



НЕДЕЛЯ: 31 августа – 4 сентября

Цены ОФЗ повысились после успешного аукциона по ОФЗ-ПК и недельной дефляции

Прошедшая неделя началась на фоне плавного снижения цен ОФЗ после их повышения в конце отчетного периода. Однако после удачного аукциона по ОФЗ-ПК, который был размещен в полном объеме 1 трлн руб. по номинальной стоимости, при спросе, превысившем предложение на 42,5%, в конце недели конъюнктура на вторичном рынке ОФЗ начала улучшаться. Дополнительную поддержку рынку оказали данные по дефляции, которая была зафиксирована по итогам последней недели августа в размере 0,01 п.п., а также ожидания снижения геополитической напряженности на фоне возобновления переговоров со стороны США.

В результате по итогам недели индекс гособлигаций RGBI повысился на 0,34% (против снижения на 0,19% недель ранее) при снижении индекса средней доходности ОФЗ-ПД на 7 б.п. (против повышения на 6 б.п. на прошлой неделе). При этом изменение по отдельным **кратко- и среднесрочным выпускам** составило в пределах от -11 до +10 б.п. (в среднем -3 б.п.), а доходность по ним установилась в пределах 13,36-15,99% годовых. Снижение доходности **по долгосрочным выпускам** составило в пределах 6-13 б.п. (в среднем -9 б.п.), в результате доходность установилась на уровне 15,58-16,04% годовых.

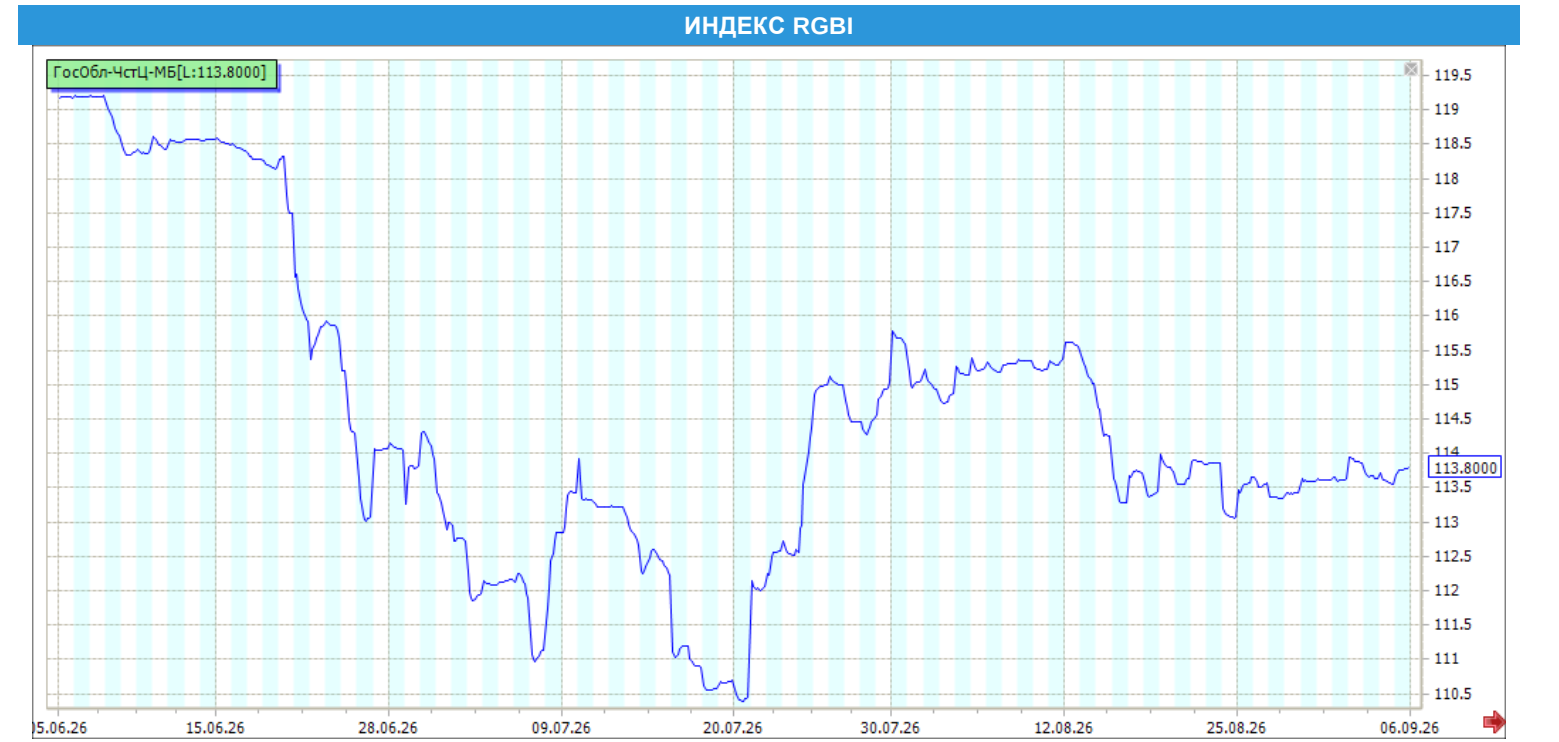
Торговая активность выросла: совокупный объем сделок за неделю составил 154,57 млрд руб., что на 62,3% выше показателя предыдущей недели. На долю **среднесрочных выпусков** пришлось около 26% от общего объема. Наибольшие объемы были зафиксированы по выпускам 26244 (погашение в марте 2034 г.) с долей 11,4% и 26252 (погашение в октябре 2033г.) с долей 7,1%. На долю **долгосрочных бумаг** пришлось около 46% от всего оборота, лидерами были выпуски 26253 с погашением в октябре 2038 г. (8,4% от общего объема), а также 26245 с погашением в сентябре 2035г. с долей 7,3%. На долю **ОФЗ-ПК** пришлось около 22,0% от общего оборота, а лидерами среди них стали выпуск 29013 с погашением в сентябре 2013 г. с долей 7,5% и новый выпуск 29031 с погашением в июле 2042г. с долей 4,5% от общего объема сделок.

