

An aerial photograph of a city skyline at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. The city is filled with skyscrapers, and a river is visible on the left side. The foreground is partially obscured by a large red graphic element.

КРИВАЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК RUSFAR

Свойства 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 1 миллиарда для индикаторов с валютой расчетов китайские юани
- 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. - без...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 14 дн. - бе...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 1 месяц - ...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 3 месяца - ...		
(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
3 763 434	17,250		2 000 000	16,750		600 000	17,300		200 000	17,200		200 000	17,570	
5 000 000	17,260		400 000	17,300		200 000	17,330		200 000	17,330		200 000	17,650	
5 195 000	17,300		200 000	17,320		200 000	17,430		400 000	17,350		200 000	17,670	
78 300	17,310		200 000	17,330		400 000	17,440		600 000	17,400		500 000	17,750	
4 535 836	17,350		200 000	17,390		200 000	17,450		200 000	17,420		200 000	17,790	
5 153 406	17,400		5 400 000	17,400		200 000	17,500		400 000	17,440		200 000	17,810	
78 300	17,410		2 200 000	17,500		400 000	17,540		400 000	17,480		800 000	17,990	
300 000	17,420		1 597 063	17,550		2 599 686	17,550		400 000	17,490		500 000	18,000	
200 000	17,440		565 952	17,560		2 400 000	17,560		1 600 000	17,500		800 000	18,010	
1 434 869	17,450			17,590	200 000	100	↑ 17,790			↓ 17,510	100	184 634	18,020	
	17,470	1 900 000		17,600	1 500 000		17,800	10 162		17,810	200 000		18,030	5 000
	17,480	3 400 000		17,700	20 000		17,820	600 000		17,940	465 522		18,060	200 000
	17,500	4 337 898		17,800	400 000		17,830	200 000		17,950	200 000		18,070	400 000
	17,520	200 000		17,820	200 000		17,900	200 000		17,960	200 000		18,200	200 000
	17,550	579 127		17,830	200 000		17,960	400 000		17,970	200 000		18,210	400 000
	17,560	200 000		17,850	200 000		18,000	400 000		18,010	400 000		18,250	400 000
	17,590	50 000		17,890	200 000		18,030	200 000		18,050	200 000		18,380	200 000
	17,600	1 135 762		17,900	600 000		18,310	400 000		18,100	400 000		18,410	200 000
	17,650	200 000		18,250	500 000		18,350	300 000		18,130	200 000		18,450	200 000
	17,700	2 200 000											18,470	200 000

*Данные 31.07.2022

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	907	230 029 366	16,97	17,29	100	0
RUSFAR1W	80	154 053 175	17,32	17,45	41,08	58,92
RUSFAR2W	28	154 461 036	17,4	17,5	14,42	85,58
RUSFAR1M	5	6 727 600	17,45	17,51	0,11	99,89
RUSFAR3M	3	66 666 667	18,06	18,14	0,67	99,33
RUSFARCN1W	4	1 302 842	7,3	7,75	0,52	99,48
RUSFARCN1M	177	18 372 373	4,27	8	100	0

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

Значение 05.08.2024 12:30:00		Изменение к закрытию,%	
17,09		0,35%	
Открытие	17,09	Предыдущее закрытие	17,03
Максимальное	17,09	Макс. за год	17,34
Минимальное	17,09	Мин. за год	7,9
Объем торгов, руб	296 667 504 000	Изм. с начала месяца, %	-1,44%
Капитализация, руб	0	Изм. с начала года, %	11,63%
Валюта	RUB	Делитель	-

