

КРИВЫЕ СПФИ: РУКОВОДСТВО ПОЛЬЗОВАТЕЛЯ

Версия документа: 24 марта 2025

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

- (1) **Кривые СПФИ** – прогнозные показатели процентных ставок в российских рублях и иностранной валюте, которые применяются на рынке СПФИ для расчета справедливой стоимости и гарантийного обеспечения позиций участников рынка СПФИ.
- (2) Прогнозные показатели отражают текущие рыночные ожидания относительно будущих значений процентных ставок. Источником прогнозной информации о процентных ставках является рынок производных финансовых инструментов.
- (3) В состав кривых СПФИ включены следующие данные:
 - **Ценовые кривые СПФИ** формируются на основе сделок и заявок по инструментам своп на рынке СПФИ Московской биржи, а при отсутствии на рынке СПФИ требуемых инструментов – на основе внешних источников рыночных данных;
 - **Форвардные кривые СПФИ** формируются на основе ценовых кривых СПФИ, отражают ожидаемые значения процентных ставок на будущие даты и применяются для прогнозирования будущих плавающих платежей по инструментам рынка СПФИ;
 - **Дисконтные кривые СПФИ** формируются на основе ценовых кривых СПФИ для дисконтирования будущих фиксированных и плавающих платежей по инструментам рынка СПФИ при оценке их справедливой стоимости.
- (4) Прогнозный характер кривых СПФИ позволяет применять их для решения широкого круга задач, в том числе:
 - Оценка справедливой стоимости внебиржевых сделок ПФИ без Центрального контрагента (ЦК);
 - Расчет первоначальных и плавающих маржевых сумм для внебиржевых сделок ПФИ без ЦК с маржированием;
 - Оценка справедливой стоимости долговых и кредитных инструментов и продуктов: облигаций с плавающим купоном (флоатеров), кредитов с плавающей ставкой и др.;
 - Оценка справедливой стоимости инвестиционных проектов;
 - Построение трансфертных кривых в банковских казначействах;
 - Прогнозирование динамики процентных ставок при принятии инвестиционных решений и прочее.
- (5) Ценовые кривые СПФИ могут применяться в качестве срочных прогнозных эталонных индикаторов (бенчмарков) для привязки к ним расчетов по финансовым инструментам и продуктам в случаях, когда требуется фиксировать ставку процентного периода в начале периода для повышения предсказуемости при планировании платежей.
- (6) Пользователи могут самостоятельно формировать производные показатели на основе ценовых кривых СПФИ с учетом специфики решаемых задач. При использовании форвардных и дисконтных кривых СПФИ за пределами задач рынка СПФИ рекомендуется учитывать особенности их формирования и возможные ограничения.

II. ФОРМИРОВАНИЕ КРИВЫХ СПФИ.

- (7) Методика формирования ценовых кривых СПФИ на основе сделок и заявок на рынке СПФИ доступна по адресу: <https://fs.moex.com/f/21666/20250324-ext-spfi-swaprates.pdf>.
- (8) Ценовые кривые СПФИ на основе внешних источников рыночных данных воспроизводятся на основе источника без каких-либо изменений. В отдельных случаях информация о конкретном источнике рыночных данных может не раскрываться.
- (9) Форвардные и дисконтные кривые СПФИ формируются в соответствии с «Методикой расчета рисков на рынке Стандартизированных ПФИ» НКО НКЦ (АО), доступной по адресу: <https://www.nationalclearingcentre.ru/catalog/0302/300>.

III. СОСТАВ КРИВЫХ СПФИ.

- (10) Актуальная информация о составе кривых СПФИ приведена в онлайн-справочнике по адресу: <https://iss.moex.com/iss/sdfi/curves>. Справочник включает кодовое обозначение кривой, диапазон доступности данных, краткое описание, ссылку на методику формирования и указание единиц измерения.

