

ИНСТРУМЕНТЫ С ПЛАВАЮЩИМИ СТАВКАМИ НА РЫНКЕ РЕПО

ОБЩИЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ПРОДУКТА ПЛАВАЮЩИЕ СТАВКИ



	Режимы торгов	
	Безадресные (с ЦК)	Адресные (с ЦК и без ЦК)
Тех. реализация	Новые режимы	Новое метчинговое поле (индикатор)
Ставка РЕПО	спред + индикатор	
Индикаторы	RUSFAR (ON) RUSFARCNY (ON)	- RUSFAR (ON, 1W, 2W, 1M, 3M) - RUSFARCNY (ON) - Ключевая ставка Банка России - RUONIA
Валюта	RUB, CNY Валюта режима и валюта индикатора должны совпадать	
Сроки	1W, 2W, 1M, 2M, 3M, 6M, 9M, 1Y	- до 1 года для РЕПО с КСУ - до 3 мес для РЕПО с ЦК - до 3 лет для РЕПО-М

Ограничения

Для Участников клиринга категории «В» возможность заключения сделок РЕПО с плавающей ставкой будет недоступна.

ОСОБЕННОСТИ СДЕЛОК РЕПО С ПЛАВАЮЩИМИ СТАВКАМИ

В адресных режимах сделка РЕПО определяется как сделка с плавающей ставкой после выбора индикатора, если поле «индикатор» пустое, то сделка определяется как сделка с фиксированной ставкой;

Значение индикатора применяется за **предыдущий** Расчетный день для **RUSFAR** и **RUONIA**, а для **Ключевой ставки БР** за **текущий**. Т.е. используется известное значение индикатора на утро текущего дня;

Срок сделки РЕПО с плавающей ставкой не может быть короче чем срок индикатора. Для плавающих ставок в сделках междилерского РЕПО **недоступны внутридневные сделки** и во всех типах РЕПО сделки сроком **«овернайт»**.

В случае если сумма индикатора и спреда меньше или равна нулю, то ставка РЕПО с **КСУ** принимается равной **0.01%**. Для РЕПО с ЦК и РЕПО-М таких ограничений нет, ставка может быть отрицательной.

Если в текущем дне расчет значения индикатора не производится, его значение принимается равным последнему известному значению.
RUSFAR не рассчитывается: в последний торговый день года, в нерабочие торговые дни, в рабочие субботы и воскресенье

Применение ставки индикатора для расчета процентов осуществляется в соответствии со сроком индикатора. Т.е. для овернайтных индикаторов ежедневно, для недельного раз в неделю и т.д. (*подробнее на слайде 5,6,7*)

Установлено строгое соответствие валюты индикатора и валюты режима торгов сделки РЕПО

Вводится «виртуальный актив» для индикатора, по которому будет рассчитываться процентный риск и индикативное значение расчетная «сумма возврата» для сделок РЕПО с ЦК

В дату заключения сумма второй части сделки РЕПО определяется:

- Для РЕПО с ЦК (вкл. КСУ) исходя из риск-параметра индикатора рассчитанного на дату второй части. В процессе жизни сделки вторая часть сделки РЕПО пересчитывается по уже определенным значениям индикатора и неизвестная часть по значениям из риск-параметров;
- Для Междилерского РЕПО исходя из значения индикатора на дату заключения сделки. В процессе жизни сделки вторая часть РЕПО ежедневно пересчитывается по последнему известному значению индикатора до даты исполнения второй части.

Для плавающих ставок доступны стандартные инструменты как для фиксированных ставок: Отказ от сделки РЕПО; Досрочное исполнение РЕПО; Айсберг заявки.

