

Фьючерс на индекс RUONIA* как альтернатива облигациям: Зарабатываем на ставках!

* - фьючерса на индекс RUONIA пока не существует

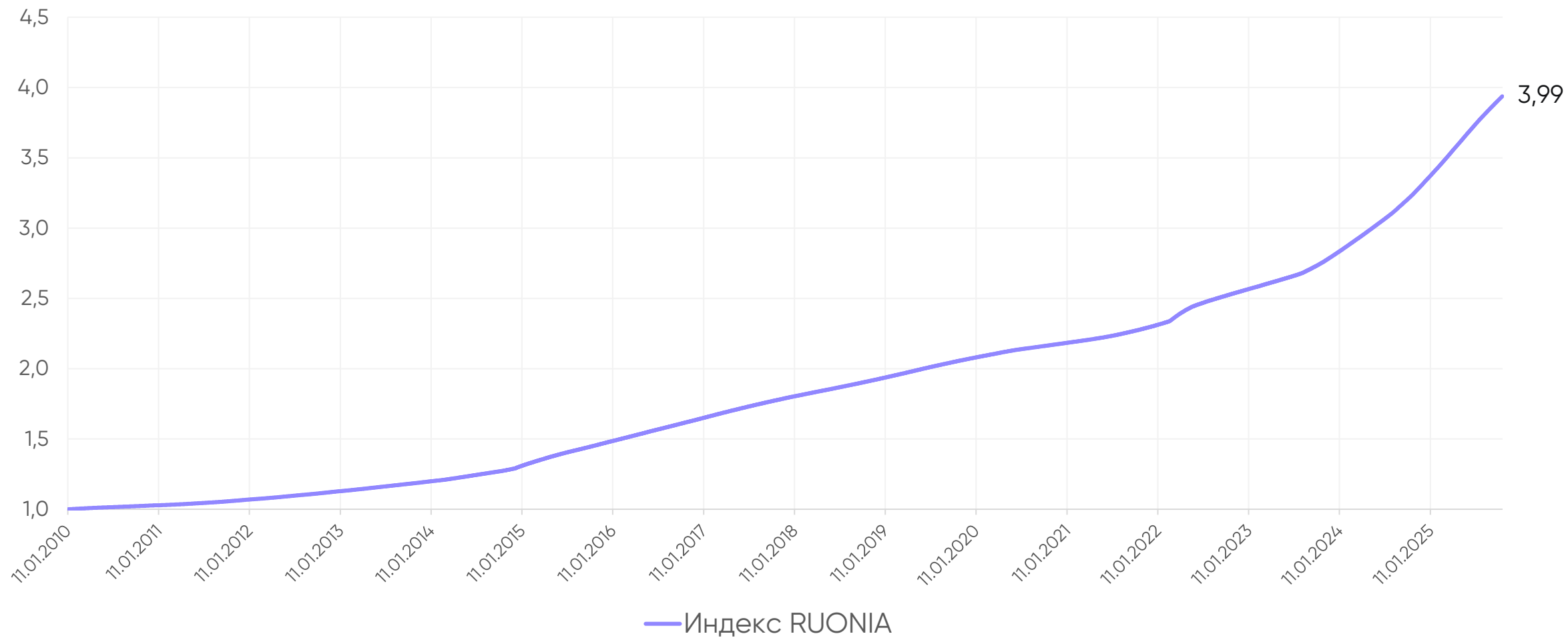
Эталонная процентная ставка RUONIA

RUONIA (Ruble Overnight Index Average) – взвешенная процентная ставка однодневных межбанковских кредитов (депозитов) в рублях, отражающая оценку стоимости необеспеченного заимствования на условиях **овернайт**.

