

Кривая процентных ставок RUSFAR





Russian Secured Funding Average Rate

➤ **Риски контрагента не влияют на цену**

Все сделки заключаются через Центрального контрагента, что нивелирует влияние качества конечного контрагента на цену

➤ **Отсутствие специфики ценной бумаги**

В отличие от РЕПО с отдельным выпуском, по РЕПО с КСУ не бывает дефицита ценной бумаги, который влияет на ставку

➤ **Транспарентность**

Все сделки заключаются в анонимных режимах («стаканах»), доступных всем участникам

➤ **Единый денежный рынок**

Участниками данного рынка являются не только проф. участники и банки, но и корпорации нефинансового сектора, размещающие депозиты с Центральным контрагентом

➤ **«Торгуемость»**

Позицию по данной ставке возможно закрыть как в стаканах РЕПО с КСУ (любой проф. участник рынка, банк, или нефинансовая корпорация), так и с помощью фьючерса или другого процентного дериватива на RUSFAR

Администрирование RUSFAR

➤ **RUSFAR аккредитован Банком России**

RUSFAR аккредитован Банком России 9 июля 2020 г., при этом качество формирования семейства индикаторов, а также качество функционирования Московской Биржи как администратора было признано удовлетворительным.

➤ **RUSFAR ежегодно проходит аудит IOSCO**

Московская Биржа с 2015 г. проходит ежегодный аудит рассчитываемых финансовых индикаторов на соответствие принципам IOSCO, по итогам которого формируется отчет независимого аудитора. По итогам аудита, завершившегося 25 февраля 2021 г., независимый аудитор подтвердил соответствие RUSFAR принципам IOSCO в части:

- Системы управления;
- Качества расчета финансового индикатора;
- Качества методологии финансового индикатора;
- Ответственности администратора финансового индикатора.

➤ **Независимый надзор над методологией и процессом формирования индексов осуществляет Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами Московской Биржи**

Принципы расчета

- Расчет базируется на сделках и заявках, поданных в стаканы РЕПО с КСУ соответствующего срока
 - период 10:00-12:30 МСК для индикаторов RUSFAR
 - 15-минутные периоды для индикаторов RUSFAR REALTIME
- Для расчета используется только информация о сделках, если объем заключенных сделок:
 - не менее 30 миллиардов для индикаторов с валютой расчетов рубли РФ
 - не менее 100 миллионов для индикаторов с валютой расчетов доллары США
- Средние спрэды во всех «стаканах» от ON до 3М в период котирования составляют 0.01% - 0.04%

Ликвидность базового рынка*

КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 1 день - ...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 7 дн. - ...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 14 дн. - ...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 1 месяц - ...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 3 мес. - ...		
(К) Объем котировки	Цена	(П) Объем котировки	(К) Объем котировки	Цена	(П) Объем котировки	(К) Объем котировки	Цена	(П) Объем котировки	(К) Объем котировки	Цена	(П) Объем котировки	(К) Объем котировки	Цена	(П) Объем котировки
4 400 000	6.250		200 000	6.320		200 000	6.400		700 000	6.600		500 000	6.900	
1 400 000	6.300		200 000	6.340		1 100 000	6.500		400 000	6.700		600 000	7.000	
3 800 000	6.310		400 000	6.400		200 000	6.550		200 000	6.800		200 000	7.290	
1 000 000	6.350		1 000 000	6.450		400 000	6.600		200 000	6.850		200 000	7.320	
2 200 000	6.400		1 200 000	6.500		600 000	6.700		400 000	6.870		400 000	7.330	
2 600 000	6.410		600 000	6.510		1 000 000	6.710		800 000	6.880		750 000	7.340	
972 110	6.420		2 800 000	6.600		1 000 000	6.720		800 000	6.890		1 000 000	7.350	
998 000	6.430			6.640	400 000	400 000	6.730		1 161 000	6.900		399 000	7.360	
	6.450	5 000 000		6.650	200 000		6.750	200 000		6.910	113 000		7.370	323 000
	6.460	400 000		6.700	1 000 000		6.760	800 000		6.920	200 000		7.390	400 000
	6.480	193 400		6.850	1 000 000		6.770	400 000		6.930	1 160 000		7.400	1 350 000
	6.490	257 000		6.890	200 000		6.780	600 000		6.940	200 000		7.410	200 000
	6.500	2 379 178		6.920	200 000		6.810	200 000		6.950	600 000		7.420	200 000
	6.550	1 005 000		7.000	1 400 000		6.890	200 000		7.010	200 000		7.450	200 000
	6.600	55 000		7.100	400 000		7.000	500 000		7.100	200 000		7.460	200 000
	6.640	200 000		7.200	200 000		7.100	600 000		7.150	800 000		7.500	900 000

