



XXIV Исследование российского рынка РЕПО Итоги 2020 года

Март 2021

Москва

Правовая оговорка

Исследование рынка РЕПО предназначено только для информационных целей и не может быть использовано в качестве юридического, финансового или иного профессионального консультационного документа. Несмотря на то, что информация, содержащаяся в данном Исследовании, получена из надежных источников, СРО НФА не имеет права гарантировать или утверждать, что она является точной и полной. Ни СРО НФА, ни ее члены и контрибьюторы Исследования не несут ответственности в связи с использованием данных настоящего Исследования.

СРО НФА выражает благодарность Банку России, ПАО Московская биржа и НКО АО НРД за предоставление данных, которые легли в основу Исследования и без которых его подготовка была бы невозможна.

Исследование подготовлено Управлением рынков ценных бумаг СРО НФА.

ISBN 978-5-9902100-6-6



9 785990 210066

Саморегулируемая организация
«Национальная финансовая ассоциация»
107045 Москва, Большой Сергиевский
переулок, 10
Телефон: +7 (495) 980-98-74
E-mail: info@nfa.ru
www.nfa.ru
www.financevent.ru

ISBN 978-5-9902 100-6-6



Оглавление

Об Исследовании российского рынка РЕПО	3
Обзор российского рынка РЕПО.....	4
1. Объем и общая структура рынка РЕПО.....	4
2. Сделки РЕПО по видам деятельности	5
3. Распределение операций РЕПО по срокам	8
4. Сделки РЕПО по видам обеспечения	10
5. Сделки РЕПО по юридическому оформлению	13
6. Сделки РЕПО по типам контрагентов.....	14
7. Сделки РЕПО по валюте расчетов	16
8. Сделки внебиржевого РЕПО по видам ставок РЕПО	18
Анализ результатов Исследования российского рынка РЕПО по итогам 2020 года	19
Приложение 1: Сводные результаты Исследования российского рынка РЕПО	22
Приложение 2: О Российском Совете РЕПО	24
Приложение 3: Контрибьюторы Исследования российского рынка РЕПО	25



Об Исследовании российского рынка РЕПО

Настоящий доклад содержит результаты XXIV-го Исследования российского рынка РЕПО, проводимого Саморегулируемой организацией «Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА) в рамках проекта по развитию операций РЕПО.

В Исследовании представлены данные по итогам 2020 года в поквартальной динамике и в сравнении с показателями 2019 года.

В качестве объектов настоящего Исследования рассматриваются сделки РЕПО, совершаемые российскими участниками финансового рынка на биржевом и внебиржевом сегментах рынка РЕПО, в том числе операции РЕПО, совершаемые на внешнем рынке.

Предметом Исследования являются объем и структура российского рынка РЕПО в целом и в разрезе отдельных его сегментов. Помимо оценки объема российского рынка РЕПО и его структуры, в ходе Исследования анализируются ключевые тенденции, характерные для рынка РЕПО, по широкому спектру направлений, включая залоговое обеспечение, сроки сделок РЕПО, валюту расчетов и виды ставок по сделкам РЕПО.

Кроме того, по результатам Исследования производится оценка данных об интенсивности использования РЕПО с теми или иными параметрами сделок, о способах расчетов, а также о степени применения участниками рынка российских и международных стандартов сделок РЕПО.

Основной источник информации при проведении Исследования — данные об объеме и структуре сделок РЕПО, предоставленные ПАО Московская биржа и НКО АО НРД¹. Банком России были предоставлены данные о сделках прямого РЕПО с Банком России.

Помимо обзора данных и структуры российского рынка РЕПО в разрезе биржевых и внебиржевых сделок, в Приложении 1 Исследования представлены консолидированные структурные данные биржевого и внебиржевого российского рынка РЕПО.

Следующее Исследование российского рынка РЕПО выйдет по итогам первого квартала 2021 года.

¹ Более подробная информация о контрибьюторах Исследования представлена в Приложении 3.



Обзор российского рынка РЕПО

В настоящем разделе Исследования российского рынка РЕПО представлена структура рынка и объем сделок РЕПО в поквартальной динамике за 2020 год в сравнении с аналогичными показателями 2019 года.

1. Объем и общая структура рынка РЕПО

Данные о структуре и суммарном объеме сделок и открытых позиций по сделкам РЕПО в 2020 году в сопоставлении с данными 2019 года представлены в Таблицах 1 – 2.

Таблица 1. Суммарный объем сделок РЕПО в 2020 году в млрд рублей и изменение по сравнению с соответствующим периодом 2019 года

Сегменты рынка	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Суммарный объем по итогам года
Сделки РЕПО с Банком России в рублях на организованном рынке	1 572 +2 318%	1 209 +2 318%	7 -65%	38 +1 800%	2 826 +1 963%
Сделки рублевого РЕПО с Банком России на внебиржевом рынке	786 +309%	1 231 +5 252%	0 -100%	2 631 +2 630 900	4 648 +2050%
Сделки РЕПО с Казначейством России на внебиржевом рынке	3 017 -43%	7 897 +23%	3 863 -20%	9 288 +180%	24 065 +20%
Сделки РЕПО с Казначейством России на биржевом рынке	1 259 -	7 897 -	3 863 -	9 288 -	22 307 +96 887%
Итого рублевое РЕПО с Банком России и Казначейством России	6 634 +18%	18 234 +183%	7 733 +59%	21 245 +536	53 846 +165%
Биржевое междилерское РЕПО	8 548 +11%	8 226 -18%	10 173 +14%	8 407 -14%	35 334 -3%
РЕПО с центральным контрагентом (адресные и безадресные сделки), вкл. перенос сделками РЕПО с ЦК	65 007 +12%	71 054 +19%	76 390 +32%	79 143 +29%	291 594 +23%
Итого биржевое междилерское РЕПО, включая РЕПО с ЦК	73 535 +12%	79 280 +14%	86 563 +30%	87 550 +23%	326 928 +20%
Сделки валютного РЕПО с Банком России	0 -	0 -	0 -	0 -	0 -
Сделки внебиржевого РЕПО на внутреннем рынке	12 292 +14%	10 626 +11%	12 147 +16%	16 473 +23%	51 538 +17%
Сделки внебиржевого РЕПО на внешнем рынке buy/sell	3 073 +86%	3 296 +36%	2 692 -23%	2 184 -37%	11 245 +2%
Сделки внебиржевого РЕПО на внешнем рынке sell/buy	306 -37,5	297 +4%	438 +109%	346 +22%	1 387 +10%
Итого сделки внебиржевого РЕПО на внешних рынках	3 379 +58%	3 593 +32%	3 130 -15%	2 530 -32%	12 632 +3%
Сделки РЕПО с Комитетом финансов Санкт-Петербурга	15 -	43 -	10 -	27 -	95 -
Прочие сделки	284 +121%	320 -13%	120 -77%	120 +30%	884 -25%
Итого суммарный объем сделок РЕПО	96 139 +14%	112 096 +26%	109 704 +30%	127 946 +38%	445 885 +27%



Таблица 2. Объем открытых позиций по сделкам РЕПО по итогам IV квартала 2020 года в млрд рублей и изменение по сравнению с соответствующим периодом 2019 года

Сегменты рынка	IV квартал 2019 года	IV квартал 2020 года	Динамика изменений за отчетный период, %
Сделки РЕПО с Банком России в рублях на организованном рынке	0	6	-
Сделки рублевого РЕПО с Банком России на внебиржевом рынке	0	836	-
Сделки РЕПО с Казначейством России на внебиржевом рынке	90	400	+344
Сделки РЕПО с Казначейством России на биржевом рынке	21	400	+1 805
Итого рублевое РЕПО с Банком России и Казначейством России	111	1 642	+1 379
Биржевое междилерское РЕПО	272	223	-18
РЕПО с центральным контрагентом (адресные и безадресные сделки), вкл. перенос сделками РЕПО с ЦК	3 171	3 936	+24
Итого биржевое междилерское РЕПО, включая РЕПО с ЦК	3 443	4 159	+21
Сделки валютного РЕПО с Банком России	0	0	-
Сделки внебиржевого РЕПО на внутреннем рынке	4 791	5 081	+6
Сделки внебиржевого РЕПО на внешнем рынке buy/sell	517	249	-52
Сделки внебиржевого РЕПО на внешнем рынке sell/buy	156	134	-14
Итого сделки внебиржевого РЕПО на внешних рынках	673	383	-43
Сделки РЕПО с Комитетом финансов Санкт-Петербурга	0	0	-
Иные сделки	2	1 175	+58 650
Итого суммарный объем открытых позиций по сделкам РЕПО	9 020	12 440	+38

2. Сделки РЕПО по видам деятельности

Данные о структуре суммарного объема сделок и суммарного объема открытых позиций по сделкам биржевого РЕПО в разрезе видов профессиональной деятельности представлены на рис. 1 – 2.

Рис. 1. Структура суммарного объема сделок биржевого РЕПО в разрезе видов деятельности, IV кв. 2020 года, млрд руб. (%)

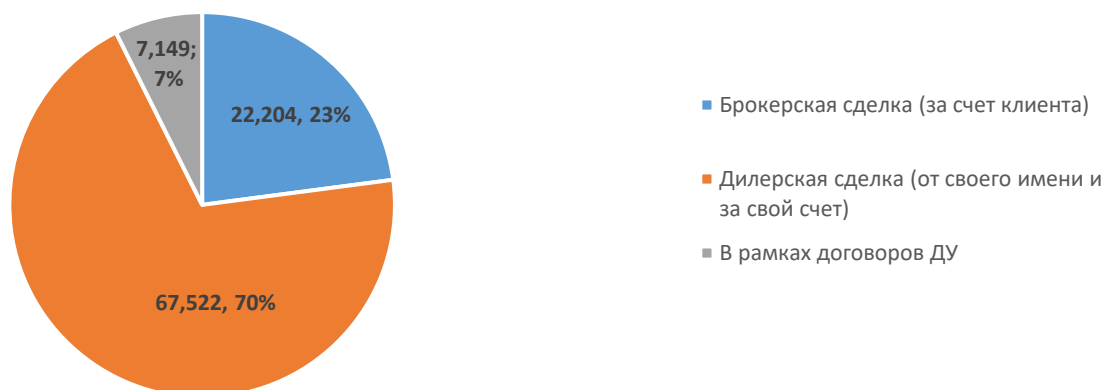
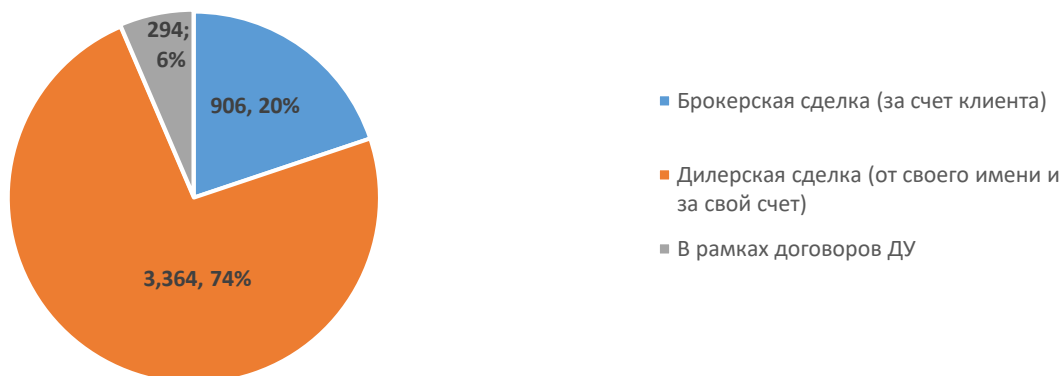


Рис. 2. Структура суммарного объема открытых позиций по сделкам биржевого РЕПО в разрезе видов деятельности, IV кв. 2020 г., млрд руб. (%)



Данные о структуре суммарного объема сделок и суммарного объема открытых позиций внебиржевого рынка РЕПО в разрезе видов профессиональной деятельности представлены на рис. 3-5.

