

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 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 - б...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 7 дн. - б...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 14 дн. - б...			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
200 000	7,920		250 000	8,000		200 000	8,250		200 000	8,250		200 000	8,950	
2 200 000	8,000		200 000	8,020		1 600 000	8,300		400 000	8,300		200 000	8,990	
2 700 000	8,010		200 000	8,040		400 000	8,310		200 000	8,350		600 000	9,000	
900 000	8,020		600 000	8,150		800 000	8,350		200 000	8,380		200 000	9,050	
2 100 000	8,050		400 000	8,200		200 000	8,360		400 000	8,390		400 000	9,100	
2 420 382	8,060		3 000 000	8,250		200 000	8,370		1 900 000	8,400		600 000	9,110	
200 000	8,070		1 200 000	8,260		200 000	8,380		200 000	8,410		400 000	9,120	
1 000 000	8,080		1 200 000	8,300		800 000	8,390		200 000	8,420		400 000	9,130	
300 000	8,090		400 000	8,310		1 300 000	8,400		1 400 000	8,430		600 000	9,140	
1 700 000	8,100			8,330	300 000	200 000	8,410		400 000	8,440		200 000	9,150	
	8,150	1 439 930		8,340	200 000		8,430	200 000		8,480	800 000		9,160	15 000
	8,250	1 176 012		8,350	900 000		8,440	1 000 000		8,490	200 000		9,180	249 000
	8,290	2 000 000		8,500	2 200 000		8,450	200 000		8,500	400 000		9,190	400 000
	8,300	200 000		8,590	200 000		8,460	400 000		8,510	600 000		9,200	600 000
	8,320	200 000		8,600	200 000		8,470	400 000		8,520	400 000		9,210	400 000
	8,370	200 000		8,610	200 000		8,490	400 000		8,630	200 000		9,220	600 000
	8,400	400 000		8,620	200 000		8,580	200 000		8,800	200 000		9,250	400 000
	8,460	25 000		8,650	200 000		8,750	200 000		8,850	400 000		9,300	200 000
	8,500	800 000		8,750	1 200 000		8,800	900 000		8,900	500 000		9,310	200 000
	8,600	10 000					8,950	200 000		9,000	200 000		9,350	700 000

*Данные 13.01.2022 в 13:45

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	166	654 393 139	8,16	8,30	100	0
RUSFAR1W	19	317 650 526	8,30	8,40	20	80
RUSFAR2W	12	200 000 000	8,45	8,50	8	92
RUSFAR1M	11	149 181 818	8,47	8,51	5	95
RUSFAR3M	10	79 600 000	9,16	9,20	3	97
RUSFARUSD	35	4 057 942	0,13	0,20	100	0

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

Значение 12:30:00		Изменение к закрытию,%	
8,45		0,12%	
Открытие	8,45	Предыдущее закрытие	8,44
Максимальное	8,45	Макс. за год	8,44
Минимальное	8,45	Мин. за год	3,53
Объем торгов, руб	56 556 519 000	Изм. с начала месяца, %	2,18%
Капитализация, руб	-	Изм. с начала года, %	2,18%
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