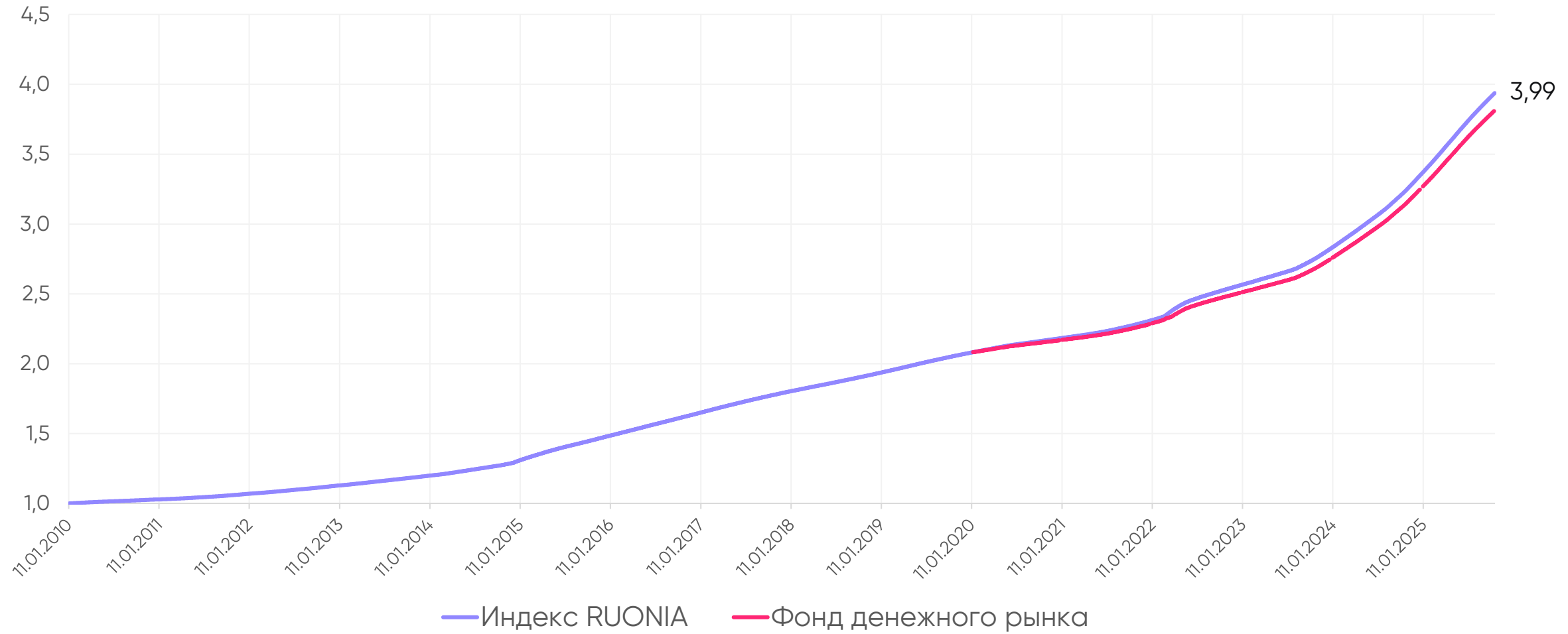
Индекс RUONIA

Индекс RUONIA рассчитывается за каждый день на основе процентной ставки RUONIA (**по формуле сложного процента** – в рабочие дни, по формуле простого процента – в выходные дни) и публикуется на сайте Банка России в дни расчета RUONIA.