Рис. 3. Структура суммарного объема сделок внебиржевого РЕПО на внутреннем рынке в разрезе видов деятельности, IV кв. 2020 года, млрд руб. (%)

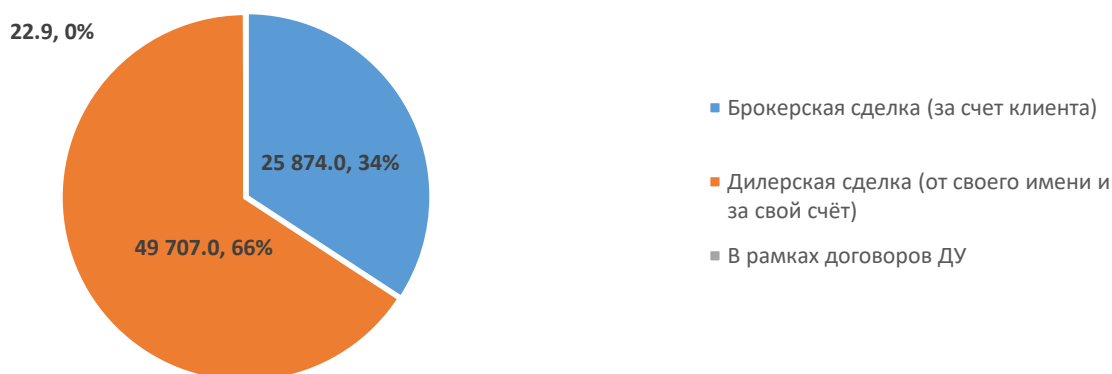


Рис. 4. Структура суммарного объема сделок внебиржевого РЕПО на внешнем рынке в разрезе видов деятельности, IV кв. 2020 года, млрд руб. (%)

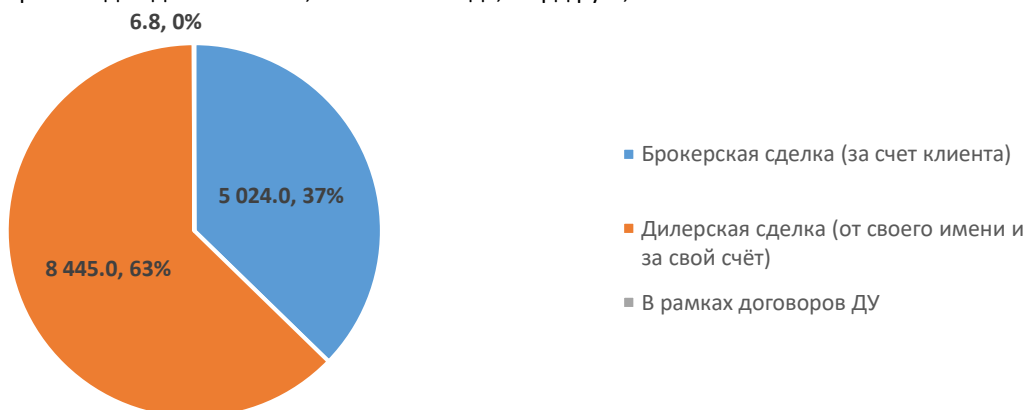
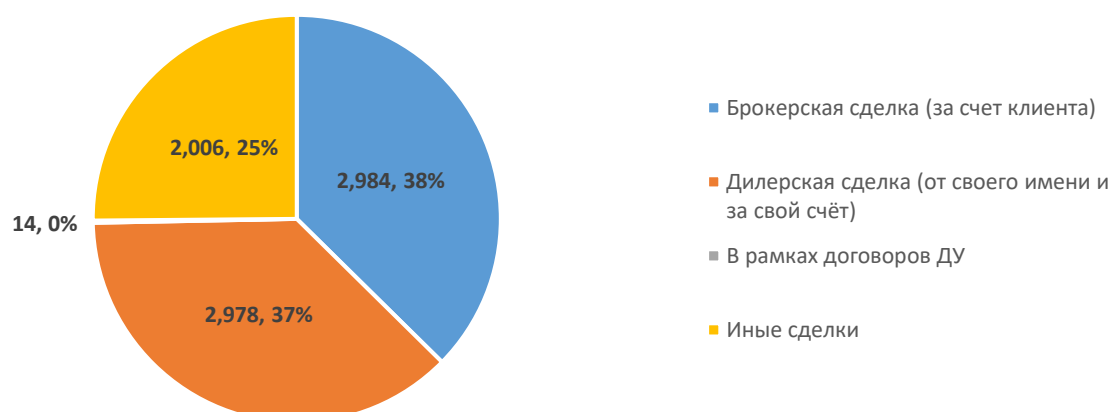


Рис. 5. Структура суммарного объема открытых позиций по сделкам внебиржевого РЕПО в разрезе видов деятельности, IV кв. 2020 г., млрд руб.; %



На рис. 6 и рис. 7 приведена поквартальная динамика распределения суммарного объема сделок биржевого и внебиржевого РЕПО в разрезе видов профессиональной деятельности.

Рис. 6. Динамика распределения суммарного объема сделок биржевого РЕПО в разрезе видов деятельности, млрд руб.



Рис. 7. Динамика распределения суммарного объема сделок внебиржевого РЕПО в разрезе видов деятельности, млрд руб.



3. Распределение операций РЕПО по срокам

Данные о структуре суммарного объема сделок и суммарного объема открытых позиций по сделкам биржевого рынка РЕПО в разрезе сроков представлены на рис. 8 – 9.

Рис. 8. Структура суммарного объема сделок биржевого РЕПО в разрезе сроков, IV кв. 2020, млрд руб.

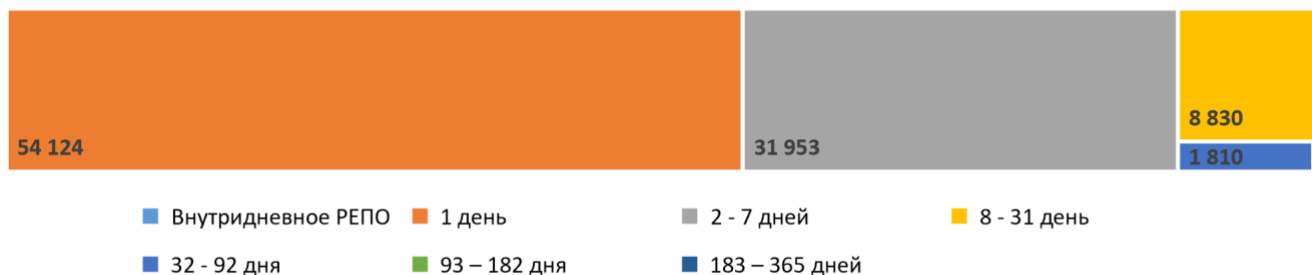
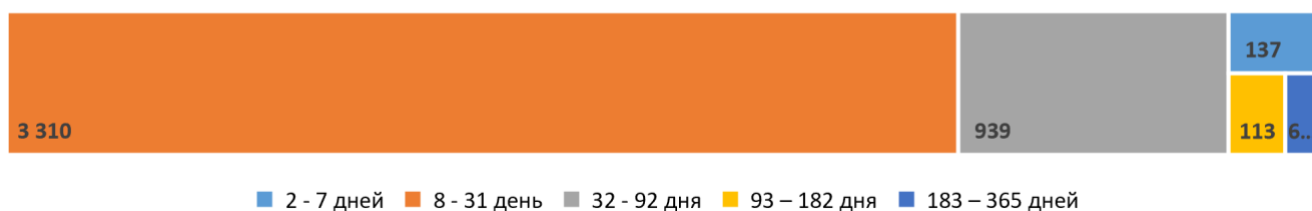


Рис. 9. Структура суммарного объема открытых позиций биржевого РЕПО в разрезе сроков, IV кв. 2020, млрд руб.



Данные о структуре суммарного объема сделок и суммарного объема открытых позиций по сделкам внебиржевого рынка РЕПО в разрезе сроков представлены на рис. 10 – 11.

