



ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕПО ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ВРЕМЕННО СВОБОДНЫМИ СРЕДСТВАМИ РЕГИОНАЛЬНОГО БЮДЖЕТА



Сентябрь
2023



Первый заместитель председателя
комитета финансов Ленинградской области
НЮНИН ИЛЬЯ ГЕННАДЬЕВИЧ





**Совершенствование
бюджетного
процесса**

**Адаптация системы
управления и учета
операций
к внедрению
механизма РЕПО**

**Внедрение механизма
РЕПО в практику
размещения временно
свободных средств
бюджета**

- **Финансирование МО под потребность**
- **Привлечение средств с казначейских счетов (АУ БУ; ТФОМС)**

**Концентрация ресурсов
для размещения
на финансовом рынке**



ОГРАНИЧЕНИЯ Депозиты

Нет гарантии

Отсутствие гарантии возврата денежных средств

Круг заемщиков

Крупные банки-заемщики с государственным участием или высокими требованиями к капиталу (требования к капиталу заемщиков Федеральной казны/Субъектов РФ - 25-250 млрд руб.)

Единственный инструмент

Ограничение возможностей по размещению свободной ликвидности в течение всего операционного дня

РЕШЕНИЕ

Использование конструкции РЕПО для размещения временно свободных средств

Обеспечение

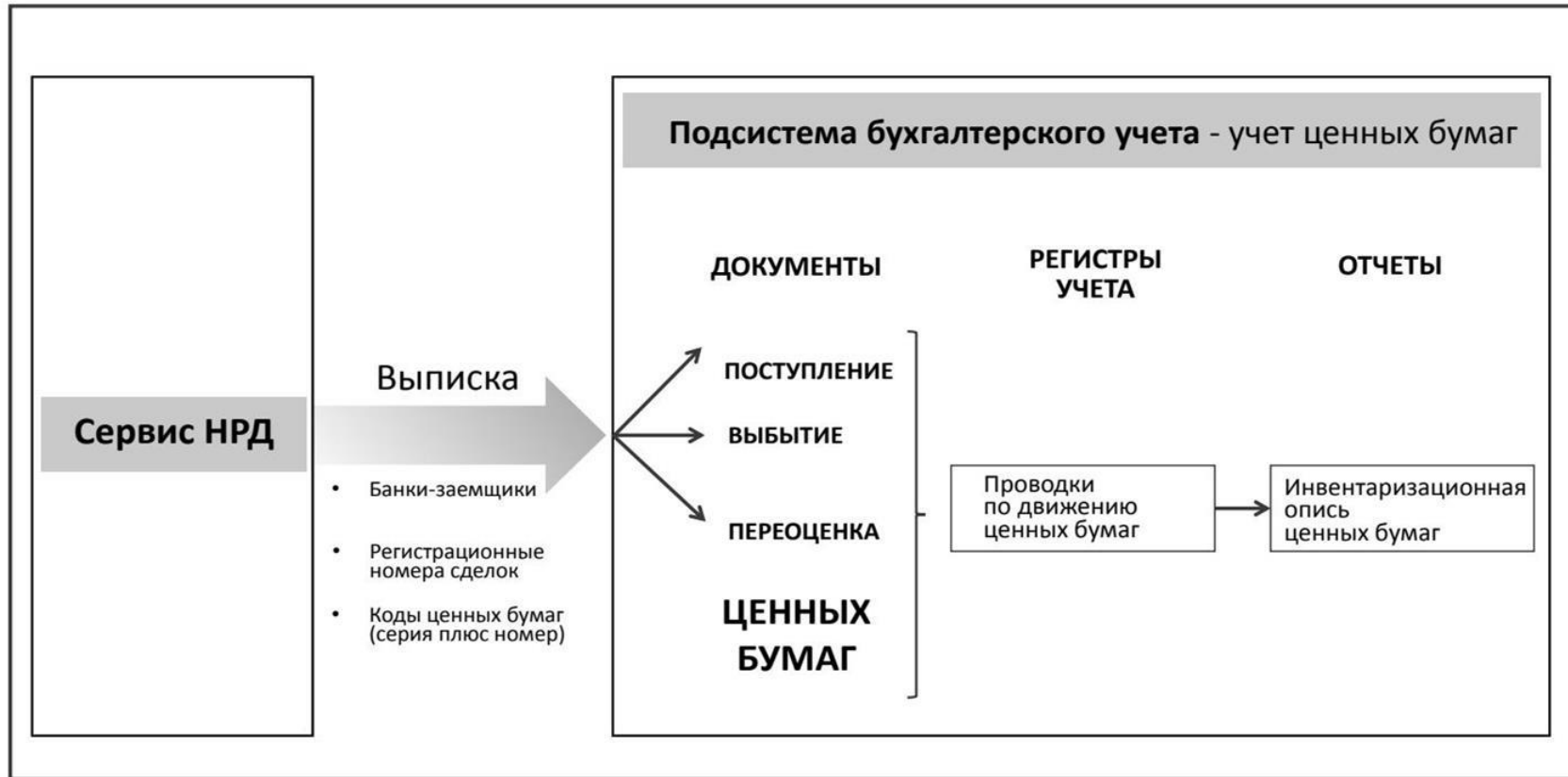
Размещение средств под обеспечение ценных бумаг из корзины ОФЗ и других высоколиквидных ценных бумаг по выбору кредитора