IV. ПУБЛИКАЦИЯ КРИВЫХ СПФИ.

- (11) Кривые СПФИ распространяются в следующих системах:
 - Торговая система рынка СПФИ (**ТКС Сапфир**) в рамках информационного обеспечения участников клиринга рынка СПФИ;
 - Информационно-статистический сервер Московской биржи (**ИСС МБ**) с возможностью доступа к данным в машиночитаемом формате и через API в составе платной услуги;
 - Специализированный раздел сайта Московской биржи (**Сайт МБ**) на условиях, аналогичных условиям доступа через ИСС МБ;
 - Прочие торговые и информационные системы Московской биржи и внешних вендоров на условиях соответствующего продукта.
- (12) Кривые СПФИ распространяются в ТКС Сапфир на следующих условиях:
 - Доступ только для авторизованных пользователей (участников клиринга рынка СПФИ) без дополнительной оплаты;
 - Просмотр значений за выбранную текущую или прошлую дату;
 - Загрузка данных в машиночитаемом формате;
 - Разрешено использование данных в рамках информационного обеспечения участников клиринга рынка СПФИ (верификация расчета справедливой стоимости и др.);
 - Запрещено коммерческое использование, распространение, создание финансовых продуктов или производной информации на основе кривых СПФИ.

Данные по кривым СПФИ доступны в ТКС Сапфир в разделе «Рыночные данные» на формах «Калибровочные инструменты» (ценовые кривые СПФИ), «Форвардные кривые» и «Дисконтные кривые».

- (13) Кривые СПФИ распространяются через ИСС МБ и Сайт МБ на следующих условиях:
 - Доступ только для авторизованных пользователей с авторизацией через MOEX Passport;

- Платный доступ к кривым СПФИ на основе сделок и заявок на рынке СПФИ и бесплатный доступ к кривым на основе внешних источников данных (см. выделенный блок ниже);
- Получение данных за текущую и прошлые даты;
- Доступ по API и загрузка данных в машиночитаемом формате;
- Разрешено использование кривых СПФИ на основе сделок и заявок на рынке СПФИ в коммерческих целях, в том числе для оценки стоимости финансовых инструментов;
- Запрещено распространение, создание финансовых продуктов или производной информации на основе кривых СПФИ.

ПОЛУЧЕНИЕ ДАННЫХ ЧЕРЕЗ ИСС МБ И НА САЙТЕ МБ

По условиям доступа кривые СПФИ делятся на следующие категории:

- **Платные кривые** (на основе сделок и заявок на рынке СПФИ) доступны после авторизации и оформления платной подписки;
- **Бесплатные кривые** (на основе внешних источников данных) доступны после авторизации без обязательного оформления подписки;
- **Архивные кривые** (неактуальные или непубликуемые кривые) доступны после авторизации без обязательного оформления подписки.

Перечень платных кривых приведен в Приложении 1. Порядок авторизации и оформления подписки описан в Разделе V.

Текущие данные (ИСС МБ)

К строке «<https://iss.moex.com/iss/sdfi/curves/>» добавляется кодовое обозначение требуемой кривой (поле curveid) из справочника: <https://iss.moex.com/iss/sdfi/curves>

Пример: <https://iss.moex.com/iss/sdfi/curves/RUB-OIS-RUONIA>

Данные за прошлую дату (ИСС МБ)

К строке «<https://iss.moex.com/iss/sdfi/curves/>» добавляется кодовое обозначение требуемой кривой (поле curveid) из справочника и строка «[?date=yyyy-mm-dd](https://iss.moex.com/iss/sdfi/curves/?date=yyyy-mm-dd)», где yyyy – год, mm – месяц, dd – день.

Пример: <https://iss.moex.com/iss/sdfi/curves/CNY-HYB-CNYRUO?date=2025-02-11>

Текущие данные (Сайт МБ)

На странице <https://www.moex.com/ru/orders?curves> доступны текущие значения кривых СПФИ. Условия доступа к платным, бесплатным и архивным кривым СПФИ соответствуют описанным выше.

Табл. 1. Условия распространения кривых СПФИ в различных системах.