Рис. 10. Структура суммарного объема сделок внебиржевого РЕПО, IV кв. 2020, млрд руб., %

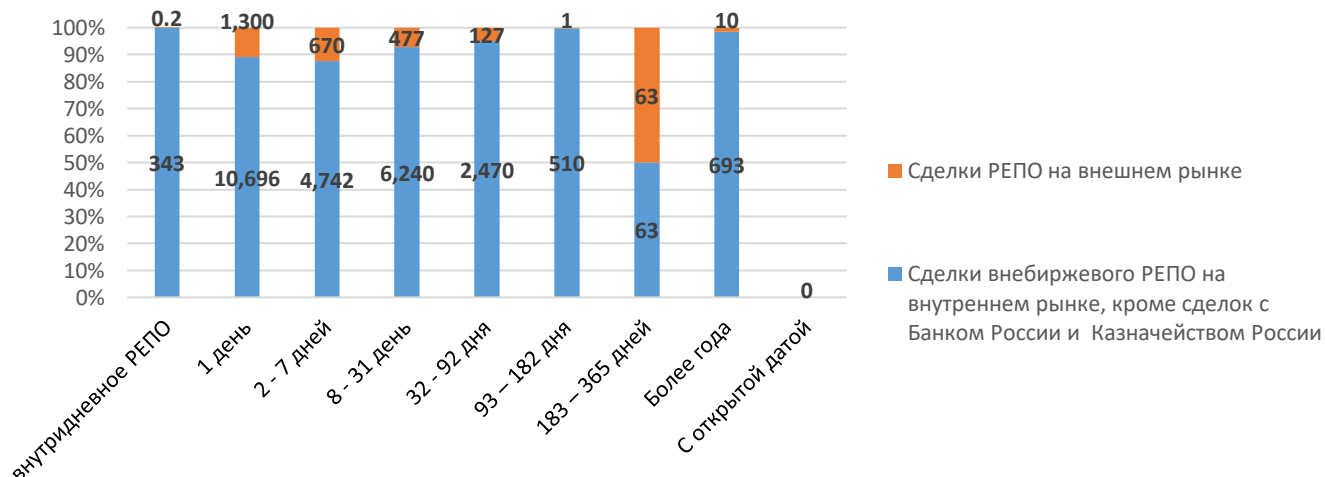
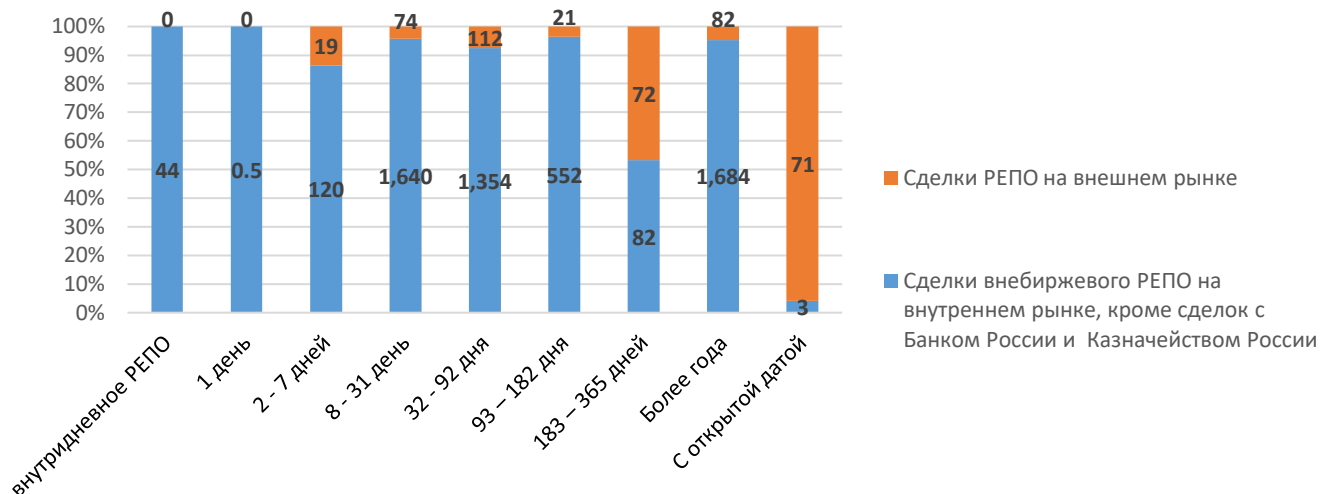


Рис. 11. Структура суммарного объема открытых позиций по сделкам внебиржевого РЕПО, IV кв. 2020, млрд руб., %



На рис. 12 – 14 приведена поквартальная динамика распределения суммарного объема сделок РЕПО в разрезе сроков.

Рис. 12. Распределение суммарного объема биржевых сделок РЕПО, млрд руб.

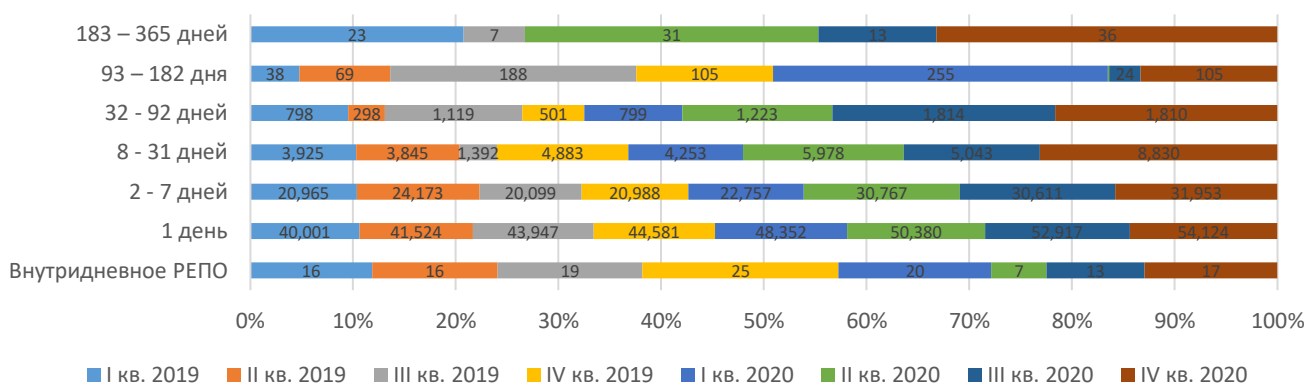


Рис. 13. Распределение суммарного объема внебиржевых сделок РЕПО на внутреннем рынке, млрд руб.

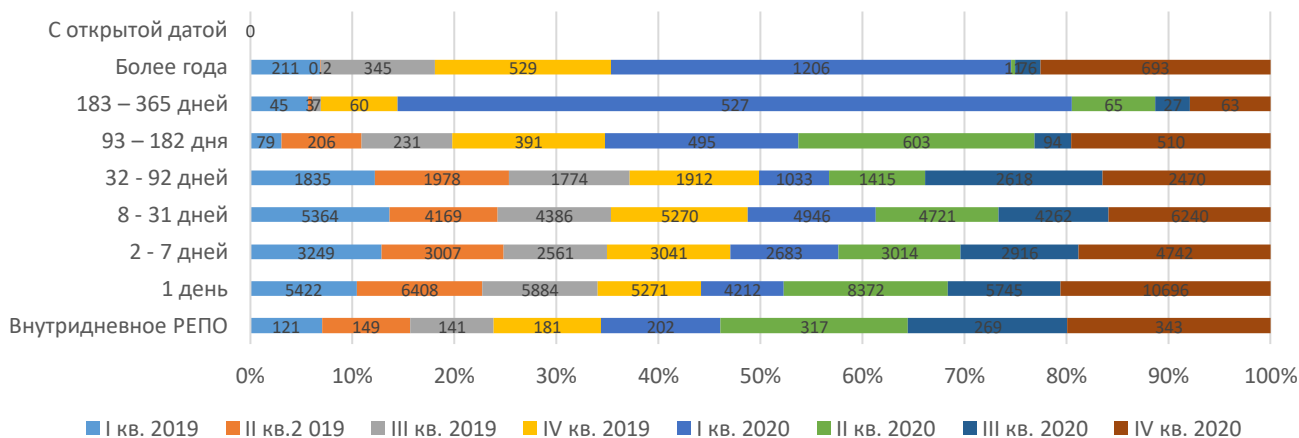
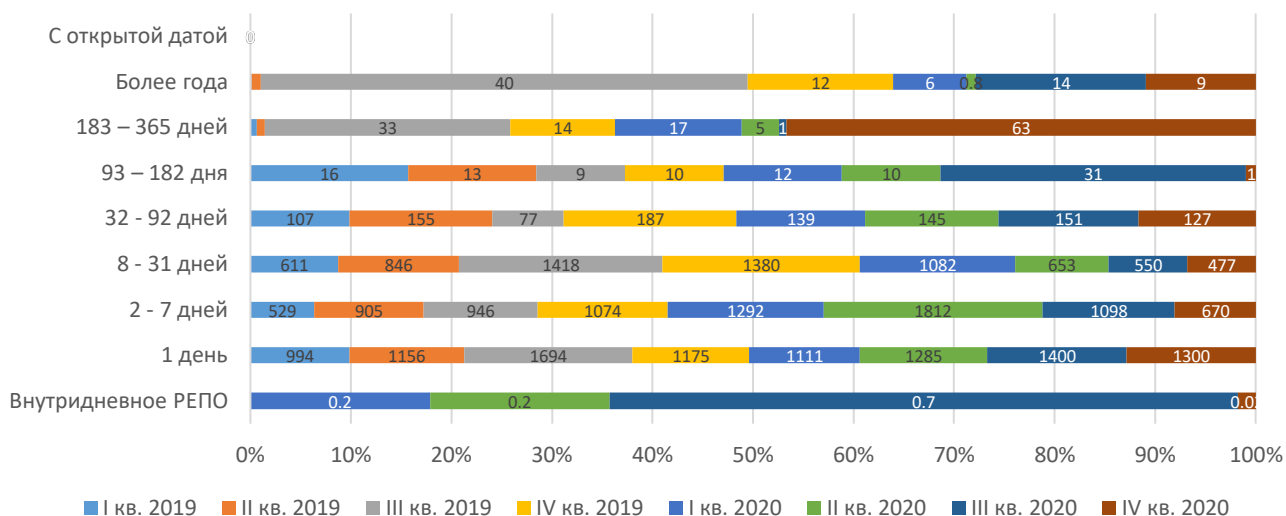


Рис. 14. Распределение суммарного объема внебиржевых сделок РЕПО на внешнем рынке, млрд руб.



4. Сделки РЕПО по видам обеспечения

Данные о структуре суммарного объема сделок и суммарного объема открытых позиций по сделкам РЕПО в разрезе видов ценных бумаг, используемых в качестве обеспечения, представлены на рис. 15 – 20.

