину облигации
- Договор опциона на акции
- Договор форварда на акции
- Договор купли-продажи облигации
- Договор опциона на облигации



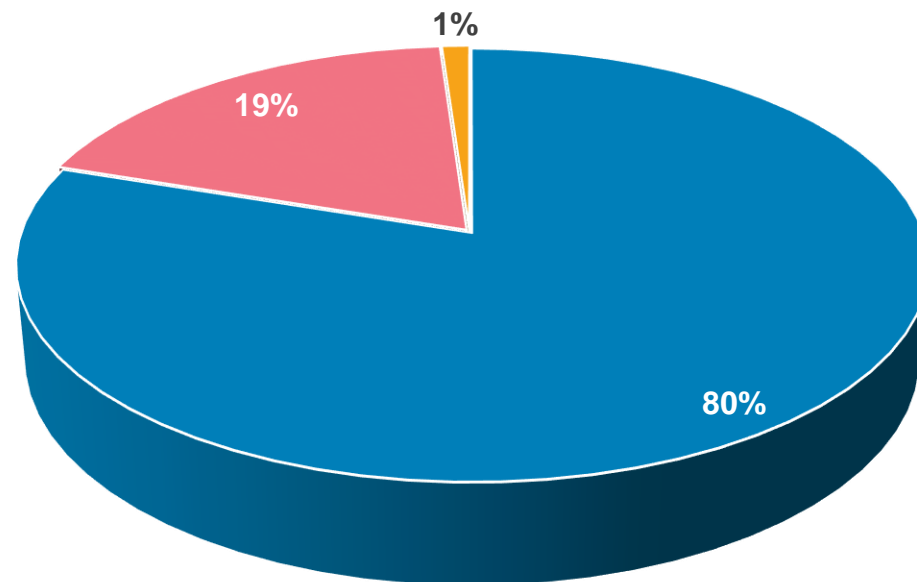
- Договор форварда на облигации
- Договор опциона на корзину облигации
- Договор опциона на акции
- Договор форварда на акции
- Договор купли-продажи облигации
- Договор опциона на облигации

*Источник: НКО АО НРД, Банк России

ВАЛЮТНЫЕ ДЕРИВАТИВЫ



- Договор валютного свопа
- Договор конверсионной сделки
- Договор валютного опциона