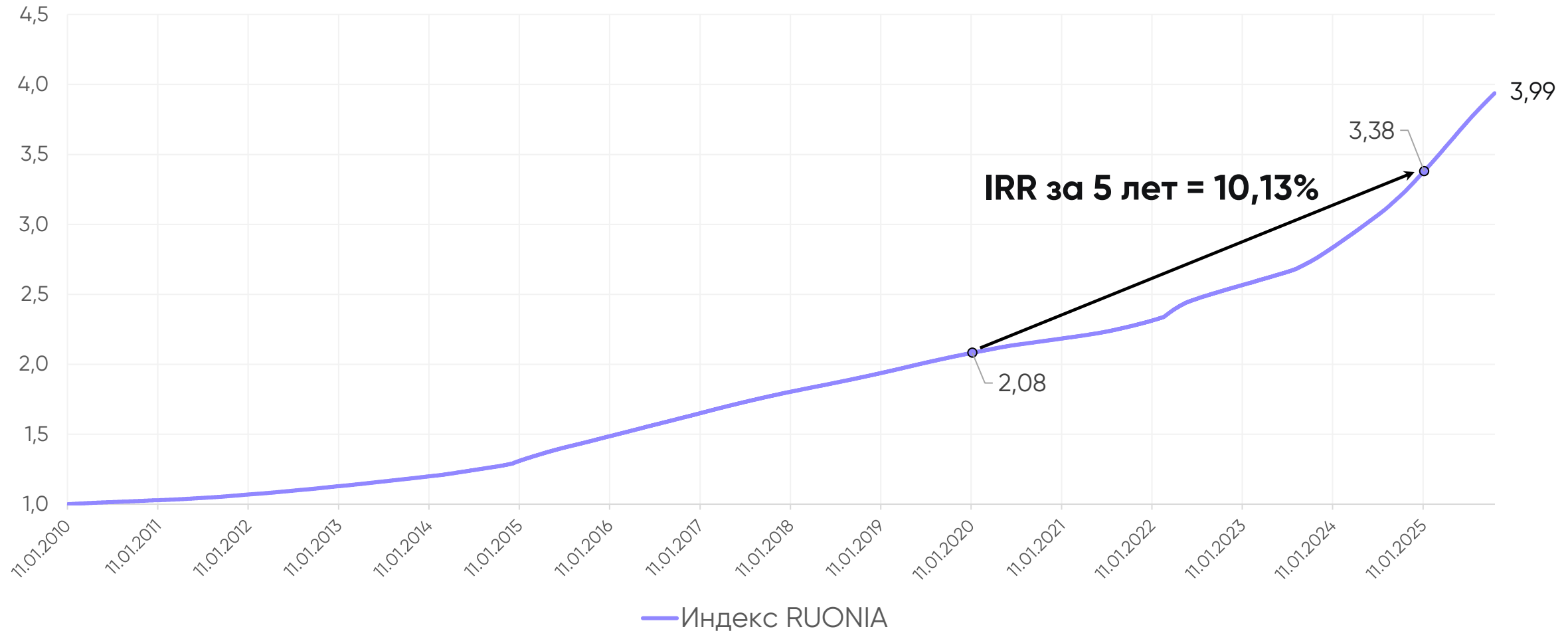
Индекс RUONIA



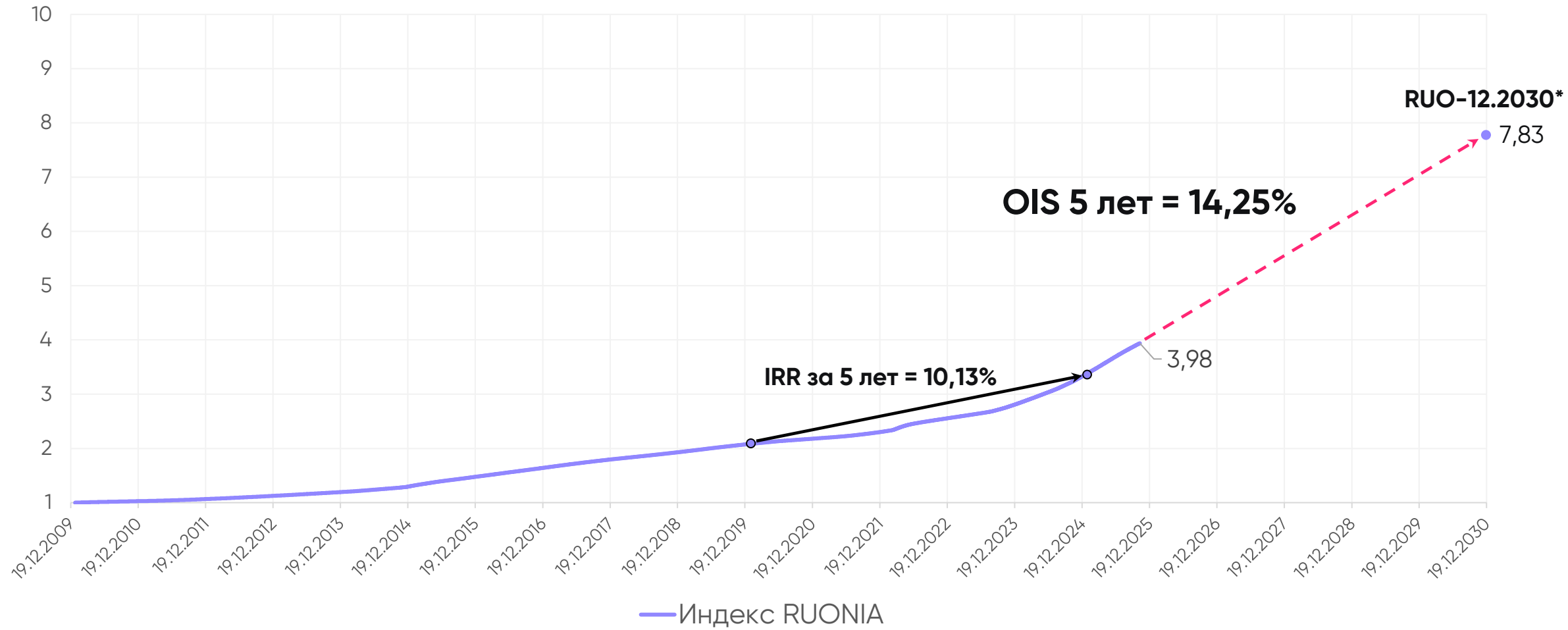
Индекс RUONIA



Индекс RUONIA

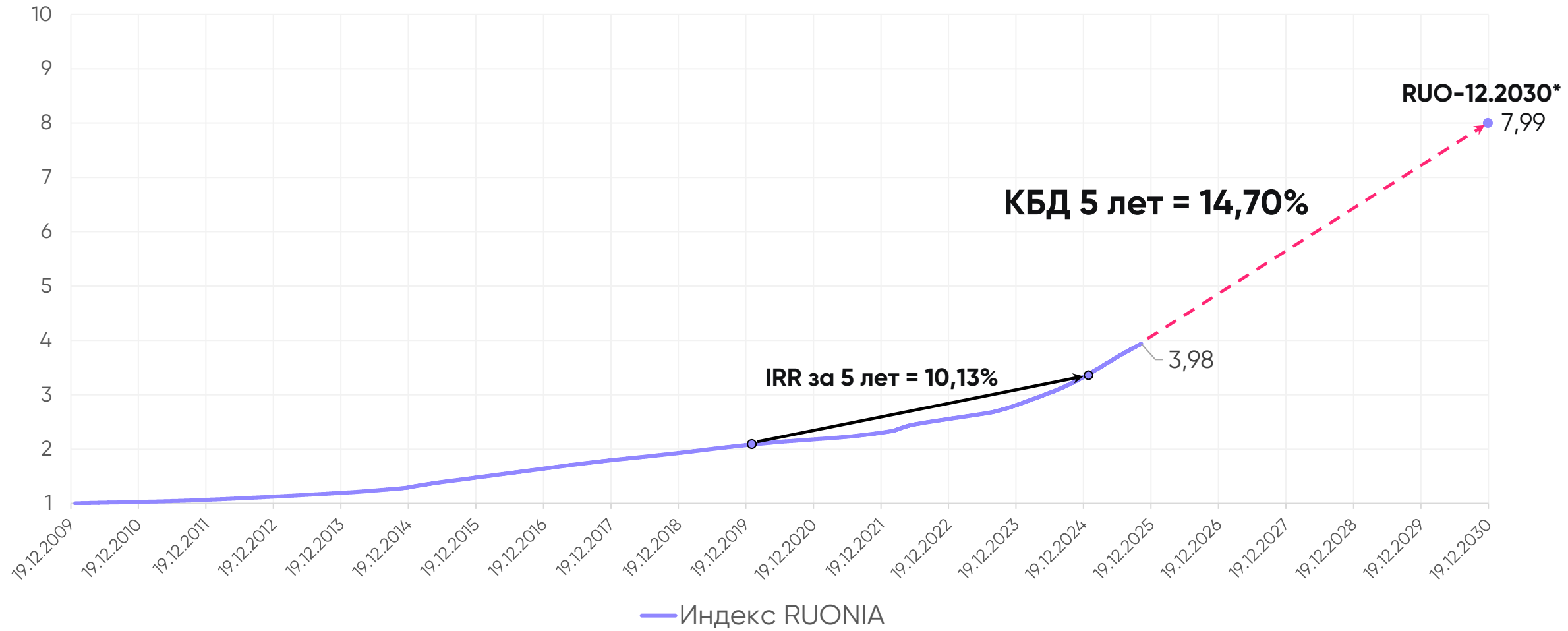


Фьючерс на индекс RUONIA*



* - фьючерса на индекс RUONIA пока не существует

Фьючерс на индекс RUONIA*