Рис. 15. Структура суммарного объема сделок биржевого РЕПО в разрезе видов обеспечения, млрд руб.; %

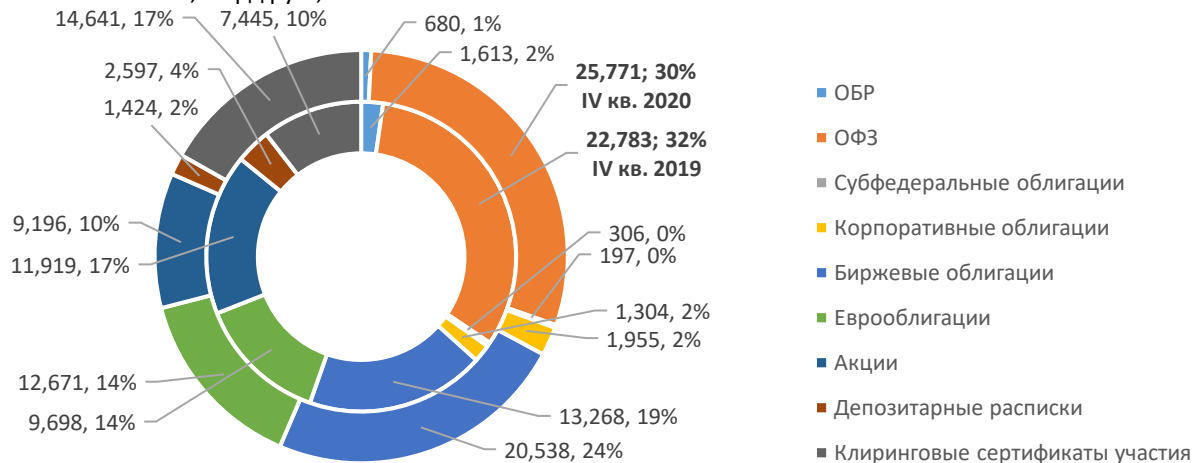


Рис. 16. Структура суммарного объема сделок внебиржевого РЕПО на внутреннем рынке в разрезе видов обеспечения, млрд руб.; %

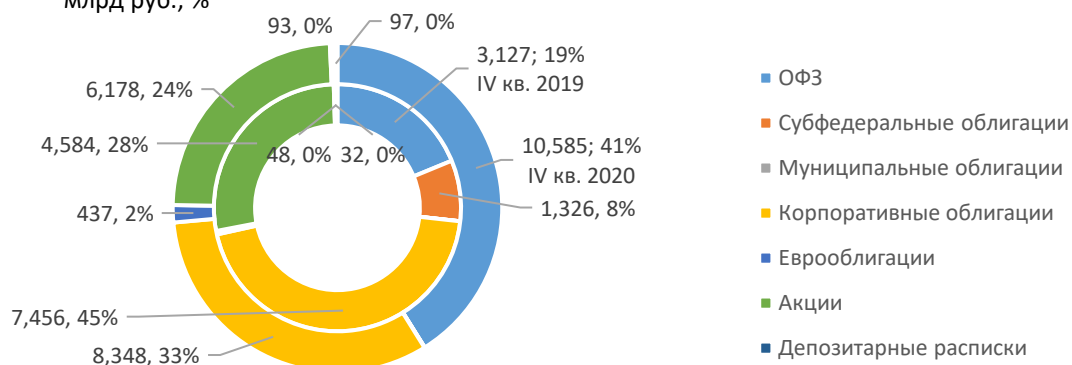


Рис. 17. Структура суммарного объема сделок внебиржевого РЕПО на внешнем рынке в разрезе видов обеспечения, млрд руб.; %

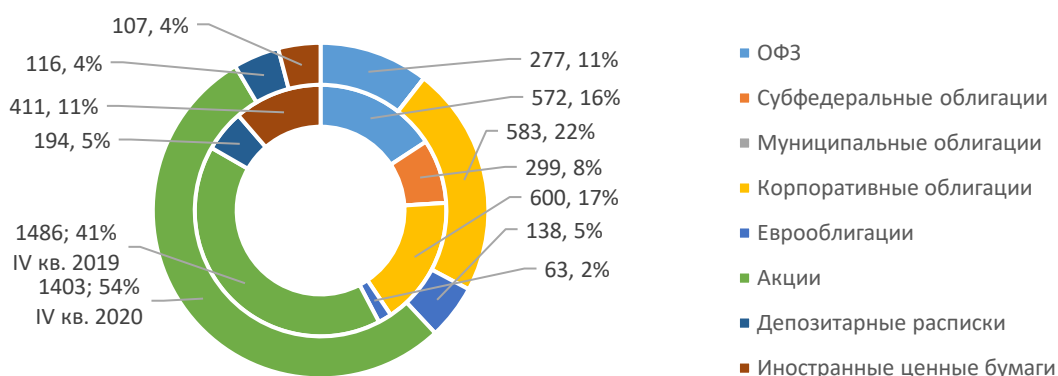


Рис. 18. Структура суммарного объема открытых позиций по сделкам биржевого РЕПО в разрезе видов обеспечения, млрд руб.; %

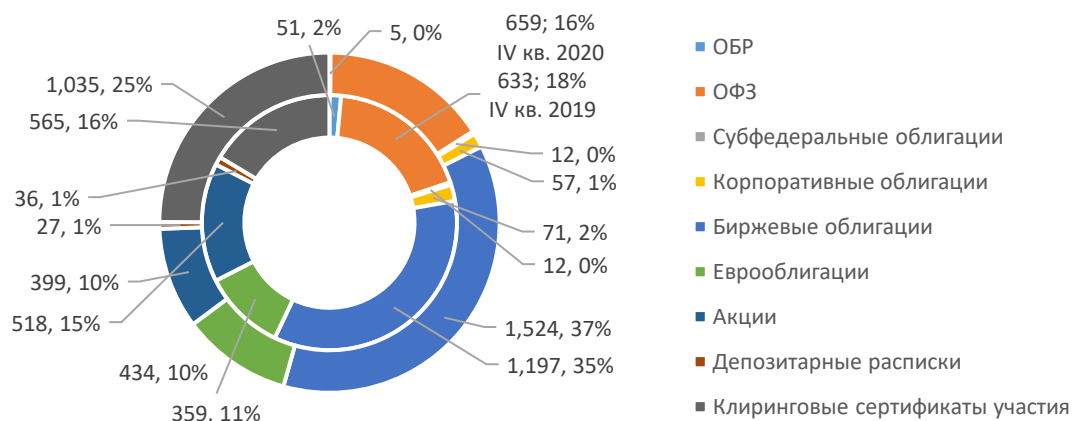


Рис. 19. Структура суммарного объема открытых позиций по сделкам внебиржевого РЕПО на внутреннем рынке в разрезе видов обеспечения, млрд руб.; %

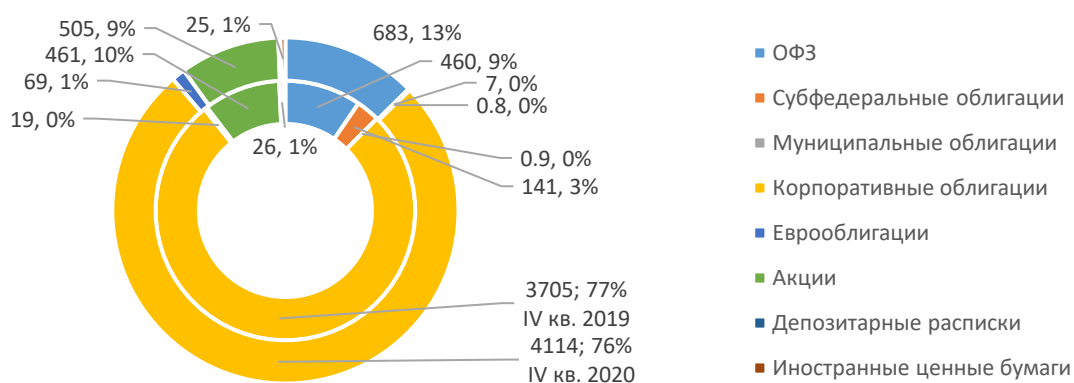
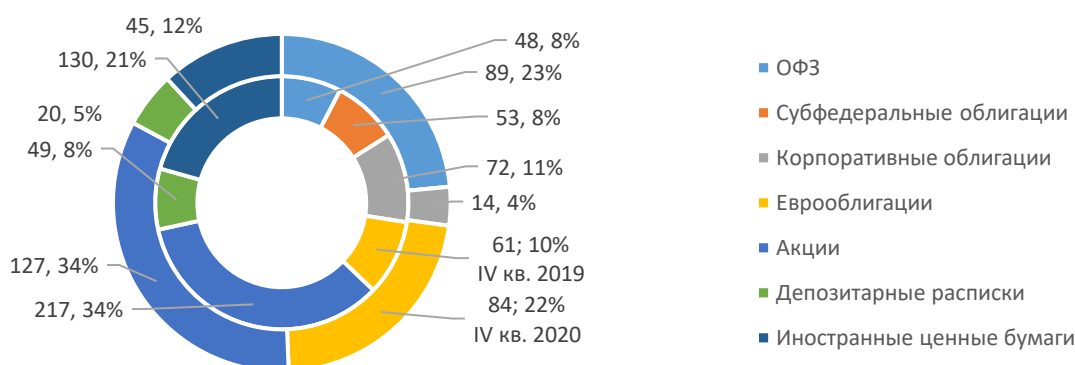


Рис. 20. Структура суммарного объема открытых позиций по сделкам внебиржевого РЕПО на внешнем рынке в разрезе видов обеспечения, млрд руб.; %



Данные о динамике распределения суммарного объема по сделкам РЕПО в разрезе видов ценных бумаг, используемых в качестве обеспечения, представлены на рис. 21 – 22.

Рис. 21. Динамика распределения суммарного объема по сделкам биржевого РЕПО в разрезе видов ценных бумаг, используемых в качестве обеспечения, млрд руб.

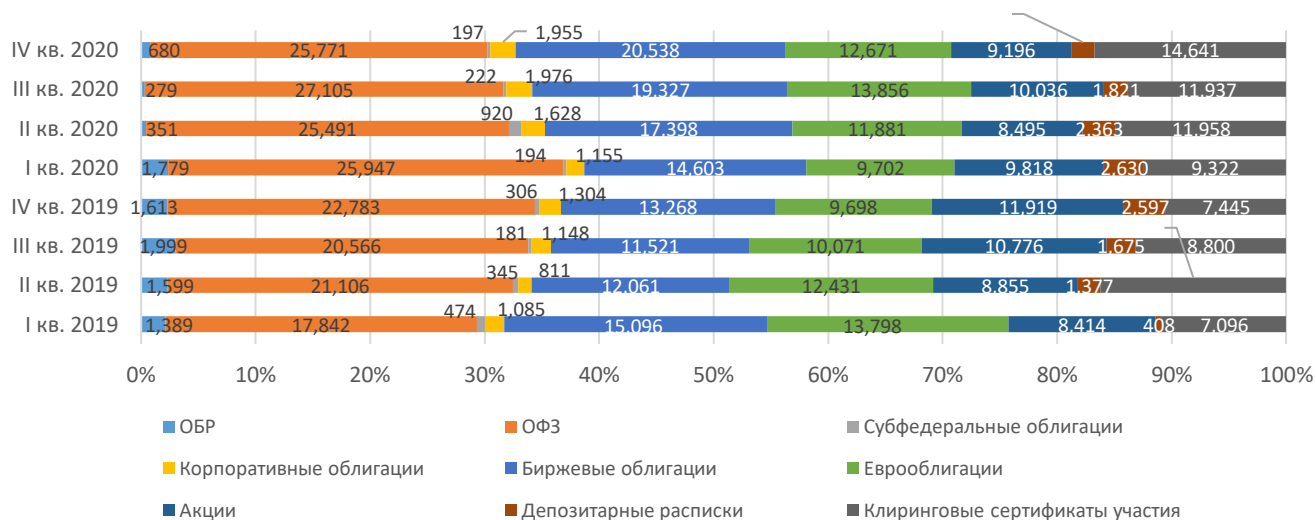
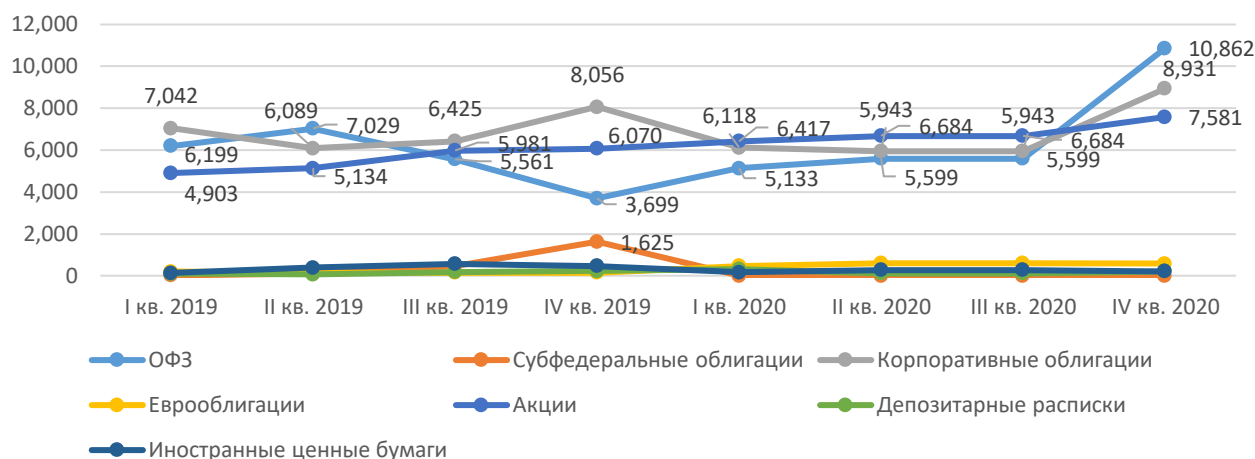