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

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



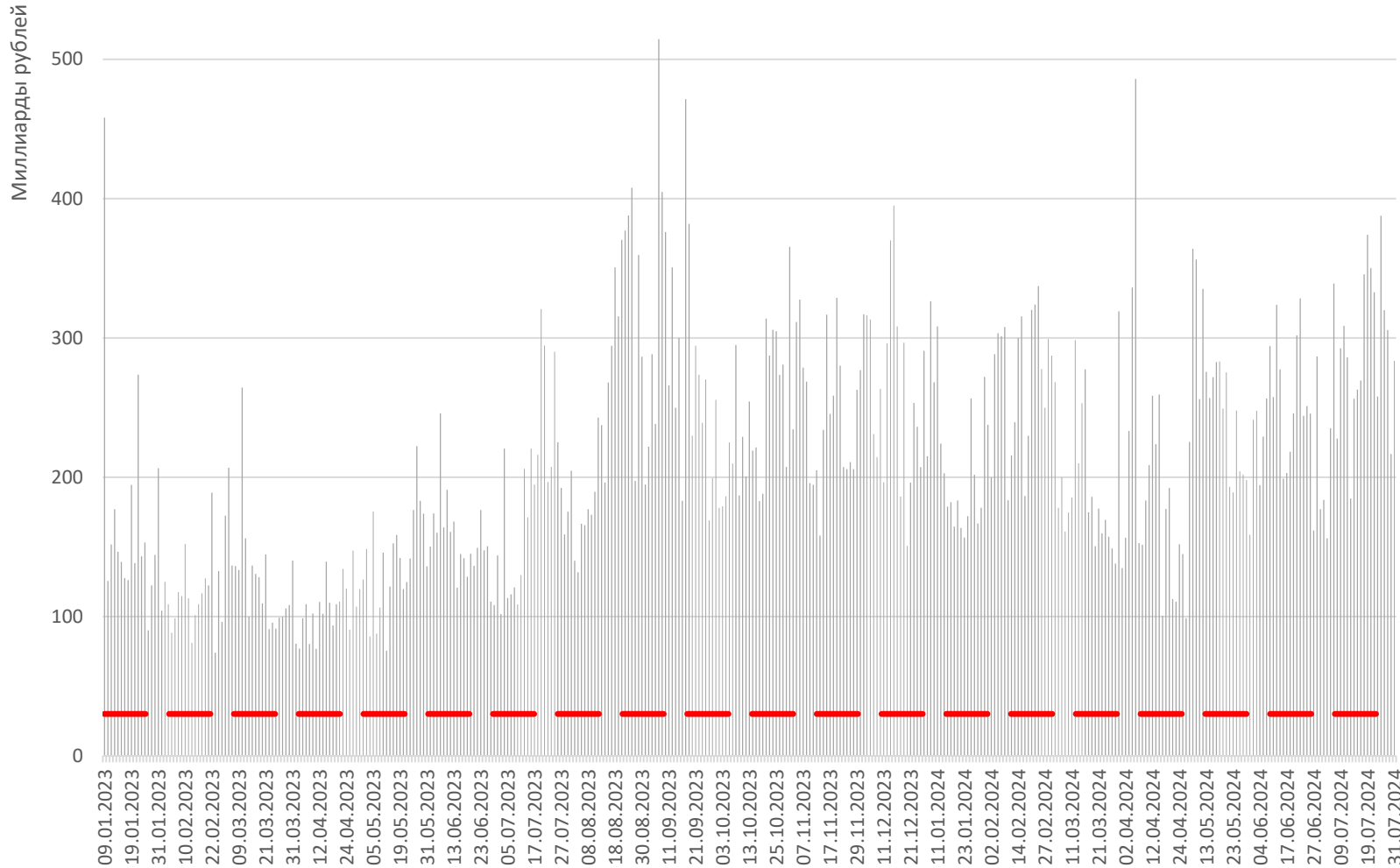
МЕТОДИКА РАСЧЕТА



РАСЧЕТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

Дата:
2024.08
ГГГГ.ММ

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



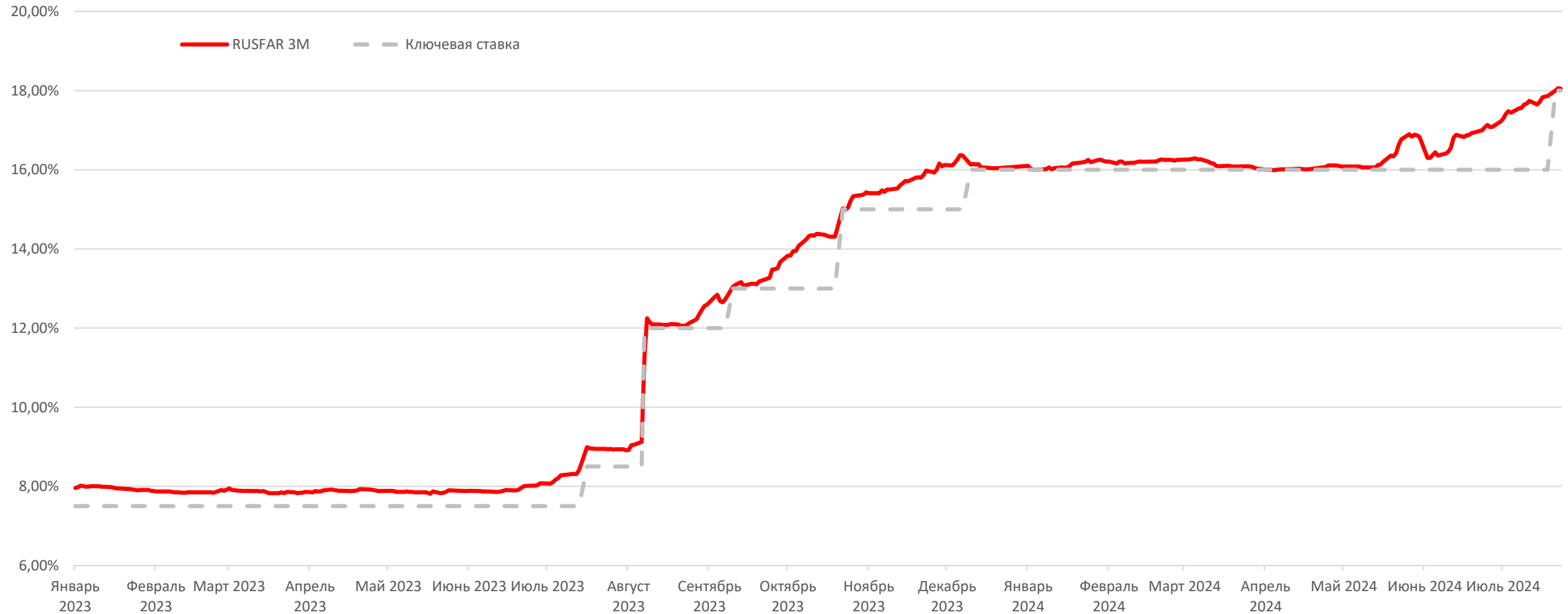
> 400

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 400 участников Денежного рынка относительно будущего изменения ключевой ставки



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
- **В декабре 2020 г.** на Московской бирже начались торги паями первого **биржевого паевого инвестиционного фонда (БПИФ)**, ориентированного на RUSFAR и сделки РЕПО с ЦК

В настоящее время на Московской бирже торгуются паи 11-ти БПИФ, ориентированных на RUSFAR

Провайдеры:

- ВИМ Инвестиции
- УК «Атон-менеджмент»
- УК «Система капитал»
- УК «Альфа-Капитал»
- УК «БКС»
- Т-Капитал
- УК «Первая»
- УК «Промсвязь»

- **30 января 2023 г.** были запущены операции РЕПО с плавающими ставками, привязанными к ключевой ставке Банка России и индикаторам RUSFAR и RUONIA

Общие характеристики сделок с плавающей ставкой

	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) Ключевая ставка Банка России*	RUSFAR (ON, 1W, 2W, 1M, 3M) RUSFARCNY (ON, 1W) 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/Депозитов с ЦК - до 1 года для РЕПО с ЦК - до 3 лет для РЕПО-М и Кредитов**