*Данные 07.10.2021 в 12:00

Прозрачность расчета

Расчетные параметры раскрываются на сайте Московской Биржи:

- Количество сделок
- Общий объем сделок
- Средний объем сделки
- Максимальная и минимальная ставки
- Удельный вес сделок и заявок

ИНДИКАТОР	КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК	СРЕДНИЙ ОБЪЕМ СДЕЛКИ	МИН.СТАВКА %	МАКС.СТАВКА %	ВЕС СДЕЛОК %	ВЕС ЗАЯВОК %
RUSFAR	154	429 018 740	6.54	6.7	100	0
RUSFAR1W	1	10 000 000	6.9	6.9	0	100
RUSFAR2W	27	254 976 000	6.68	6.73	23	77
RUSFAR1M	8	200 000 000	6.75	6.77	5	95
RUSFAR3M	11	190 727 273	7.29	7.33	7	93
RUSFARUSD	22	15 867 958	0.18	0.26	100	0

<https://www.moex.com/ru/index/rusfar>

Значение 12:30:00		Изменение к закрытию,%	
6,49		-1,52%	
Открытие	6,49	Предыдущее закрытие	6,59
Максимальное	6,49	Макс. за год	7,06
Минимальное	6,49	Мин. за год	3,53
Объем торгов, руб	57 132 514 000	Изм. с начала месяца, %	-6,89%
Капитализация, руб	-	Изм. с начала года, %	44,87%
Валюта	RUB	Делитель	-

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

Код индекса	RUSFAR
Код Bloomberg	RUSFAR Index
Код Reuters	.RUSFARON
Код ISIN	
Тип индикатора	Индикатор стоимости обеспеченных денег
Время расчета (Московское время)	12:30:00
Периодичность расчета Индекса	Ежедневно