Расширение круга заемщиков

За счет гарантированно ликвидного обеспечения более низкие требования к заемщикам по капиталу = возможность привлечения более широкого круга участников, в том числе кредитных организаций региона

Диверсификация инструментов для размещения

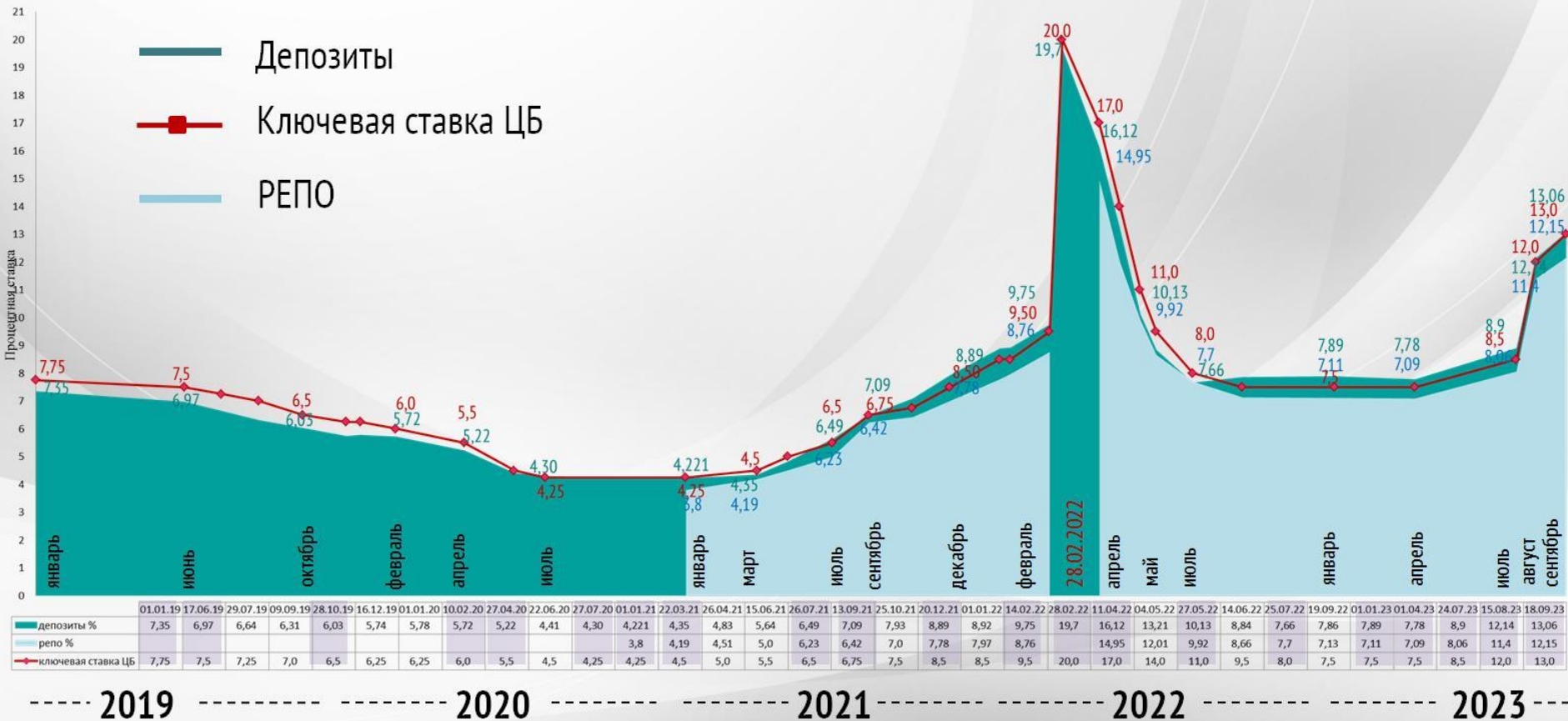
Возможность выбирать финансовый инструмент под текущие рыночные условия и временные ограничения принятия решения