Рис. 22. Динамика распределения суммарного объема по сделкам внебиржевого РЕПО в разрезе видов ценных бумаг, используемых в качестве обеспечения, млрд руб.



5. Сделки РЕПО по юридическому оформлению

Данные о структуре суммарного объема сделок и суммарного объема открытых позиций по сделкам РЕПО в разрезе видов юридического обеспечения сделок представлены на рис. 23 – 24.

Рис. 23. Структура суммарного объема сделок РЕПО в разрезе видов юридического обеспечения сделок, IV кв. 2020 г., млрд рублей, %

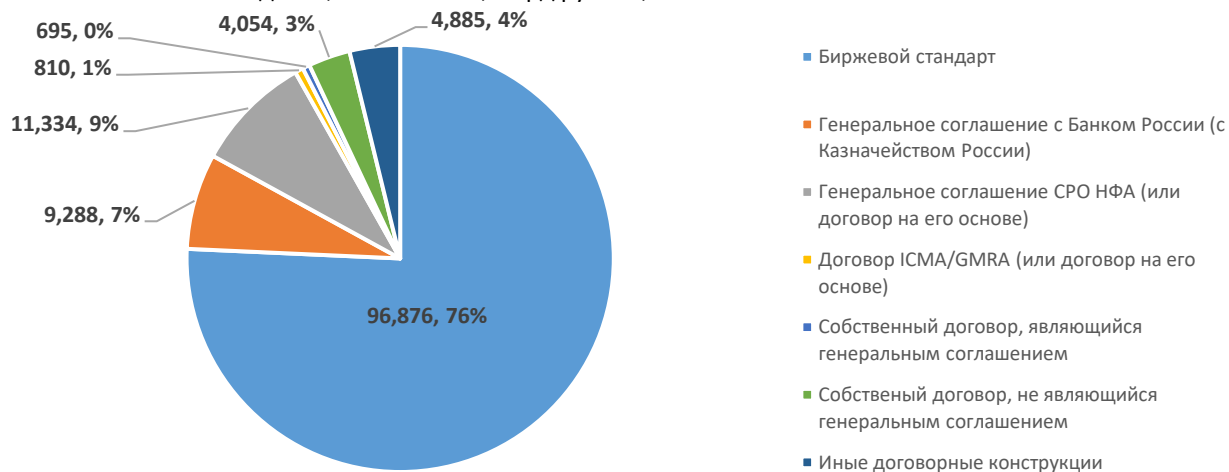
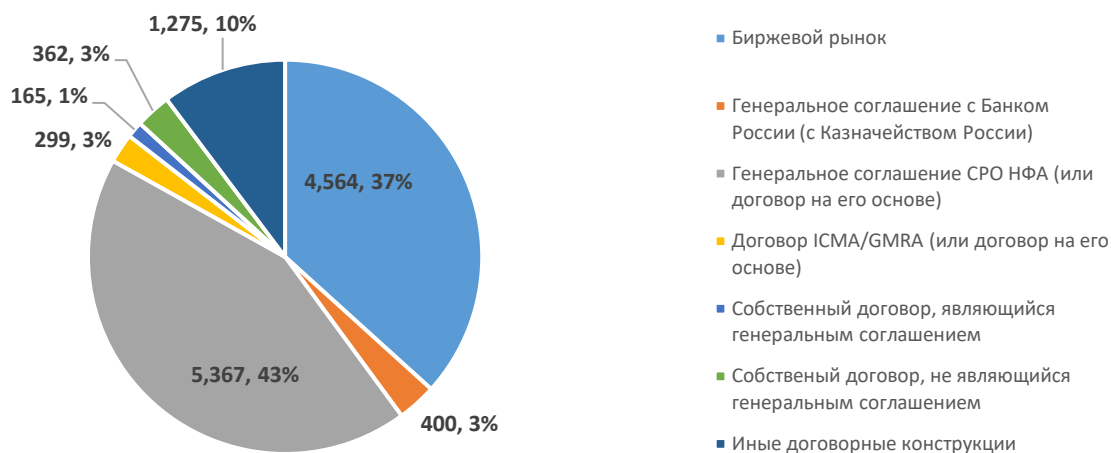


Рис. 24. Структура суммарного объема открытых позиций по сделкам РЕПО в разрезе видов юридического обеспечения сделок, IV кв. 2020 г., млрд рублей, %



6. Сделки РЕПО по типам контрагентов

Данные о динамике распределения суммарных объемов биржевых и внебиржевых сделок РЕПО и структуре суммарных объемов открытых позиций по биржевым и внебиржевым сделкам РЕПО по видам контрагентов представлены на рис. 25 – 30.

Рис. 25. Динамика распределения суммарного объема биржевых сделок РЕПО по видам контрагентов, млрд. руб.

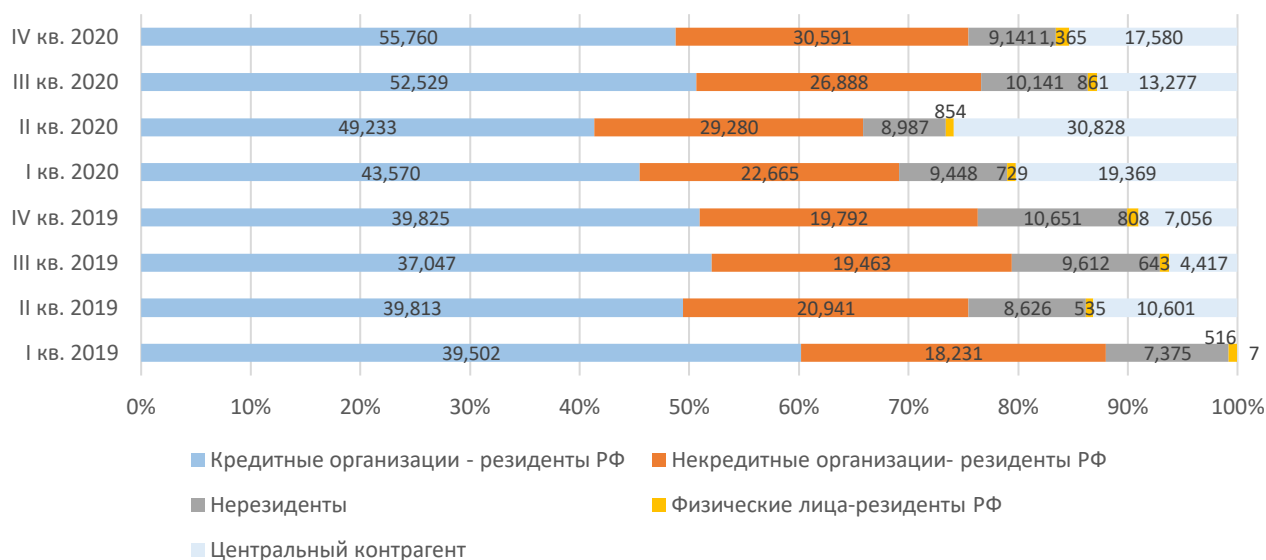


Рис. 26. Структура суммарного объема открытых позиций по биржевым сделкам РЕПО по видам контрагентов, %

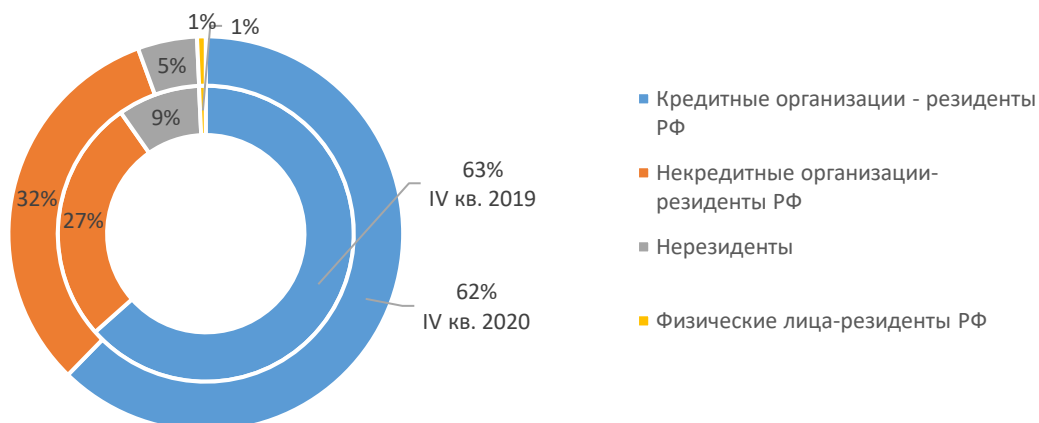


Рис. 27. Динамика распределения суммарного объема внебиржевых сделок РЕПО (внутренний (ВН) и внешний (ВШ) рынки) по видам контрагентов, млрд руб. (привлечение средств)

