



ООО «Cbonds.Ru»
Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21
Телефон: +7 (812) 336-97-21
www.cbonds.info

УТВЕРЖДЕНО
Приказом № 6/Инд
Генерального директора
ООО «Сбондс.ру»
от 15.11.2018



Методика расчета индексов еврооблигаций Euro-Cbonds

Формула расчета индекса	2
Расчет дополнительных показателей.....	3
Методика формирования индексного списка.....	5
Индексы еврооблигаций СНГ:	5
Индексы еврооблигаций Emerging Markets Sovereign:	7
Индексы еврооблигаций Emerging Markets Corporate:	9
Индексы еврооблигаций Польши.....	11
Индексы еврооблигаций Турции	12
Индексы еврооблигаций Бразилии	13
Индексы еврооблигаций Италии	14
Приложение 1: сводная таблица критериев индексных списков.....	15
Приложение 2: история изменений в методике расчета индексов	20

Формула расчета индекса

Предлагаемые компанией Cbonds.ru индексы облигаций представляют собой индексы полной доходности (total return index) и рассчитываются по следующей формуле:

$$I_0 = 100 \quad I_t = I_{t-1} \frac{\sum_{i=1}^n [P_{i,t} + ACI_{i,t} + G_{i,t}] N_{i,t}}{\sum_{i=1}^n [P_{i,t-1} + ACI_{i,t-1}] N_{i,t}}$$

где:

n – количество эмиссий индексного списка;

$P_{i,t}$ – цена i -ой эмиссии в момент t (чистая, в денежном выражении);

$ACI_{i,t}$ – накопленный купонный доход по i -ой эмиссии в момент t (в день выплаты купона, который, соответственно, является и началом нового купонного периода, этот показатель равен нулю);

$G_{i,t}$ – купонные выплаты и/или выплаты в рамках амортизации, получаемые по i -ой эмиссии в момент времени t (показатель $G_{i,t}$ отличен от 0 лишь на дату выплаты купона и/или амортизационного погашения по i -той бумаге, когда он равен купонному платежу и/или амортизационной выплате);

$N_{i,t}$ – объем i -го выпуска облигаций из индексного списка (в штуках) в момент времени t .

Фактически выражение в числителе представляет собой капитализацию эмиссий индексного списка в момент t , выражение в знаменателе – капитализация в момент $t-1$.

Индекс рассчитывается один раз (на закрытие) каждый торговый день в начале следующего дня.

Кроме основного индекса рассчитывается также вспомогательный («конъюнктурный»), который представляет собой «ценовой» индекс и рассчитывается следующим образом:

$$IP_0 = 100 \quad IP_t = IP_{t-1} \frac{\sum_{i=1}^n P_{i,t} N_{i,t}}{\sum_{i=1}^n P_{i,t-1} N_{i,t}}$$

Обозначения соответствуют введенным ранее.

Расчет дополнительных показателей

Кроме индексов полной доходности и ценового индекса также рассчитываются показатели, характеризующие средневзвешенную доходность и дюрацию индексного портфеля.

Рассчитывается «простая» средневзвешенная доходность (без учета внутригодового инвестирования купонов) и «эффективная» средневзвешенная доходность (учитывает внутригодовое реинвестирование купонов).

Средневзвешенная дюрация представляет собой усредненную по портфелю дюрацию, взвешивание осуществляется исходя из доли каждой бумаги в общей капитализации. В случае если по эмиссии рассчитана и дюрация к погашению, и дюрация к оферте, при расчете средневзвешенной дюрации индексного портфеля будет использован показатель дюрации к оферте.

$$D_p = \frac{\sum_i D_{i,t} [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}}{\sum_i [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}},$$

где:

D_p – дюрация по портфелю;

$D_{i,p}$ – дюрация эмиссии i в момент t .

