



Банк России



# ПОРЯДОК ОТБОРА КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ПРИ РАССМОТРЕНИИ ВОПРОСА ОБ ИЗМЕНЕНИИ СПИСКА УЧАСТНИКОВ RUONIA

Информационно-аналитический материал

Москва  
2021

# СОДЕРЖАНИЕ

|  |    |
|--|----|
| 1. Глоссарий терминов.....                     | 2  |
| 2. Общие положения .....                       | 3  |
| 3. Подготовка расчетной базы.....              | 4  |
| 4. Расчет показателей отбора КО.....           | 5  |
| 5. Процедура внесения изменений в Список ..... | 7  |
| Приложение .....                               | 10 |

Материал подготовлен Департаментом статистики.

При использовании материалов доклада ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2021

## 1. ГЛОССАРИЙ ТЕРМИНОВ

**RUONIA** – процентный индикатор, представляющий собой средневзвешенную процентную ставку, по которой российские кредитные организации из списка RUONIA совершают между собой сделки необеспеченного рублевого кредитования на условиях овернайт

**КО** – кредитная организация

**Порядок отбора** – Порядок отбора кредитных организаций при рассмотрении вопроса об изменении списка участников RUONIA

**Список** – утверждаемый Банком России на основе настоящего Порядка отбора перечень российских кредитных организаций, сделки которых используются при расчете RUONIA

**Действующий список** – Список, утвержденный на момент проведения данного анализа соответствия Действующего списка состоянию рынка межбанковского кредитования

**Альтернативные списки** – Списки, составленные в процессе анализа соответствия Действующего списка состоянию рынка межбанковского кредитования

**Участник RUONIA** – кредитная организация (головной офис или филиал), являющаяся респондентом формы 0409701 и включенная в Список

**Указание Банка России № 4927-У** – Указание Банка России от 08.10.2018 № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации» (с изменениями)

**Форма 0409701** – отчетность по форме 0409701 «Отчет об операциях на валютных и денежных рынках», представляемая кредитными организациями в соответствии с Указанием Банка России № 4927-У

**Респондент формы 0409701** – кредитная организация (головной офис или филиал), уполномоченная Банком России представлять форму отчетности, за исключением государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ»

**Форма 0409801** – отчетность по форме 0409801 «Отчет о составе участников банковской группы и вложениях кредитной организации в паи паевых инвестиционных фондов» в соответствии с Указанием Банка России № 4927-У

**Сделки МБК** – сделки межбанковского кредитования овернайт, заключаемые по рабочим дням между респондентами формы 0409701, за исключением отмененных сделок, а также сделок между головной кредитной организацией и ее филиалом, между филиалами одной кредитной организации и между кредитными организациями, входящими в состав одной банковской группы согласно информации, представленной в отчетности по форме 0409801. Данные по сделкам МБК представляются в Банк России в составе формы 0409701

## 2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Банк России на постоянной основе анализирует состояние рынка межбанковского кредитования с целью выявления его структурных изменений, которые могут потребовать коррекции списка участников RUONIA. В ходе анализа Банк России оценивает возможность повышения уровня репрезентативности процентного индикатора межбанковского рынка путем изменения списка участников RUONIA.

По результатам анализа не реже одного раза в полгода формируются материалы, содержащие вывод о соответствии списка участников RUONIA текущему состоянию рынка межбанковского кредитования или предложения о необходимости внесения изменений в случае нерелевантности рассчитываемого процентного индикатора изменившейся рыночной ситуации.

Материалы анализа и предложения по изменению списка участников RUONIA выносятся структурным подразделением Банка России, выполняющим функцию методического сопровождения администрирования RUONIA, на рассмотрение Комитета по наблюдению за процентной ставкой RUONIA.

Порядок отбора кредитных организаций при рассмотрении вопроса об изменении списка участников RUONIA со всеми изменениями публикуется на сайте Банка России.

### 3. ПОДГОТОВКА РАСЧЕТНОЙ БАЗЫ

В расчетную базу для формирования Списка включаются данные КО, состоящих в Действующем списке, и респондентов формы 0409701, совершавших сделки МБК за период анализа и удовлетворяющих хотя бы одному из следующих условий:

- КО присвоен кредитный рейтинг Аналитического кредитного рейтингового агентства (АКРА);
- КО присвоен кредитный рейтинг «Эксперт РА»;
- КО не имеет кредитных рейтингов АКРА и «Эксперт РА» и является российской дочерней организацией по отношению к иностранному юридическому лицу, имеющему рейтинг в соответствии с Приложением.