ОСОБЕННОСТИ РАСЧЕТА СУММЫ ВТОРОЙ ЧАСТИ СДЕЛОК РЕПО

Для индикаторов «**овернайт**», а также с Ключевой ставки Банка России:

$$\text{Сумма 2й части РЕПО} = \text{Сумма 1й части} \cdot \left(1 + \sum_{i=T_1+1}^{T_2} \frac{r_i + \text{спред}}{N_i \cdot 100} \right)$$

r_i – значение индикатора (в процентах годовых)

спред – величина спреда к плавающей ставке (в процентах годовых)

T_1 – дата исполнения первой части сделки РЕПО

T_2 – дата исполнения второй части сделки РЕПО

N_i – число дней в календарном году

Для индикаторов, **отличных от индикаторов «овернайт»** RUSFAR (1W, 2W, 1M, 3M)

$$\text{Сумма 2й части РЕПО} = \text{Сумма 1й части} \cdot \left(1 + \sum_{i=1}^K \frac{r_i + \text{спред}}{100} \left(\frac{T_{i365}}{365} + \frac{T_{i366}}{366} \right) \right)$$

r_i – значение индикатора (в процентах годовых)

спред – величина спреда к плавающей ставке (в процентах годовых)

T_{i365} – число дней в i -м процентном периоде, приходящимся на календарный год, состоящий из 365 дней

T_{i366} – число дней в i -м процентном периоде, приходящимся на календарный год, состоящий из 366 дней

K_i – количество процентных периодов исходя из конвенции, применяемой к индикатору

ПРИМЕНЕНИЕ ИНДИКАТОРА КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- При использовании индикатора Ключевая ставка Банка России проценты рассчитываются с учетом ежедневного изменения **индикатора + спред**;
- Значение индикатора для **Ключевой ставки БР** применяется за **текущий** Расчетный день.

Пример

Дни недели	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ
	Первая часть РЕПО							Вторая часть РЕПО
Значение индикатора (%)	7,5	7,5	7,5	7,5			7,0	7,0
Применение Ключевой ставки Банка России для расчета процентов		↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓

ПРИМЕНЕНИЕ ИНДИКАТОРОВ (ON)

Индикаторы:

- RUSFAR (ON);
- RUONIA;

- При использовании индикаторов «овернайт» проценты рассчитываются с учетом ежедневного изменения **индикатора + спред**;
- Значение индикаторов **RUSFAR(ON)** и **RUONIA** применяется за **предыдущий** Расчетный день.

Пример

Дни недели	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ
	Первая часть РЕПО							Вторая часть РЕПО
Значение индикатора (%)	7,10	7,15	7,35	7,45			7,55	7,60
Применение индикатора RUSFAR(ON) или RUONIA для расчета процентов								

ПРИМЕНЕНИЕ ИНДИКАТОРОВ НА СРОКИ БОЛЕЕ (ON)

Индикаторы:

- RUSFAR (1W, 2W, 1M, 3M)

Значение индикатора для расчета процентов осуществляется в соответствии со сроком расчета индикатора. Т.е., например, в сделке с RUSFAR 1W сроком на 14 дней, значение индикатора изменяется два раза, независимо от того, что сам индикатор рассчитывается ежедневно.

Пример с RUSFAR 1W

Дни недели	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС	ПН	ВТ
	Первая часть РЕПО														Вторая часть РЕПО
Значение индикатора (%)	7,10	7,15	7,35	7,45			7,55	7,60	7,70	7,65	7,80	7,75	7,85	7,55	7,30
Применение RUSFAR 1W для расчета процентов															

НОВОЕ В ФОРМАХ ВВОДА ЗАЯВОК РЕПО С КСУ

1. При выборе режимов с плавающими ставками (пл.) поле «Ставка, %» меняет название на «Сред, %»
2. Подсвечивается название и значение выбранного индикатора
3. Сумма возврата рассчитывается исходя из параметров процентных рисков выбранного индикатора - поле «Расчетная ставка РЕПО, %»

- РЕПО с Фиксированными и Плавающими ставками заключаются в одном режиме:
- РЕПО с ЦК с КСУ адресное _(PSGC) для рублей
 - РЕПО с ЦК с КСУ адресное (CNY)_(PYGC) для юаней
1. Новое поле «Индикатор» при выборе индикатора в поле «Ставка, %» меняет название на «Сред, %»,
 2. Подсвечивается полное имя и значение выбранного индикатора (для RUSFAR и RUONIA за предыдущую дату расчета, для Ключевой ставки за текущую);
 3. Сумма возврата рассчитывается исходя из параметров процентных рисков выбранного индикатора - поле «Расчетная ставка РЕПО, %»

Новые режимы для плавающих ставок в Б/А РЕПО с КСУ (руб.)