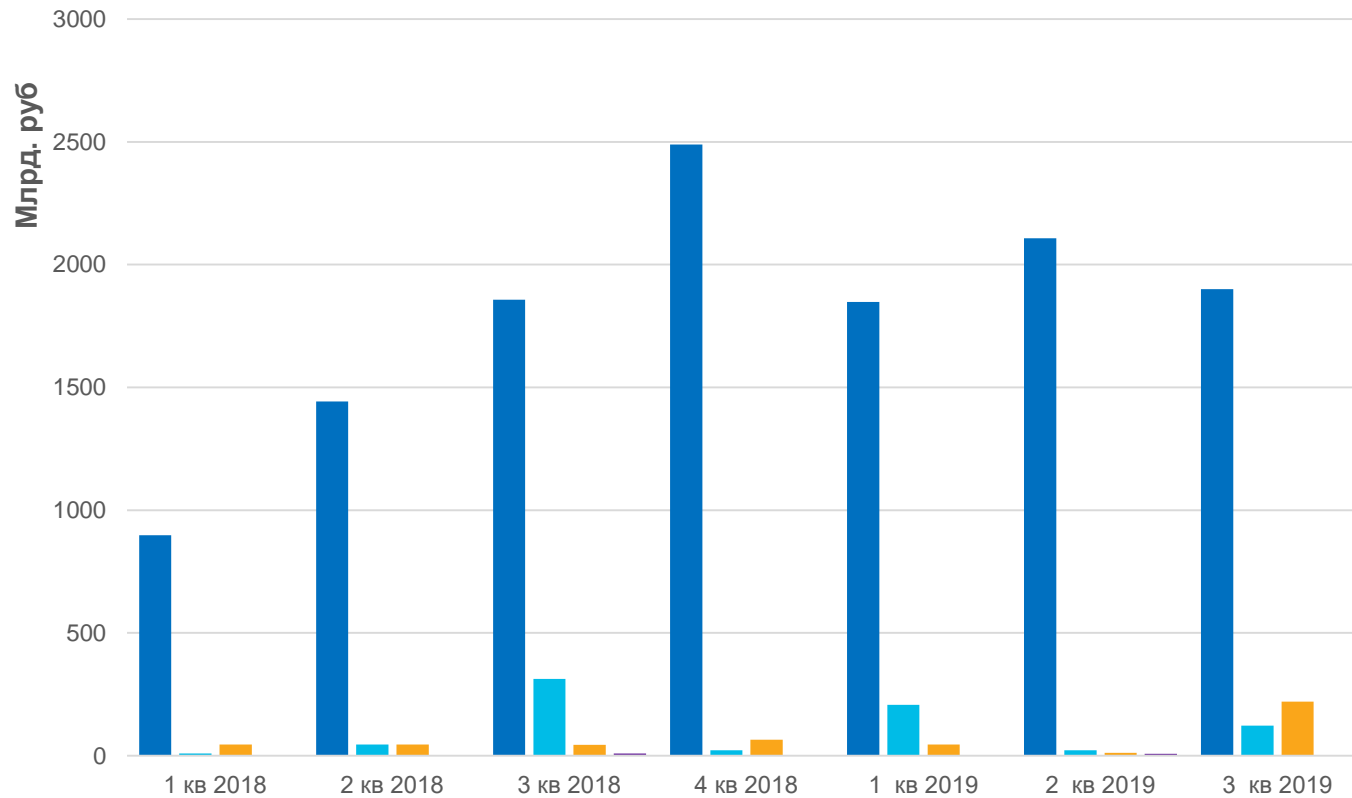


- Договор валютного свопа
- Договор конверсионной сделки
- Договор валютного опциона

*Источник: НКО АО НРД, Банк России

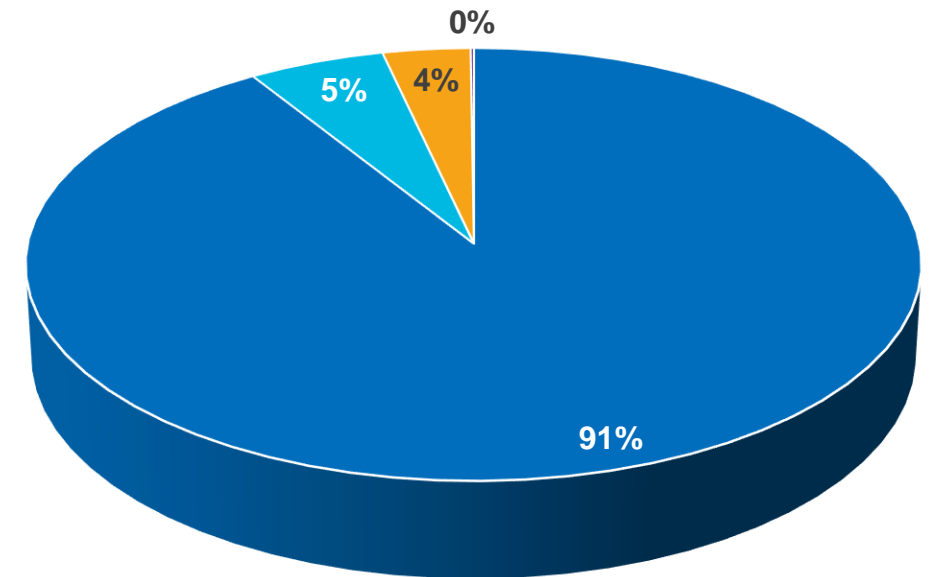


ПРОЦЕНТНЫЕ ДЕРИВАТИВЫ



- Договор процентного свопа
- Соглашение о будущей процентной ставке
- Договор фиксации макс/мин процентной ставки
- Договор свопцион

- Договор процентного свопа
- Соглашение о будущей процентной ставке
- Договор фиксации макс/мин процентной ставки
- Договор свопцион