КО, активно заключающие сделки МБК с участниками RUONIA и не являющиеся респондентами формы 0409701, по решению Банка России могут быть уполномочены представлять форму 0409701, в том числе в целях последующего включения их в процесс подготовки расчетной базы.

## 4. РАСЧЕТ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОТБОРА КО

### 4.1. Описание расчета показателей

Выбор КО при формировании Списка производится на основе автоматически рассчитываемых показателей КО, отобранных в расчетную базу. В качестве периода для анализа выбран трехмесячный период, поскольку это минимальный период, содержащий налоговые события и отчетные циклы.

Расчет показателей происходит следующим образом:

**4.1.1.  $\Pi 1_i$  – среднее дневное количество участников RUONIA за наблюдаемый период, с которыми КО заключала сделки МБК:**

$$\Pi 1_i = \frac{1}{T} \times \sum_{t=1}^T C_{ti},$$

где  $T$  – число дней расчета RUONIA за наблюдаемый период;

$t$  – порядковый номер дня заключения сделки;

$C_{ti}$  – число контрагентов – участников RUONIA, с которыми КО <sub>$i$</sub>  заключала сделки МБК в день  $t$ ;

$i$  – регистрационный номер КО, для которой рассчитывается показатель.

**4.1.2.  $\Pi 2_i$  – объем операций КО <sub>$i$</sub>  с участниками RUONIA за наблюдаемый период:**

$$\Pi 2_i = \sum_{t=1}^T V_{ti},$$

где  $T$  – число дней расчета RUONIA за наблюдаемый период;

$t$  – порядковый номер дня заключения сделки;

$V_{ti}$  – объем операций КО <sub>$i$</sub>  с участниками RUONIA в день  $t$ ;

$i$  – регистрационный номер КО, для которой рассчитывается показатель.

**4.1.3.  $\Pi 3_i$  – центральность КО <sub>$i$</sub>  по собственному вектору:**

$$\Pi 3_i = X_i,$$

где  $X_i$  – нормализованный показатель центральности по собственному вектору, рассчитанный по сделкам МБК каждой КО <sub>$i$</sub>  за наблюдаемый период;

$i$  – регистрационный номер КО, для которой рассчитывается показатель.

**4.1.4.  $\Pi 4_i$  – рейтинг КО <sub>$i$</sub> , приведенный к эмпирической рейтинговой шкале:**

$$\Pi 4_i = R_i,$$

где  $R_i$  – числовое значение рейтинга КО <sub>$i$</sub>  в эмпирической рейтинговой шкале (Приложение);

$i$  – регистрационный номер КО.

Показатель  $\Pi 4_i$  вычисляется следующим образом:

- При наличии у КО кредитного рейтинга, присвоенного АКРА, для характеристики КО используется числовое значение данного рейтинга. Перевод рейтинговой шкалы АКРА в эмпирическую рейтинговую шкалу происходит при помощи таблицы соответствия, представленной в Приложении.
- При отсутствии у КО рейтинга АКРА, но наличии рейтинга, присвоенного «Эксперт РА», для характеристики КО используется рейтинг «Эксперт РА», приведенный к эмпирической рейтинговой шкале в соответствии с Приложением.

- При отсутствии рейтингов указанных агентств у российской КО, являющейся дочерней организацией по отношению к иностранному юридическому лицу, для ее характеристики используется рейтинг данного иностранного юридического лица, переведенный в эмпирическую рейтинговую шкалу в соответствии с Приложением.

#### **4.2. Характеристики показателей**

Показатели П1, П2, П3, П4 используются в целях определения КО, включение которых в Список в наибольшей степени обеспечит репрезентативность RUONIA и однородность его участников.

Репрезентативность RUONIA тесно связана с активностью участников RUONIA, характеризуемой долей активных участников RUONIA, то есть отношением числа участников, совершивших сделки между собой на рынке однодневных межбанковских кредитов (МБК), к общему числу участников RUONIA. Показателем репрезентативности также является число активных участников RUONIA, поскольку общее число участников RUONIA изменяется относительно редко. Показатель П1 отражает способность КО улучшить характеристику активности участников RUONIA при включении ее в Список.