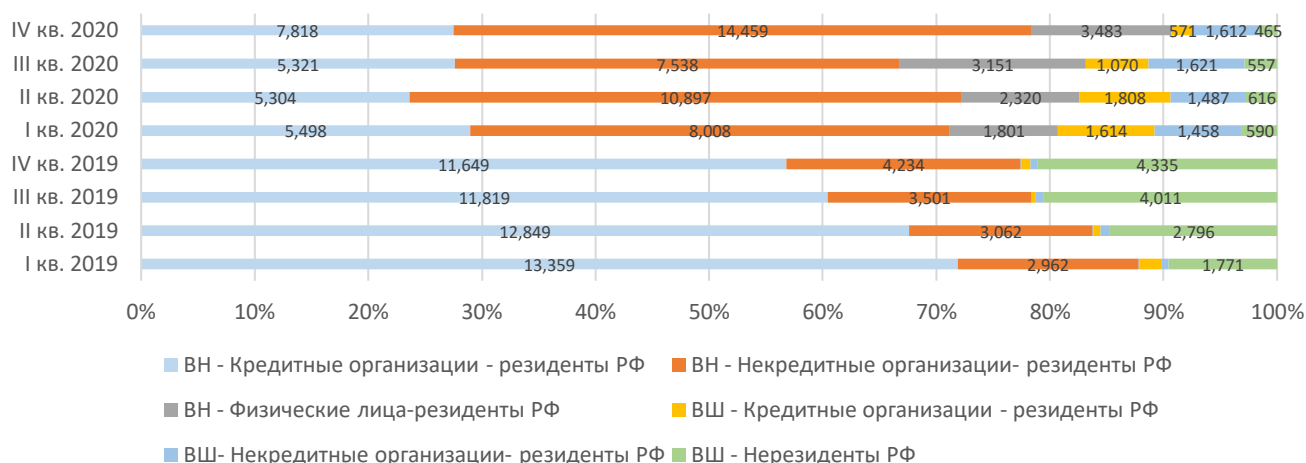


Рис. 28. Динамика распределения суммарного объема внебиржевых сделок РЕПО (внутренний (ВН) и внешний (ВШ) рынки) по видам контрагентов, млрд руб. (предоставление средств)

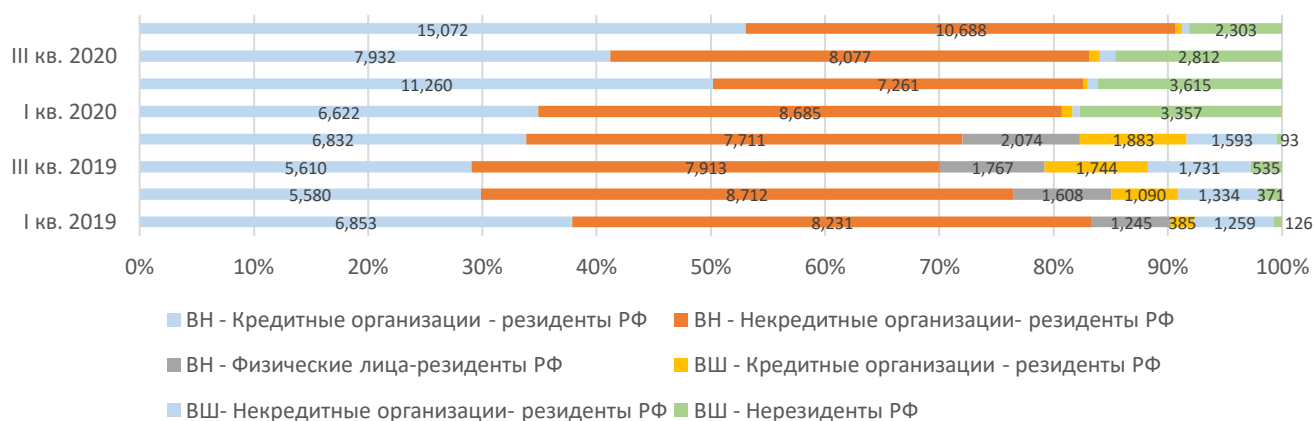


Рис. 29. Структура суммарного объема открытых позиций по внебиржевым сделкам РЕПО по видам контрагентов, % (привлечение средств)

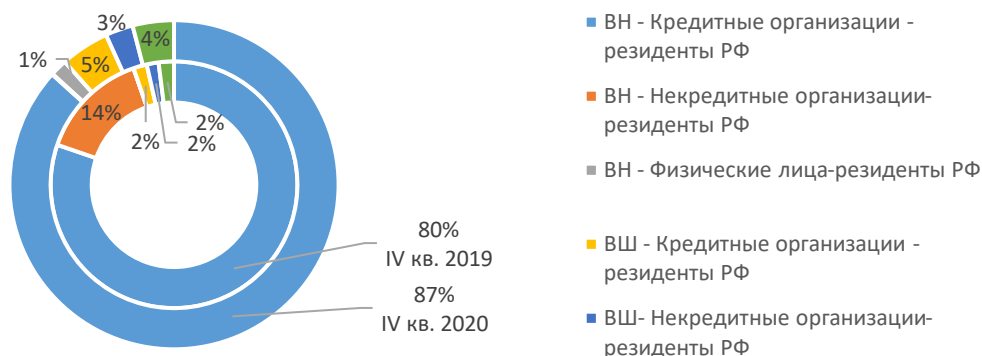
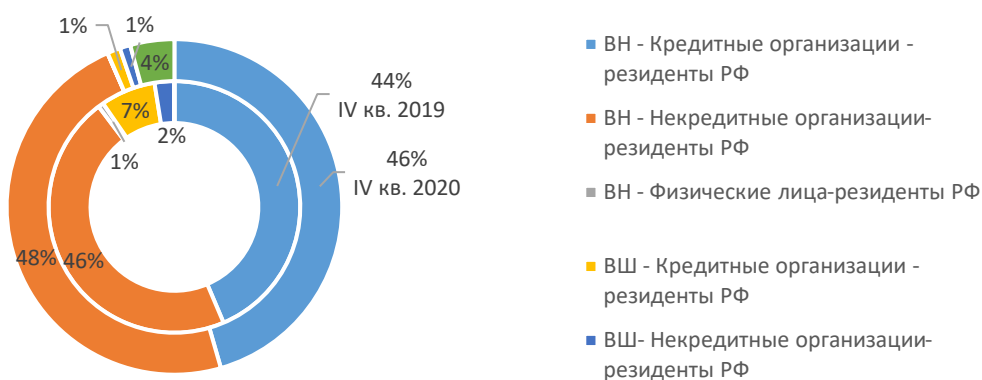


Рис. 30. Структура суммарного объема открытых позиций по внебиржевым сделкам РЕПО по видам контрагентов, % (предоставление средств)



7. Сделки РЕПО по валюте расчетов

Данные о динамике распределения суммарного объема сделок, структуре суммарного объема открытых позиций по биржевым сделкам РЕПО и о динамике распределения суммарного объема открытых позиций, суммарного объема сделок внебиржевого РЕПО в разрезе валюты расчетов представлены на рис. 31 – 34.

Рис. 31. Поквартальная динамика распределения суммарного объема биржевого рынка РЕПО в разрезе валюты расчетов, млрд руб.

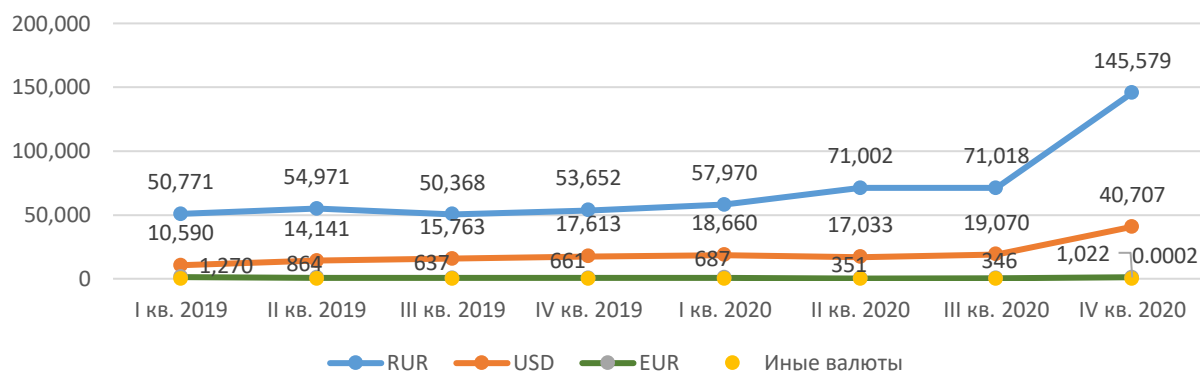


Рис. 32. Структура суммарного объема открытых позиций по сделкам биржевого РЕПО в разрезе валюты расчетов, млрд руб., %

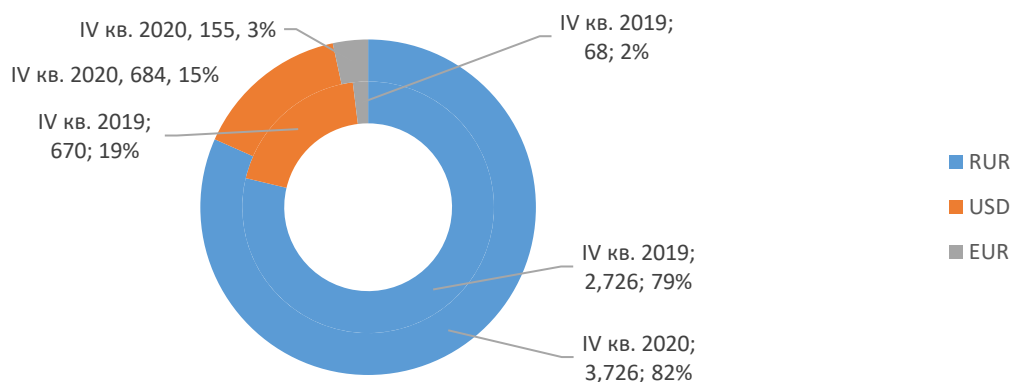


Рис. 33. Поквартальная динамика распределения суммарного объема открытых позиций внебиржевого рынка РЕПО в разрезе валюты расчетов, млрд руб.