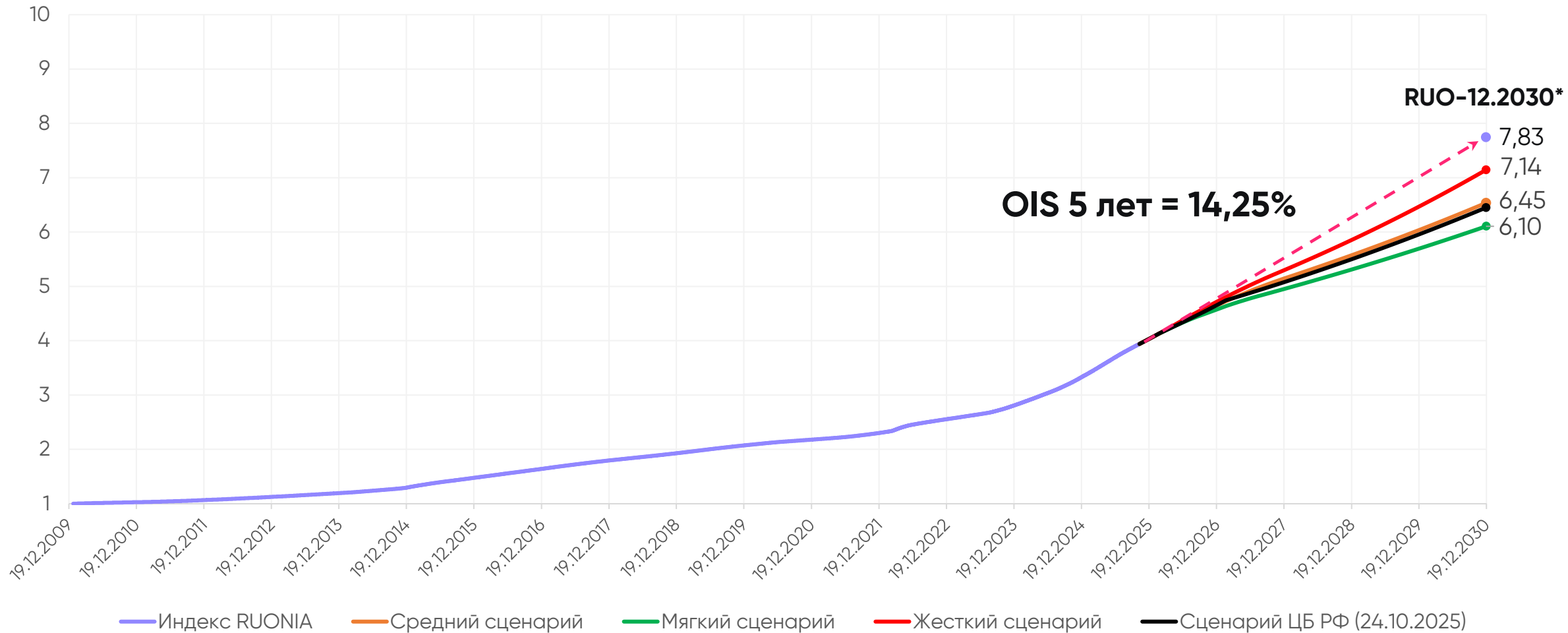


* - фьючерса на индекс RUONIA пока не существует

Примеры возможных сценариев по КС

	Жесткий	Средний	Мягкий	ЦБ РФ (24.10.25)
24.12.2025	16,5%	16,0%	16,0%	16,5%
20.03.2026	16,5%	15,5%	15,0%	
20.03.2026	16,5%	15,0%	14,0%	
24.04.2026	16,5%	14,5%	13,0%	
19.06.2026	16,0%	14,0%	12,0%	
24.07.2026	15,0%	13,5%	11,0%	14%
11.09.2026	14,5%	13,0%	10,0%	
23.10.2026	14,0%	12,5%	10,0%	
18.12.2026	13,5%	12,0%	10,0%	
13.06.2027	11,5%	10,0%	7,5%	8%
12.12.2027	10,0%	8,0%	7,0%	
и далее	10,0%	8,0%	7,0%	8%

