



Національний
банк України

Проведення НБУ операцій своп процентної ставки (IRS): *подальший прогрес у запровадженні*

Микола Селехман
Департамент відкритих ринків

Київ, 10 квітня 2020



Операції НБУ своп процентної ставки (IRS): *road map*



Що вже зроблено

- Комітет монетарної політики НБУ розглянув концептуальні засади проведення НБУ операцій своп процентної ставки
- Підготовлені проекти нормативно-правових актів, необхідних для започаткування проведення таких операцій
- Проведено опитування банків з метою визначення їх зацікавленості в проведенні операцій IRS з НБУ



Наступні кроки

1. Затвердження Правлінням нормативно-правових актів, необхідних для започаткування операцій IRS (*II квартал 2020 р.*)*
2. Укладання Генеральних угод НБУ з банками на проведення операцій IRS (*II-III квартал 2020*)
3. Запровадження звітності за операціями IRS (*III квартал 2020*)
4. Розробка програмного забезпечення, необхідного для проведення операцій IRS (*III квартал 2020*)
5. **ФАКТИЧНИЙ СТАРТ ОПЕРАЦІЙ (до кінця 2020)**

IRS: забезпечення операцій

Умови участі

- Сформований гарантійний фонд (initial margin), вартість якого з урахуванням коригуючих коефіцієнтів \geq мінімальний рівень.
- Мінімальний рівень = $\sum Ni * Pi$, де Ni - номінал і-го свопу укладеного з банком, в тому числі поданих заявок, Pi – встановлений коефіцієнт покриття для і-го свопа (залежатиме від строку – чим довший, тим вищий).
- **Змінюваність Pi протягом строку свопа – відкрите питання**

Застава

- Пул активів , що надаються банком для забезпечення виконання зобов'язань за генеральним договором. Може складатись з ОВДП, іноземної / національної валюти.
- **Депозитні сертифікати НБУ не включаються – мінімізувати операційне навантаження**

Margin call

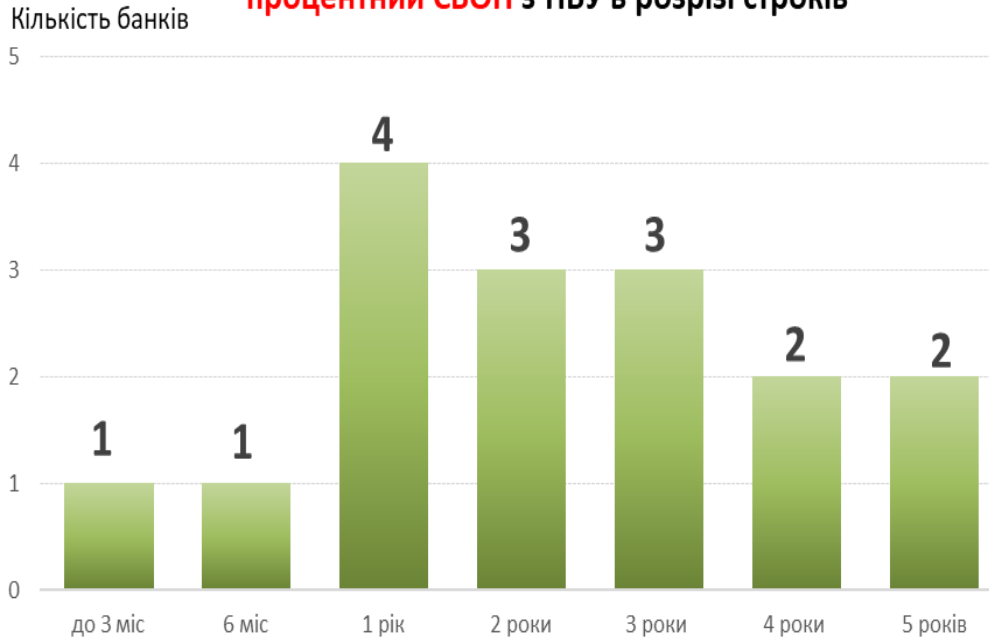
Вартість ГФ - Сумарна справедлива вартість outstanding IRS з позиції НБУ \geq Мінімальний рівень ,
Якщо порушується – margin call, термін внесення 3 робочі дні,
не внесено – штраф і згортаємо всі “outstanding” свопи
Розрахунок - щоденно, але якщо методика оцінки справедливої вартості залишиться незмінною, то де-факто це щотижнева переоцінка
Якщо умова виконується - банк може зменшити гарантійний фонд, але в будь-якому випадку:
Вартість гарантійного фонду \geq Мінімальна вартість

Методика оцінки справедливої вартості

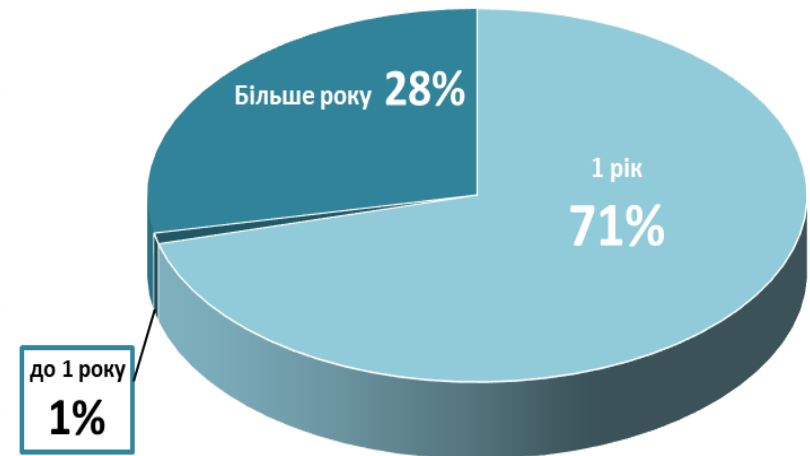
Діюча методика (Порядок оцінки справедливої вартості похідних фінансових інструментів, операції з якими здійснює Національний банк України) була затверджена в 2017-му році та відштовхується від кривої дохідностей гривневих ОВДП.
Потребуватиме доопрацювання під цей інструмент.

Опитування банків щодо зацікавленості в проведенні операцій IRS з НБУ

Зацікавленість банків в проведенні операції
процентний СВОП з НБУ в розрізі строків



Розподіл обсягу заявленого попиту на
операції процентний СВОП з НБУ за строками



Результати опитування: основне

- на запит НБУ відгукнулося лише **13** банків, з яких 5 повідомили про відсутність зацікавленості
- загальний заявлений потенційний попит банків, що відгукнулися, на укладання операцій IRS з НБУ становить близько **11** млрд. грн.
- найбільший попит заявлено на операції IRS терміном 1 рік