Выбор показателя П2 – объема операций КО с участниками RUONIA – обусловлен необходимостью поддержания уровней объема и активности сегмента рынка участников RUONIA, достаточных для формирования репрезентативного и надежного индикатора, поскольку при прочих равных условиях чем выше доля активных КО, тем выше объем их операций.

Показатели П1 и П2 способствуют включению в Список наиболее активных КО, осуществляющих операции относительно большого объема с относительно большим числом контрагентов. Подобные объекты в теории графов составляют ядро (центр) рынка, которое определяется на основе оценки центральности КО по собственному вектору. Поэтому представляется целесообразным использовать показатель центральности П3 для дополнительной характеристики степени активности КО.

Показатель П4 необходим для формирования однородного по кредитному качеству состава участников RUONIA.

## 5. ПРОЦЕДУРА ВНЕСЕНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ В СПИСОК

### 5.1. Формирование Альтернативных списков

Выборку для формирования Списков составляют КО, включенные в расчетную базу.

Процедура формирования Альтернативных списков производится в автоматическом режиме и основывается на выявлении предпочтительности КО. При сравнении двух КО предпочтение отдается той из них, у которой значение одного из показателей П1, П2, П3, П4 выше, чем у другой КО, при условии, что значения остальных показателей КО не ниже.

Для определения Альтернативных списков используется следующий алгоритм:

**5.1.1. КО из расчетной базы упорядочиваются на основе количества предпочтений, полученных в результате попарного сравнения всех КО расчетной базы. Каждой КО присваивается ранг, соответствующий месту в упорядоченном ряду (далее – ранг предпочтения). Чем меньше значение ранга предпочтения, тем предпочтительнее КО.**

**5.1.2. На основе рангов предпочтения формируется несколько Альтернативных списков, число которых зависит от того, насколько Действующий список уменьшился с момента своего последнего утверждения. Количество списков определяется следующим образом:**

- Если численность КО Действующего списка с момента утверждения уменьшилась на три и менее КО, то формируется не более четырех Альтернативных списков: Список 0, Список 1, Список 2 и Список 3, где Список 0 полностью повторяет Действующий список, а численность прочих на 1 КО, 2 КО или 3 КО соответственно больше численности Действующего списка.
- Если численность Действующего списка уменьшилась более чем на три КО, то число формируемых списков равно  $K + 1$ , где  $K$  – это разница численности Списка на момент последнего его утверждения и численности Действующего списка. В этом случае формируются Альтернативные списки: Список 0, Список 1, ..., Список  $K$ .

**5.1.3. Списки с большей, чем у Действующего списка численностью формируются путем добавления к Действующему списку КО с наилучшими рангами предпочтения. Так, в Списке 1 к КО Действующего списка добавляется 1 КО с лучшим рангом предпочтения, в Список 2 добавляются 2 КО с лучшими рангами предпочтения и так далее.**

**5.1.4. В случае если включаемые в Альтернативный список КО имеют одинаковые ранги предпочтения и их число больше числа КО, добавляемых в Список, то в Альтернативный список включаются КО по следующему алгоритму:**

- В Альтернативный список включается КО с более предпочтительным значением показателя П4.
- Если после включения КО с более предпочтительным значением показателя П4 остались КО с одинаковыми значениями П4, а количество КО в Альтернативном списке меньше требуемого, то в Альтернативный список включаются КО с более предпочтительным значением показателя П3.
- Если после включения КО с более предпочтительным значением показателя П3 остались КО с одинаковыми значениями П3, а количество КО в Альтернативном списке меньше требуемого, то в Альтернативный список включаются КО с более предпочтительным значением показателя П2.



- Если после включения КО с более предпочтительным значением показателя П2 остались КО с одинаковыми значениями П2, а количество КО в Альтернативном списке еще недостаточное, то включаются КО с более предпочтительным значением показателя П1.