Средневзвешенные доходности представляют собой взвешенную доходность бумаг, входящих в индексный портфель. Взвешивание осуществляется с учетом доли бумаги в капитализации рынка и дюрации. В случае если по эмиссии рассчитана и доходность к погашению, и доходность к оферте, при расчете средневзвешенной доходности индексного портфеля будет использован показатель доходности к оферте.

$$Y_p = \frac{\sum_i Y_{i,t} D_{i,t} [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}}{\sum_i D_{i,t} [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}},$$

$$Y_p^* = \frac{\sum_i Y_{i,t}^* D_{i,t} [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}}{\sum_i D_{i,t} [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}}.$$

где:

Y_p – средневзвешенная доходность по портфелю (простая);

$Y_{i,t}$ – доходность эмиссии i в момент t (простая);

Y_p^* – средневзвешенная доходность по портфелю (эффективная);

$Y_{i,t}^*$ – доходность эмиссии i в момент t (эффективная).

Средневзвешенные T-spread и G-spread представляют собой усредненные по портфелю T-spread и G-spread, взвешивание осуществляется исходя из доли каждой бумаги в общей капитализации.

$$Tspread_p = \frac{\sum_i Tspread_{i,t} [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}}{\sum_i [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}},$$

$$Gspread_p = \frac{\sum_i Gspread_{i,t} [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}}{\sum_i [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}},$$

где

$Tspread_p$ – T-spread по портфелю,
 $Tspread_{i,t}$ – T-spread бумаги i в момент t ,
 $Gspread_p$ – G-spread по портфелю,
 $Gspread_{i,t}$ – G-spread бумаги i в момент t .

Подробная информация о расчете показателей НКД, доходности, дюрации и спредов приведена в [Справочнике к калькулятору](#).

Методика формирования индексного списка

Индексы еврооблигаций СНГ:

Euro-Cbonds Sovereign Russia

Euro-Cbonds Sovereign Ukraine

Euro-Cbonds Sovereign CIS

Euro-Cbonds IG Russia

Euro-Cbonds Russia BB+/Ba1

Euro-Cbonds IG Russia RUB

Euro-Cbonds IG Russia EUR

Euro-Cbonds IG 3Y Russia

Euro-Cbonds NIG Russia

Euro-Cbonds Corporate Ukraine

Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все еврооблигации в обращении по стране (Россия, Украина, Казахстан), тип долга – старший необеспеченный, структура эмиссии – еврооблигации, выпущенные в формате LPN или глобальных облигаций и еврооблигаций, с рейтингом как минимум от 2 международных агентств (Moody's, S&P, Fitch).
2. Для включения в индексы рассматриваются только купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от доллара США, для индекса Euro-Cbonds IG Russia RUB – отличной от российского рубля (RUR), а для индекса Euro-Cbonds IG Russia EUR – отличной от евро (EUR).
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком к погашению менее 180 дней, для Euro-Cbonds IG 3Y Russia исключаются бумаги со сроком к погашению более 1080 дней.
5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги, определяемые следующими критериями:
 - 5.1. Объем эмиссии для индексов Euro-Cbonds Sovereign, Euro-Cbonds IG, Euro-Cbonds Russia BB+/Ba1 меньше \$250 млн, для Euro-Cbonds NIG, Euro-Cbonds Corporate - меньше \$100 млн, для Euro-Cbonds IG Russia EUR – меньше EUR 200 млн, а для Euro-Cbonds IG Russia RUB - меньше 3 млрд рублей.
 - 5.2. Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, меньше 36 торговых дней квартала.
6. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 5, отбираются эмиссии по уровню кредитного рейтинга и отнесению к суверенному или несуверенному долгу для расчета каждого из индексов:
 - 6.1. Euro-Cbonds Sovereign – эмиссии с любым рейтингом и эмитент - государство
 - 6.2. Euro-Cbonds IG – корпоративные эмиссии с рейтингом не ниже Baa3 от Moodys и/ или BBB- от S&P и Fitch (по крайней мере от двух агентств).
 - 6.3. Euro-Cbonds NIG - корпоративные эмиссии с рейтингом ниже Baa3 от Moodys и/ или BBB- от S&P и Fitch, (от 2 из 3 агентств, если рейтинг присвоен тремя агентствами; или хотя бы от 1 агентства, если рейтинг присвоен двумя агентствами), но не ниже B3 от Moodys и B- от S&P и Fitch.

