

**Протокол N 39-2**  
**заседания Экспертного Совета СРО НФА**  
**по индикаторам и ставкам**

г. Москва

17 декабря 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. Горлинский Олег – Председатель ЭС СРО НФА | 10. Мельникова Ирина (Банк России)     |
| 2. Аношин Сергей (Сбербанк)                  | 11. Моисеев Сергей (Банк России)       |
| 3. Баранов Андрей (РСХБ)                     | 12. Паров Денис (Сбербанк)             |
| 4. Буров Павел (Газпромбанк)                 | 13. Перельдик Павел (Сбербанк)         |
| 5. Гостюшев Александр (БНП Париба)           | 14. Пестов Кирилл (Московская биржа)   |
| 6. Дабижа Андрей (ЕБРР)                      | 15. Пономарева Варвара (БСПБ)          |
| 7. Заблоцкий Василий (СРО НФА)               | 16. Потятинник Тарас (ЮниКредит Банк)  |
| 8. Калинин Роман (ВТБ)                       | 17. Романчук Сергей (Металлинвестбанк) |
| 9. Карпушкин Николай (Альфа-банк)            | 18. Сенина Анна (Refinitiv)            |

**Приглашенные:**

- |                                       |                           |
|---------------------------------------|---------------------------|
| 1. Кузьмина Татьяна (Банк России)     | 4. Павлов Егор (Сбербанк) |
| 2. Локтионов Роман (Московская биржа) | 5. Палей Михаил (ВТБ)     |
| 3. Осинцев Юрий (Банк России)         | 6. Шагиев Дамир (ТКБ)     |

Общее число членов ЭС СРО НФА: 24

Из них принявших участие в заседании: 18

Доверенности: 0

**Итого голосов: 18 из 24, кворум для проведения заседания имеется**

**Повестка заседания**

3. План работы по реформированию индикатора MosPrime Rate.

**Вопрос 3. План работы по реформированию индикатора MosPrime Rate.**

Владимир Черемисин, СРО НФА представил предварительный план работы и проект трехлетней дорожной карты реформирования MosPrime Rate (*далее MosPrime и MosPrime+ обозначают действующий и реформированный индикатор соответственно*) с учетом обновленных сроков окончания переходного периода европейского регулирования EU BMR. Представленный план работы и дорожная карта подготовлены специально созданной рабочей группой по итогам состоявшихся осенью 2020 года обсуждений. Для индикатора предложена бесшовная модель реформирования с сохранением определения, характерных значений и статистических характеристик. Прототип каскадной методики MosPrime+ разработан с учетом иностранной практики реформирования LIBOR и EURIBOR и требований EU BMR и использует данные по сделкам при их наличии. В предложенной модели администрирования

СРО НФА останется Администратором, Refinitiv - Расчетным Агентом, а третья сторона (*авторизованный в рамках EU BMR европейский администратор*) будет являться законным представителем/поручителем в рамках EU BMR на коммерческих условиях. Дополнительно рассматривается вопрос о внедрении коммерческой модели распространения MosPrime+.

Участники отметили важность вопроса определения источников финансирования с учетом высоких расходов на оплату услуг законного представителя/поручителя, а также вероятного роста стоимости услуг по мере приближения к дате окончания переходного периода EU BMR. Представители Банка России указали на необходимость включения в дорожную карту этапа внешнего аудита и связанных с ним расходов и предложили увеличить запас времени на работу с европейскими регуляторами до 1 года. В процессе обсуждения было высказано предложение о раннем внедрении коммерческой модели распространения MosPrime до перехода на MosPrime+ для финансирования дальнейшей работы.

Участники обсудили проблему неопределенности состава будущей панели MosPrime+ с учетом ожидаемого роста требований к её участникам. Одним из вопросов к регулятору стала вероятность задействования механизма обязательного участия в формировании индикатора (*аналогично существующему в EU BMR для критически-значимых европейских индикаторов*). Представители Банка России напомнили про отсутствие на российском рынке регулирования деятельности по формированию индикаторов и соответствующих полномочий у Банка России. Тем не менее существует вероятность возобновления в 2021 году обсуждений вопроса введения регулирования индикаторов и индексов с учетом их широкого использования в финансовых инструментах (*в т. ч. структурных продуктах*). Участники обсудили другие, “мягкие” формы стимулирования (*обращения официальных лиц и т. д.*), а также создание экономических стимулов. Была высказана позиция о целесообразности максимального использования рыночным сообществом существующих механизмов прежде перехода к новым решениям.

Представители банков и Московской биржи также уточнили позицию представителей Банка России в отношении ожидаемого продления публикации отдельных сроков LIBOR в USD до середины 2023 года. Была достигнута договоренность о проведении в январе 2021 года видеоконференции с представителями Банка России для обсуждения возникающих в связи с заменой LIBOR вопросов (*в т. ч. вопросов банковского регулирования*) с учетом обновленного графика прекращения публикации LIBOR.

#### **Решили:**

- 3.1. Предварительно утвердить проект дорожной карты по реформированию индикатора MosPrime Rate.
- 3.2. Предложить членам ЭС СРО НФА направить замечания и предложения по дорожной карте в срок до 31 декабря 2020 года.
- 3.3. Поручить рабочей группе СРО НФА по реформированию индикатора MosPrime Rate подготовить детализированную дорожную карту для рассмотрения на следующем заседании ЭС СРО НФА с учетом полученных замечаний и предложений.

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

Председатель ЭС СРО НФА

О.Ю. Горлинский