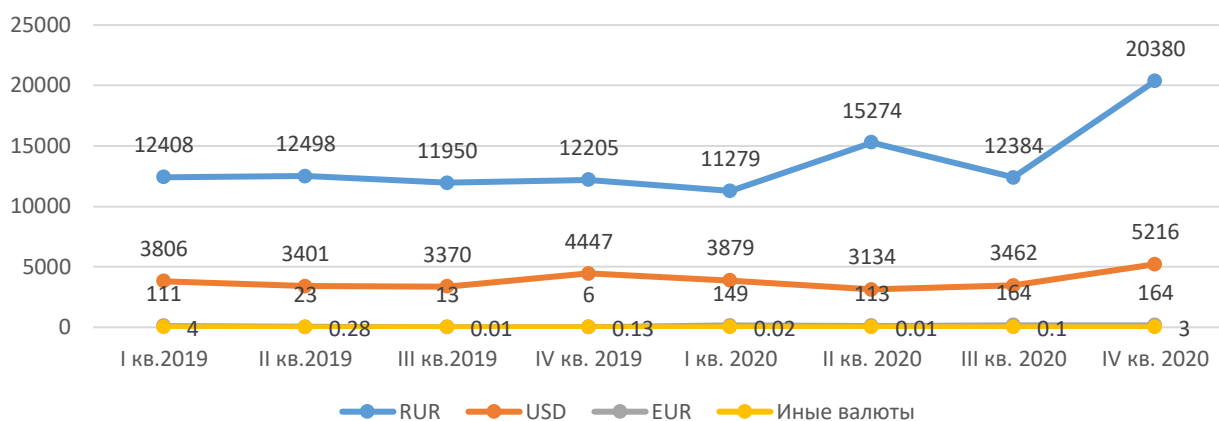
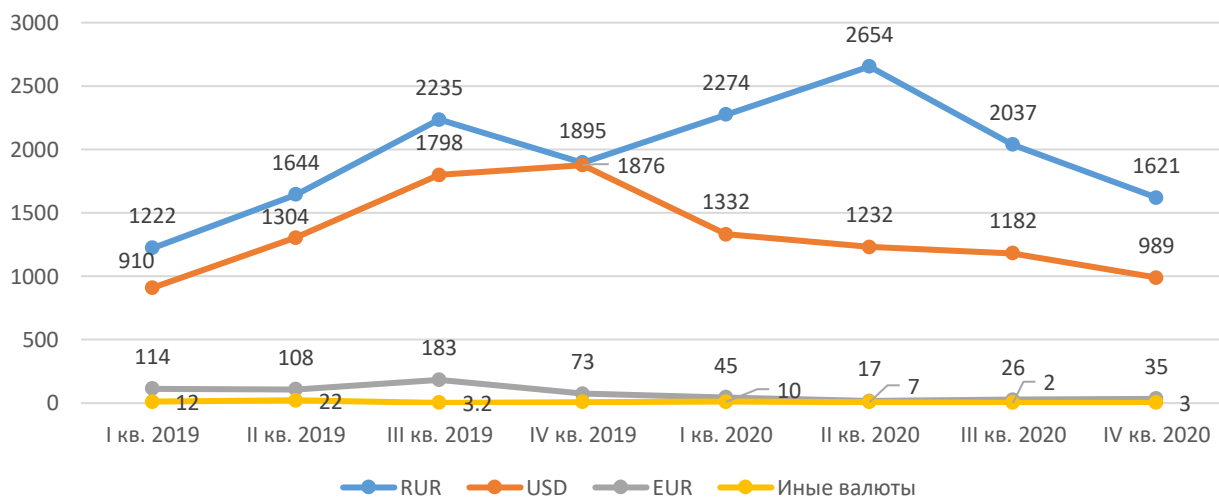


Рис. 34. Поквартальная динамика распределения суммарного объема внебиржевого рынка РЕПО в разрезе валюты расчетов, млрд руб.



8. Сделки внебиржевого РЕПО по видам ставок РЕПО

Данные о структуре суммарного объема сделок внебиржевого РЕПО в разрезе вида ставок РЕПО представлены на рис. 35 – 36.

Рис. 35. Структура суммарного объема внутреннего внебиржевого рынка РЕПО в разрезе используемых ставок, % (IV кв. 2019 и IV кв. 2020)

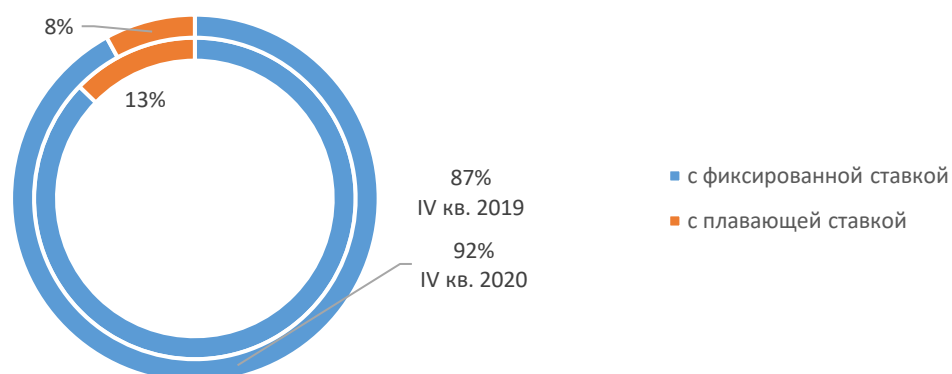
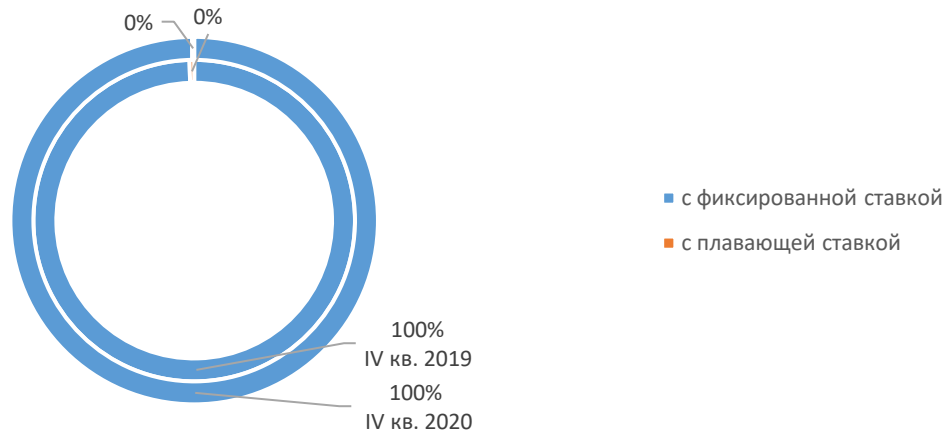


Рис. 36. Структура суммарного объема внебиржевого внешнего рынка РЕПО в разрезе используемых ставок, % (IV кв. 2019 и IV кв. 2020)



Анализ результатов Исследования российского рынка РЕПО по итогам 2020 года

По итогам проведенного анализа сделок на российском рынке РЕПО, как биржевом, так и внебиржевом, представляется возможным сделать следующие выводы:

1. Суммарный объем сделок РЕПО в 2020 году составил 445 885 млрд рублей, что на 27% выше показателя 2019 года. Следует отметить, что динамика объема по сделкам РЕПО была положительной во многих сегментах рынка РЕПО.
2. Суммарный объем задолженности по сделкам РЕПО (открытых позиций по сделкам РЕПО) по итогам IV квартала 2020 года составил 12 440 млрд рублей, превысив уровень показателя 2019 года на 38%.
3. Существенную положительную динамику показал рост объема сделок РЕПО с Банком России в рублях на организованном рынке (суммарный объем по итогам 2020 года на 1 963% выше соответствующего показателя 2019 года), а также сделок рублевого РЕПО с Банком России на внебиржевом рынке (суммарный объем по итогам 2020 года на 2050% выше соответствующего показателя 2019 года).
4. Значительную положительную динамику показал рост объема сделок РЕПО с Казначейством России на биржевом рынке (+96 887%), что обусловлено эффектом низкой базы и запуском такого инструмента Казначейством России и ПАО Московская биржа в IV кв. 2019 года.
5. Суммарный объем средств, привлеченных в рамках сделок внебиржевого РЕПО на внешних рынках, несмотря на отрицательную динамику в III и IV кварталах 2020 года, составил на 3% выше показателя 2019 года.
6. Совокупный объем биржевого междилерского РЕПО по итогам 2020 года незначительно снизился (на 3%) по сравнению с показателями 2019 года. Лучшую динамику развития демонстрировал рынок РЕПО с центральным контрагентом (адресные и безадресные сделки; включая перенос сделками РЕПО с центральным контрагентом), который в сравнении с 2019 годом вырос на 23% и составил 291 594 млрд рублей по итогам 2020 года.
7. Наиболее значительный объем биржевых сделок в структуре суммарного объема рынка РЕПО в разрезе видов профессиональной деятельности составили дилерские сделки (70%) и брокерские сделки (23%) по итогам IV кв. 2020 года. Дилерские сделки также показали больший объем (74%), чем брокерские сделки



(20%) в части видов деятельности в разрезе совокупного объема открытых позиций по сделкам биржевого РЕПО по итогам IV кв. 2020 года.

8. Как и на биржевом рынке, в IV кв. 2020, как и на протяжении всего 2020 года, на внебиржевом рынке, рассматривая структуру сделок внебиржевого РЕПО на внутреннем и внешнем рынках, также имели преимущество дилерские сделки (66% и 63% соответственно), тогда как на брокерские сделки пришлось 34% и 37% от общего объема внебиржевых сделок РЕПО на внутреннем и внешнем рынках.
9. Сделки биржевого РЕПО сроком 1 день и 1 неделя (2 – 7 дней) занимали 56% и 33% соответственно от общего объема сделок в IV квартале 2020 года. На внебиржевом рынке сделки РЕПО сроком 1 день и 8 – 31 день занимали 42% и 24% соответственно от общего объема сделок в IV квартале 2020 года.
10. Сделки биржевого РЕПО с ОФЗ в качестве обеспечения в анализируемом периоде составляли наибольшую долю в суммарном объеме заключенных сделок РЕПО. Значительные объемы операций с близкими по значению долями в суммарном объеме сделок РЕПО приходятся на сделки РЕПО с биржевыми облигациями и еврооблигациями. Причем распределение долей сделок РЕПО в разрезе видов обеспечения достаточно стабильно в рамках исследуемых периодов: IV кв. 2019 года и IV кв. 2020 года.
11. Сделки внебиржевого РЕПО на внутреннем рынке с ОФЗ в качестве обеспечения в анализируемом периоде составляли наибольшую долю в суммарном объеме заключенных сделок РЕПО. Значительные объемы операций с близкими по значению долями в суммарном объеме сделок РЕПО приходятся на сделки РЕПО с корпоративными облигациями и акциями в IV кв. 2020 года. Причем значительно выросла доля ОФЗ в качестве обеспечения по итогам IV кв. 2020 года (41%), в отличие от IV кв. 2019 года (19%).
12. Сделки внебиржевого РЕПО на внешнем рынке с акциями в качестве обеспечения составляли наибольшую долю в суммарном объеме заключенных сделок РЕПО (54%). Значительные объемы операций с близкими по значению долями в суммарном объеме сделок РЕПО приходятся на сделки РЕПО с корпоративными облигациями и ОФЗ в IV кв. 2020 года.
13. Биржевые сделки РЕПО составили 76% от общего объема сделок в разрезе видов юридического оформления сделок в IV квартале 2020 года. На сделки РЕПО с Банком России и Казначейством России, заключенные с использованием Генерального соглашения, пришлось 7% от общего объема сделок в разрезе видов



юридического оформления и на Генеральное соглашение СРО НФА пришлось 9%. Также можно отметить, что биржевые сделки РЕПО в суммарном объеме открытых позиций составили 37% в IV кв. 2020 года, на внебиржевые сделки, заключенные на основе Генерального соглашения СРО НФА, пришлось 43% от общего объема открытых позиций по сделкам РЕПО.