По итогам недели ценовые индексы остальных сегментов рублевых облигаций также повысились. По **замещающим** суверенным и корпоративным облигациям ценовые индексы в долларах показали негативную динамику порядка 3,0% и 1,6% за неделю соответственно, но, благодаря ослаблению рубля, ценовые индексы замещающих облигаций в пересчете на рубли показали более слабое снижение на 1,83% и 0,18% соответственно.

Изменение цен и возврат на инвестиции

| Инструмент                          | Значение на 04/09/26 | Изменение |          |               |
|-------------------------------------|----------------------|-----------|----------|---------------|
|                                     |                      | за неделю | за месяц | с начала года |
| ОФЗ-ПД                              |                      |           |          |               |
| индекс возврата инвестиций (RGBITR) | 773.5                | 0.55%     | -0.27%   | 4.15%         |
| ценовой индекс (RGBI)               | 113.8                | 0.34%     | -1.20%   | -3.62%        |
|                                     |                      |           |          |               |
| TR индексы ОФЗ-ПД                   |                      |           |          |               |
| ОФЗ-ПД до 1 года                    | 113.43               | 0.20%     | 0.97%    | 8.52%         |
| ОФЗ-ПД 1-3 года                     | 152.68               | 0.44%     | 0.98%    | 9.03%         |
| ОФЗ-ПД 3-5 года                     | 125.63               | 0.39%     | 0.34%    | 5.64%         |
| ОФЗ-ПД более 5 лет                  | 96.69                | 0.69%     | -0.87%   | 2.11%         |
| ОФЗ-ПД более 7 лет                  | 72.38                | 1.00%     | -0.51%   | -1.93%        |
|                                     |                      |           |          |               |
| Индексы ОФЗ-ПД (чистая цена)        |                      |           |          |               |
| ОФЗ-ПД до 1 года                    | 113.43               | 0.05%     | 0.37%    | 2.83%         |
| ОФЗ-ПД 1-3 года                     | 152.68               | 0.29%     | 0.38%    | 3.60%         |
| ОФЗ-ПД 3-5 года                     | 125.63               | 0.18%     | -0.53%   | -1.68%        |
| ОФЗ-ПД более 5 лет                  | 96.69                | 0.45%     | -1.95%   | -6.55%        |
| ОФЗ-ПД более 7 лет                  | 72.38                | 0.78%     | -1.52%   | -9.85%        |
|                                     |                      |           |          |               |
| ОФЗ-ПК                              |                      |           |          |               |
| индекс возврата инвестиций          | 165.61               | 0.29%     | 1.15%    | 10.33%        |
| ценовой индекс                      | 98.16                | 0.02%     | 0.04%    | -0.35%        |
|                                     |                      |           |          |               |

|                                     |        |        |        |         |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| <b>ОФЗ-ИН</b>                       |        |        |        |         |
| индекс возврата инвестиций          | 157.74 | 0.65%  | 1.79%  | 16.04%  |
| ценовой индекс                      | 133.82 | 0.60%  | 1.56%  | 13.77%  |
|                                     |        |        |        |         |
| <b>Субфедеральные облигации</b>     |        |        |        |         |
| индекс возврата инвестиций          | 201.23 | 0.63%  | 1.18%  | 10.26%  |
| ценовой индекс                      | 106.42 | 0.37%  | 0.17%  | 1.65%   |
|                                     |        |        |        |         |
| <b>Корпоративные облигации</b>      |        |        |        |         |
| индекс возврата инвестиций          | 210.32 | 0.34%  | 0.61%  | 9.88%   |
| ценовой индекс                      | 100.43 | 0.08%  | -0.44% | 0.31%   |
|                                     |        |        |        |         |
| <b>Корпоративные облигации с ПК</b> |        |        |        |         |
| индекс возврата инвестиций          | 154.38 | 0.34%  | 0.92%  | 11.10%  |
| ценовой индекс                      | 98.04  | 0.06%  | -0.08% | 0.50%   |
|                                     |        |        |        |         |
| <b>Замещающие облигации</b>         |        |        |        |         |
| <b>Суверенные</b>                   |        |        |        |         |
| - индекс возврата инвестиций \$     | 108.59 | -2.79% | -4.97% | -9.69%  |
| - с пересчетом в руб.               | 93.29  | -1.67% | 1.53%  | 1.50%   |
| - ценовой индекс \$                 | 97.89  | -2.97% | -5.56% | -13.68% |
| - с пересчетом в руб.               | 84.09  | -1.83% | 0.86%  | -3.10%  |
|                                     |        |        |        |         |
| <b>Корпоративные</b>                |        |        |        |         |
| - индекс возврата инвестиций \$     | 118.86 | -1.53% | -3.50% | -0.88%  |
| - с пересчетом в руб.               | 144.43 | -0.09% | 3.37%  | 11.61%  |
| - ценовой индекс \$                 | 100.21 | -1.63% | -3.88% | -3.67%  |
| - с пересчетом в руб.               | 121.90 | -0.18% | 3.01%  | 8.51%   |
|                                     |        |        |        |         |



