

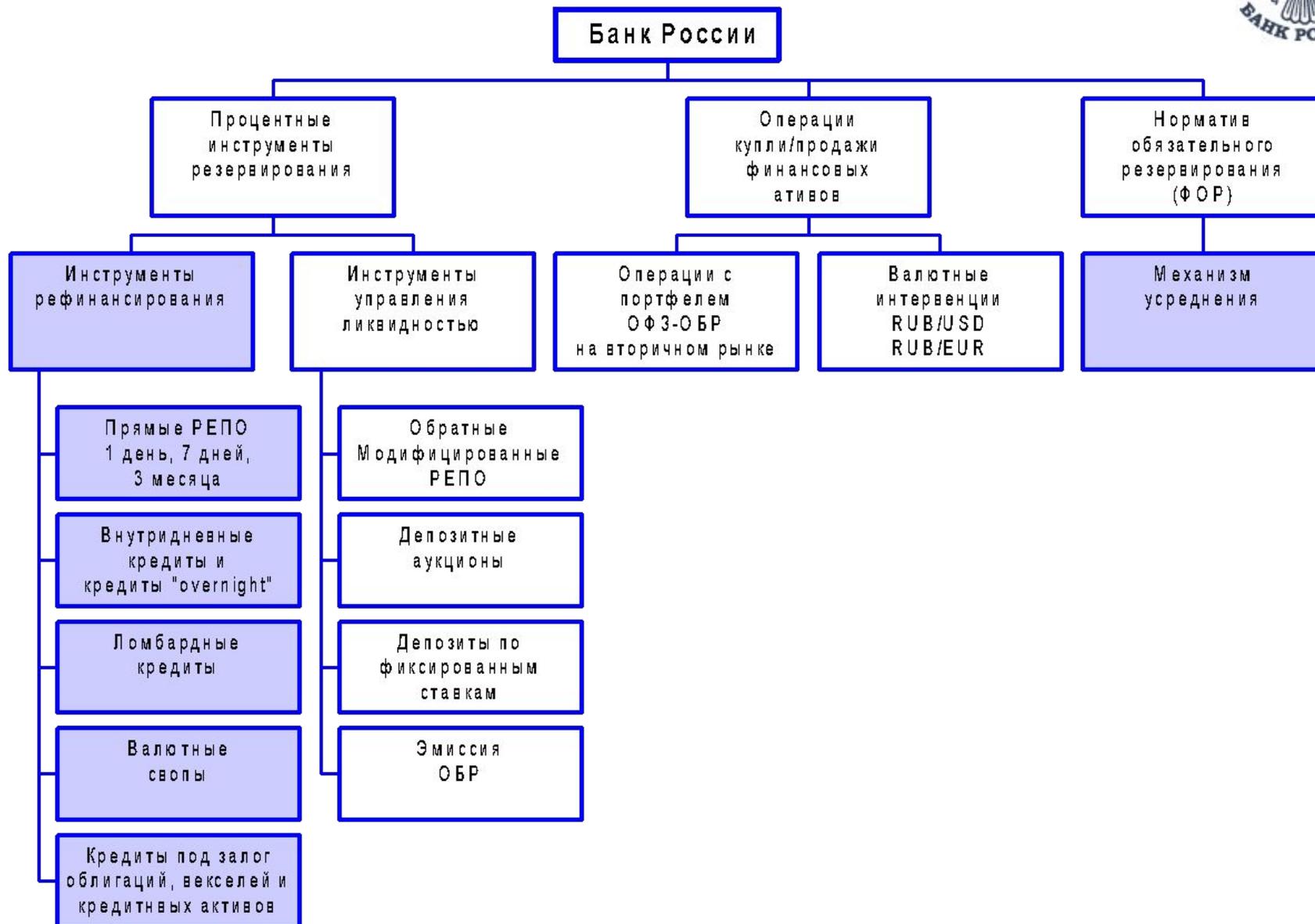


# Развитие инструментов рефинансирования Банка России

Вергунов Кирилл

