

Протокол N 31
заседания Экспертного Совета СРО НФА
по индикаторам и ставкам

г. Москва

27 февраля 2020 г.

Форма проведения заседания: очное голосование по вопросам повестки дня, поставленным на голосование.

Место проведения заседания: Москва, Большой Сергиевский переулок, дом 10.

Члены ЭС СРО НФА, принявшие участие в заседании:

- | | |
|---|--------------------------------------|
| 1. Щепилов Сергей (Сбербанк) –
Председатель ЭС СРО НФА | 8. Заблоцкий Василий (СРО НФА) |
| 2. Баранов Андрей (РСХБ) | 9. Паров Денис (Сбербанк) |
| 3. Буров Павел (Газпромбанк) | 10. Пестов Кирилл (Московская биржа) |
| 4. Вергунов Кирилл (Банк России) | 11. Пономарева Варвара (БСПБ) |
| 5. Горлинский Олег (ВТБ) | 12. Потятынник Тарас (Юникредит) |
| 6. Гостюшев Александр (БНП Париба) | 13. Смирнов Сергей (Открытие) |
| 7. Дабижа Андрей (ЕБРР) | 14. Чепкунов Дмитрий (МСП Банк) |

Приглашенные:

- | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Гарипов Евгений (ИНГ Банк) | 7. Локтионов Роман (Московская биржа) |
| 2. Головин Евгений (Московская биржа) | 8. Моисеев Сергей (Банк России) |
| 3. Григорович Юлия (Банк России) | 9. Осинцев Юрий (Банк России) |
| 4. Житний Дмитрий (Нордеа) | 10. Титов Сергей (Московская биржа) |
| 5. Козинец Владимир (АКК) | 11. Федоренко Игорь (Банк России) |
| 6. Коновалова Анна (Альфа-банк) | |

Общее число членов ЭС СРО НФА: 24

Из них принявших участие в заседании: 14

Доверенности: 2

Итого голосов: 16 из 24 (67%), кворум для проведения заседания имеется

Повестка дня:

1. Краткие итоги работы ЭС за 2019 год и планы на 2020 год.
2. Обсуждение вопроса капитализации процентов при отсутствии опубликованного значения RUONIA.
3. Анализ качества формирования российских индикаторов:
 - Статистика формирования RUONIA (Банк России);
 - Статистика формирования других индикаторов СРО НФА (Refinitiv);
 - Статистика формирования RUSFAR (Московская биржа).
4. Модификация методики и развитие индикатора RUSFAR (Московская биржа).
5. Разное.

Вопрос 1. Краткие итоги работы ЭС СРО НФА за 2019 год и планы на 2020 год.

Владимир Черемисин (СРО НФА) представил отчет об итогах работы ЭС СРО НФА за 2019 год. Отчет был структурирован в разрезе основных направлений в соответствии с планом работы ЭС СРО НФА на 2019 год.

В презентации была также представлена информация о деятельности рабочей группы СРО НФА по LIBOR и планы на 2020 год. Была отмечена целесообразность выпуска серии практических рекомендаций по теме LIBOR с периодическим их обновлением. Дополнительно был затронут вопрос возможности реализации рекомендаций на практике через механизм внутренних стандартов СРО НФА.

Участники отдельно отметили значимость информационной работы по теме индикаторов денежного рынка и реформы LIBOR, в том числе в более популярном и массовом формате в дополнение к профессиональным публикациям.

Решили:

1. Принять отчет о результатах деятельности ЭС СРО НФА в 2019 году и признать проделанную работу удовлетворительной.

Голосование: за – 16, против – 0, воздержался – 0.

Вопрос 2. Обсуждение вопроса капитализации процентов при отсутствии опубликованного значения RUONIA.

Участники обсудили ситуацию, когда отсутствие опубликованного значения RUONIA за 31 декабря 2019 года вызвало разногласия между отдельными контрагентами в отношении порядка капитализации процентов за этот день, который являлся рабочим днем в соответствии с производственным календарем и одновременно неторговым днем на Московской бирже.

