An aerial photograph of a city skyline at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. In the foreground, a large red shape partially obscures the view. The city features several prominent skyscrapers, including a cluster of tall, dark buildings on the left side. A river or canal is visible on the far left, winding through the city. The overall atmosphere is hazy and dramatic.

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**

24 декабря 2025 года Банк России включил Московскую биржу и разработанную ею Методологию расчета индикатора RUSFAR в реестр администраторов индикаторов. Биржа стала первой организацией в реестре, а RUSFAR – первым официально зарегистрированным и прошедшим проверку регулятора финансовым индикатором. Это подтверждает соответствие Московской биржи и методики расчета RUSFAR установленным регулятором требованиям к прозрачности, надежности и качеству администрирования финансовых индикаторов.

- **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 и RUSFAR REALTIME COMPOUND
- 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 ден...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 7 дн...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 14 дн...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 1 ме...			КСУ обл. - РЕПО с ЦК с КСУ 3 ме...		
(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	15,100		200 000	14,990		600 000	14,860		1 000 000	14,750		1 000 000	14,250	
500 000	15,110		200 000	15,050		1 600 000	15,000		200 000	14,800		400 000	14,600	
500 000	15,160		400 000	15,100		200 000	15,040		1 000 000	14,850		200 000	14,700	
8 200 000	15,200		2 600 000	15,150		200 000	15,090		1 400 000	14,860		800 000	14,750	
7 000 000	15,210		500 000	15,160		600 000	15,100		200 000	14,870		200 000	14,760	
5 000 000	15,240		477 574	15,190		500 000	15,120		600 000	14,880		200 000	14,780	
70 603 116	15,250		700 000	15,200		200 000	15,140		200 000	14,910		200 000	14,840	
18 887 584	15,260		3 096 672	15,210		1 920 659	15,180		400 000	14,920		400 000	14,850	
15 200 000	15,270		700 000	15,220		400 000	15,190		600 000	14,930		100 000	14,860	
2 273 198	15,280		251 082	15,230		1 956 948	15,200		128 785	14,940		47 400	15,000	
	15,290	1 370		15,240	237 000		15,250	255 000		15,300	800 000		15,010	30 000
	15,300	12 496 705		15,250	5 200 000		15,270	600 000		15,320	200 000		15,250	200 000
	15,310	200 000		15,260	400 000		15,330	400 000		15,500	200 000		15,270	200 000
	15,330	5 141 162		15,300	2 200 000		15,550	200 000		15,550	200 000		15,280	200 000
	15,340	324 634		15,490	200 000		15,600	200 000		15,650	800 000		15,300	200 000
	15,350	7 244 614		15,550	200 000		15,700	200 000		15,720	200 000		15,390	200 000
	15,390	141 545		15,600	400 000		15,790	200 000					15,400	400 000
	15,400	4 209 691		15,650	600 000		15,800	600 000					15,500	200 000
	15,490	200 000		15,750	200 000								15,600	200 000
	15,500	214 005											15,650	600 000

*Данные 04.03.2026

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	2890	332 830 399	15,11	15,17	100	0
RUSFAR1W	90	58 378 444	15,15	15,18	17,51	82,49
RUSFAR2W	12	24 462 917	15,05	15,12	0,98	99,02
RUSFAR1M	6	21 509 000	14,91	14,95	0,43	99,57
RUSFAR3M	3	6 386 667	14,9	14,9	0,06	99,94
RUSFARCNY	623	21 582 949	9,5	11	100	0
RUSFARCN1W	10	19 231 050	8,01	9,01	19,23	80,77

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

Значение 26.02.2026 12:30:00	Изменение к закрытию,%
15,15	-0,07%
Открытие	15,15
Максимальное	15,15
Минимальное	15,15
Объем торгов, руб	961 879 854 000
Капитализация, руб	0
Валюта	RUB