- 6.4. Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan- корпоративные эмиссии с рейтингом не ниже B3 от Moodys или B- от S&P и Fitch.
- 6.5. Euro-Cbonds Russia BB+/Ba1 - корпоративные эмиссии с рейтингом не ниже Baa3 от Moodys и/ или BBB- от S&P и Fitch (по крайней мере от двух агентств). С 01.04.2015 – корпоративные эмиссии с рейтингом не ниже Ba1 от Moodys и/ или BB+ от S&P и Fitch (по крайней мере от двух агентств).
7. Списки, полученные для каждого индекса в результате вышеозначенных действий, называются Индексными списками.
8. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежеквартально.
9. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 30% бумаг из индексного портфеля.

Индексы еврооблигаций Emerging Markets Sovereign:

Euro-Cbonds Sovereign EM
Euro-Cbonds Sovereign LatAm
Euro-Cbonds Sovereign Asia
Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe
Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe (EUR)
Euro-Cbonds Sovereign Middle East
Euro-Cbonds Sovereign Africa
Euro-Cbonds IG Sovereign EM
Euro-Cbonds IG Sovereign LatAm
Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe
Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe (EUR)
Euro-Cbonds IG Sovereign Middle East
Euro-Cbonds IG Sovereign CIS
Euro-Cbonds IG Sovereign Asia
Euro-Cbonds IG Sovereign Africa
Euro-Cbonds NIG Sovereign EM
Euro-Cbonds NIG Sovereign LatAm
Euro-Cbonds NIG Sovereign Asia
Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe
Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe (EUR)
Euro-Cbonds NIG Sovereign Middle East
Euro-Cbonds NIG Sovereign CIS
Euro-Cbonds NIG Sovereign Africa

1. Для расчета индексов первоначально рассматриваются все суверенные еврооблигации в обращении по субрегиону - СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка. Тип долга – старший необеспеченный, структура эмиссии – еврооблигации, выпущенные в формате LPN или глобальных облигаций и еврооблигаций, с рейтингом как минимум от 2 международных агентств (Moody's, S&P, Fitch).
2. Для включения в индекс рассматриваются только купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от доллара США (USD), а для индексов Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe (EUR) и Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe (EUR) IG – отличной от Евро (EUR).
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком к погашению менее 360 дней.

5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги, определяемые следующими критериями:
 - 5.1. Объем эмиссии не меньше \$1 млрд, при этом для индексов Euro-Cbonds EM не менее \$2 млрд, а для Euro-Cbonds Middle East и Africa – не меньше \$500 млн.
 - 5.2. Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, меньше 36 торговых дней квартала.
6. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 5, отбираются эмиссии по уровню кредитного рейтинга для расчета каждого из индексов:
 - 6.1. Euro-Cbonds Sovereign – эмиссии с любым рейтингом не ниже Ba3 от Moodys и/или BB- от S&P и Fitch (по крайней мере от двух агентств), а для регионов Middle East и Africa не ниже B3 от Moodys и/или B- от S&P и Fitch (2 из 3).
 - 6.2. Euro-Cbonds IG – эмиссии с рейтингом не ниже Baa3 от Moodys и/ или BBB- от S&P и Fitch (по крайней мере от двух агентств).
 - 6.3. Euro-Cbonds NIG - эмиссии с рейтингом не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch, (по крайней мере от двух агентств).
7. Списки, полученные для каждого индекса в результате вышеозначенных действий, называются Индексными списками.
8. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежеквартально.
9. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 30% бумаг из индексного портфеля.

Индексы еврооблигаций Emerging Markets Corporate:

Euro-Cbonds Corporate EM

Euro-Cbonds Corporate LatAm

Euro-Cbonds Corporate Asia

Euro-Cbonds Corporate Middle East

Euro-Cbonds Corporate Eastern Europe

Euro-Cbonds Corporate Africa

Euro-Cbonds Corporate EM (CNY)

Euro-Cbonds IG Corporate EM

Euro-Cbonds IG Corporate LatAm

Euro-Cbonds IG Corporate Eastern Europe

Euro-Cbonds IG Corporate Eastern Europe (EUR)

