

Плавающая ставка в РЕПО Федерального казначейства

Как рассчитывается плавающая ставка для РЕПО Казначейства?

Плавающая ставка состоит из базовой ставки RUONmDS плюс спред. Значение спреда устанавливается на аукционе РЕПО. Минимальное значение спреда [объявляет Федеральное казначейство](#).

Что такое RUONmDS? Плавающая ставка, привязанная к RUONIA

и уменьшенная на дисконт.

$$\text{СТАВКА} = \underbrace{(\text{RUONIA} - \underbrace{\text{Ключевая ставка} * \text{норматив ЦБ}}_{\text{Дисконт}})}_{\text{Базовая ставка RUONmDS}} + \text{Спред}$$

Где

RUONIA – опубликованное в день, предшествующий дню, за который начисляются проценты, значение ставки RUONIA. Т.е. сначала берется значение RUONIA, опубликованное в день, предшествующий дате расчета первой части РЕПО и применяется к дате расчета первой части. Потом берется значение RUONIA, опубликованное в день расчета первой части и применяется к дате, следующей за датой расчета первой части и т.д. **Внимание:** к выходным дням применяется то же значение RUONIA, что и к следующему за ними операционному дню, т.е. опубликованное в операционный день перед выходными;

Ключевая ставка – действующее в день, за который начисляются проценты, значение ключевой ставки Банка России. К выходным применяется значение ключевой ставки за предшествующий операционный день;

Норматив ЦБ – действующее в день, за который начисляются проценты, значение норматива обязательных резервов по иным обязательствам кредитных организаций для банков с универсальной лицензией (за исключением долгосрочных) в валюте Российской Федерации. К выходным применяется значение Норматива ЦБ за предшествующий операционный день;

Базовая ставка – RUONIA, уменьшенная на Дисконт;

Дисконт – произведение Ключевой ставки на норматив ЦБ, значение округляется до второго знака после запятой.

Расчет начисленных процентов

Как рассчитывается сумма начисленных процентов?

$\sum LR * r_i / N_i / 100 \%$, где

- LR – Сумма денежных средств по сделке РЕПО
- r_i – Значение ставки РЕПО, применяемой за i -тый календарный день по сделке РЕПО в % годовых,
- \sum - суммирование по фактическому числу календарных дней сделки РЕПО, за которые начисляются проценты, включая дату расчета первой части и исключая дату расчета второй части
- N_i – число дней в календарном году, на который приходится i -тый календарный день (365 или 366)

Проценты начисляются со дня исполнения первой части сделки РЕПО, включая такой день, по день, предшествующий дню исполнения второй части сделки РЕПО, исключая такой день.

Когда рассчитывается сумма начисленных процентов?

Начисленные проценты используются при расчете показателей *Текущая стоимость обязательств* и *Стоимость обратного выкупа*.

Текущая стоимость обязательств - это сумма денежных средств по сделке РЕПО плюс сумма начисленных процентов за уже прошедшие дни сделки. Показывает, сколько должен заемщик сейчас. Рассчитывается начиная с 10.30 каждый операционный день.

Стоимость обратного выкупа – это сумма денежных средств по сделке РЕПО плюс полная сумма начисленных процентов за весь срок сделки. Показатель рассчитывается начиная с даты расчета первой части. Показывает сумму денежных средств, которую должен вернуть заемщик в дату расчета второй части сделки. Рассчитывается **справочно** (т.к. в эти дни показатели, участвующие в расчете *RUONmDS* известны только за прошедшие даты) до даты, предшествующей дате расчета второй части. Начиная с дня, предшествующего дате расчета второй части, стоимость обратного выкупа, указываемая в отчете MS118 после утренней переоценки и далее, является **окончательной**.

Пример из приложенных к сценарию отчетов:

отчет MS118 3392370 от 02 апреля 2018г. (12:00:51) Стоимость обратного выкупа
12 010 954 520,55

отчет MS118 3392540 от 03 апреля 2018г. (11:41:28) Стоимость обратного выкупа
12 010 954 520,55