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

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



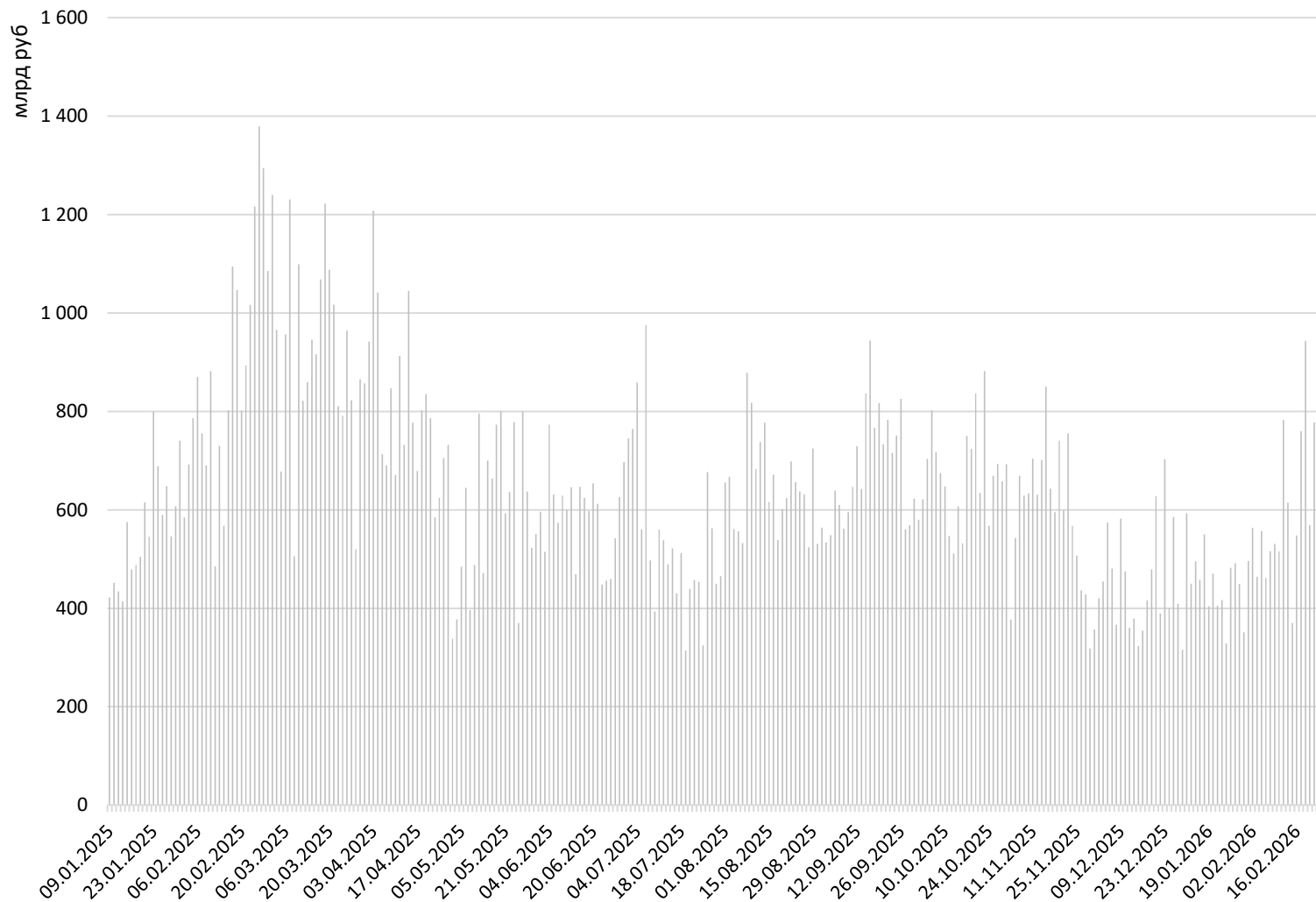
МЕТОДИКА РАСЧЕТА



РАСЧЕТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

Дата: 2026.02
TTT.MM

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 10-ти БПИФ, ориентированных на RUSFAR

Провайдеры:

- | | | |
|----------------------|-------------------------|------------------------|
| - ВИМ Инвестиции | - УК «Атон-менеджмент» | - УК «Система капитал» |
| - УК «Альфа-Капитал» | - УК «Промсвязь» | - Финам Менеджмент |
| - УК «Первая» | - УК «Контрада капитал» | - Финстар Капитал |

- **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»)