Euro-Cbonds IG Corporate Middle East

Euro-Cbonds IG Corporate CIS

Euro-Cbonds IG Corporate Asia

Euro-Cbonds IG Corporate Africa

Euro-Cbonds NIG Corporate EM

Euro-Cbonds NIG Corporate LatAm

Euro-Cbonds NIG Corporate Eastern Europe

Euro-Cbonds NIG Corporate Eastern Europe (EUR)

Euro-Cbonds NIG Corporate Middle East

Euro-Cbonds NIG Corporate CIS

Euro-Cbonds NIG Corporate Africa

Euro-Cbonds NIG Corporate Asia

1. Для расчета индексов первоначально рассматриваются все корпоративные еврооблигации в обращении по субрегиону - СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка. Тип долга – старший необеспеченный, структура эмиссии – еврооблигации, выпущенные в формате LPN или глобальных облигаций и еврооблигаций.
2. Для включения в индекс рассматриваются только купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от доллара США (USD), а для индексов Euro-Cbonds Corporate EM (CNY) исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от китайского юаня (CNY).
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком к погашению менее 180 дней.

5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги, определяемые следующими критериями:
 - 5.1. Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, меньше 36 торговых дней квартала
 - 5.2. Объем эмиссии не меньше \$1 млрд, при этом для индексов Euro-Cbonds EM не менее \$2 млрд, для Euro-Cbonds Eastern Europe и Africa – не меньше \$500 млн, а для Euro-Cbonds Corporate EM (CNY) – не меньше 600 млн китайских юаней.
6. Списки, полученные для каждого индекса в результате вышеозначенных действий, называются Индексными списками.
7. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежеквартально.
8. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 30% бумаг из индексного портфеля.

Индексы еврооблигаций Польши

Euro-Cbonds Sovereign Poland (USD)

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все государственные еврооблигации Польши в обращении, тип долга – старший необеспеченный
2. Для включения в индекс рассматриваются только купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п.2, исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от доллара США.
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком к погашению менее 180 дней
5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги определяемые следующими критериями:
 - 5.1. Объем эмиссии - меньше \$500 млн
 - 5.2. Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, меньше 36 торговых дней квартала.
6. Списки, полученные для каждого индекса в результате вышеозначенных действий, называются Индексными списками.
7. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежеквартально.
8. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 30% бумаг из индексного портфеля.

Euro-Cbonds Sovereign Poland (EUR)

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все государственные еврооблигации Польши в обращении, тип долга – старший необеспеченный
2. Для включения в индекс рассматриваются только купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от евро.
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком к погашению менее 180 дней
5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги определяемые следующими критериями:
 - 5.1. Объем эмиссии - меньше EUR500 млн;
 - 5.2. Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, меньше 36 торговых дней квартала.
6. Списки, полученные для каждого индекса в результате вышеозначенных действий, называются Индексными списками.
7. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежеквартально.
8. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 30% бумаг из индексного портфеля.

Индексы еврооблигаций Турции

Euro-Cbonds Sovereign Turkey (USD)

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все государственные еврооблигации Турции в обращении, тип долга – старший необеспеченный
2. Для включения в индекс рассматриваются только купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п.2, исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от доллара США.
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком к погашению менее 180 дней
5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги определяемые следующими критериями:
 - 5.1 Объем эмиссии - меньше \$500 млн
 - 5.2 Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, меньше 36 торговых дней квартала.
6. Списки, полученные для каждого индекса в результате вышеозначенных действий, называются Индексными списками.
7. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежеквартально.
8. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 30% бумаг из индексного портфеля.

Индексы еврооблигаций Бразилии

Euro-Cbonds Sovereign Brazil

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все государственные еврооблигации Бразилии в обращении, тип долга – старший необеспеченный.
2. Для включения в индекс рассматриваются только купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п.2, исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от доллара США.
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком к погашению менее 180 дней
5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги определяемые следующими критериями:
 - 5.1. Объем эмиссии - меньше \$500 млн
 - 5.3. Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, меньше 36 торговых дней квартала.
6. Списки, полученные для каждого индекса в результате вышеозначенных действий, называются Индексными списками.
7. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежеквартально.
8. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 30% бумаг из индексного портфеля.