Изменение доходности

| Инструмент                                                   | Значение<br>04/09/2026 | Изменение |          |               |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|-----------|----------|---------------|
|                                                              |                        | за неделю | за месяц | с начала года |
| <b>ОФЗ-ПД</b><br>индекс средней доходности                   | 15.54                  | -0.07     | 0.29     | 1.15          |
| <b>ОФЗ-ПД по срокам</b>                                      |                        |           |          |               |
| ОФЗ-ПД до 1 года                                             | 13.55                  | 0.07      | -0.27    | 0.63          |
| ОФЗ-ПД 1-3 года                                              | 14.26                  | -0.13     | 0.00     | 0.20          |
| ОФЗ-ПД 3-5 года                                              | 15.53                  | 0.08      | 0.33     | 1.29          |
| ОФЗ-ПД более 5 лет                                           | 15.96                  | -0.07     | 0.41     | 1.44          |
| ОФЗ-ПД более 7 лет                                           | 15.60                  | -0.19     | 0.20     | 1.64          |
| <b>Субфедеральные облигации</b><br>индекс средней доходности | 14.76                  | -0.34     | -0.14    | -0.37         |
| <b>Корпоративные облигации</b><br>индекс средней доходности  | 16.04                  | -0.06     | 0.34     | 0.03          |
| <b>Замещающие облигации</b>                                  |                        |           |          |               |
| <b>Суверенные</b><br>индекс средней доходности               | 8.86                   | 1.01      | 2.09     | 3.29          |
| <b>Корпоративные</b><br>индекс средней доходности            | 11.55                  | -0.11     | 3.28     | 4.70          |

Источник: МБ, ЦБР, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

Доходность 10-и летних ОФЗ



**Минфин РФ с 7 сентября уменьшит покупку валюты/золота до 2,5 млрд руб. в день**

По сообщению Минфина РФ, министерство с 7 сентября по 6 октября планирует покупать иностранную валюту/золото в рамках бюджетного правила на общую сумму 55,6 млрд рублей, ежедневный объем операций составляет эквивалент 2,5 млрд руб. С 7 августа по 4 сентября Минфин покупал валюту/золото на общую сумму 136,17 млрд рублей, ежедневный объем операций составит эквивалент 6,5 млрд рублей. Отклонение фактически полученных нефтегазовых доходов от ожидаемого месячного объема нефтегазовых доходов и оценки базового месячного объема нефтегазовых доходов от базового месячного объема по итогам августа составило минус 45 млрд рублей. Минфин ожидает дополнительные нефтегазовые доходы федерального бюджета в сентябре на сумму 100,7 млрд рублей. ЦБ РФ во II полугодии 2026 года осуществляет покупку или продажу иностранной валюты исходя из корректировки анонсированного Минфином объема операций в рамках бюджетного правила на величину продаж в размере 0,58 млрд рублей в день. Таким образом, с учетом объявленных Минфином объемов операций Банк России **с 7 сентября по 6 октября 2026 года сократит покупку валюты до 1,92 млрд рублей, т.е. более чем в три раза меньше, чем с 7 августа по 4 сентября, когда покупка составляла в объеме 5,92 млрд рублей в день.**

**ПРОШЕДШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ****31 августа – 4 сентября**

| КУПОН / ДОХОДНОСТЬ        |                           |                         |                 | ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ |                 |                                 |
|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------------------------|
| Эмитент                   | Дата книги / размещения   | Ориентир                | Факт            | ПЛАН, млрд руб.  | ФАКТ, млрд руб. | Срок до оферты / погашения, лет |
| РОСТОВСКАЯ ОБЛАСТЬ        | 01 сентября / 03 сентября | КС ЦБР + 300 б.п.       | 200             | 7,5              | 7,5             | - / 3,0                         |
| ПАО «Т Плюс»              | 01 сентября / 04 сентября | КС ЦБР + 150 б.п.       | 150             | 10,0             | 10,0            | - / 3,0                         |
| ПАО «ФОСАГРО»             | 02 сентября / 07 сентября | КС ЦБР + 140 б.п.       | 115             | Не менее 20,0    | 40,0            | - / 2 г. 2 мес.                 |
| ООО «ЕвразХолдинг Финанс» | 03 сентября / 08 сентября | КС ЦБР + 260 б.п.       | 245             | Не менее 15,0    | 15,0            | - / 2 г. 9 мес.                 |
| АО «ХимМед»               | 03 сентября / 08 сентября | 22,5% / 24,97%          | 22,5% / 24,97%  | Не более 0,5     | 0,5             | 1,5 / 3,0                       |
| ПАО «ФСК-РОССЕТИ»         | 04 сентября / 09 сентября | КС ЦБР + 140 б.п.       | 130             | 15,0             | 15,0            | - / 3,0                         |
| ПАО «ФСК-РОССЕТИ»         | 04 сентября / 09 сентября | КС ЦБР + 140 б.п.       | 130             | Не менее 15,0    | 30,0            | - / 3,0                         |
| АО «Полипласт»            | 04 сентября / 09 сентября | Не выше 17,75% / 19,27% | 17,75% / 19,27% | Не менее 1,0     | 1,0             | - / 2,0                         |
| АО «Полипласт»            | 04 сентября / 09 сентября | КС ЦБР + 375 б.п.       | 375             |                  |                 | - / 2,0                         |



## ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

7 – 11 сентября

| Эмитент                    | Серия / Выпуск | Дата книги / размещения   | Ориентир по ставке купона / доходности / спреда / цене | Срок до oferty / погашения, лет | Объем выпуска, млрд руб. | Купонный период | Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА |
|----------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| ООО «ТД РКС»               | 002P-09        | 07 сентября / 11 сентября | Не выше 24,0% / 26,83 %                                | - / 3,0                         | 1,0                      | 30              | - / - / BBB.ru / -                    |
| ПАО АК «АЛРОСА»            | 002P-03        | 08 сентября / 11 сентября | КС ЦБР + 160 б.п.                                      | - / 1,5                         | Не менее 20,0            | 30              | AAA(RU) / ruAAA / - / -               |
| ООО «Сэтл Групп» (зеленый) | 002P-08        | 08 сентября / 11 сентября | Не выше КС ЦБР +300 б.п.                               | - / 3 г. 4 мес.                 | От 5,0                   | 30              | A-(RU) / - / A.ru / -                 |
| ООО «Арлифт Интернешнл»    | 002P-01        | 08 сентября / 11 сентября | Не выше 24,50% / 27,45%                                | 1,5 (call) / 3,0                | 0,3                      | 30              | - / ruBB+ / - / -                     |
| АО «Заслон»                | 002P-01        | 9 сентября / 14 сентября  | Не выше 17,5% / 18,98%                                 | - / 3,0                         | 2,0                      | 30              | BBB+(RU) / ruA- / - / -               |
| ПАО ЛК «ЕВРОПЛАН»          | 001P-10        | 21 сентября / 24 сентября | КБД (1,4 г.) + 225 б.п.                                | - / 2,0                         | Не менее 5,0             | 30              | AA(RU) / ruAA / - / -                 |
| НАЦПРОЕКТСТРОЙ КАПИТАЛ     | 001P-01        | Вторая декада сентября    | КБД + 400 б.п.                                         | - / 3,0                         | Не менее 5,0             | 30              | - / ruA+ / A.ru / -                   |
| НАЦПРОЕКТСТРОЙ КАПИТАЛ     | 001P-02        | Вторая декада сентября    | КС ЦБР + 450 б.п.                                      | - / 2,5                         |                          | 30              | - / ruA+ / A.ru / -                   |



## ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТАХ НОВЫХ ВЫПУСКОВ

| Эмитент          | Период отчетности по МСФО | ВЫРУЧКА, млрд руб. | Маржа EBITDA, % | Чистая прибыль млрд руб. | Долг / EBITDA, X | Чистый долг / EBITDA, X | Отрасль     |
|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------|------------------|-------------------------|-------------|
| ПАО АК «АЛРОСА»  | 1П 2026                   | 90,3               | 15,9%           | (9,5)                    | 6,2              | 4,2                     | Добыча      |
| ООО «Сэтл Групп» | 1П 2026                   | 85,1               | 28,9%           | 4,2                      | 4,2              | 1,3                     | Девелопмент |
| АО «Заслон»      | 2025                      | 29,8               | 18,1%           | 3,3                      | 0,3              | отр.                    | ИТ (ИТЦ)    |



## НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ПОГАШЕНИЙ

| Неделя     |            | Объем, млн |        |     |     |
|------------|------------|------------|--------|-----|-----|
| Начало     | Окончание  | RUB        | USD    | CNY | EUR |
| 05.09.2026 | 11.09.2026 | 179 114    | 0      | 0   | 0   |
| 12.09.2026 | 18.09.2026 | 420 311    | 371,65 | 0   | 0   |
| 19.09.2026 | 25.09.2026 | 34 377     | 142,1  | 0   | 0   |



