

# **Протокол 5-го заседания Рабочей группы по индикаторам денежного рынка (MMWG) и рабочего семинара по переходу на ставку LIBOR**

*1 и 2 октября 2019 года, Алматы*

1 октября 2019 года в Алматы состоялось 5-е заседание Рабочей группы по индикаторам денежного рынка (далее – Рабочая группа) с участием представителей Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), Национального банка Республики Казахстана (НБРК), банков второго уровня (БВУ), АО «Казахстанская фондовая биржа» (КФБ), ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана». После встречи, 2 октября 2019 года был проведен семинар по реформе ставки LIBOR, организованный ЕБРР.

Заседание прошло в деловой обстановке, нацеленной на обсуждение индикаторов денежного рынка.

Согласно Повестке дня, в ходе заседания были обсуждены следующие вопросы:

## **I. Результаты и договоренности по итогам 4-го совещания Рабочей группы**

1. Было достигнуто соглашение об изменении методологии расчета индекса TONIA. Новая методология включает расчет индекса TONIA как усеченного среднего значения на основе центральных 90% взвешенных по объему распределения ставок. Если общий объем транзакций составляет менее 100 млрд. тенге, то индекс TONIA будет рассчитываться как Базовая ставки НБРК плюс среднее значение спреда по реформированной TONIA к ставке рефинансирования за предыдущие пять дней публикаций. Кроме того, методология расчета индекса TONIA будет пересматриваться ежегодно.
2. Представители НБРК и БВУ обсудили особенности планируемого дополнительного окна ликвидности для РЕПО и свопов. Данные сделки будут заключаться исключительно между банками и НБРК. Заключение сделок будет осуществляться согласно ставкам официального коридора.

II. ЕБРР провел презентацию о том, как использовать индекс TONIA в сделках.

## **II Семинар ЕБРР по реформе ставки LIBOR**

1. Цель рабочего семинара заключалась в том, чтобы повысить информированность участников местного рынка о предстоящем прекращении использования ставки LIBOR (с начала 2022 года), разъяснить причины реформы и ее ожидаемое влияние как на кредиторов, так и на заемщиков. Хотя наступление 2022 года представляется достаточно далеким, переход от ставки LIBOR к ставке

замещения может оказаться не таким простым, как это может показаться, и сейчас наступило время для участников рынка подготовиться к переходу.

2. Представители ЕБРР объяснили, что
3. (i) Реформа ставки LIBOR была обусловлена скандалами, связанными с манипулированием данной ставкой во время крупного финансового кризиса, что стало возможным в результате сочетания базовой цены, основанной на ориентировочных ставках (в отличие от фактических транзакций), отражающей исчезновение лежащего в основе срочного рынка, чрезвычайно крупных объемов сделок (около 200 триллионов долларов США), индексируемых в соответствии со ставкой LIBOR и слабым ее управлением, и что
4. (ii) Ставка LIBOR должна быть заменена более транспарентным, репрезентативным и строго контролируемым ориентиром, отражающим фактические транзакции и разработанным в соответствии с принципами IOSCO для финансовых показателей.
5. ЕБРР представил обзор альтернативных безрисковых индексов овернайт (RFR), которые, как ожидается, будут использованы вместо LIBOR (таких как SOFR в США, SONIA в Великобритании, ESTER в Евро зоне, SARON в Швейцарии и TONIA в Японии), а также разъяснил аудитории, как срочный показатель, такой как LIBOR, может быть заменен овернайт RFR.
6. ЕБРР работает в тесном сотрудничестве с соответствующими органами в странах присутствия ЕБРР в целях повышения транспарентности и доверия к местным межбанковским индексам, которые являются краеугольным камнем для развития рынка.

### **III. По итогам Заседания Рабочей группы стороны договорились о нижеследующем:**

1. О закреплении статуса администратора индекса TONIA за КФБ.
2. Рекомендовать КФБ начать работы по реформированию индекса TONIA. Приступить к индексации сделок в соответствии с реформированным индексом TONIA, как только он станет доступным.

### **IV. О проведении очередного заседания Рабочей группы**

1. Стороны договорились провести следующее заседание Рабочей группы в январе 2020 года в Алматы.
2. Точная дата и место проведения очередного заседания будут согласованы дополнительно.