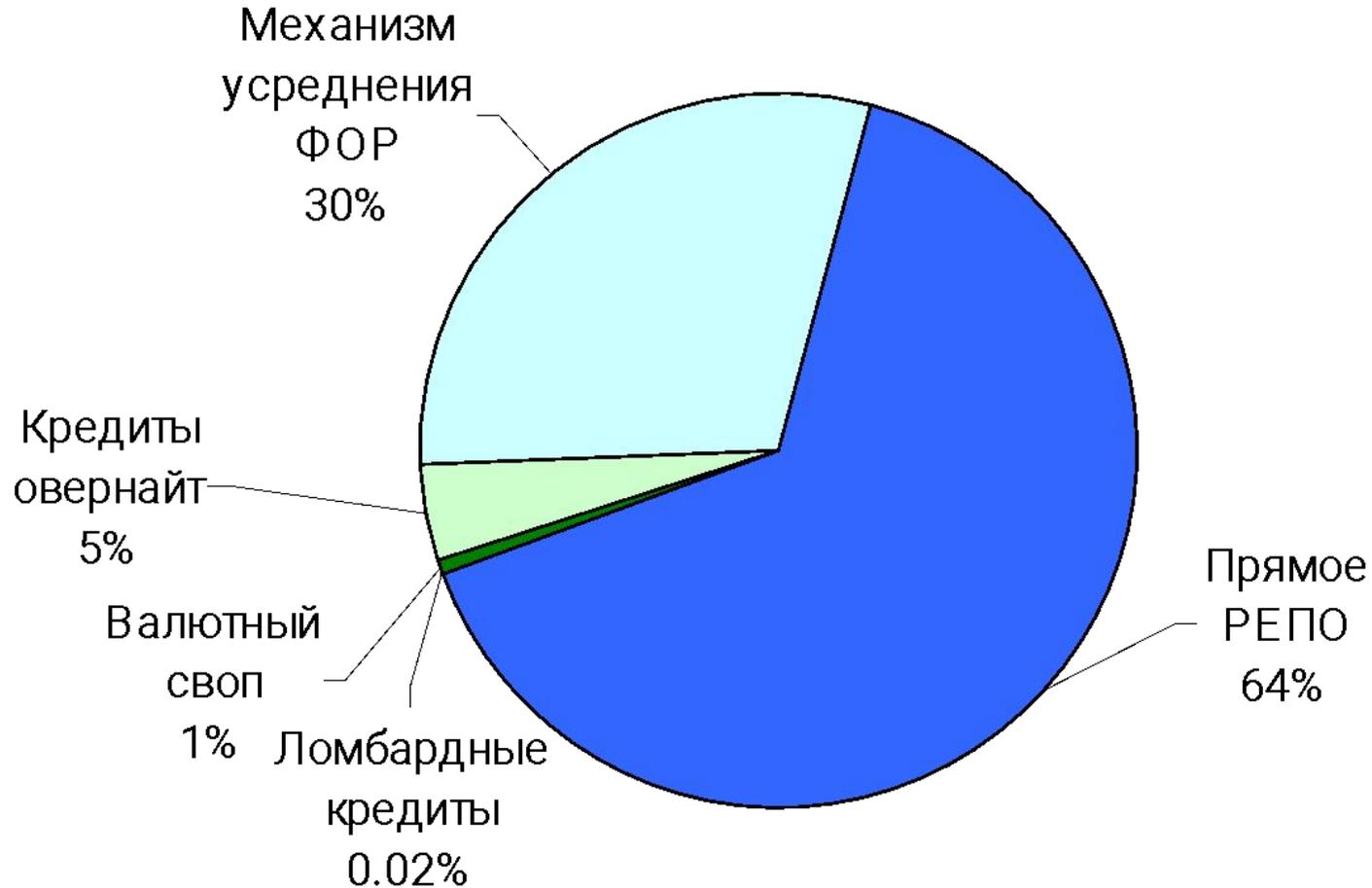
Департамент операций на  
финансовых рынках  
Банка России