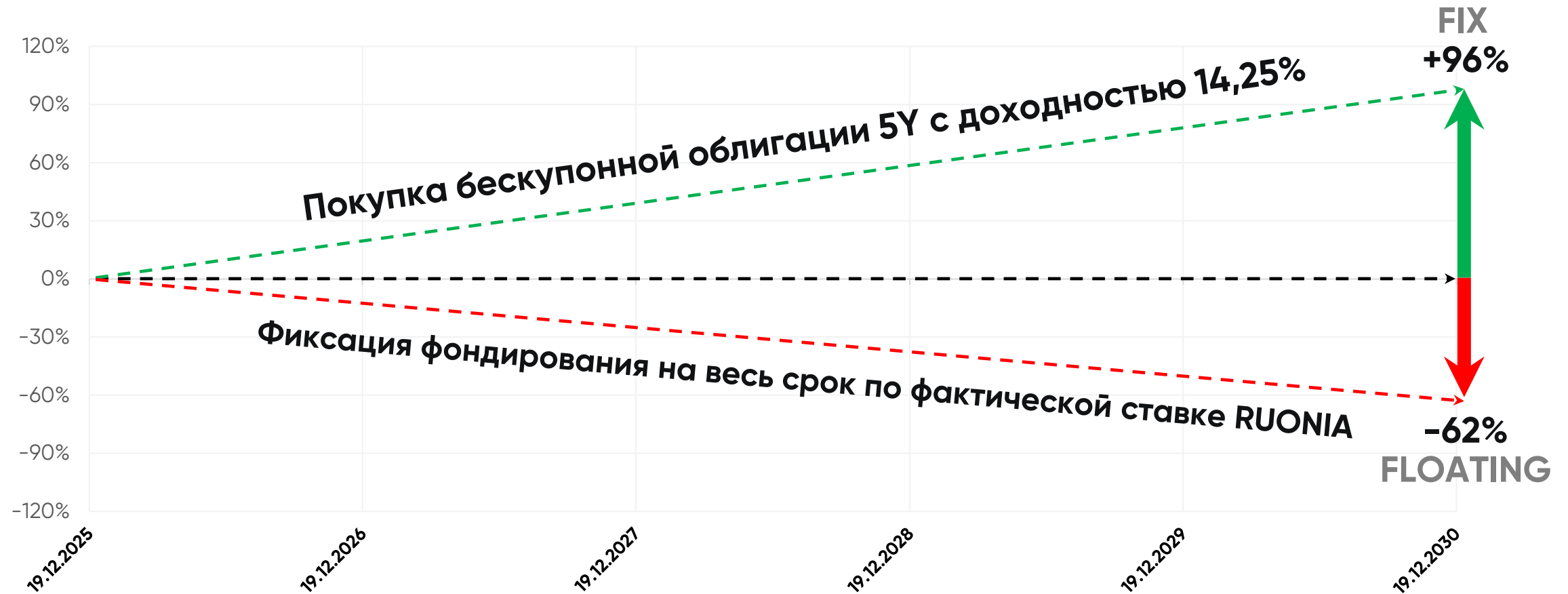
Фьючерс на индекс RUONIA*



* - фьючерса на индекс RUONIA пока не существует

Математика процентного свопа

Продажа фьючерса на Индекс RUONIA* (для примера «сценарий ЦБ РФ»)



* - фьючерса на индекс RUONIA пока не существует

Чувствительность к процентному риску

Несмотря на то, что при работе с фьючерсом на индекс RUONIA* осуществляется торговля будущим значением (FV), а не настоящим (PV), как у облигации, чувствительность к изменению процентных ставок (basis point value, BPV) идентична.

Разница лишь в том, что **рост доходностей** в облигациях приводит к **снижению цены**, а у фьючерса на индекс RUONIA* – **к росту цены**. И наоборот. Дюрация же аналогично бескупонным облигациям.

	Срок	OIS YTM%	Индекс RUONIA (20.11.2025)	Индекс RUONIA (19.12.2030)**	Цена фьючерса (future value)	BPV01	М.ДЮР	ДЮР
RUO-12.2035	5	14,26% ↑	3,9809	7,8363 ↑	78 381 ↑	0,0445%	4,45	5,08
RUO-12.2035	5	14,25% ↓	3,9809	7,8328 ↓	78 346 ↓	-	4,45	5,08
RUO-12.2035	5	14,24% ↓	3,9809	7,8294 ↓	78 311 ↓	-0,0445%	4,45	5,08
			(20.11.2025)	(19.12.2035)**				
RUO-12.2035	10	14,26% ↑	3,9809	15,2666 ↑	152 701 ↑	0,0883%	8,83	10,08
RUO-12.2035	10	14,25% ↓	3,9809	15,2531 ↓	152 566 ↓	-	8,83	10,08
RUO-12.2035	10	14,24% ↓	3,9809	15,2397 ↓	152 431 ↓	-0,0883%	8,83	10,08

