



**MosPrime**

**Казначейство ЕБРР**

*Ноябрь 2011*



# MosPrime

- Происхождение
- Описание
- Банки – участники
- Преимущества
- Применение
- Сравнение с МосИБОР
- Дополнительная информация



# MosPrime: Происхождение

В Апреле 2005 года при поддержке Национальной Валютной Ассоциации (НВА) на российском денежном рынке была введена ставка на срочные депозиты в рублях - Московская Первичная Ставка Размещения (MosPrime).



## MosPrime : Описание

- MosPrime – это ставка на срочные депозиты, предлагаемая на российском денежном рынке банками первого уровня финансовым организациям, имеющим аналогичный кредитный рейтинг.
- MosPrime рассчитывается ежедневно 13 банками – участниками на следующие сроки: 1д, 1н, 2н, 1м, 2м, 3м и 6м.
- Расчет ставки MosPrime производится по международным стандартам: берется среднеарифметическая величина котируемых ставок без учета самой высокой и самой низкой из предлагаемых ставок.



## MosPrime : Банки – участники

- Минимум 6 Банков - участников выбираются на основе репутации, кредитного качества, объемов операций и опыта работы на Российском денежном рынке.
- Правление НВА пересматривает список Банков - участников как минимум ежегодно. Ограничений по принятию бывших участников не существует.
- На сегодня в список участников входят следующие банки:

Банк ВТБ  
Банк Москвы  
ВестЛБ Восток  
Газпромбанк  
Дойче Банк  
ИНГ Банк

Королевский Банк Шотландии  
Райффайзенбанк  
Росбанк  
Сбербанк России  
Ситибанк  
Эйч-эс-би-си Банк  
Юникредит Банк



## MosPrime : Преимущества

Создание надежного индекса денежного рынка обеспечивает:

- Повышение прозрачности и последовательности ценообразования при установлении ставок на все индексированные кредиты;
- Повышение ликвидности, эффективности и увеличение сроков погашения кредитов на межбанковском денежном рынке.
- Ценообразование производных инструментов (в том числе при совершении фьючерсов и процентных свопов; В январе 2008 года MosPrime был включён в "ISDA 2006 Definitions"



# MosPrime : Применение

- Двусторонние кредиты
- Синдицированные кредиты
- Облигации
- Деривативы



# MosPrime : Двусторонние кредиты

- ЕБРР подписал кредитов на сумму 150 млрд. рублей с привязкой к MosPrime для **финансовых, корпоративных и муниципальных организаций.**
- MosPrime используется банками в **ипотечном кредитовании.** Портфель ипотечных кредитов банка ДельтаКредит составляет около 2.2 млрд. рублей
- Из банков опрошенных НВА, 83% применяют MosPrime **для аналитических и статистических** целей и 67% используют его в качестве **базового актива.**





# MosPrime : Заемщики двусторонних кредитов

- Архангельск Водоканал
- Банк Ренессанс Капитал
- Банк Русский Стандарт
- Буряя
- Вим Биль Дан
- Вологда Водоканал
- Гидро ОГК\*
- Город Сургут
- Группа “ДИКСИ”
- Детский Мир – Центр
- Казань Водоканал
- Катрен\*
- Коммерческий банк ДельтаКредит
- Нижфарм
- Примсоцбанк
- Промсвязьбанк
- ПТПА - Финанс
- Росбанк
- Русфинанс Банк
- Саха (Якутия)

\* Кредит без участия ЕБРР



## MosPrime : Заемщики двусторонних кредитов (продолжение)

- Сибур - Русские Шины
- Спурт Банк
- Сыктывкарский водоканал
- Сибирьтелеком
- Тольяттинское  
Пассажирское  
Автотранспортное  
Предприятие №3
- Уфа, управление  
жилищного хозяйства
- Фора – Оппортюнити Русский  
Банк
- Хоум Кредит энд Финанс Банк
- Хуолинтакескус
- Хухтамаки
- Челиндбанк
- Ярославль Водоканал



## MosPrime : Синдицированные кредиты

Синдицирование выданных за последний год рублевых кредитов с привязкой к MosPrime с погашением через 15 лет, демонстрирует принятие MosPrimea в качестве базового актива для привязки к ссудам в рублях

*Нам известно о 14 синдицированных кредитах:*

- Банк "Центр-инвест" (RUB 0.26 млрд.)
- Гардиан Стекло Рязань (RUB 4.3 млрд.)
- Гидро ОГК (RUB 6.3 млрд.)
- Катрен (RUB 0.77 млрд.)\*
- Крайинвестбанк (RUB 0.49 млрд, RUB 1 млрд)\*
- ЛОКО-Банк (RUB 0.34 млрд.)
- Мосэнерго (RUB 7.2 млрд.)