# Инструменты ДКП





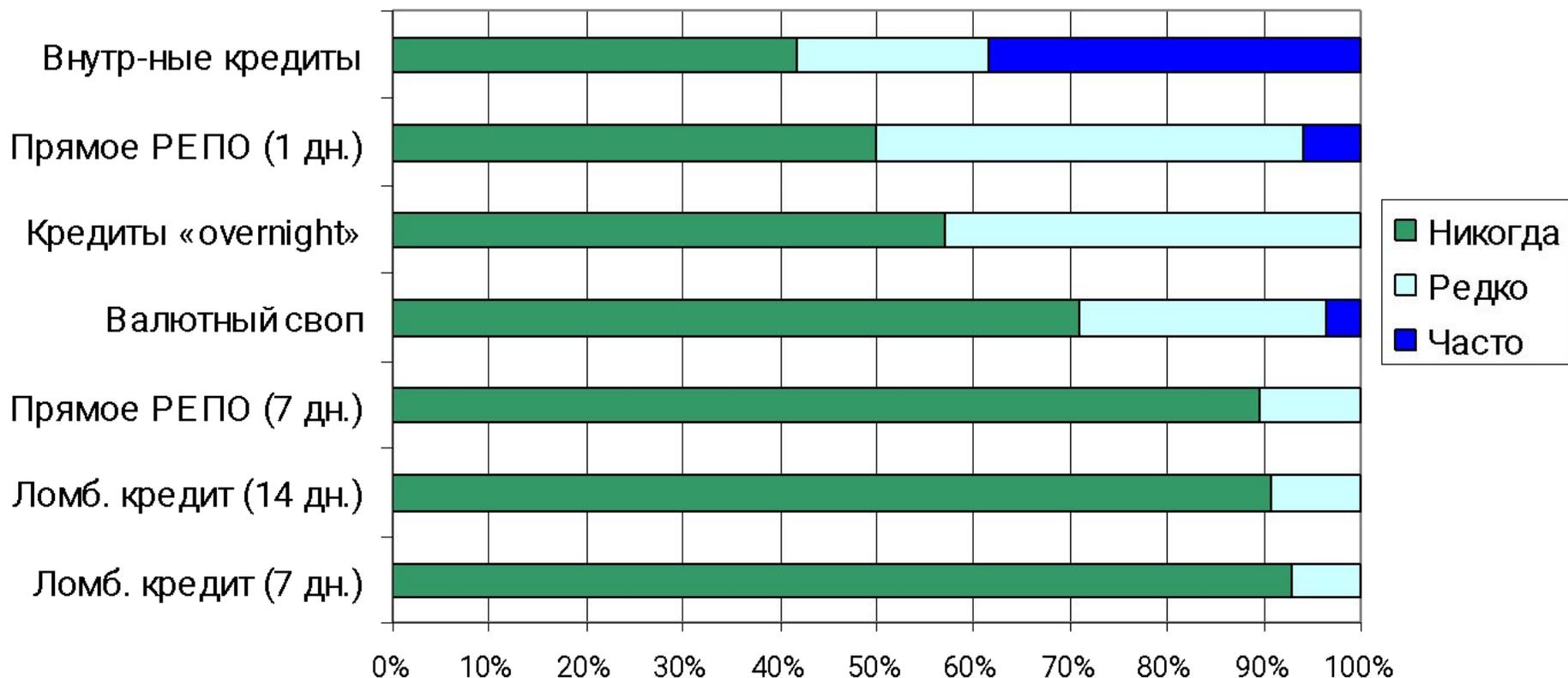
# Инструменты рефинансирования (без учета доли внутридневных кредитов)