* - фьючерса на индекс RUONIA пока не существует

** - прогнозные значения в соответствии с OIS с округлением до 4 знаков (допустимый минимум)

Большой потенциал этого рынка

Кроме того, что фьючерс на индекс RUONIA* – это возможность управлять процентным риском **БЕЗ** «выпуклости» (convexity), у него есть и **органическое применение**, которое может быть востребовано широким кругом инвесторов:

BUY Фонд денежного рынка + **SELL** Фьючерс на индекс RUONIA 5Y = **BUY** ФИКС СТАВКА 5Y

BUY Фонд денежного рынка + **SELL** Фьючерс на индекс RUONIA 10Y = **BUY** ФИКС СТАВКА 10Y

SELL Флоутер + **BUY** Фьючерс на индекс RUONIA 5Y = **SELL** ФИКС СТАВКА 5Y

SELL Флоутер + **BUY** Фьючерс на индекс RUONIA 10Y = **SELL** ФИКС СТАВКА 10Y

* – фьючерса на индекс RUONIA пока не существует

МОЖНО ПОПРОЩЕ?

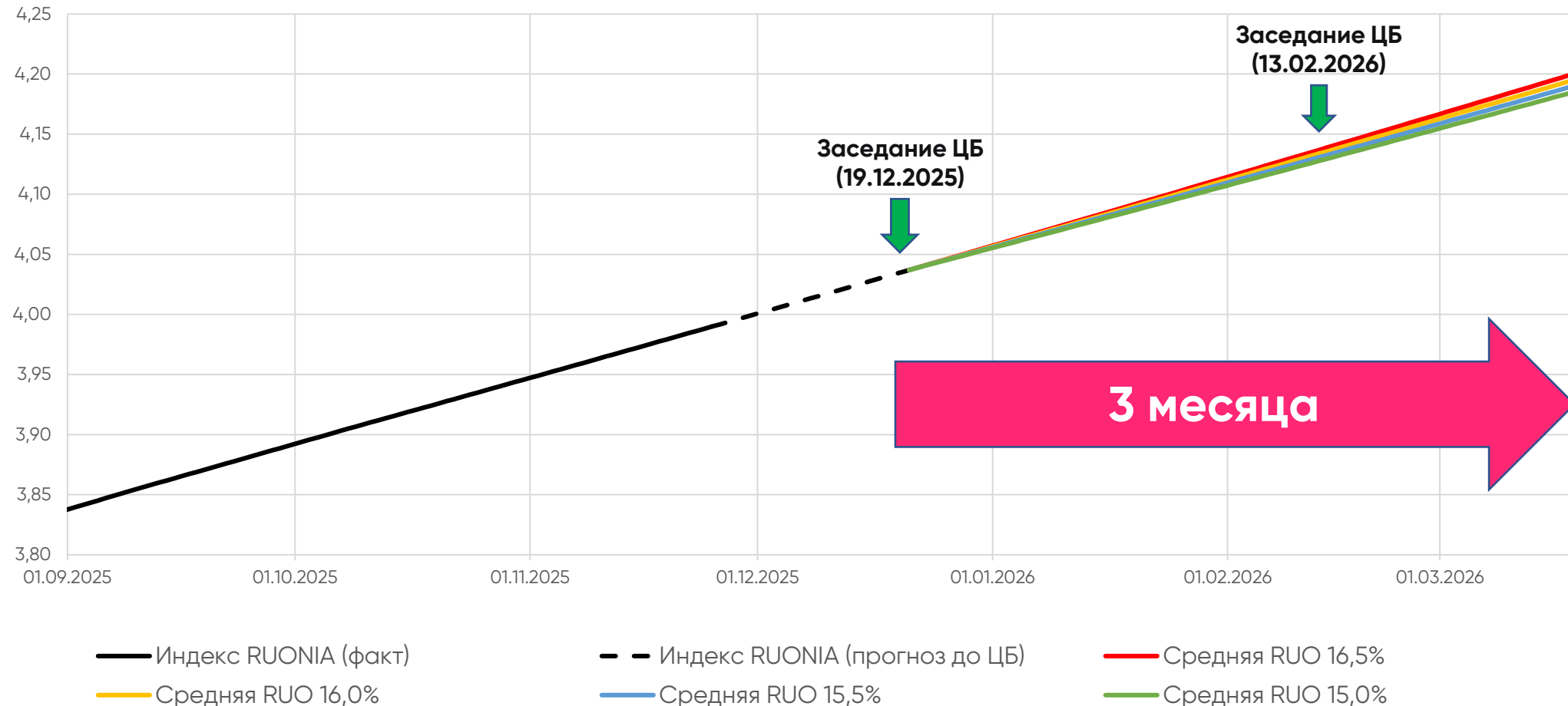
ИЛИ

КАК ЗАРАБАТЫВАТЬ* НАВЕРНЯКА

* – ЕСЛИ ТЫ ПРАВ

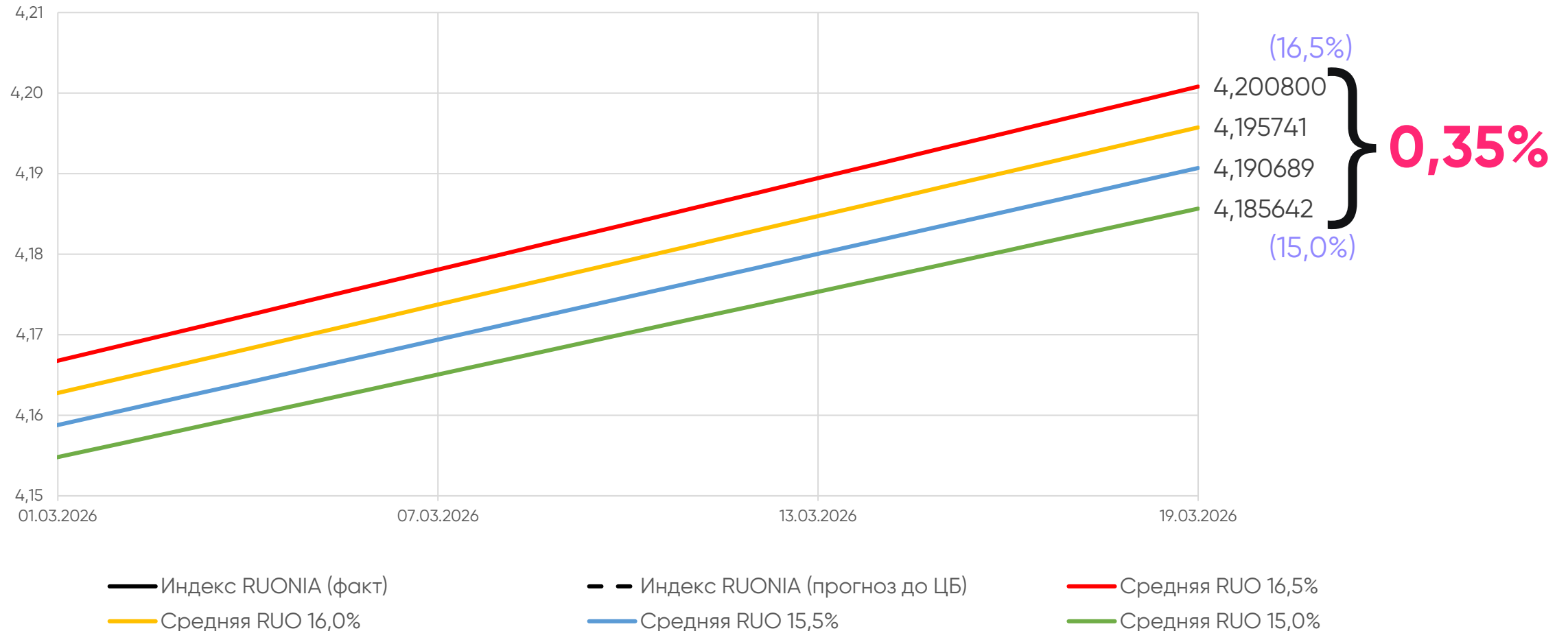
Лёгкая «ставка» на ключевую ставку

Возможная динамика индекса RUONIA



Лёгкая «ставка» на ключевую ставку

Возможная динамика индекса RUONIA



Лёгкая «ставка» на ключевую ставку

Возможная динамика индекса RUONIA