В отношении сложившейся ситуации были высказаны соображения об отсутствии юридической значимости каких-либо рекомендаций ЭС СРО НФА для вовлеченных контрагентов с учетом того, что порядок расчета и капитализации процентов по сделке или инструменту при отсутствии опубликованного значения RUONIA определяется положениями применимой документации по данной сделке или инструменту.

Тем не менее для предотвращения спорных ситуаций в будущем требуется анализ и возможный пересмотр алгоритма принятия решения о непубликации RUONIA в последний рабочий день года, в т.ч. с учетом информации об активности межбанковского рынка в эти дни и торгового календаря Московской биржи. Данный вопрос должен быть рассмотрен в комплексе с вопросами непрерывности формирования RUONIA.

Решили:

- 2.1. Провести анализ практики непубликации RUONIA в последний рабочий день года и предложить возможные изменения в алгоритм принятия решения.

Голосование: за – 16, против – 0, воздержался – 0.

- 2.2. Обратить внимание пользователей индикатора RUONIA на то, что при отсутствии опубликованного значения RUONIA за день, который является рабочим днем в соответствии с производственным календарем, порядок расчета процентов определяется в соответствии с положениями применимой документации по сделке или инструменту.

Голосование: за – 16, против – 0, воздержался – 0.

Вопрос 3. Анализ качества формирования российских индикаторов.

Статистика формирования RUONIA

Игорь Федоренко (Банк России) представил краткий анализ показателя репрезентативности RUONIA на основе доли сделок банков-участников RUONIA в общем объеме сделок на межбанковском рынке. Для повышения данного показателя до уровня >75% было предложено расширить состав банков-участников RUONIA исходя из двух кандидатов.

Участники обсудили вопрос наличия возможных рисков для иностранных пользователей RUONIA с учетом действия в ряде стран ограничительных мер в отношении российских физических и юридических лиц, в т.ч. кредитных организаций. Были высказаны соображения о целесообразности получения юридической оценки данного вопроса. С учетом вероятного изменения порядка администрирования RUONIA в обозримом будущем соответствующий анализ предложено проводить с непосредственным участием Банка России.

Дальнейшее расширение состава банков-участников RUONIA ограничивается методикой (не более 35 банков), поэтому было высказано пожелание получить развернутую статистику по действующим банкам-участникам с целью ротации малоактивных банков.

Решили:

- 3.1. Предложить Совету директоров СРО НФА включить в состав участников RUONIA АО «АБ «РОССИЯ».

Голосование: за – 14, против – 1, воздержался – 1.

- 3.2. Поручить ИД СРО НФА направить в Банк России запрос о проведении анализа возможных рисков использования индикатора RUONIA в иностранных юрисдикциях, в которых действуют ограничительные меры в отношении российских кредитных организаций.

Голосование: за – 16, против – 0, воздержался – 0.

- 3.3. В отношении ротации состава банков-участников RUONIA:

а) Предложить Банку России подготовить статистику активности банков на межбанковском рынке с начала 2019 года;

б) Включить вопрос обновления состава банков-участников RUONIA с учетом подготовленной статистики в повестку следующего очного заседания ЭС СРО НФА.

Голосование: за – 16, против – 0, воздержался – 0.

Статистика формирования других индикаторов СРО НФА

Обсуждение перенесено в заочную форму.

Статистика формирования RUSFAR

Обсуждение вопроса объединено с вопросом 4.

Вопрос 4. Модификация методики и развитие индикатора RUSFAR (Московская биржа).

Евгений Головин (Московская биржа) представил статистику формирования индикатора RUSFAR с момента начала публикации, а также рассказал о реализованных и планируемых изменениях и новациях методики, в т.ч. исключении срока 2М, расчета промежуточного значения индикатора в реальном времени, изменении механизма взвешивания сделок и заявок с переходом на расчет индикатора полностью на основе сделок при высоком их объеме и т.д.

Решили:

4. Принять к сведению информацию о статистике формирования RUSFAR и реализованных и планируемых изменениях методики индикатора.

Голосование: за – 16, против – 0, воздержался – 0.

Председатель ЭС СРО НФА

С.П. Щепилов