## КРУПНЕЙШИЕ ПОГАШЕНИЯ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

| Дата погашения | Выпуск     | Валюта | Объем, млн | Отрасль      |
|----------------|------------|--------|------------|--------------|
| 08.09.26       | ИКС5ФинЗР4 | SUR    | 10 000     | Торговля     |
| 08.09.26       | ФосАгро П2 | SUR    | 35 000     | Химия и н/х  |
| 10.09.26       | РЖД3О26-2P | SUR    | 14 571     | Транспорт    |
| 10.09.26       | Ростел1P1R | SUR    | 15 000     | Связь        |
| 10.09.26       | ЧеркизБ1P8 | SUR    | 10 000     | Пищевая, АПК |
| 11.09.26       | ДелПорт1P4 | SUR    | 15 000     | Транспорт    |
| 11.09.26       | Магнит5P02 | SUR    | 46 500     | Торговля     |



## НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ОФЕРТ

| Неделя     |            | Объем, млн |     |        |     |
|------------|------------|------------|-----|--------|-----|
| Начало     | Окончание  | RUB        | USD | CNY    | EUR |
| 05.09.2026 | 11.09.2026 | 10 350     | 0   | 0      | 0   |
| 12.09.2026 | 18.09.2026 | 29 500     | 700 | 15 000 | 0   |
| 19.09.2026 | 25.09.2026 | 68 049     | 25  | 0      | 0   |



## КРУПНЕЙШИЕ ОФЕРТЫ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

| Дата oferty | Выпуск     | Валюта | Объем, млн | Купон до oferty, % годовых | Купон после oferty, % годовых | Дата oferty / погашения | Отрасль |
|-------------|------------|--------|------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------|
| 08.09.26    | ГТЛК 1P-14 | SUR    | 10 000     | 11,39                      | 17,50                         | 25.05.34                | Лизинг  |
| 11.09.26    | ПионЛизБП4 | SUR    | 350        | 28,00                      | 28,00                         | 13.12.30                | Лизинг  |



## ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ КУПОННЫХ ВЫПЛАТ НА НЕДЕЛЕ

| Неделя     |            | Объем, млн |       |     |         |
|------------|------------|------------|-------|-----|---------|
| Начало     | Окончание  | RUB        | USD   | EUR | CNY     |
| 05.09.2026 | 11.09.2026 | 23 687     | 31,0  | 2,4 | 133,8   |
| 12.09.2026 | 18.09.2026 | 97 726     | 105,7 | 0   | 1 235,8 |
| 19.09.2026 | 25.09.2026 | 188 650    | 127,0 | 0   | 698,6   |



## КРУПНЕЙШИЕ КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

| Дата       | Бумага                  | Ставка купона % | Оценочная сумма выплат, млн RUB |
|------------|-------------------------|-----------------|---------------------------------|
| 09.09.2026 | Россия, 36006(ГСО-ППС)  | 8,15            | 1 625,6                         |
| 10.09.2026 | Ростелеком, 001P-01R    | 19,25           | 1 439,85                        |
| 11.09.2026 | Атомэнергопром, 001P-11 | 14,70           | 1 832,5                         |

| Дата       | Бумага                                | Ставка купона % | Оценочная сумма выплат, млн CNY |
|------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| 05.09.2026 | Акрон, БО-001P-07                     | 10,50           | 9,664                           |
| 07.09.2026 | Эн+ Гидро, 001PC-09                   | 7,80            | 6,411                           |
| 08.09.2026 | Эн+ Гидро, 001PC-08                   | 7,80            | 6,41                            |
| 09.09.2026 | РЖД, 001P-51R                         | 7,60            | 25,0                            |
| 11.09.2026 | Металлоинвест, 001P-02                | 3,70            | 9,22                            |
| 11.09.2026 | ГМК Норильский никель, БО-001P-15-CNY | 7,50            | 55,44                           |
| 11.09.2026 | Газпром Капитал, БО-003P-20           | 7,40            | 18,24                           |

| Дата       | Бумага                                | Ставка купона % | Оценочная сумма выплат, млн USD |
|------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| 10.09.2026 | ГТЛК, 4.65% 10mar2027, USD            | 4,65            | 5,89                            |
| 10.09.2026 | ГТЛК, 3O27-Д                          | 4,65            | 8,1                             |
| 11.09.2026 | ГМК Норильский никель, БО-001P-14-USD | 6,40            | 4,5                             |



## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

| Валюта | Значение на 07/09/26 | Изменение |          |               |
|--------|----------------------|-----------|----------|---------------|
|        |                      | за неделю | за месяц | с начала года |
| USD    | 86.59                | 0.73%     | 6.36%    | 10.69%        |
| EUR    | 100.57               | 0.27%     | 6.92%    | 9.20%         |
| CNY    | 12.88                | 0.91%     | 6.81%    | 15.46%        |

Источник: МБ, ЦБР, расчеты ООО "БК РЕГИОН"



## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

| КБД Московской Биржи,<br>срок, лет | Значение на 07/08/26 | Изменение |          |               |
|------------------------------------|----------------------|-----------|----------|---------------|
|                                    |                      | за неделю | за месяц | с начала года |
| 0.01                               | 13.35                | -31       | -113     | 170           |
| 0.25                               | 13.28                | -19       | -56      | 118           |
| 0.50                               | 13.38                | -9        | -21      | 88            |
| 0.75                               | 13.57                | -2        | -2       | 73            |
| 1.00                               | 13.80                | 3         | 8        | 66            |
| 1.25                               | 14.02                | 6         | 14       | 64            |
| 1.50                               | 14.24                | 8         | 17       | 65            |
| 1.75                               | 14.44                | 8         | 19       | 67            |
| 2.00                               | 14.62                | 8         | 21       | 70            |
| 3.00                               | 15.16                | 7         | 25       | 86            |
| 4.00                               | 15.50                | 5         | 29       | 101           |
| 5.00                               | 15.72                | 3         | 33       | 114           |
| 6.00                               | 15.87                | 1         | 35       | 126           |
| 7.00                               | 15.96                | -1        | 37       | 136           |
| 8.00                               | 16.01                | -3        | 38       | 145           |
| 10.00                              | 16.06                | -6        | 39       | 162           |
| 15.00                              | 16.11                | -10       | 37       | 200           |

| Ставки RUSFAR, RUONIA |                      |           |          |               |
|-----------------------|----------------------|-----------|----------|---------------|
| Ставка, %             | Значение на 07/08/26 | за неделю | за месяц | с начала года |
| RUSFAR                | 14.15                | 0.61      | 0.48     | -1.62         |
| RUSFAR1M              | 13.96                | 0.14      | 0.03     | -2.04         |
| RUSFAR1W              | 14.07                | 0.4       | 0.3      | -1.81         |
| RUSFAR2W              | 13.95                | 0.2       | 0.16     | -1.92         |
| RUSFAR3M              | 13.97                | 0         | -0.09    | -1.88         |
| RUSFARCNY             | 0.40                 | 0.1       | -0.5     | 0.08          |
| RUONIA                | 13.97                | 0.29      | 0.26     | -1.88         |

Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

**Кривая бескупонной доходности (КБД Московской биржи)** представляет собой общепринятый способ описания временной структуры процентных ставок для однородных финансовых инструментов (долговых ценных бумаг) с одинаковыми качественными характеристиками, в том числе сходного кредитного качества. КБД Московской биржи (MOEX GCURVE) является одним из главных индикаторов состояния финансового рынка и базовым эталоном для оценки различных облигаций и иных финансовых инструментов. (Подробнее на Московской бирже: <https://www.moex.com/s2532>)

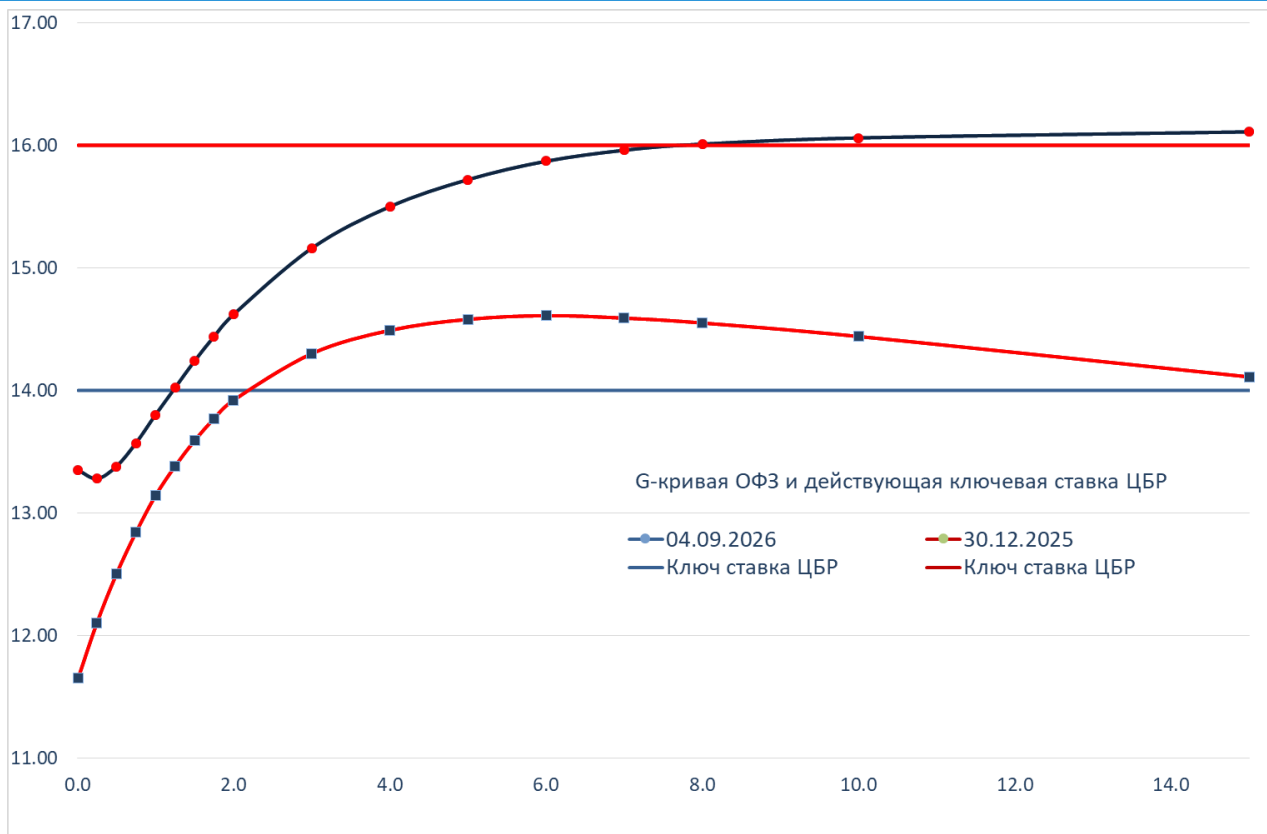
**RUONIA** - RUONIA (Ruble Overnight Index Average) — взвешенная процентная ставка однодневных межбанковских кредитов (депозитов) в рублях, отражающая оценку стоимости необеспеченного заимствования на условиях овернайт.