Плавающие ставки

РЕПО с ЦК, РЕПО с КСУ
РЕПО-М

Депозиты с ЦК

Кредиты

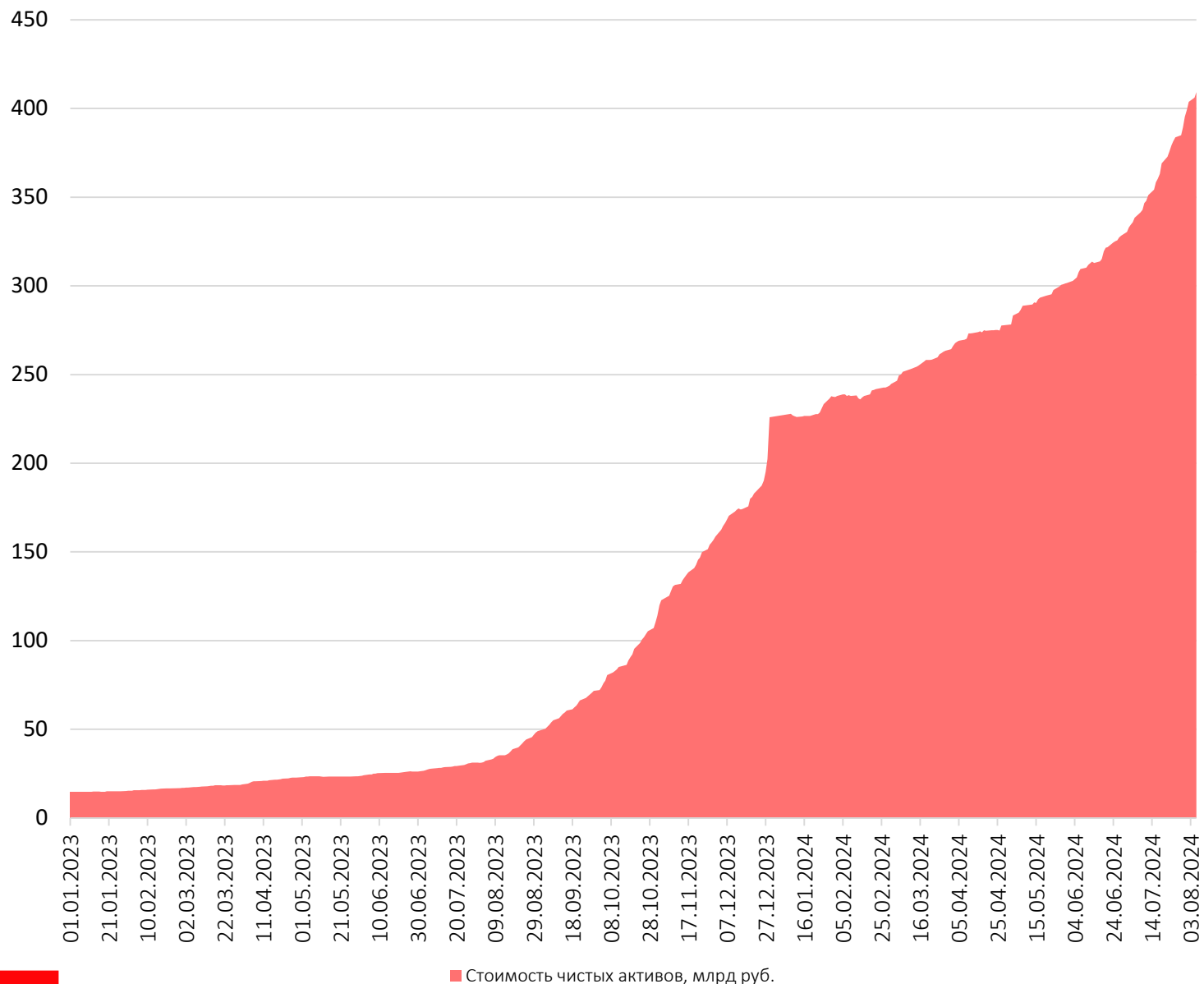
Расчёт суммы второй части (для индикаторов «овернайт»)

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

*Безадресное заключение сделок под индикатор Ключевая ставка Банка России возможно только со сроками 1M и 3M

**Для РЕПО-М и кредитов не предусмотрено безадресное заключение сделок

Фонды денежного рынка



Фонды денежного рынка — биржевые паевые инвестиционные фонды, инвестирующие в операции РЕПО и доходность которых следует за индикатором RUSFAR.

Торгуемые фонды

Название фонда	Тикер фонда
Альфа-Капитал денежный рынок	AKMM
АТОН – Накопительный в рублях	AMNR
БКС Денежный рынок	BCSD
Ликвидность	LQDT
ПСБ - Денежный рынок	PSMM
Первая — Фонд Сберегательный	SBMM
Ликвидный	SCLI
Тинькофф денежный рынок	TMON
АТОН – Накопительный в юанях	AMNY
Ликвидность. Юань	CNYM
Первая — Фонд Сберегательный в юанях	SBCN

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 144А Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является offer 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.