ИНФОРМАЦИЯ О СДЕЛКАХ РЕПО: 2019-2023

5





РАЗМЕЩЕНИЕ ВРЕМЕННО СВОБОДНЫХ СРЕДСТВ ОБЛАСТНОГО БЮДЖЕТА ЛЕНИНГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ

6





СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

#КОМАНДА
47



МЕХАНИЗМ РЕПО С КОМИТЕТОМ ФИНАНСОВ ЛО



Общее описание

- Размещение средств в РЕПО происходит с использованием системы отбора заявок СПВБ и с сервисами по управлению обеспечением НРД
- Заёмщики - кредитные организации, удовлетворяющие требованиям Комитета финансов Ленинградской области

Основные особенности сделок РЕПО

- Сделки имеют внебиржевой статус
- Отчетность в репозитарий сдаёт НРД
- Расчеты с неттированием обязательств (DVP3)
- Значение дисконта и обеспеченности/ предельное значение обеспеченности
- Частичное исполнение сделок не предусмотрено
- Возможен ролlover
- Компенсационный взнос взимается ценными бумагами, а после последнего клирингового сеанса - также денежными средствами
- Операции проводятся по фиксированной ставке
- Ценные бумаги с предстоящими корпоративными действиями не подбираются

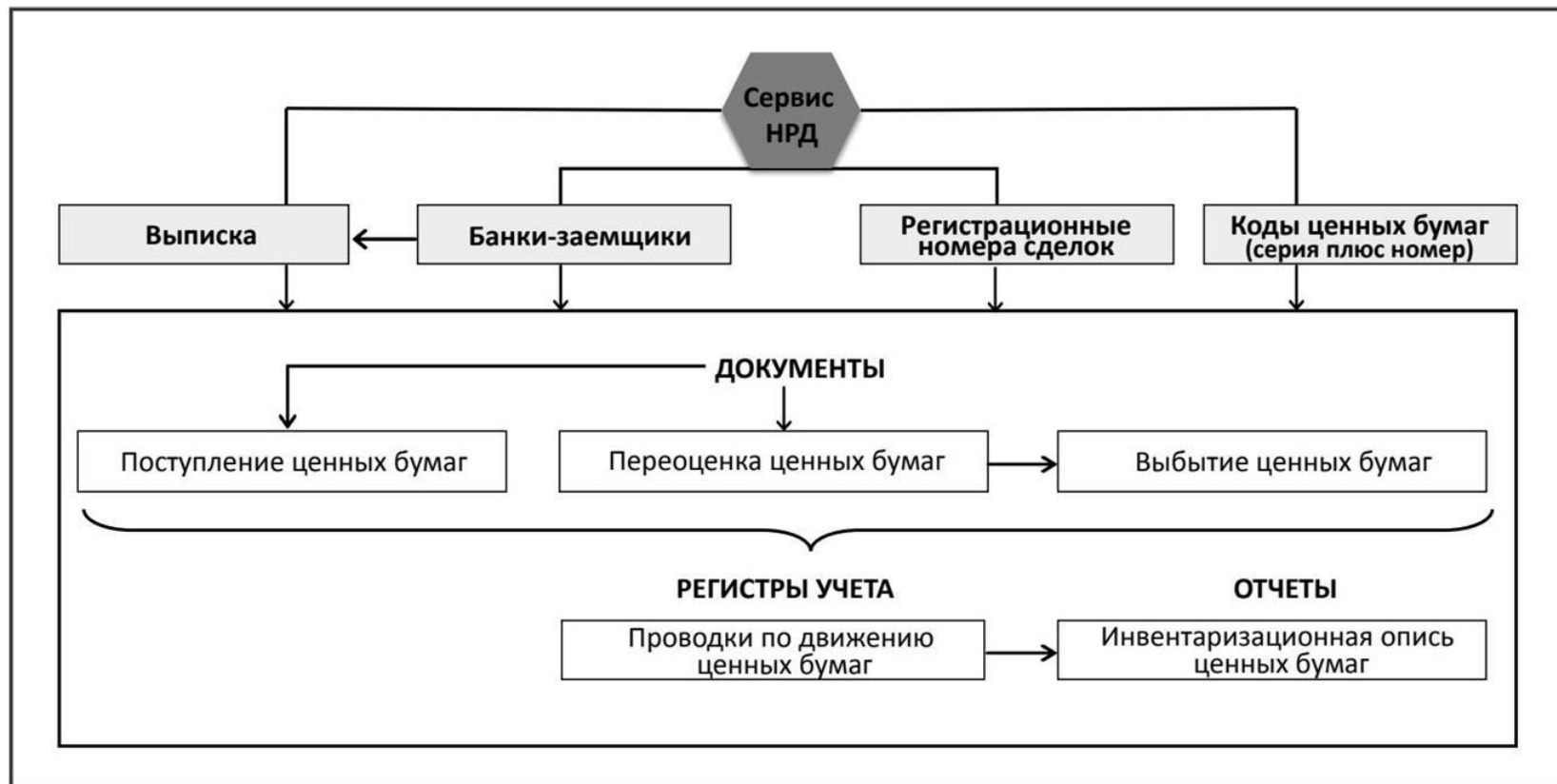
Функции НРД в РЕПО с КФ ЛО

1	Система управления обеспечением НРД	• Автоматический подбор ценных бумаг для обеспечения сделок • Управление приоритетами со стороны заёмщика при маркировании • Переоценка обязательств на ежедневной основе • Исполнение компенсационных взносов папулу сделок РЕПО на ежедневной основе • Замена обеспечения
2	Передача отчетности в репозитарий	
3	Клиринг	• Расчёты по ценным бумагам • Расчёты по денежным средствам
4	Стандартные поручения и отчеты НРД	

*Согласно договору, НРД не использует для обеспечения бумаги с предстоящими корпоративными действиями