Euro-Cbonds Corporate Brazil

1. Для расчета индексов первоначально рассматриваются все корпоративные еврооблигации в обращении, страной эмитента которых является Бразилия. Тип долга – старший необеспеченный, структура эмиссии – еврооблигации, выпущенные в формате LPN или глобальных облигаций и еврооблигаций.
2. Для включения в индекс рассматриваются только купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от доллара США (USD).
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком к погашению менее 180 дней.
5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги, определяемые следующими критериями:
 - 5.1. Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, меньше 36 торговых дней квартала
 - 5.2. Объем эмиссии не меньше \$500 млн.
6. Списки, полученные для каждого индекса в результате вышеозначенных действий, называются Индексными списками.
7. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежеквартально.
8. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 30% бумаг из индексного портфеля.

Индексы еврооблигаций Италии

Euro-Cbonds IG Corporate Italy (EUR)

Euro-Cbonds NIG Corporate Italy (EUR)

1. Для расчета индексов первоначально рассматриваются все корпоративные еврооблигации в обращении, страной эмитента которых является Италия. Тип долга – старший необеспеченный, структура эмиссии – еврооблигации, выпущенные в формате LPN или глобальных облигаций и еврооблигаций, с рейтингом как минимум от 2 международных агентств (Moody's, S&P, Fitch).
2. Для включения в индекс рассматриваются только купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги с валютой эмиссии отличной от евро.
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком к погашению менее 180 дней.
5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги определяемые следующими критериями:
 - a. Объем эмиссии - меньше EUR500 млн;
 - b. Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, меньше 36 торговых дней квартала.
6. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 5, отбираются эмиссии по уровню кредитного рейтинга для расчета каждого из индексов:
 - a. Euro-Cbonds IG – эмиссии с рейтингом не ниже Baa3 от Moodys и/ или BBB- от S&P и Fitch (по крайней мере от двух агентств).
 - b. Euro-Cbonds NIG - эмиссии с рейтингом не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch, (по крайней мере от двух агентств).
7. Списки, полученные для каждого индекса в результате вышеозначенных действий, называются Индексными списками.
8. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежеквартально.
9. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 30% бумаг из индексного портфеля.

Приложение 1: сводная таблица критериев индексных списков

Индекс	Субрегион	Страна	Вид бумаг	Купон	Сегмент	Валюта	Мин. срок обращения (дни)	Макс. срок обращения (дни)	Рейтинг	Периодичность пересмотра	Дата начала расчета индекса	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	Мин. объем эмиссии
Индексы еврооблигаций СНГ													
Euro-Cbonds Sovereign Russia	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2008	36	250 000 000
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine	СНГ	Украина	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2008	36	250 000 000
Euro-Cbonds Sovereign CIS	СНГ	СНГ	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	250 000 000
Euro-Cbonds Russia BB+/Ba1	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2008	36	250 000 000
Euro-Cbonds IG Russia	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	02.04.2015	36	250 000 000
Euro-Cbonds IG Russia RUB	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	RUB	180	-	не ниже Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2012	36	3 000 000 000
Euro-Cbonds IG Russia EUR	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	не ниже Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	200 000 000
Euro-Cbonds IG 3Y Russia	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	1080	не ниже Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.09.2009	36	250 000 000
Euro-Cbonds NIG Russia	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	ниже Baa3 от Moody's, ниже BBB- от S&P и Fitch (2 из 3, если присвоены все 3 рейтинга; хотя бы от 1 агентства, если рейтинг присвоен 2 агентствами), но не ниже B3 от Moody's и B- от S&P и Fitch.	ежеквартально	01.01.2008	36	100 000 000
Euro-Cbonds Corporate Ukraine	СНГ	Украина	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2008	36	100 000 000
Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan	СНГ	Казахстан	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже B3 от Moody's или B- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2008	36	100 000 000