**RUSFAR** - RUSFAR (Russian Secured Funding Average Rate) рассчитывается на основании сделок и заявок, поданных участниками на заключение сделок РЕПО с Центральным контрагентом (ЦК), обеспеченных Клиринговыми сертификатами участия (КСУ).

Ставки **OIS (Overnight Index Swap)** на **RUONIA** отражают ожидания рынка по будущим ставкам RUONIA (средневзвешенная ставка overnight по межбанковским кредитам в рублях) и используются в процентных свопах (например, OIS RUB RUONIA 1Y mid) как индикатор, но сама ставка RUONIA – это ежедневная ставка межбанка на один день.

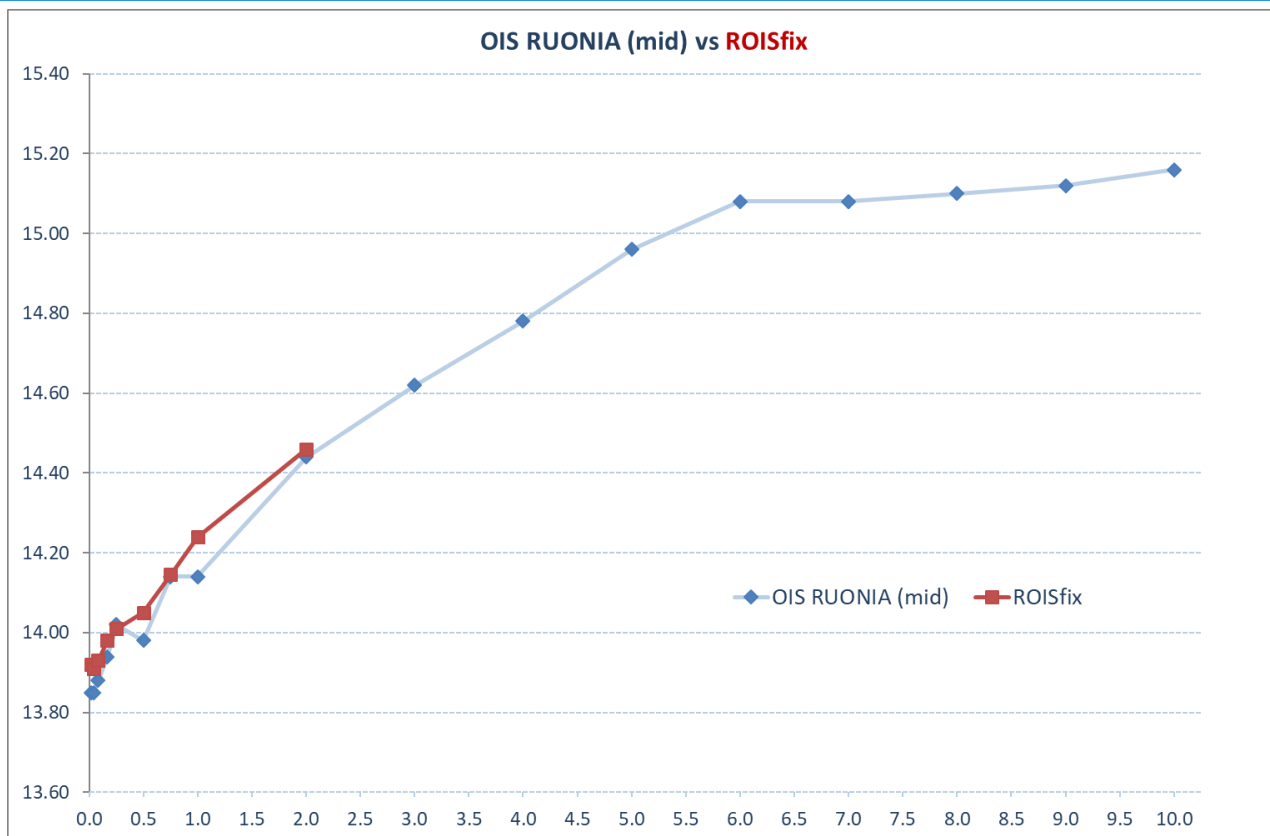
Ставка **IRS RUB vs RUB KEYRATE** — это процентный своп, где одна сторона платит фиксированную ставку, а получает плавающую (Ключевая ставка ЦБ РФ), или наоборот.