	Требуется авторизация	Требуется оплата	Текущие данные	Архивные данные	Доступ по API	Загрузка в формате CSV	Коммерческое использование
ИСС МБ	Да	Да ¹	Да	Да	Да	Да	Да ²
Сайт МБ	Да	Да ¹	Да	Нет	Нет	Нет	Да ²
ТКС Сапфир	Да ³	Нет	Да ⁴	Да ⁴	Нет	Да	Нет

¹ Для доступа к платным кривым СПФИ

² Только для платных кривых СПФИ

³ Только для участников клиринга на рынке СПФИ

⁴ Возможны отличия состава данных от ИСС МБ

V. ПОДКЛЮЧЕНИЕ И ОПЛАТА.

- (14) Подключение доступа к данным по кривым СПФИ через ИСС производится путем подачи заявления установленной формы в рамках договора присоединения к Условиям оказания услуг информационно-технического обеспечения ПАО Московская Биржа (Договора ИТО). Форма заявления доступна по адресу: <https://fs.moex.com/files/26994>.
- (15) В заявлении требуется указать логины MOEX Passport для включения в платную подписку. Пользователь может использовать действующие логины или зарегистрировать новые по адресу: <https://passport.moex.com/registration>.
- (16) Оплата услуги осуществляется в соответствии с действующими тарифами в конце тарифицируемого периода.

Стоимость подписки составляет 30,000 руб. в месяц с возможностью подключения до 5 логинов MOEX Passport. Включение меньшего кол-ва логинов в подписку не снижает стоимости услуги.

Действующая редакция тарифов утверждена 04 декабря 2024 года. Пользователям настоящего документа рекомендуется уточнять актуальную редакцию тарифов на сайте Московской биржи по адресу: <https://fs.moex.com/files/8504>.

- (17) Кривые СПФИ на основе сделок и заявок на рынке СПФИ приведены в Приложении 1. Для доступа к указанным кривым СПФИ требуется авторизация на сайте www.moex.com с использованием логина MOEX Passport, указанного при оформлении платной подписки.
- (18) Для доступа к остальным кривым СПФИ из справочника кривых СПФИ достаточно авторизации с использованием любого зарегистрированного логина MOEX Passport.

ПАМЯТКА ПО ПОДКЛЮЧЕНИЮ

Если Договор ИТО подписан:

- Зарегистрировать логины MOEX Passport (<https://passport.moex.com/registration>) или использовать действующие логины
- Заполнить форму заявления (<https://fs.moex.com/files/26994>), в заявлении указать зарегистрированные или действующие логины для доступа к данным
- Отправить заполненное заявление на itsales@moex.com (Управление прямых продаж, УПП) для предварительной проверки
- Сотрудник УПП организует дальнейший процесс подключения

Если Договор ИТО не подписан либо нет информации:

- Направить запрос на itsales@moex.com для уточнения комплекта документов
- Если Договор ИТО не подписан, то сотрудник УПП организует процесс подписания
- После подписания Договора ИТО порядок действий описан выше

Контактная информация

По вопросам подключения: itsales@moex.com

По техническим вопросам: help@moex.com

По вопросам использования и развития кривых СПФИ: spfidata@moex.com

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПЕРЕЧЕНЬ КРИВЫХ СПФИ С ПЛАТНЫМ ДОСТУПОМ.

Код кривой	Описание
RUB-IRS-KEYRTE	Кривая процентных свопов IRS KEYRATE
RUB-OIS-RUONIA	Кривая процентных свопов OIS RUONIA
RUB-OIS-RUSFON	Кривая процентных свопов OIS RUSFAR
CNY-OIS-RUSFCN	Кривая процентных свопов OIS RUSFARCNY
CNY-HYB-CNYRUO	Гибридная кривая: FX Swap + XCS CNYRUB
CNY-XCS-CNYRUO	Кривая валютно-процентных свопов XCS CNYRUB
RUB-FWC-RUONIA	Форвардная кривая RUONIA
RUB-FWC-KEYRTE	Форвардная кривая KEYRATE
RUB-FWC-RUSFON	Форвардная кривая RUSFAR ON
CNY-FWC-RUSFCN	Форвардная кривая RUSFARCNY
RUB-DSC-CSARUB	Базовая дисконтная кривая в RUB
CNY-DSC-CSARUB	Дисконтная кривая в CNY для валюты CSA=RUB
RUB-DSC-CSACNY	Дисконтная кривая в RUB для валюты CSA=CNY

Онлайн-справочник по кривым СПФИ: <https://iss.moex.com/iss/sdfi/curves>