Индексы еврооблигаций Emerging Markets Sovereign													
Euro-Cbonds Sovereign EM	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ba3 от Moodys и/или BB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2010	36	2 000 000 000
Euro-Cbonds Sovereign LatAm	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ba3 от Moodys и/или BB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Sovereign Asia	Азия	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ba3 от Moodys и/или BB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ba3 от Moodys и/или BB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe (EUR)	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	360	-	не ниже Ba3 от Moodys и/или BB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Sovereign Middle East	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже B3 от Moodys и/или B- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	500 000 000
Euro-Cbonds Sovereign Africa	Африка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже B3 от Moodys и/или B- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Sovereign EM	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	2 000 000 000
Euro-Cbonds IG Sovereign LatAm	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe (EUR)	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	360	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds IG Sovereign Middle East	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Sovereign CIS	СНГ	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Sovereign Asia	Азия	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds IG Sovereign Africa	Африка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000

Euro-Cbonds NIG Sovereign EM	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	2 000 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign LatAm	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign Asia	Азия	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe (EUR)	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	360	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign Middle East	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign CIS	СНГ	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign Africa	Африка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000

Индексы еврооблигаций Emerging Markets Corporate													
Euro-Cbonds Corporate EM	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	2 000 000 000
Euro-Cbonds Corporate LatAm	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Corporate Asia	Азия	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Corporate Middle East	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Corporate Eastern Europe	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.06.2012	36	500 000 000
Euro-Cbonds Corporate Africa	Африка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.06.2012	36	500 000 000

Euro-Cbonds Corporate EM (CNY)	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	CNY	180	-	-	ежеквартально	01.07.2013	36	600 000 000
Euro-Cbonds IG Corporate EM	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Corporate LatAm	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Corporate Eastern Europe	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Corporate Eastern Europe (EUR)	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Corporate Middle East	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Corporate CIS	СНГ	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Corporate Asia	Азия	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds IG Corporate Africa	Африка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds NIG Corporate EM	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds NIG Corporate LatAm	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds NIG Corporate Eastern Europe	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds NIG Corporate Eastern Europe (EUR)	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds NIG Corporate Middle East	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds NIG Corporate CIS	СНГ	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
Euro-Cbonds NIG Corporate Africa	Африка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000

Euro-Cbonds NIG Corporate Asia	Азия	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
---------------------------------------	------	-----	---------------	-------	-------	-----	-----	---	---	---------------	------------	----	-------------

Индексы еврооблигаций Бразилии

Euro-Cbonds Sovereign Brazil	Латинская Америка	Бразилия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2012	36	500 000 000
Euro-Cbonds Corporate Brazil	Латинская Америка	Бразилия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2012	36	500 000 000

Индексы еврооблигаций Польши

Euro-Cbonds Sovereign Poland (USD)	Восточная Европа	Польша	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.09.2009	36	500 000 000
Euro-Cbonds Sovereign Poland (EUR)	Восточная Европа	Польша	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.09.2009	36	500 000 000

Индексы еврооблигаций Турции

Euro-Cbonds Sovereign Turkey (USD)	Восточная Европа	Турция	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	500 000 000
---	------------------	--------	---------------	-------	------	-----	-----	---	---	---------------	------------	----	-------------

Индексы еврооблигаций Италии

Euro-Cbonds IG Corporate Italy (EUR)	Западная Европа	Италия	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	180	-	не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
Euro-Cbonds NIG Corporate Italy (EUR)	Западная Европа	Италия	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	180	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000