14. Основную долю в биржевых сделках РЕПО в IV кв. 2020 года занимают сделки с кредитными организациями – резидентами РФ в размере 49%, значимые доли занимают сделки РЕПО с некредитными организациями – резидентами РФ (27%) и сделки с использованием центрального контрагента (15%).
15. По состоянию на IV квартал 2020 года на внебиржевом рынке основная доля в суммарном объеме сделок прямого РЕПО (привлечение средств) приходится на сделки с некредитными организациями – резидентами РФ в размере 51%, в то время как основная доля в суммарном объеме сделок обратного РЕПО (предоставление средств) приходится на кредитные организации – резидентов РФ в размере 53%.
16. В исследуемом периоде основная доля объема сделок биржевого РЕПО на внутреннем рынке пришлась на российские рубли (78%), которые показали значительный рост в IV квартале 2020 года по сравнению с предыдущими кварталами 2020 года. На внебиржевом внутреннем и внешнем рынках также преобладали сделки РЕПО в российских рублях в размере 79% и 61% соответственно в рамках исследуемого периода.
17. На внебиржевом внутреннем и внешнем рынках РЕПО сделки РЕПО с используемой фиксированной ставкой преобладали: 92% и 100% соответственно.



Приложение 1: Сводные результаты Исследования российского рынка РЕПО

Ниже представлены сводные результаты Исследования и объем сделок всего рынка РЕПО, включая биржевой и внебиржевой (внутренний и внешний) сегменты рынка РЕПО.

Таблица 3. Сводные результаты Исследования и объем сделок всего рынка РЕПО, включая биржевой и внебиржевой (внутренний и внешний) сегменты рынка РЕПО.

Группа	Параметр	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020
Срок	Внутридневное РЕПО	222	324	282	360
	1 день	53 675	60 037	60 062	66 120
	2 - 7 дней	26 732	35 593	34 625	37 365
	8 - 31 дней	11 352	11 352	9 855	15 547
	32 - 92 дней	2 783	2 783	4 583	4 407
	93 – 182 дня	614	614	149	616
	183 – 365 дней	101	101	41	162
	Более года	12	12	90	702
	С открытой датой	0	0	0	0
Валюта	Рубли	71 523	88 930	85 439	167 580
	Доллары США	23 871	21 399	23 714	46 912
	ЕВРО	881	481	536	1 221
	Иное	10	7	2	6
Торги	Организованные торги	76 436	88 387	90 434	96 876
	Внебиржевые торги	19 772	23 709	19 270	31 070
	Итого рынок РЕПО:	96 208	112 096	109 704	127 946
Обеспечение	ОБР	1 779	351	279	680
	ОФЗ	31 080	31 090	32 704	36 633
	Субфедеральные облигации	200	927	229	204
	Корпоративные облигации	7 273	7 571	7 919	10 886
	Еврооблигации	10 163	12 474	14 449	13 246
	Акции	16 235	15 179	16 720	16 777
	Депозитарные расписки	2 943	2 484	1 942	1 967
	Биржевые облигации	14 603	17 398	19 327	20 538
	Иностранные ценные бумаги	157	277	277	204
Тип обеспечения	Корзина	1 263	7899	3 864	9 288
	Клиринговые сертификаты участия	9 322	11 958	11 937	14 641



Ставка (ОТС)	Фиксированная	17 440	21 825	18 392	26 351
	Плавающая	1 531	608	867	2 059
Контрагент	Кредитные организации - резиденты РФ	57 482	67 701	67 032	79 383
	Некредитные организации-резиденты РФ	40 942	49 125	44 381	57 533
	Нерезидент	15 187	15 122	14 760	12 642
	Физические лица-резиденты РФ	4 114	4 861	5 890	6 644
	Центральный контрагент	19 369	30 828	13 277	17 580
Юридическое оформление	Биржевой стандарт (без договора)	76 436	88 386	90 434	96 876
	Генеральное соглашение с ЦБ и ФК	3 016	7 896	3 863	9 288
	Генеральное соглашение СРО НФА	7 356	6 679	5 436	11 334
	Генеральное соглашение ICMA/GMRA	2 691	1 968	1 324	810
	Собственный договор - Ген.соглашение	361	489	425	695
	Собственный договор - НЕ Ген.соглашение	3 058	2 991	3 770	4 054
	Иные	3 287	3 682	4 449	4 885
Центральный контрагент	Адресные сделки с ЦК	25 721	29 561	31 807	36 233
	Безадресные сделки с ЦК	39 357	41 493	44 583	42 910
География	Внутренний рынок	92 830	108 504	106 575	125 417
	Внешний рынок Buy-Sell	3 073	3 296	2 692	2 183
	Внешний рынок Sell-Buy	305	296	437	346



Приложение 2: О Российском Совете РЕПО

Проект СРО НФА по развитию рынка операций РЕПО ведется ассоциацией совместно с Банком России, Московской биржей и крупнейшими участниками финансового рынка с 2003 года.

Среди главных результатов проекта на сегодня - введение операций РЕПО в российское законодательство и создание стимулирующего их развитие налогообложения.

В рамках проекта заложены правовые основы и разработаны современные технологии проведения операций РЕПО на внутреннем рынке, предложен порядок их бухгалтерского учета и налогообложения, создана необходимая инфраструктура.

Кроме того, операции РЕПО стали основой сформированной Банком России современной системы рефинансирования, служащей рациональному управлению ликвидностью, как самим Банком России, так и участниками рынка.

18 декабря 2006 года в Москве состоялась презентация Российского Совета РЕПО, созданного СРО НФА при поддержке Банка России и ММВБ в рамках реализуемого проекта СРО НФА по развитию операций РЕПО в России.

В состав участников Российского Совета РЕПО входят представители Банка России, инфраструктурных организаций российского финансового рынка, саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка и ведущих участников российского рынка РЕПО.

Основными задачами Российского Совета РЕПО являются:

- создание экспертной площадки для обсуждения ключевых вопросов в отношении российского рынка РЕПО;
- разработка и актуализация примерных условий договоров РЕПО, Генерального соглашения (единого договора), внутренних стандартов и документов СРО НФА в области совершения операций РЕПО;
- разработка, внедрение и сопровождение соответствующей методологии по операциям РЕПО для участников финансового рынка в соответствии с требованиями российского законодательства и лучшими мировыми практиками;
- формирование и консолидация лучших практик на рынке РЕПО, соответствующих лучшим образцам международного опыта.

В июле 2020 года по решению Российского Совета РЕПО СРО НФА был запущен новый информационный продукт для участников финансового рынка - [Российский реестр дилеров РЕПО](#). Создание Российского реестра дилеров РЕПО направлено на повышение информированности участников финансового рынка о профессиональных участниках рынка РЕПО и способствует активизации операций на рынке РЕПО.

С момента запуска проекта по развитию рынка операций РЕПО ведется постоянная работа по совершенствованию всех аспектов, касающихся этих операций. Авторитетным международным партнером по проекту РЕПО является [ISMA](#) и созданный ею [Европейский Совет РЕПО \(ЕСР\)](#).

Более подробная информация о деятельности Российского Совета РЕПО доступна по ссылке https://new.nfa.ru/councils_and_committees/rossiyskiy-sovet-repo-rsr/.



Приложение 3: Контрибьюторы Исследования российского рынка РЕПО



НАЦИОНАЛЬНАЯ
ФИНАНСОВАЯ
АССОЦИАЦИЯ

Саморегулируемая организация «Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА) является ведущим профессиональным объединением участников российского финансового рынка, учрежденным в январе 1996 года крупнейшими российскими банками и инвестиционными компаниями рынка государственных ценных бумаг при поддержке Минфина РФ и Банка России. В настоящее время в СРО НФА входит более 200 организаций – профессиональных участников из 27 регионов всех 8 федеральных округов страны, операции которых составляют примерно 80% объема российского рынка.

СРО НФА работает с Банком России как регулятором на финансовых рынках и имеет статус саморегулируемой организации в отношении 6 видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также деятельности спецдепозитариев, эффективно выполняя установленные для СРО функции.



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Группа «Московская Биржа» управляет единственной в России многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами. В состав Группы входят центральный депозитарий (Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»), а также клиринговый центр (Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)), выполняющий функции центрального контрагента на рынках, что позволяет Московской бирже оказывать клиентам полный цикл торговых и посттрейдинговых услуг.

Денежный рынок Московской биржи является одним из наиболее динамично развивающихся биржевых сегментов и предоставляет широкий набор инструментов управления ликвидностью.



Здесь проводятся депозитно-кредитные операции и операции РЕПО, включая РЕПО и депозиты с центральным контрагентом, РЕПО с клиринговыми сертификатами участия, операции Банка России и Федерального казначейства, междилерское РЕПО и РЕПО с системой управления обеспечением в НРД.



Национальный расчетный депозитарий (НРД) — одна из ключевых компаний российской финансовой инфраструктуры, имеет статус центрального депозитария и является регистратором финансовых транзакций.

НРД признан Банком России системно значимым расчетным депозитарием и системно значимым репозитарием. Платежная система НРД имеет статус системно и национально значимой.

НРД предлагает своим клиентам широкий спектр услуг, включая депозитарные услуги, расчетно-кассовое обслуживание, регистрацию внебиржевых сделок (репозитарий), информационные услуги, услуги по управлению обеспечением и технологические сервисы.

НРД проводит все биржевые расчеты и большую часть внебиржевых расчетов, обслуживает как российские, так и иностранные ценные бумаги. На сегодняшний день НРД имеет счета в центральных депозитариях и международных расчетно-клиринговых центрах 8 стран, а также корреспондентские счета в ряде крупнейших иностранных и российских банков. На обслуживании в НРД находятся ценные бумаги эмитентов из более 40 стран.