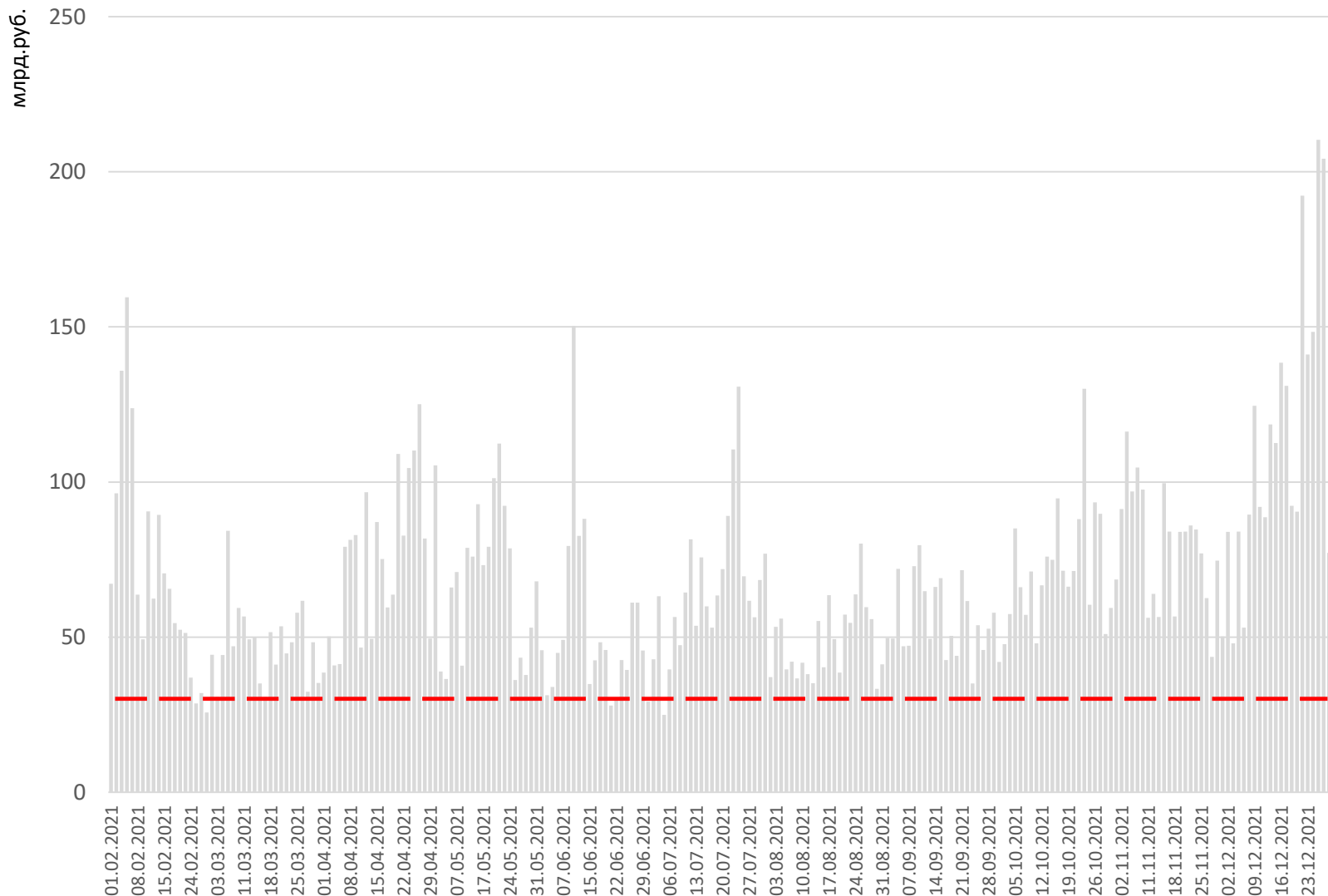
МЕТОДИКА РАСЧЕТА



РАСЧЕТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

Дата:
2022.01
ГГГГ.ММ

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



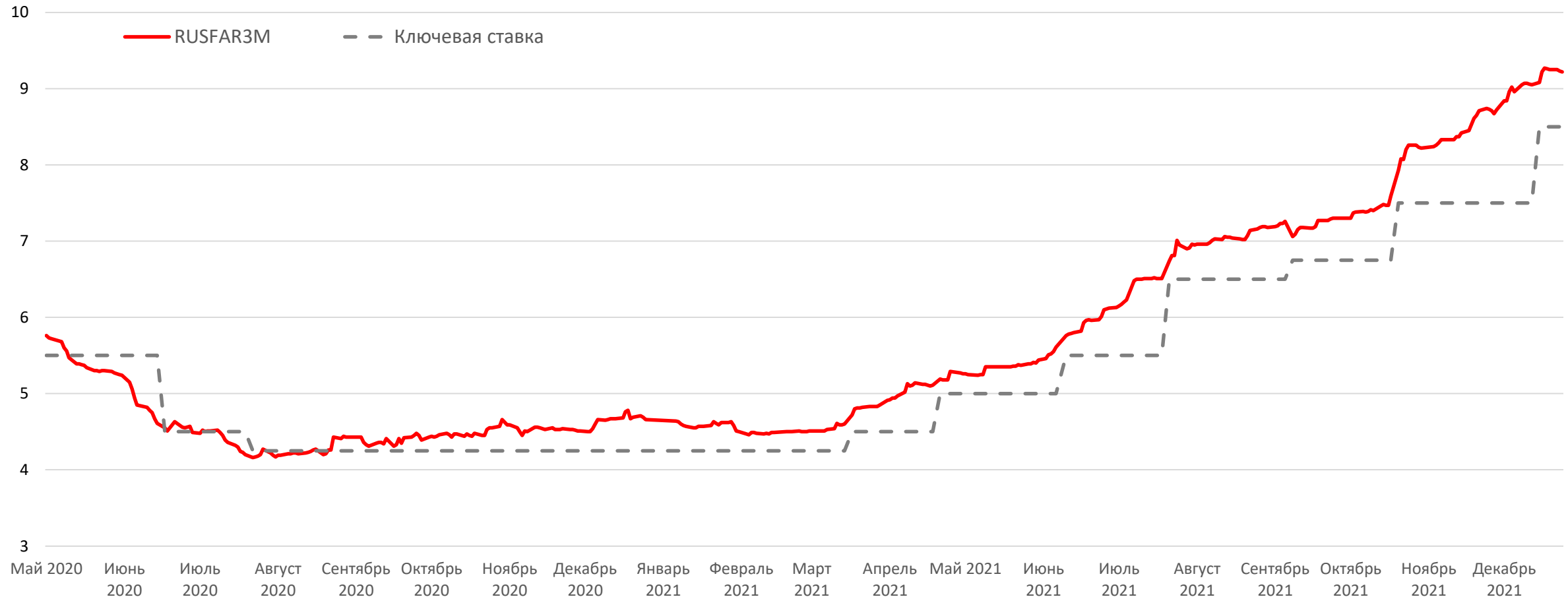
261

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 – Оперезающий индикатор изменения ключевой ставки

- Индикатор RUSFAR 3M представляет собой консенсус-прогноз более 250 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
- **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 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.