**5.1.5. КО может быть исключена из Альтернативного списка только в отдельных случаях при отсутствии совершенных сделок МБК с отобранными участниками RUONIA в течение двух процедур пересмотра Списка, резкого снижения кредитного рейтинга, а также иной существенной информации о функционировании КО.**

## **5.2. Определение Оптимального списка**

**5.2.1. Для сформированных в соответствии с пунктом 5.1 Альтернативных списков вычисляются следующие показатели:**

5.2.1.1. ПС1 – среднее дневное значение доли активных КО в Альтернативном списке:

$$ПС1_s = \frac{1}{T \times N} \times \sum_{t=1}^T C_t ,$$

где  $T$  – число дней расчета RUONIA за наблюдаемый период;

$t$  – порядковый номер дня заключения сделки;

$C_t$  – количество КО Альтернативного списка  $s$ , совершавших сделки МБК с участниками списка в день  $t$ ;

$s$  – идентификационный номер Альтернативного списка;

$N$  – количество КО в соответствующем Альтернативном списке.

5.2.1.2. ПС2 – средний дневной объем операций в Альтернативном списке:

$$ПС2_s = \frac{1}{T} \sum_{t=1}^T V_t ,$$

где  $T$  – число дней расчета RUONIA за наблюдаемый период;

$t$  – порядковый номер дня заключения сделки;

$V_t$  – объем операций между собой КО из Альтернативного списка  $s$  в день  $t$ ;

$s$  – идентификационный номер Альтернативного списка.

5.2.1.3. ПС3 – значение централизации по собственным векторам Альтернативного списка:

$$ПС3_s = Y_s ,$$

где  $Y_s$  – значение централизации по собственным векторам в целом, характеризующее Альтернативный список;

$s$  – идентификационный номер Альтернативного списка.

5.2.1.4. ПС4 – среднее значение рейтинга КО в Альтернативном списке:

$$ПС4_s = \frac{1}{N} \times \sum_{j=1}^N R_j ,$$

где  $s$  – идентификационный номер Альтернативного списка;

$N$  – количество КО в соответствующем Альтернативном списке;

$j$  – порядковый номер КО, включенной в соответствующий Альтернативный список;

$R_j$  – значение рейтинга КО  $j$  в эмпирической рейтинговой шкале, рассчитанное в соответствии с формулой, изложенной в пункте 4.1.4.

**5.2.2. Выбор Оптимального списка осуществляется на основе сравнения Альтернативных списков по показателям ПС1, ПС2, ПС3, ПС4 аналогично подходу, описанному в пункте 5.1.1. Оптимальным списком считается Альтернативный список с наибольшим числом предпочтений, полученных при сравнении с другими Альтернативными списками.**

Признанный Оптимальным список представляется на рассмотрение Комитета по наблюдению за процентной ставкой RUONIA.

В случае если нет возможности определить Оптимальный список, применяя формальные процедуры сравнения, решение о выборе Оптимального списка из наиболее предпочтительных Альтернативных списков принимает Комитет по наблюдению за процентной ставкой RUONIA в зависимости от конъюнктуры денежного рынка.

## ПРИЛОЖЕНИЕ

### СООТВЕТСТВИЕ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ АКРА И «ЭКСПЕРТ РА» ЭМПИРИЧЕСКОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ

| Рейтинг АКРА    | Рейтинг «Эксперт РА» | Рейтинг иностранного юридического лица  | Эмпирическая рейтинговая шкала |
|-----------------|----------------------|---|--------------------------------|
| AAA(RU)         | ruAAA                | Рейтинги международных рейтинговых агентств не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации | 21                             |
| AA+(RU)         | ruAA+                |   | 20                             |
| AA(RU)          | ruAA                 |   | 19                             |
| AA-(RU)         | ruAA-                |   | 18                             |
| A+(RU)          | ruA+                 |   | 17                             |
| A(RU)           | ruA                  |   | 16                             |
| A-(RU)          | ruA-                 |   | 15                             |
| BBB+(RU)        | ruBBB+               |   | 14                             |
| BBB(RU)         | ruBBB                |   | 13                             |
| BBB-(RU)        | ruBBB-               |   | 12                             |
| BB+(RU)         | ruBB+                |   | 11                             |
| BB(RU)          | ruBB                 |   | 10                             |
| BB-(RU)         | ruBB-                |   | 9                              |
| B+(RU)          | ruB+                 |   | 8                              |
| B(RU)           | ruB                  |   | 7                              |
| B-(RU)          | ruB-                 |   | 6                              |
| CCC(RU)         | ruCCC                |   | 5                              |
| CC(RU)          | ruCC                 |   | 4                              |
| C(RU)           | ruC                  |   | 3                              |
| RD(RU)          | ruRD                 |   | 2                              |
| SD(RU)<br>D(RU) | ruD                  |   | 1                              |