КБД Московской биржи VS ключевая ставка Банка России



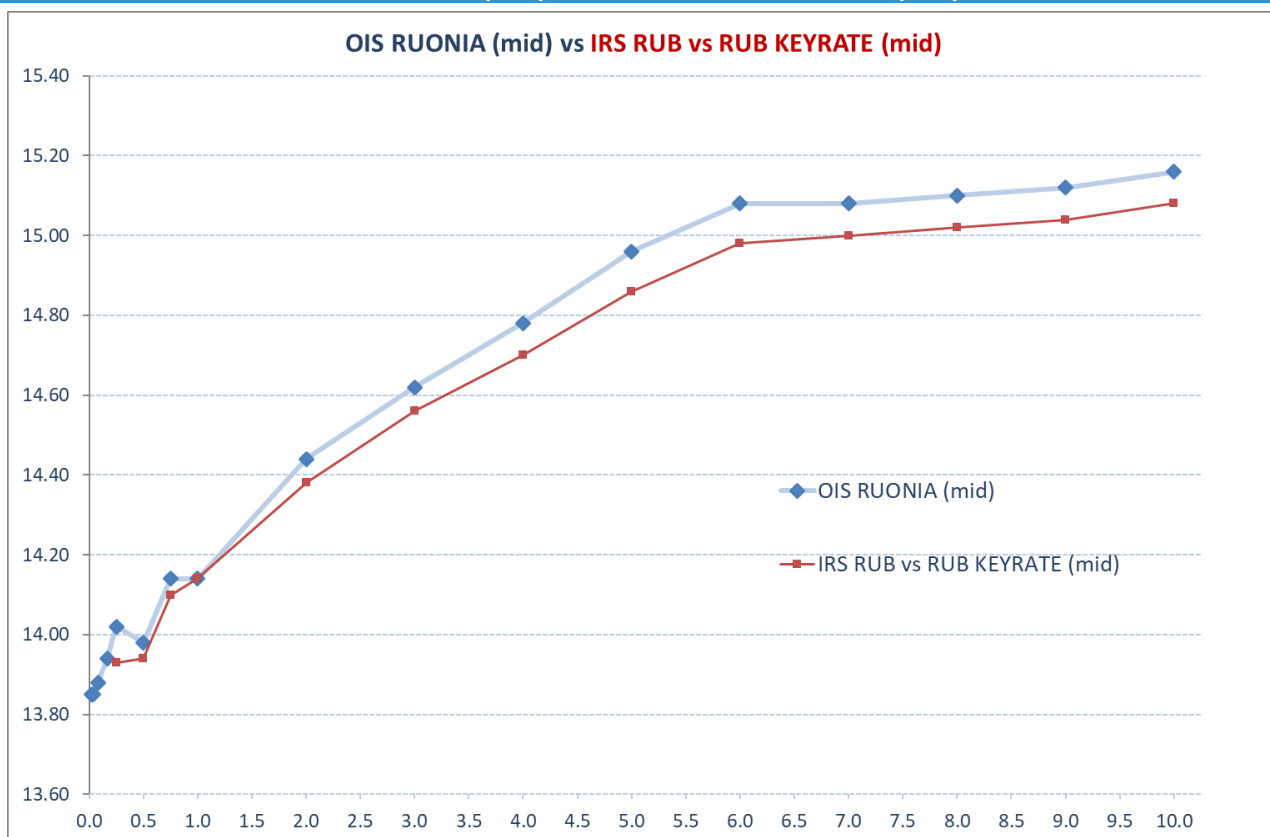
Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

## OIS RUONIA (mid) vs ROISfix



Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

## OIS RUONIA (mid) vs IRS RUB vs RUB KEYRATE (mid)



Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

## Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1.

Бизнес-центр «Neva Towers»

Многоканальный телефон: +7 (800) 222-29-64

[www.region.broker](http://www.region.broker)

### ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал носит исключительно ознакомительный, аналитический и справочный характер. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является рекламой каких-либо ценных бумаг или иных финансовых инструментов, предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью подобных предложений или приглашений, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»)).

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, целям инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Любые оценки и прогнозы отражают мнение аналитиков на дату публикации и могут быть изменены. Данные получены из источников, которые признаны надёжными, но не гарантируется их точность и полнота.

ООО «БК РЕГИОН», её клиенты, сотрудники или аффилированные лица могут владеть ценными бумагами, упомянутыми в обзоре, и осуществлять с ними операции. Инвестиции сопряжены с риском полной потери капитала.