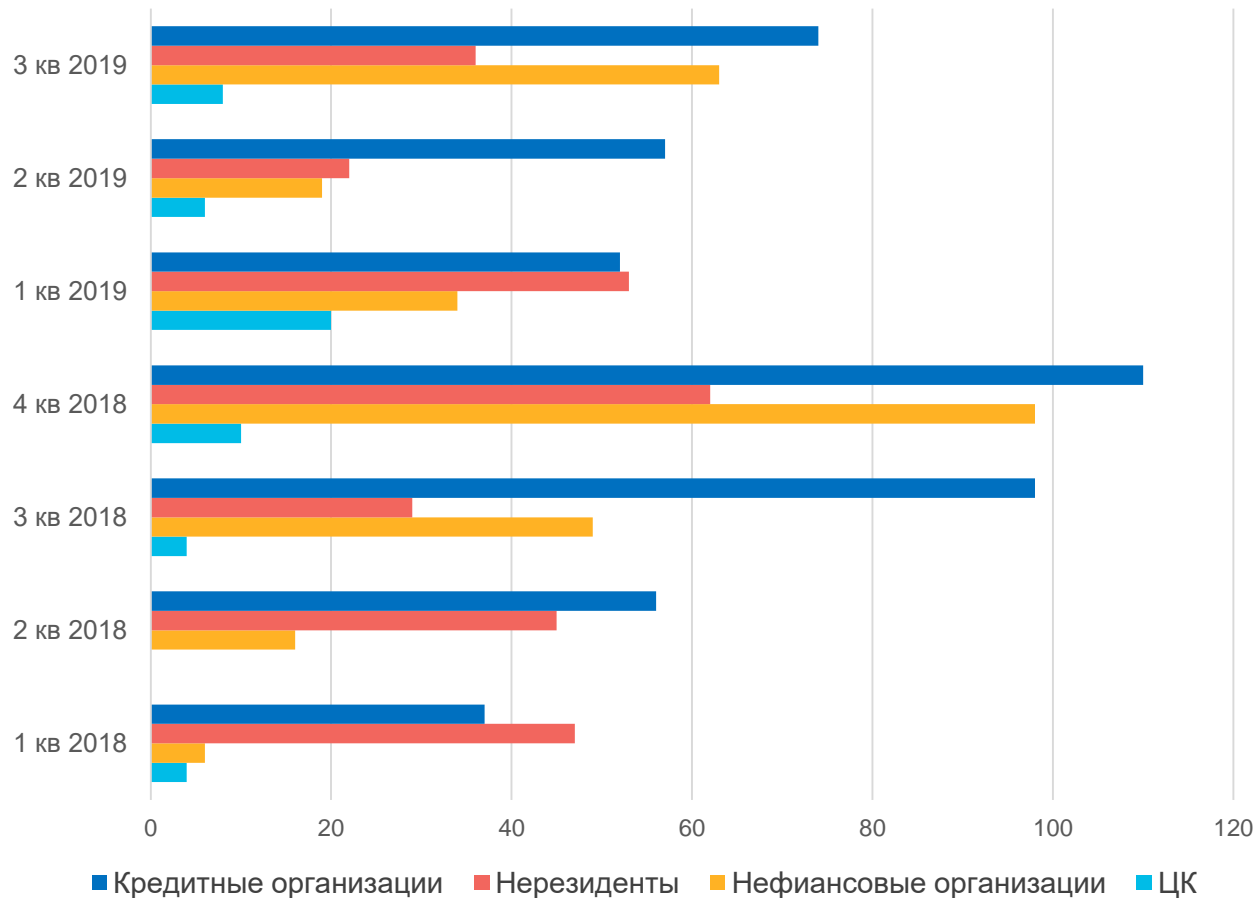


*Источник: НКО АО НРД, Банк России

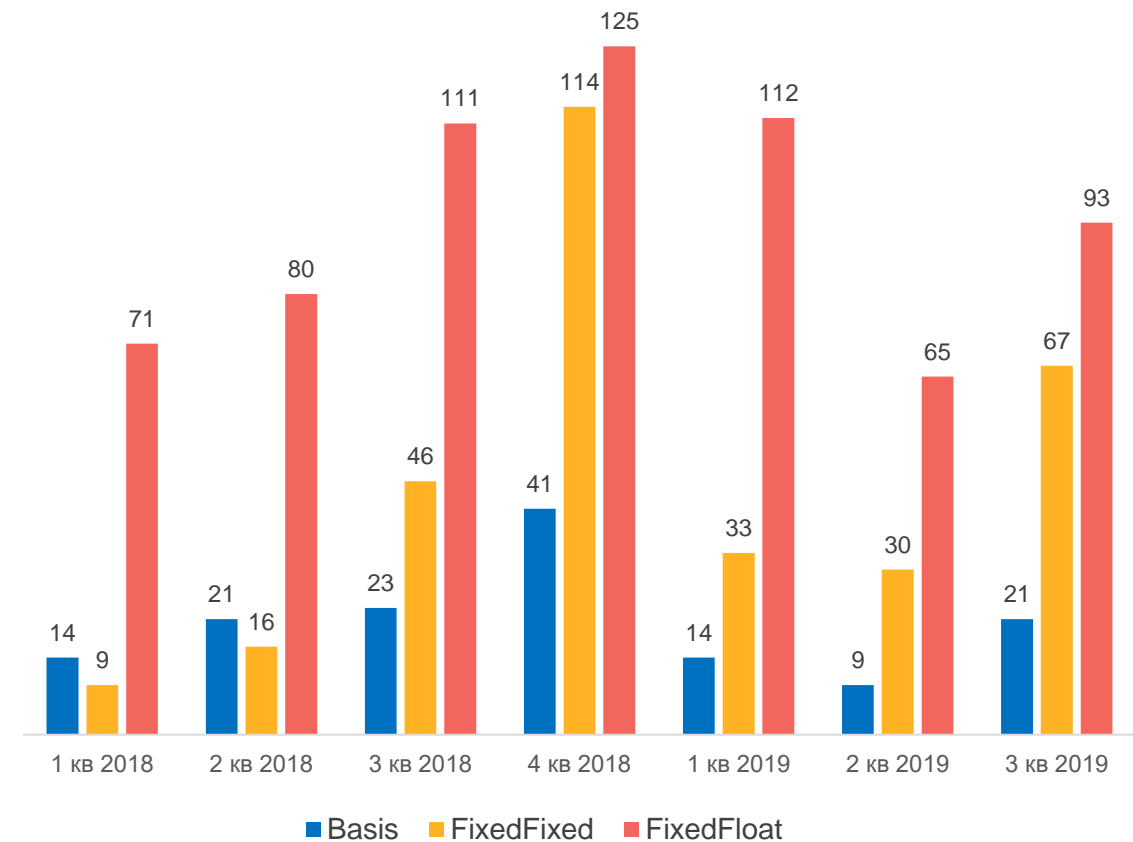


ВАЛЮТНО-ПРОЦЕНТНЫЕ СВОПЫ

КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК ПО ТИПАМ КОНТРАГЕНТОВ



КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК ПО ВИДАМ СДЕЛОК

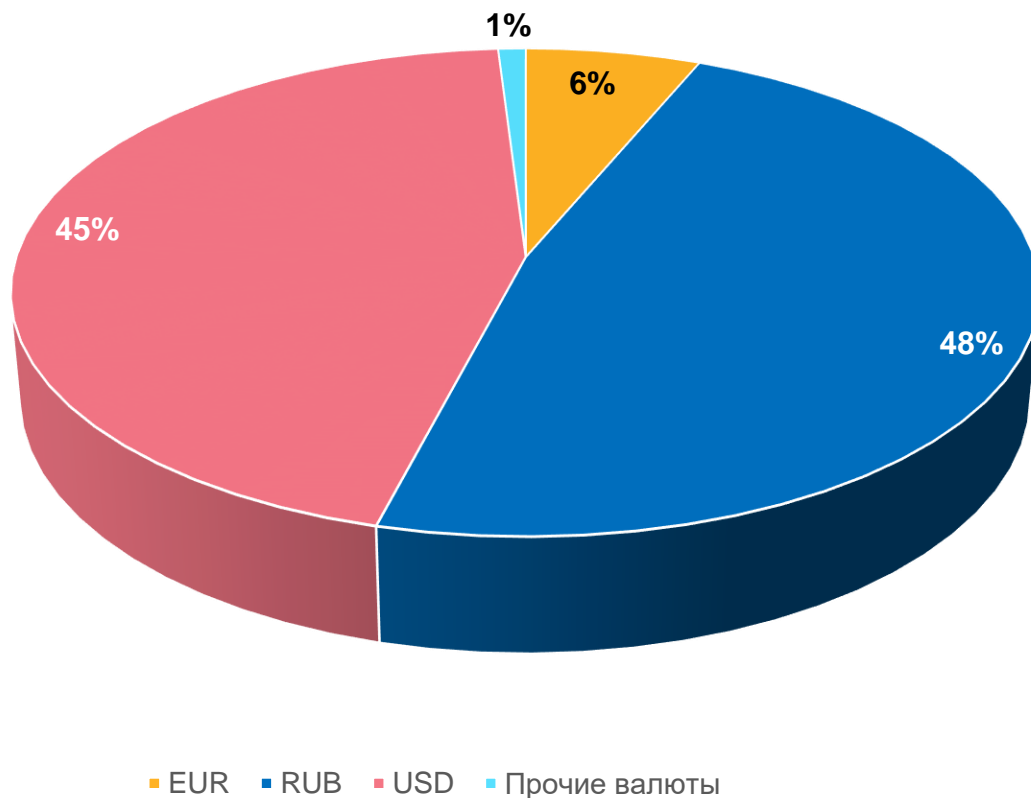


*Источник: НКО АО НРД, Банк России

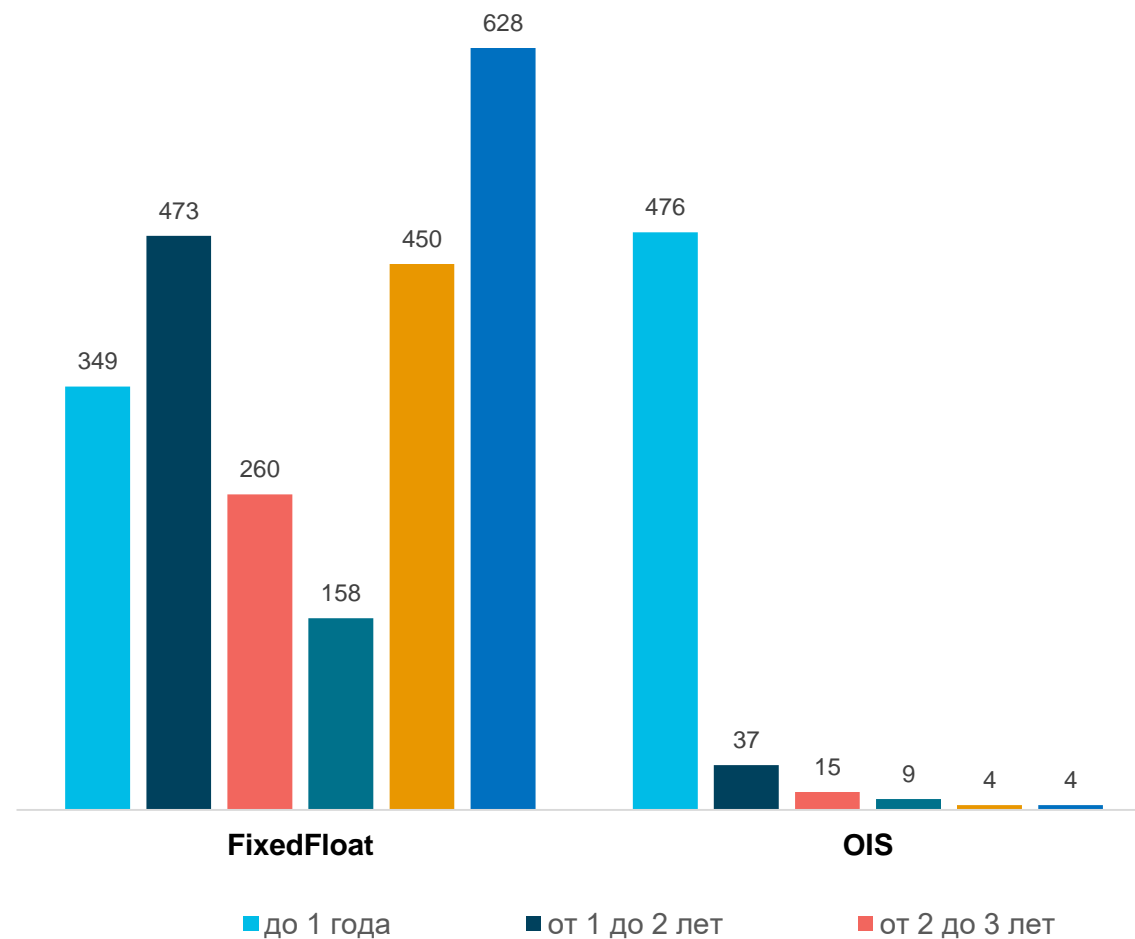


ПРОЦЕНТНЫЕ СВОПЫ

КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК ПО ВАЛЮТАМ



КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК ПО СРОКАМ

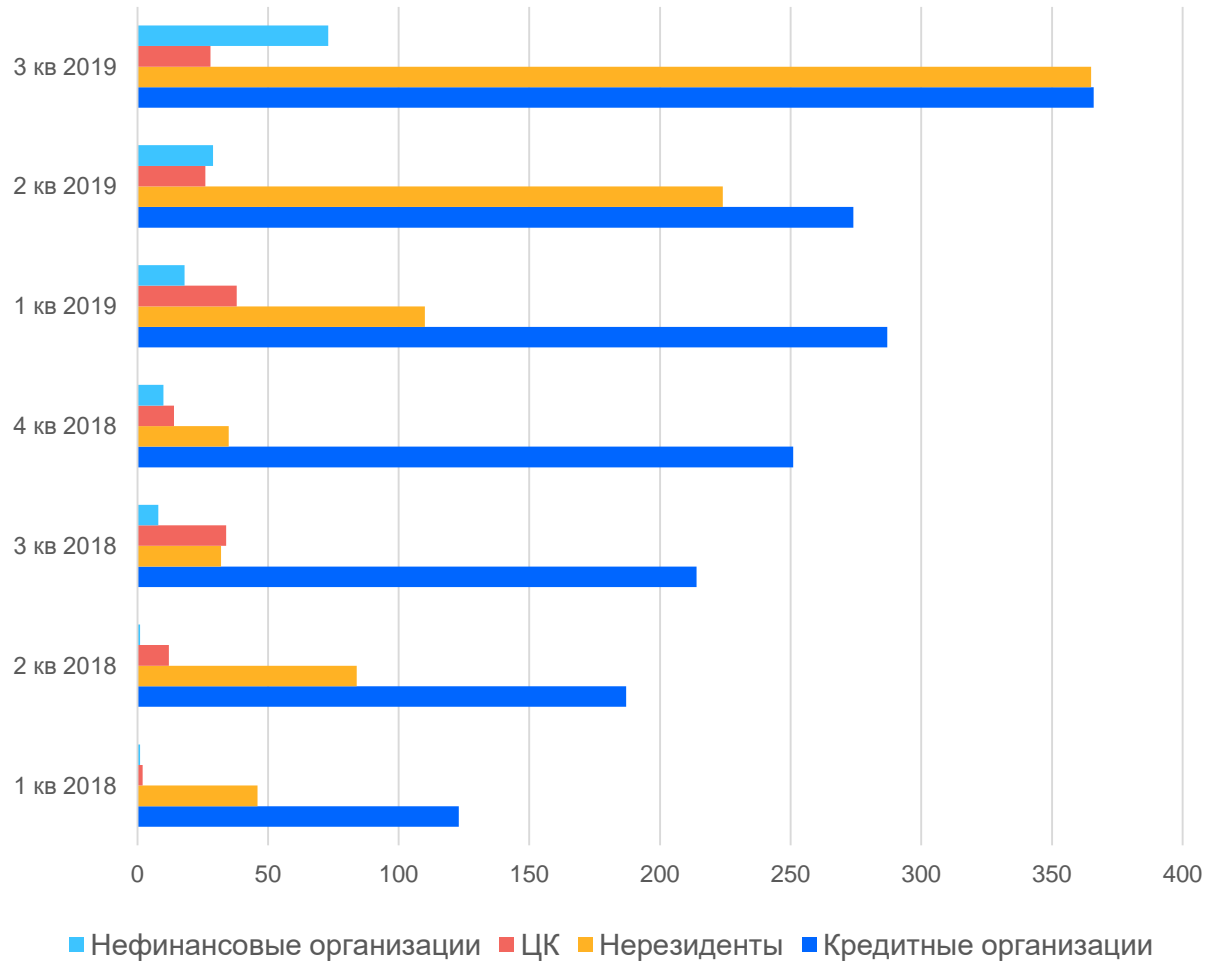


*Источник: НКО АО НРД, Банк России

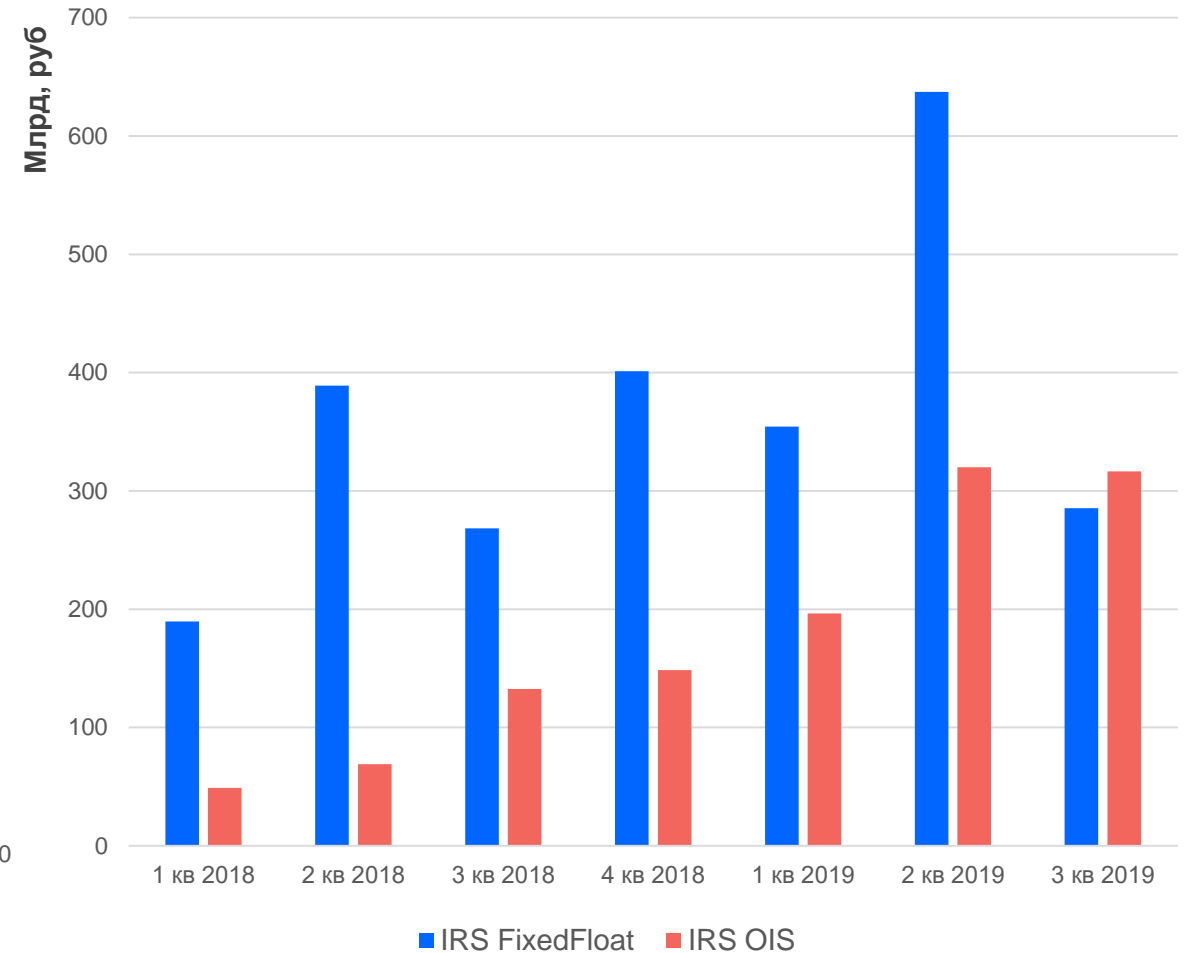


ПРОЦЕНТНЫЕ СВОПЫ

КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК ПО КОНТРАГЕНТАМ



ОБЪЕМ СДЕЛОК В РУБЛЯХ



*Источник: НКО АО НРД, Банк России



Банк России

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Пункт приема корреспонденции:

Москва, Сандуновский пер., д. 3, стр. 1, телефон +7 495 621-09-61

Почтовый адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12

Контактный центр: 8 800 250-40-72, +7 495 771-91-00

Факс: +7 495 621-64-65, +7 495 621-62-88

Сайт: www.cbr.ru

Электронная почта: cbr@cbr.ru