РЕПО с ЦК с КСУ пл. 7 дн.	FCOW
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 14 дн.	FCSW
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 мес.	FCOM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 2 мес.	FCSM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 3 мес.	FCTM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 6 мес.	FCUM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 9 мес.	FCNM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 год.	FCOY

Новые режимы для плавающих ставок в Б/А РЕПО с КСУ (CNY)

РЕПО с ЦК с КСУ пл. 7 дн.(CNY)	FYOW
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 14 дн.(CNY)	FYSW
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 мес.(CNY)	FYOM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 2 мес.(CNY)	FYSM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 3 мес.(CNY)	FYTM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 6 мес.(CNY)	FYUM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 9 мес.(CNY)	FYNM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 год.(CNY)	FYOY

НОВОЕ В ФОРМАХ ВВОДА ЗАЯВОК РЕПО С ЦК, РЕПО-М

Ввод адресной заявки РЕПО с ЦК

Купить/Продать Продать/Купить Заполнить последней

Режим: РЕПО с ЦК адресное Партнер:

Инструмент: МосБиржа Код расчетов: Y0 ?

Валюта расч.: руб. Дата расчетов: 05.12.2022

Первая часть сделки РЕПО Вторая часть сделки РЕПО

Сумма РЕПО: 50 000 000,00 ? Срок РЕПО: 30

Лотов: 67 666 ? Индикатор: RUSFAR1W

Размер лота: 10 Значение: 7,38% (RUSFAR 1 неделя) Дата расчетов: 04.01.2023

Риск-параметры Спред, %: 0,150 ?

Расчетная цена: 86,932 Сумма возврата: 50 310 540,05 руб.

Дисконт, %: По умолчанию: 15,000

Расч. цена с учетом дисконта: 73,892

Фирма: Торговый счет: S00 Клиринговый расчетный код: Клиент: Поручение: Ссылка:

Комиссия и Единый Лимит под заявку ?

Комиссия, руб.: ЕЛ под заявку: ЕЛ с учетом заявки:

Ввести заявку Закрыть

1. РЕПО с Фиксированными и Плавающими ставками заключаются в одном режиме:
 - РЕПО с ЦК адресное (PSRP) для рублей
 - РЕПО с ЦК адр. (расч. в CNY) (PSRY) для юаней

1. РЕПО с Фиксированными и Плавающими ставками заключаются в одном режиме:
 - РЕПО М (RPMO) для рублей
 - РЕПО-М в ин. валюте (CNY) (RPEY) для юаней

1. Новое поле «Индикатор» При выборе индикатора в поле «Ставка,%» меняет название на «Спред,%»
2. Подсвечивается полное имя и значение выбранного индикатора (для RUSFAR и RUONIA за предыдущую дату расчета, для Ключевой ставки за текущую);

Ввод адресной заявки РЕПО

Купить Продать Заполнить последней

Режим: РЕПО-М Партнер:

Инструмент: МосБиржа Код расчетов: S0 ?

Валюта расч.: руб. Дата расчетов: 05.12.2022

Первая часть сделки РЕПО Вторая часть сделки РЕПО

Сумма РЕПО: 50 000 000,00 ? Срок РЕПО: 30

Лотов: 1 Индикатор: RUSFAR1W

Размер лота: 1 Значение: 7,38% (RUSFAR 1 неделя) Дата расчетов: 04.01.2023

Дисконт, % Спред, %: 1,5000 ?