# Опрос Банка России



## Результаты опроса 86 банков

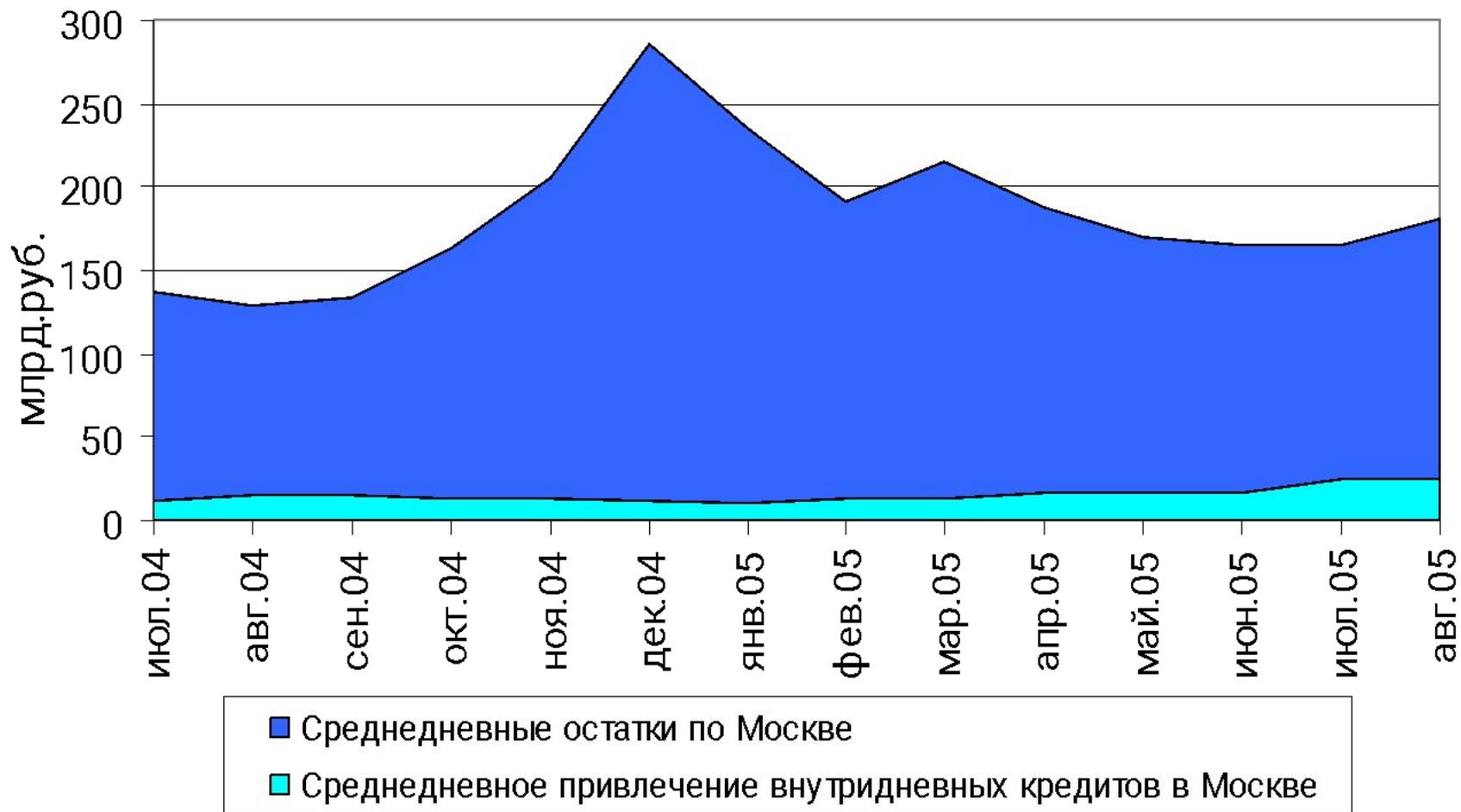


# Опрос Банка России



<b>Инструмент/Ограничение</b>	<b>Внутр-ние и овернайт кредиты</b>	<b>РЕПО</b>	<b>Ломб. кредит</b>	<b>СВОП</b>
Ставка	17%	67%	64%	64%
Обеспечение	20%	21%	24%	8%
Лимиты	21%	13%	10%	21%
Инфраструктура	6%	12%	14%	10%
Нормативы ЦБ	5%	8%	3%	3%
Бухучет	0%	13%	0%	1%
Налогообложение	0%	6%	0%	0%