\* Кредит без участия ЕБРР



## MosPrime : Синдицированные кредиты (продолжение)

- Международный Банк Азербайджана – Москва (RUB 0.3 млрд.)\*
- Нидан (RUB 1.8 млрд.)\*
- Татфондбанк (RUB 0.5 млрд.)\*
- Уралтрансбанк (RUB 0.14 млрд.)
- Федеральная Сеть (RUB 5 млрд.)
- ФОРУС Банк (RUB 0.18 млрд.)
- Volkswagen (RUB 26 млрд.)

\* Кредит без участия ЕБРР



# MosPrime : Участники синдицированных кредитов

*Нам известно о 31 участнике подобных кредитов:*

- Альфа-банк
- Банк Австрия Кредитанштальт
- Банк Кредит Свисс
- Банк Москвы
- БНП Париба Банк
- ВестЛБ Восток
- Внешторгбанк
- Еврофинанс Моснарбанк
- ИНГ Банк
- Кальен Русбанк
- Коммерцбанк
- ЛаСалле Мидвест
- МБА Москва
- Международный Московский Банк
- Межрегиональный Транспортный Коммерческий Банк
- Национальный Резервный Банк
- Нордеа Банк
- Райффайзенбанк Австрия
- Ситибанк



## **MosPrime : Участники синдицированных кредитов (прод.)**

- Скандинавска Енскилда Банкен
- Сосьете Женераль Восток
- Стандарт Банк
- ТрансКредитБанк
- Фортис Банк
- ЮниКредит Банк
- ЯПЫ Креди Банк Москва
- DZ Bank
- LBBW
- HVB
- SEB
- SMFD



# MosPrime : Эмитенты облигаций

*Нам известно о 8 облигациях с привязкой к MosPrime*

- Газпромбанк, ОАО
- Джэй-Пи-Морган Чейз Ко
- ДельтаКредит банк, ЗАО
- ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО
- Лебедянский, ОАО
- Северо - Западный Телеком, ОАО
- Хоум Кредит энд Финанс Банк, ООО
- ЮниКредит, S.p.A.



## MosPrime : Облигации ЕБРР

- В мае 2005 года ЕБРР разместил первую облигацию в рублях с привязкой к MosPrime.
- На сегодня ЕБРР разместил пять облигаций с плавающей ставкой на общую сумму в 40.5 млрд. рублей, по которым купон привязан к 3-месячному MosPrime с расчетом в каждом календарном месяце.
- С 2007 года ЕБРР размещает Еврооблигации в рублях со "свопом" в MosPrime.





# MosPrime : Подписчики облигаций

- Газпромбанк
- АБН Амро Банк
- Банк ВТБ
- Банк Кредит Свисс
- Банк Уралсиб
- БНП Париба
- ВестЛБ Восток
- Goldman Sachs Банк
- Джей Пи Морган
- Дойче Банк
- ИНГ Банк
- КМБ Банк
- Коммерцбанк
- КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК
- ЮниКредит Банк
- Морган Стэнли банк
- Райффайзенбанк Австрия
- Ситибанк
- Эйч-эс-би-си Банк (РР)