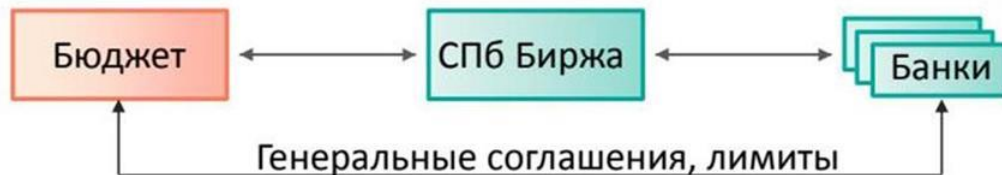


ПОДСИСТЕМА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА – УЧЕТ ЦЕННЫХ БУМАГ





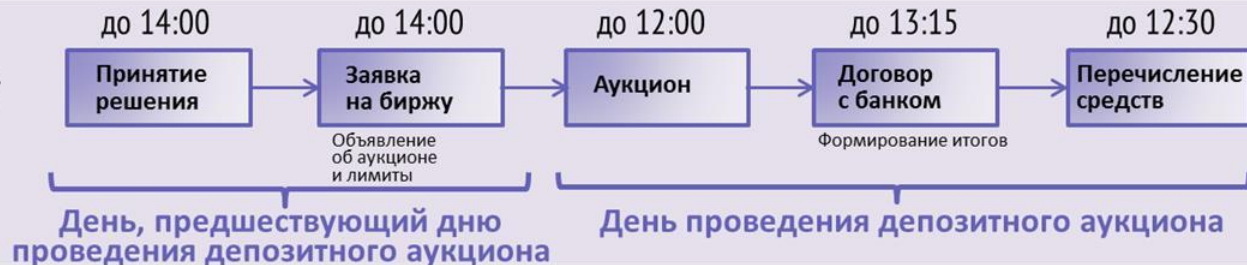
ПОРЯДОК РАЗМЕЩЕНИЯ СРЕДСТВ ОБЛАСТНОГО БЮДЖЕТА (НАЧИНАЯ С 27.04.2015)



Проведение депозитных торгов



Проведение депозитных аукционов





БАРЬЕРЫ ДЛЯ ПРИМЕНЕНИЯ РЕПО РЕГИОНАМИ



	БАРЬЕР	ВОЗМОЖНОЕ РЕШЕНИЕ
1	Отсутствие у специалистов компетенций по работе с ценными бумагами	• Обучение сотрудников необходимым компетенциям • Привлечение специализированной организации для посттрейдингового обслуживания. Работа с системой управления обеспечением НРД
2	Большой объём сложных операций по заключению сделок	Автоматизация процесса заключения соглашений
3	Сложность учёта операций бэк-офисом	Автоматизация учета операций
4	Большой объём ежедневной переоценки стоимости ценных бумаг	• Интеграция информационной системы бэк-офиса с информационной системой НРД • Автоматизация переоценки стоимости ценных бумаг



МЕХАНИЗМ РЕПО С КОМИТЕТОМ ФИНАНСОВ ЛО

КРЕДИТОР –
КФ ЛО



БАНК –
Заемщик

МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕННОГО РЕПО – сделка купли (продажи) ценных бумаг с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по заранее определенной в этом соглашении цене

Сделка РЕПО

- **1 часть сделки** - размещение денежных средств под проценты с передачей Кредитору ценных бумаг из корзины ЦБ РФ (ОФЗ и других ликвидных ценных бумаг по выбору кредитора) на большую стоимость в качестве обеспечения возврата его средств
- **2 часть сделки** - возврат средств Заемщиком, ценные бумаги переходят от Кредитора к Заемщику
- В случае дефолта или отзыва лицензии у Заемщика **ценные бумаги остаются в собственности у Кредитора**