# Остатки на корсчетах и объем внутридневного кредитования





# Кредиты под залог ценных бумаг

- Внутриведневные кредиты
  - Предоставление: автоматическое
  - Ставка: 0%
  - Срок: до конца дня расчетов
- Кредиты овернайт
  - Предоставление: автоматическое
  - Ставка: реф. = 13%
  - Срок: 1 день
- Ломбардные кредиты
  - Предоставление: по запросу
  - Ставка: аукцион (июнь 7,5%) или реф. = 13%
  - Срок: 7 и 14 дней без досрочного погашения

# Ломбардный список



**Инструменты и значения начального дисконта на срок до 7 дней:**

- Облигации Банка России – 0,0%
- Облигации федерального займа – 2,5%
- Облигации внешнего облигационного займа – 5,0%
- Облигации Москвы – 2,5%
- Облигации Башкортостана – 15,0%
- Облигации Самарской области – 15,0%
- Облигации Ханты-Мансийского а.о. – 15,0%
- Облигации Агентства по ипотечному жилищному кредитованию – 15,0%
- Облигации РЖД, Газпрома, Лукойл, ТНК, ВТБ – 17,5%

# Кредиты под залог или поручительство



Положение №273-П от 14 июля 2005 года «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций»

Параметры:

- Срок – не более 180 дней
- Ставка – до 90 дней = 0,6 реф.; более 90 дней = 0,75 реф.
- Возможность досрочного погашения
- Дисконтные коэффициенты – 0,5 для I категории; 0,3 для II категории

Векселедатели, заемщики, поручители (107-Т от 5 августа 2005 г.):

- Газпром, Лукойл, Новолипецкий м.к., Норникель, РЖД, ТНК, Транснефть, Роскомфлот, ВымпелКом
- Альфа-Банк, Банк Москвы, ВТБ, Газпромбанк, ММБ, Райффайзенбанк, РБР, Сбербанк



# Валютный своп



С 26 сентября 2002 года Банк России ввел в действие механизм рефинансирования кредитных организаций с использованием сделок «валютный своп».

При проведении сделок «валютный своп» Банк России осуществляет покупку долларов США за российские рубли сроком «сегодня» по официальному курсу доллара США к российскому рублю (базовому курсу) с их последующей продажей сроком «завтра» по курсу, равному указанному базовому курсу, увеличенному на своп-разницу

При расчете своп-разницы учитывается как значения ставки предоставления средств в рублях так и значение ставки рефинансирования по долларам США.

Сделки «валютный своп» заключаются Банком России с кредитными организациями, являющимися контрагентами Банка России по операциям купли-продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, а также через Московскую межбанковскую валютную биржу (ММВБ).

Банк России планирует ввести практику проведения операций «валютный своп» с евро.