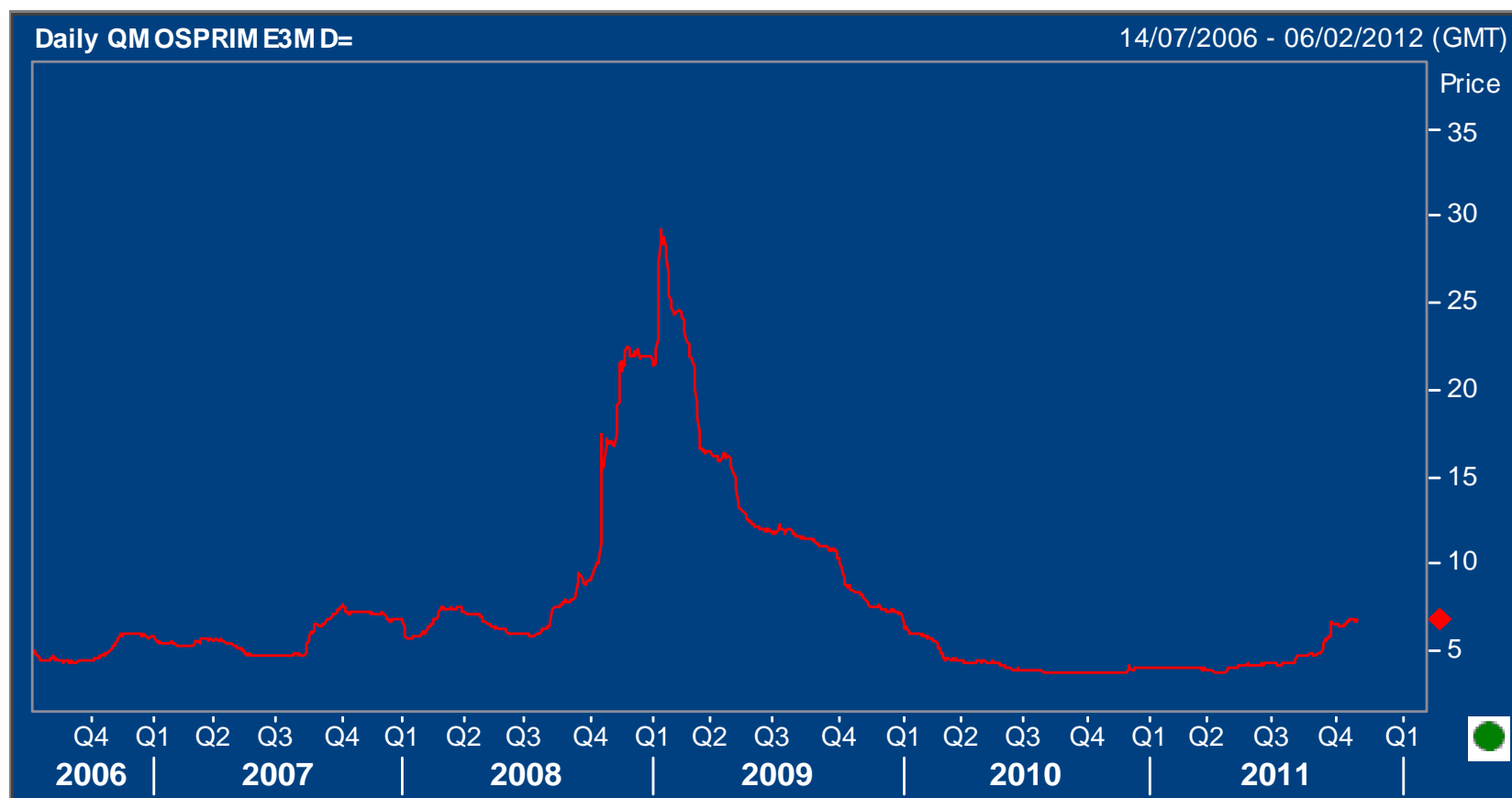
# MosPrime : Деривативы

- С мая 2006 года MICEX, а затем и РТС котирует "фьючерсы" на MosPrime (Reuters: 0#MP:MM).
- Банки и брокерские компании котируют процентные "свопы" в рублях используя MosPrime (Reuters: RUBIRS=ICAP, RUBIRS=SAMF, GFIE).
- MosPrime используется в структурированных облигациях, в частности, выпуск банка "ДельтаКредит" с лимитированным максимальным купоном.

*Ожидается, что принятие Закона о Деривативах облегчит процесс заключения сделок "своп" между российскими сторонами, а также предоставит возможность хеджирования процентных рисков.*



# MosPrime : Исторический график (3 месяца)



источник Рейтерс



# MosPrime : Дополнительная информация

- НВА приняла обязательство ежедневно публиковать MosPrime на своем сайте, специальных страницах Рейтерс и средствах массовой информации. [www.nva.ru](http://www.nva.ru)
- Банки-участники обязаны по требованию других участников размещать у них депозиты по своим ставкам MosPrime и привлекать - по своим ставкам MosPrime минус спред.
- Банки-участники договорились размещать у ЕБРР депозиты по своим ставкам MosPrime и привлекать - по своим ставкам MosPrime минус 50 базисных пунктов в дни фиксирования купона.

*ЕБРР проверяет соответствие котироваемых ставок рыночным, а также отслеживает состав Банков-участников для поддержания качества и прозрачности MosPrime.*



# Правовая Оговорка

Данная информация предоставлена только для дискуссионных целей, не может быть воспроизведена или распространена третьими лицами и не представляет собой приглашение или предложение приобрести или подписаться на какие-либо ценные бумаги, товары или услуги. Авторы, Европейский Банк Реконструкции и Развития ("ЕБРР"), его директора и сотрудники (совместно с автором и Банком, ("ЕБРР")) не принимают ответственности за содержание данной презентации. Данная информация предоставляется в краткой форме и не имеет цели предоставить полную картину какого-либо рынка, финансовых, юридических и/или иных вопросов. ЕБРР не выступает в качестве вашего советника или агента и не несет ответственности, условной или иной, за качество, правильность, своевременность, доступность или полноту информации, данных, подсчетов, а также за любые прямые, косвенные, случайные и последственные убытки связанные с использованием представленного здесь материала. Этот материал предоставлен на основе понимания, что (а) вы располагаете достаточными знаниями и опытом для понимания данного содержания; и (б) вы не полагаетесь на наши советы или рекомендации в каком либо виде (включая, без исключения, советы в отношении экономических, юридических, налоговых, правовых и/или бухгалтерских рисков и последствий таковых), и что любое решение по принятию стратегии, сделки в каком либо финансовом инструменте или вступлению в какую либо транзакцию, основано на вашем личном анализе или анализе ваших профессиональных советников, с которыми вы проконсультируетесь, как вы сочтете необходимым.