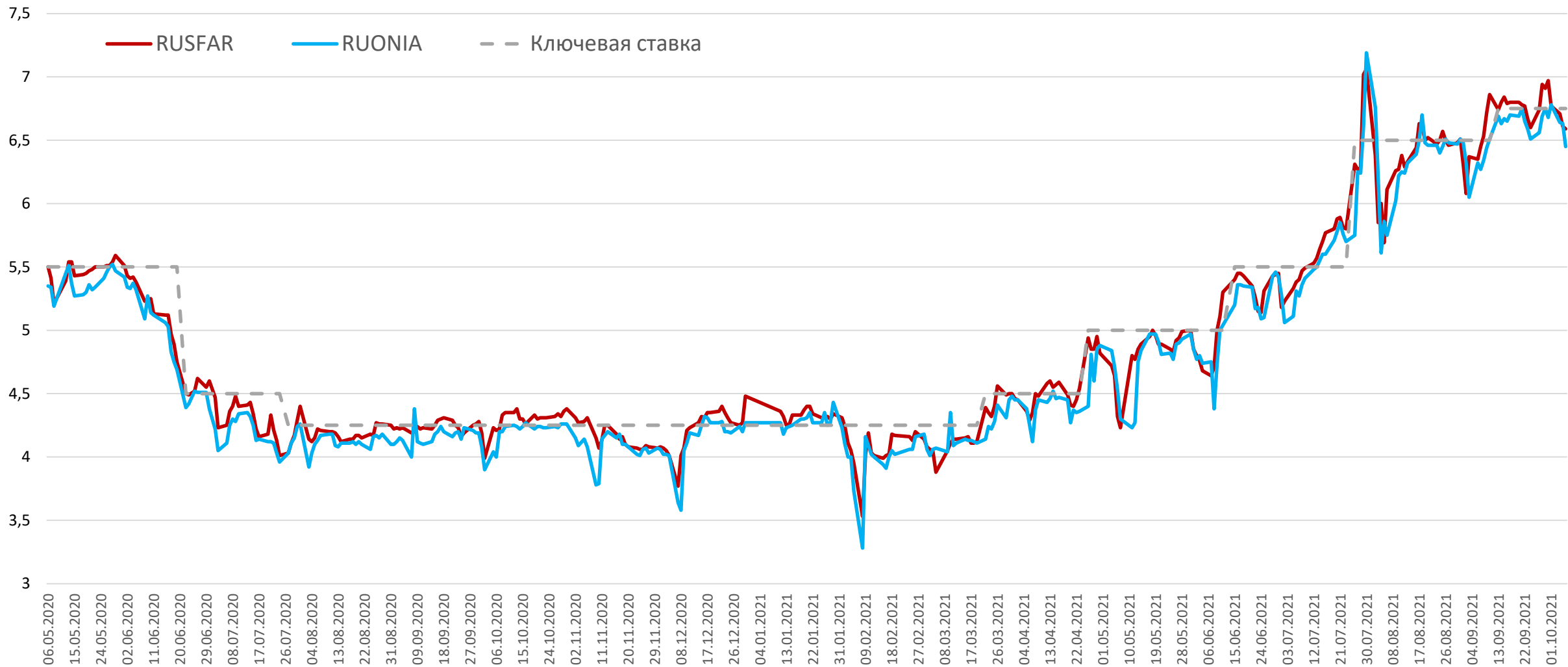
МЕТОДИКА РАСЧЕТА



РАСЧЕТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

Дата:
2021.10
ГГГГ.ММ

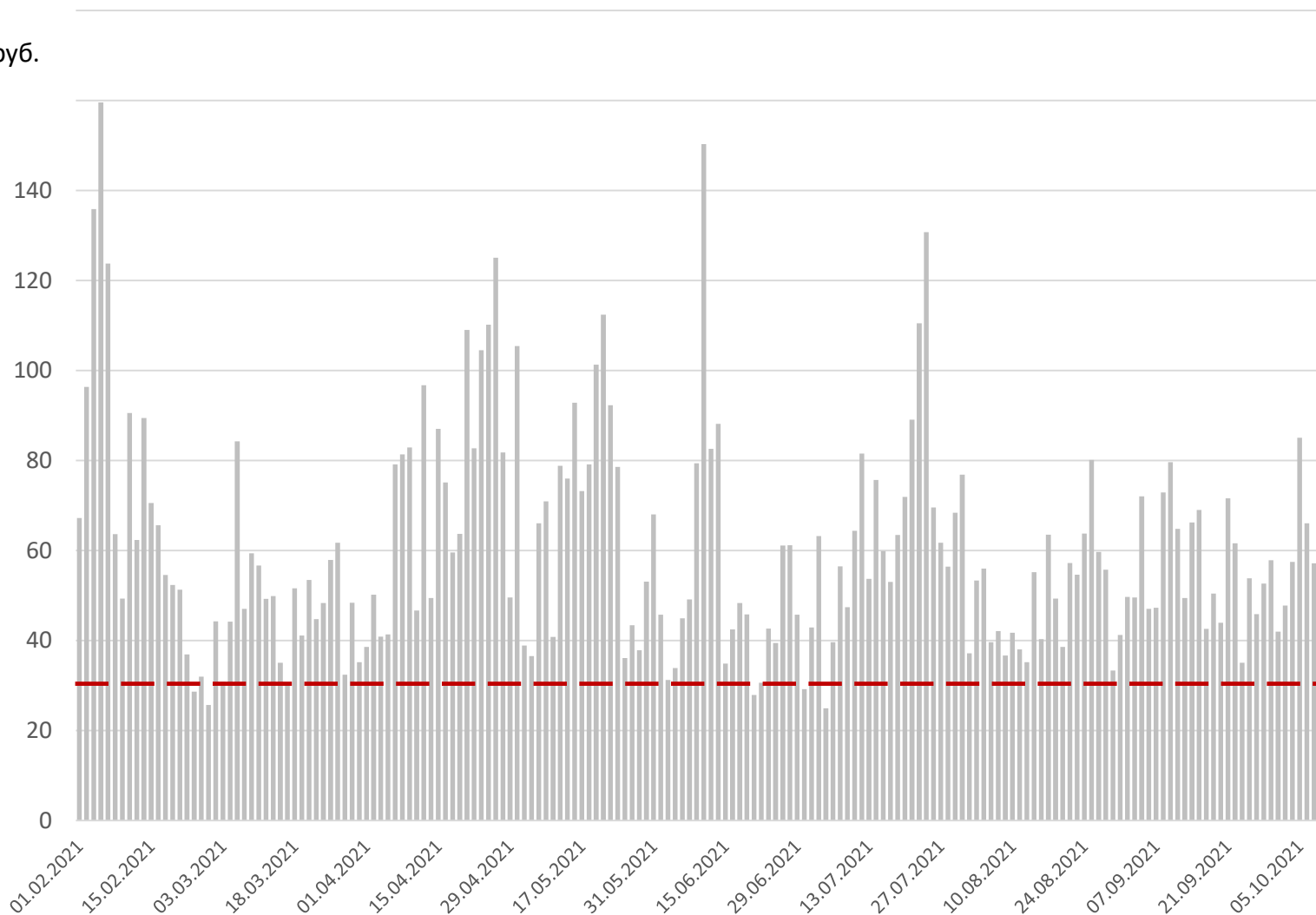
Динамика ставок RUSFAR, RUONIA и ключевой ставки



■ Корреляция между RUSFAR и RUONIA составляет **99,2%**

Объем сделок в базе расчета RUSFAR (до 12:30)

млрд.руб.