## **Порядок выполнения резервных требований при использовании усреднения**

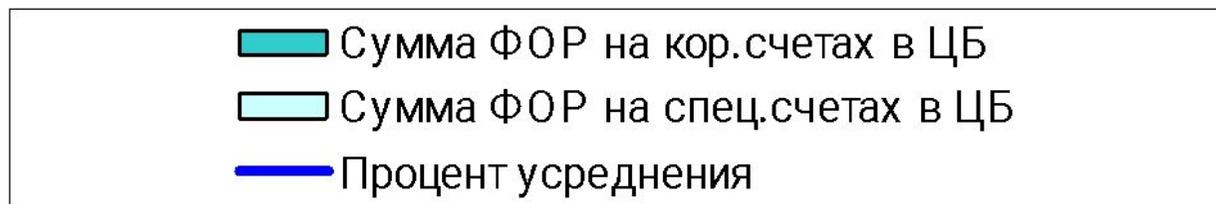
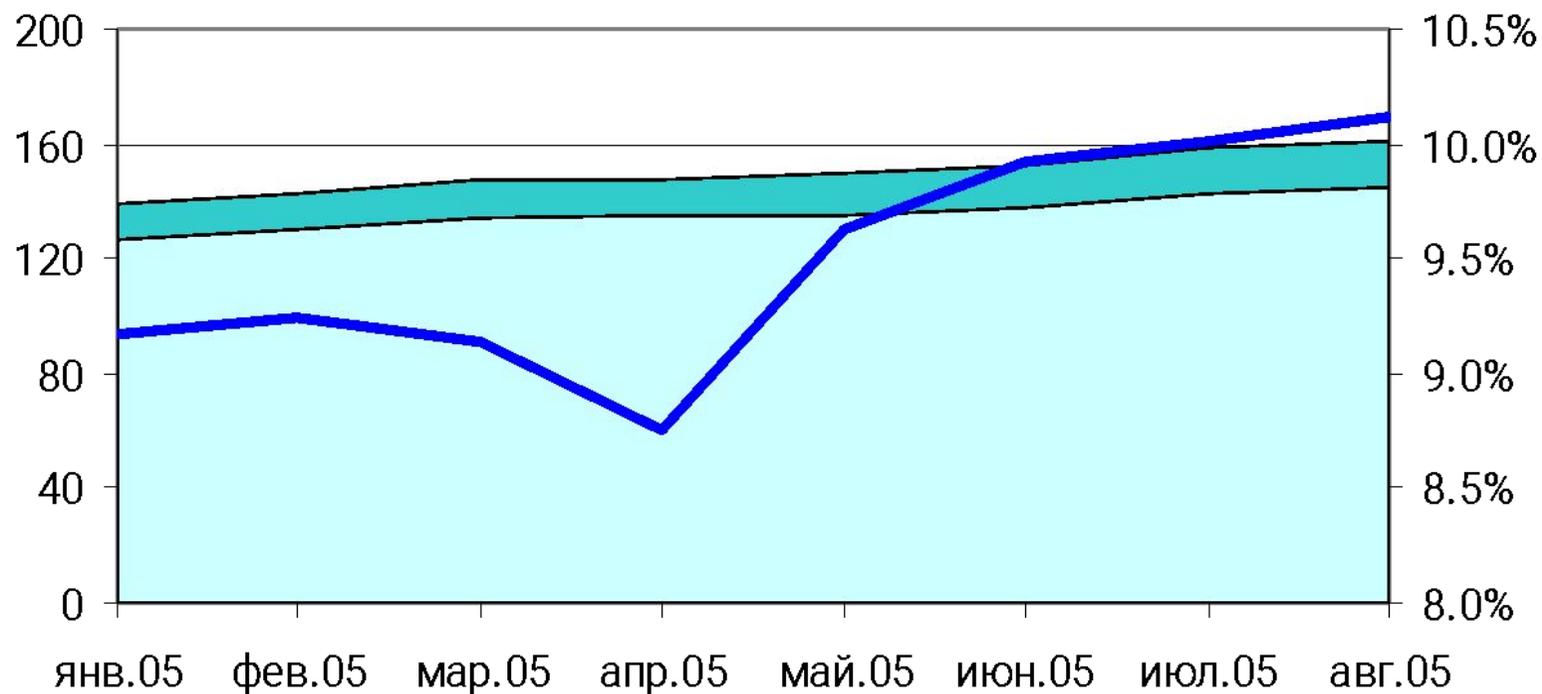
Право на усреднение предоставляется стабильной кредитной организации, которая :

- не допускала недовзноса, не имела штрафа за нарушение нормативов
- выполнила обязанность по усреднению обязательных резервов в предыдущем периоде усреднения
- не имеет просроченных денежных обязательств перед Банком России
- предоставила Расчет усредненной величины обязательных резервов
- не является многофилиальной кредитной организацией

Для банка получившего право на усреднение:

**средняя хронологическая величина остатков на корреспондентском счете не должна быть ниже усредненной величины обязательных резервов**

# ФОР



# Процентная политика