Приложение 2: история изменений в методике расчета индексов

Дата	Индекс	До внесения изменений	После внесения изменений
01.04.2015	Euro-Cbonds IG Russia	Рейтинг: не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	Рейтинг: не ниже Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)
01.04.2015	Euro-Cbonds IG Russia RUB	Рейтинг: не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	Рейтинг: не ниже Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)
01.04.2015	Euro-Cbonds IG Russia EUR	Рейтинг: не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	Рейтинг: не ниже Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)
01.04.2015	Euro-Cbonds IG 3Y Russia	Рейтинг: не ниже Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	Рейтинг: не ниже Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)
01.04.2015	Euro-Cbonds Corporate Ukraine	не ниже B3 от Moody's или B- от S&P и Fitch.	-
01.01.2018	Euro-Cbonds Russia BB+/Ba1	Euro-Cbonds IG Russia	Euro-Cbonds Russia BB+/Ba1 (изменение названия индекса)
01.01.2018	Euro-Cbonds NIG Sovereign EM	не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)
01.01.2018	Euro-Cbonds NIG Sovereign LatAm	не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)
01.01.2018	Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe	не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)
01.01.2018	Euro-Cbonds NIG Sovereign Asia	не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)
01.04.2019	Euro-Cbonds Corporate EM (BRL)		Перестали производить расчет в связи с тем, что ни одна облигация не попала в индексный список, согласно критериям формирования индексного списка.
05.07.2019	Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan		В связи с существенными колебаниями цены бумаги Nostrum Oil & Gas, 8% 25jul2022, USD, она была исключена из индексного списка с 02.06.2019. Индекс пересчитан с 31.05.2019 по 04.07.2019.
05.07.2019	Euro-Cbonds NIG Corporate CIS		В связи с существенными колебаниями цены бумаги Nostrum Oil & Gas, 8% 25jul2022, USD, она была исключена из индексного списка с 02.06.2019. Индекс пересчитан с 31.05.2019 по 04.07.2019.
09.07.2019	Euro-Cbonds NIG Corporate EM		В связи с существенными колебаниями цены бумаги Nostrum Oil & Gas, 8% 25jul2022, USD, она была исключена из индексного списка с 02.06.2019. Индекс пересчитан с 31.05.2019 по 08.07.2019.
01.01.2020	Euro-Cbonds Sovereign EM, Euro-Cbonds IG Sovereign EM, Euro-Cbonds NIG Sovereign EM, Euro-Cbonds		Из индексных списков исключены эмиссии эмитентов стран: Сингапур, Республика Корея,

	Corporate EM, Euro-Cbonds Corporate EM (CNY), Euro-Cbonds IG Corporate EM, Euro-Cbonds NIG Corporate EM		Пуэрто-Рико, Каймановы острова, Израиль, Бермудские острова в связи с исключением данных стран из региона Emerging Markets в базе данных Cbonds.
01.01.2020	Euro-Cbonds Sovereign LatAm, Euro-Cbonds IG Sovereign LatAm, Euro-Cbonds NIG Sovereign LatAm, Euro-Cbonds Corporate LatAm, Euro-Cbonds IG Corporate LatAm, Euro-Cbonds NIG Corporate LatAm		Из индексных списков исключены эмиссии эмитентов стран: Пуэрто-Рико, Каймановы острова, Бермудские острова в связи с исключением данных стран из региона Emerging Markets в базе данных Cbonds.
01.01.2020	Euro-Cbonds Sovereign Asia, Euro-Cbonds IG Sovereign Asia, Euro-Cbonds NIG Sovereign Asia, Euro-Cbonds Corporate Asia, Euro-Cbonds IG Corporate Asia, Euro-Cbonds NIG Corporate Asia		Из индексных списков исключены эмиссии эмитентов стран: Сингапур, Республика Корея в связи с исключением данных стран из региона Emerging Markets в базе данных Cbonds.
01.01.2020	Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe, Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe (EUR), Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe, Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe (EUR), Euro-Cbonds Corporate Eastern Europe, Euro-Cbonds IG Corporate Eastern Europe, Euro-Cbonds IG Corporate Eastern Europe (EUR), Euro-Cbonds NIG Corporate Eastern Europe, Euro-Cbonds NIG Corporate Eastern Europe (EUR)		Из индексных списков исключены эмиссии эмитентов страны Турция в связи с исключением страны из субрегиона Восточная Европа в базе данных Cbonds.
01.01.2020	Euro-Cbonds Sovereign Middle East, Euro-Cbonds IG Sovereign Middle East, Euro-Cbonds NIG Sovereign Middle East, Euro-Cbonds Corporate Middle East, Euro-Cbonds IG Corporate Middle East, Euro-Cbonds NIG Corporate Middle East		Из индексных списков исключены эмиссии эмитентов страны Израиль в связи с исключением страны из региона Emerging Markets в базе данных Cbonds. В индексный список включены эмиссии эмитентов страны Турция в связи с включением страны в субрегион Ближний Восток в базе данных Cbonds.