



ООО «Сбондс.ру»

www.cbonds.info

тел/факс: + 7 (812) 336 9721

196006, г. Санкт-Петербург, Лиговский пр., д. 266, стр. 1, БЦ "Премьер Лига III"

**CBONDS SELECT VALUE MUNI AND PERPETUAL BOND
INDEX
МЕТОДИКА РАСЧЕТА**

Общие положения	3
Индексный список	4
Формирование Индексного списка	4
Отбор котировок	5
Приведение к курсу доллара США (USD).....	5
Определение значения индекса.....	5

Общие положения

1. CBONDS SELECT VALUE MUNI AND PERPETUAL BOND INDEX отражает минимальную цену бумаги в портфеле, состоящем из вечных облигаций российских банков и облигаций российских муниципальных эмитентов, сформированном согласно текущей методике (раздел «Методика формирования индексного списка»)
2. Расчет значения индекса CBONDS SELECT VALUE MUNI AND PERPETUAL BOND INDEX осуществляется один раз в день по рабочим дням Московской биржи.
3. Индекс рассчитывается на основе текущих цен облигаций, приведенных по курсу доллара США (USD). Под текущей ценой понимается котировка, определенная согласно текущей методике (раздел «Отбор котировок»).
4. Дата начала расчета индекса — 01.04.2024.

Индексный список

1. Под Индексным списком в целях настоящей методики понимается список облигаций российских корпоративных и муниципальных эмитентов, допущенных к обращению на Московской бирже, на основе которых рассчитывается индекс CBONDS SELECT VALUE MUNI AND PERPETUAL BOND INDEX.
2. Пересмотр Индексного списка осуществляется один раз в квартал. Индексный список публикуется на сайте cbonds.ru.

Формирование Индексного списка

1. Для включения в Индексный список первоначально рассматриваются вечные облигации российских непубличных банков с размером собственного капитала не менее 500 млрд рублей, а также рублевые облигации российских муниципальных эмитентов.
 - 1.1. Под непубличными банками подразумеваются банки, акции которых не торгуются на Московской бирже.
 - 1.2. Размер собственного капитала эмитента определяется по отчету «Расчёт собственных средств (капитала) («Базель III»)» (Форма 123), публикуемому на сайте ЦБ РФ (https://www.cbr.ru/banking_sector/credit/FullCoList/), по строке 000 «Собственные средства (капитал), итого».
2. Из общего списка исключаются еврооблигации.
3. Из общего списка исключаются бумаги с секьюритизацией, конвертируемые облигации, ипотечные облигации, эмиссии международных организаций, Структурные продукты, Green/ESG Bonds, индексируемые облигации
4. Из общего множества выпусков, образуемых п. 3, исключаются облигации банков с оставшимся сроком до погашения менее 182 дней, а также ОМЗ с оставшимся сроком до погашения менее 1080 дней.
5. Из общего множества выпусков, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги, определяемые следующими критериями:
 - 5.1. Объем эмиссии менее 8.5 млрд рублей. В случае, если валюта эмиссии отлична от рубля, объем пересчитывается по соответствующему курсу закрытия валютных торгов основной торговой сессии Московской биржи.
6. Список, полученный в результате действий, указанных в п.1 – п.5, называется Индексным списком.
7. В случае, если по бумаге объявляется технический дефолт, она остается в индексном списке до окончания грейс-периода. Если технический дефолт переходит в статус «дефолт», бумага исключается из индексного списка.
8. Облигация исключается из списка в следующих случаях:
 - 8.1. Эмитент находится в состоянии банкротства или допустил дефолт по другим долговым обязательствам (кросс-дефолт).

Отбор котировок

1. Расчет индекса производится на основе чистых последних котировок Bid (без учета НКД) на закрытие основной сессии торгов Московской биржи в режиме T+1.
2. В случае, если на дату расчета индекса по бумаге индексного списка отсутствует чистая последняя котировка Bid с Московской биржи, используется индикативная котировка Bid, рассчитанная по методике Cbonds Estimation Onshore ООО «Сбондс.ру».
3. В случае, если на дату расчета индекса по бумаге индексного списка отсутствует также котировка, рассчитанная по методике Cbonds Estimation Onshore, используется минимальная котировка из доступных на дату расчета котировок участников рынка.
4. В случае, если на дату расчета индекса по бумаге индексного списка отсутствуют котировки, алгоритм отбора, описанный в п. 1-3 повторяется для предыдущего рабочего дня Московской биржи. Алгоритм повторяется, пока не будет получена последняя доступная котировка.
5. В случае отсутствия котировок по бумаге в течение длительного времени продолжает использоваться последняя доступная котировка.

Приведение к курсу доллара США (USD)

1. Для расчета индекса полученные котировки эмиссий с валютой, отличной от USD приводятся к курсу USD.
2. Под приведением к курсу USD понимается умножение текущей цены на валютный коэффициент.
3. Под валютным коэффициентом понимается отношение валютного курса валюты облигации к USD на текущую дату к валютному курсу валюты облигации к USD на дату начала расчета индекса.

$$currency\ coefficient_t = \frac{currency_t}{currency_0},$$

$currency\ coefficient_t$ — валютный коэффициент;

$currency_t$ — кросс-курс, посчитанный из котировок закрытия валютных торгов основной торговой сессии MOEX.

4. В свою очередь кросс-курс некоторой валюты (CURR) к доллару (CURR/USD) представляет из себя отношение курса CURR/RUB к курсу USD/RUB.

$$currency_t = \frac{CURR/RUB_t}{USD/RUB_t},$$

где

$CURR/RUB_t$ — котировка закрытия торгов валютной парой CURR/USD на Мосбирже в дату t;

USD/RUB_t — котировка закрытия торгов валютной парой USD/RUB на Мосбирже в дату t.

Определение значения индекса

Значение индекса соответствует минимальной котировке из множества котировок, полученных на предыдущих шагах {quotes}.

$$I_t = \min\{quotes\}$$