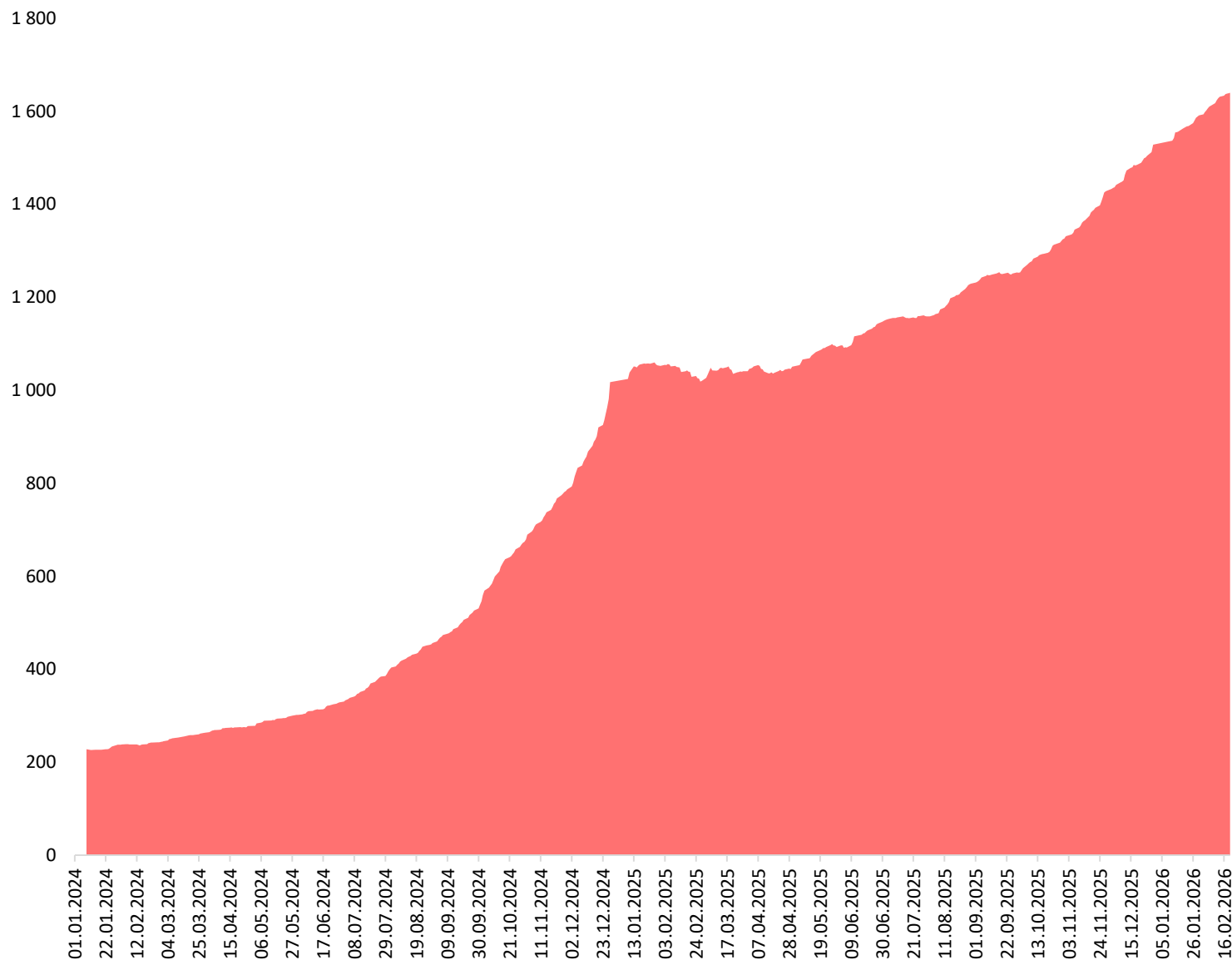
$$\text{Сумма 2й части РЕПО} = \text{Сумма 1й части} \cdot \left(1 + \sum_{i=T_1+1}^{T_2} \frac{r_i + \text{спред}}{N_i \cdot 100} \right)$$

*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

Стоимость чистых активов, млрд руб.



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
Альфа-Капитал денежный рынок плюс	AKMP
АТОН – Накопительный в рублях	AMNR
БКС Денежный рынок	BCSD
AAA Ежедневный процент	CASH
ФИНСТАР – Денежный рынок ПЛЮС	FINC
Финам – Денежный рынок	FMMM
Первая – Ежемесячный доход	FLOW
Ликвидность	LQDT
Ак Барс – Денежный рынок	MONY
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
Контрада – Сила ликвидности	SILA

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.