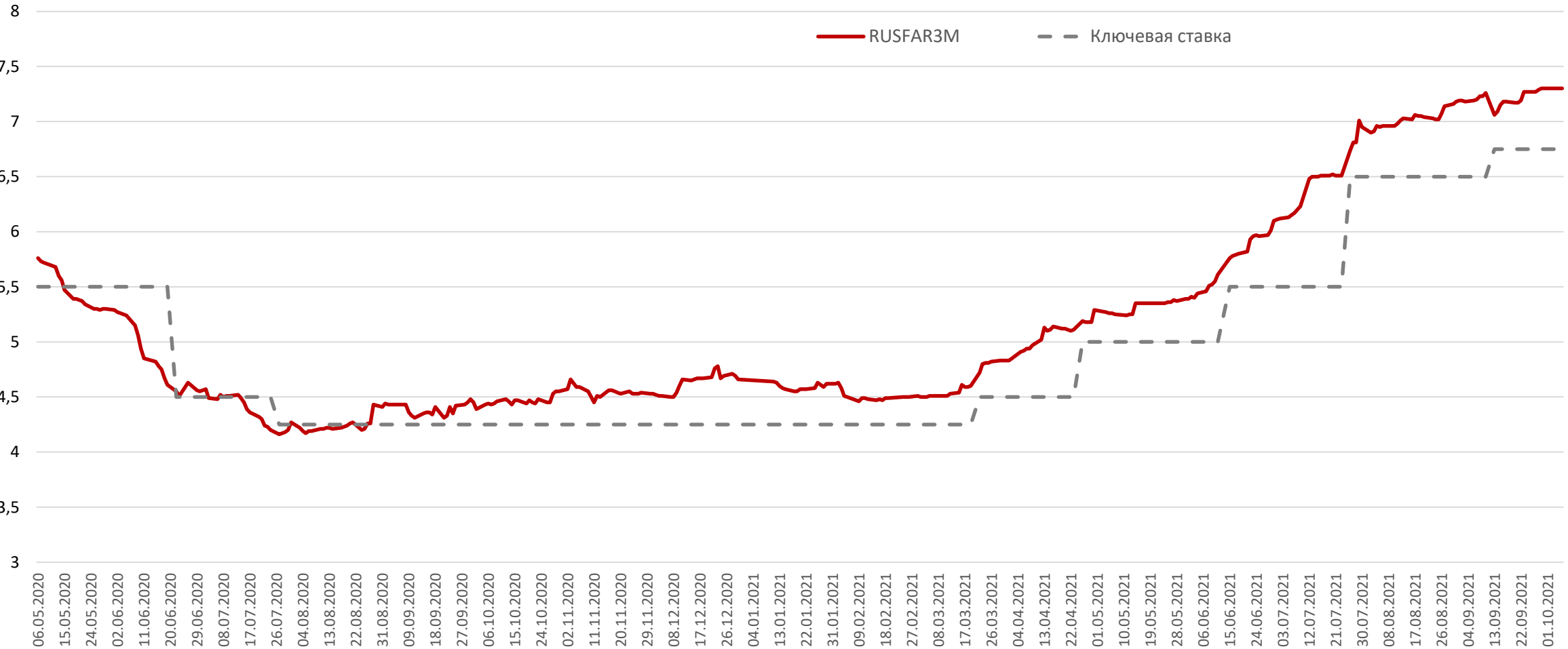
261

Количество участников
подключенных к базовому рынку
РЕПО с КСУ
(проф. участники и корпорации)

При объеме торгов более 30 млрд руб.
индикатор рассчитывается исключительно
на информации о сделках

RUSFAR 3M – Опережающий индикатор изменения ключевой ставки

■ Индикатор RUSFAR 3M представляет собой консенсус-прогноз более 250 участников Денежного рынка относительно будущего изменения ключевой ставки000



Использование RUSFAR в финансовых инструментах

- **13 мая 2019 г.** участникам рынка СПФИ Московской биржи стали доступны **процентные своп контракты** (Overnight Index Swap. OIS) на ставку денежного рынка RUSFAR сроком исполнения от трех дней до одного года.
- **21 мая 2019 г.** на срочном рынке Московской биржи стартовали торги расчетными [фьючерсными контрактами](#) на ставку RUSFAR
- **12 августа 2021 г.** на Московской бирже начались торги паями первого **биржевого паевого инвестиционного фонда (БПИФ)**, ориентированного на RUSFAR

В настоящее время на Московской бирже торгуются паи 3-х БПИФ, ориентированных на RUSFAR

Провайдеры:

- АО ВТБ Капитал Управление активами
- Райффайзен Капитал
- УК "Сбер Управление Активами"

Планы:

- Запуск операций РЕПО с плавающими ставками, привязанными к индикатору RUSFAR

Заявление об ограничении ответственности

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.