Начальный: 5,0000

Нижний предел: Верхний предел:

Расчетная цена: 89,7500

В полях "Сумма РЕПО", "Лотов" и "Начальный дисконт" указываются два любых параметра из трех

Фирма: Торговый счет: Клиринговый расчетный код: Клиент: Поручение: Возмещение, %: Ссылка:

Комиссия и Единый Лимит под заявку ?

Комиссия, руб.: 1 950,00 ЕЛ под заявку: 0,00 ЕЛ с учетом заявки: 10 096 902,70

Ввести заявку Закрыть

НОВЫЕ ПОЛЯ В ТАБЛИЦАХ МОЕХ TRADE SE

1 - Заявки

Заявка №	Время заявки	Статус	Тип	Режим	Инструмент	К/П	Цена	Лоты	Объем	Срок РЕПО	Сумма РЕПО	Стоимость выкупа РЕПО	Код расчетов	Значение индикатора, %	Индикатор	Плавающая ставка
33 570 507 108	20:57:23	Ак	Л	РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 мес.	КСУ обл.	К/П	0,30	50 000	50 000 000,00	25	50 000 000,00	50 265 753,42	Y0	7,37	RUSFAR овернайт	Плавающая

* 1 - Отправленные адресные заявки

Заявка №	Время заявки	Статус	Режим	Инструмент	К/П	Цена	Лоты	Сумма / Сумма РЕПО	Срок	Ставка, %	Код расчетов	Остаток лотов	Торговый счет	Стоимость выкупа РЕПО	Значение индикатора, %	Индикатор	Плавающая ставка
33 570 504 750	20:56:24	Ак	РЕПО с ЦК с КСУ адресное	КСУ обл.	К/П	0,200	50 000	50 000 000,00	30	0,200	Y0	50 000		50 314 794,52	7,37	RUSFAR овернайт	Плавающая

* 3 - Сделки

Сделка №	Время	Тип	Режим	Инструмент	К/П	Цена	Лоты	Ставка, %	Срок	Объем	Объем НКД	Код расчетов	Сумма / Сумма РЕПО	Стоимость выкупа РЕПО	Значение индикатора, %	Плавающая ставка	Индикатор
4 318 128 290	21:14:42	АЦК	РЕПО с ЦК с КСУ адресное	КСУ обл.	К/П	0,200	50 000	0,200	30	50 000 000,00		Y0	50 000 000,00	50 314 794,52	7,37	Плавающая	RUSFAR овернайт
4 318 128 291	21:14:42	АЦК1	РЕПО с ЦК с КСУ адресное	КСУ обл.	К	1,000	50 000	0,200	30	50 000 000,00		Y0	50 000 000,00	50 314 794,52	7,37	Плавающая	RUSFAR овернайт
4 318 128 292	21:14:42	АЦК2	РЕПО с ЦК с КСУ адресное	КСУ обл.	П	1,006	50 000	0,200	30	50 314 794,52		Y21	50 000 000,00	50 314 794,52		Плавающая	RUSFAR овернайт

* 2 - Сделки для исполнения

Сделка №	Статус	Тип	Дата сделки	Дата исполнения	Режим	Код расчетов	Срок	Ставка, %	Инструмент	К/П	Лотов к исполнению	Сумма к исполнению	Сумма возврата РЕПО	Значение индикатора	Индикатор	Плавающая ставка
4 318 128 291	Подтв	АЦК1	05.12.2022	05.12.2022	РЕПО с ЦК с КСУ адресное	Y0		0,200	КСУ обл.	К	50 000	50 000 000,00	50 314 794,52	7,37	RUSFAR овернайт	Плавающая
4 318 128 292	Подтв	АЦК2	05.12.2022	04.01.2023	РЕПО с ЦК с КСУ адресное	Y21	30	0,200	КСУ обл.	П	50 000	50 010 369,86	50 314 794,52	7,37	RUSFAR овернайт	Плавающая

Заявление об ограничении ответственности

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-ПТС» (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 (б) 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 (б) 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.