



ООО «Сбондс.ру»

www.cbonds.ru

тел/факс: + 7 (812) 336 9721

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

ИНДЕКСЫ НАДБАВКИ ПО ОБЛИГАЦИЯМ С ПЛАВАЮЩЕЙ СТАВКОЙ

МЕТОДИКА РАСЧЕТА



Индексы надбавки по облигациям с плавающей ставкой

Индексы надбавки (базовая ставка - КС ЦБ)

Максимальная надбавка Минимальная надбавка Средневзвеш. надбавка Медианная надбавка Средняя надбавка

Индексы надбавки (базовая ставка - RUONIA)

Максимальная надбавка Минимальная надбавка Средневзвеш. надбавка Медианная надбавка Средняя надбавка

Индексы средней надбавки

С рейтингом AAA С рейтингом от AA+ до BBB+ High Yield (BBB) High Yield (BB+)

1-3 года 3-5 лет 5 лет и более

Индексы средней надбавки

С рейтингом AAA С рейтингом от AA+ до BBB+ High Yield (BBB) High Yield (BB+)

1-3 года 3-5 лет 5 лет и более

Оглавление

Общие положения.....	4
Основные показатели.....	7
Индекс медианной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России	7
Индекс медианной надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России.....	7
Дополнительные показатели	9
Индекс средней надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России.....	9
Индекс средней надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России.....	9
Индекс средневзвешенной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России.....	9
Индекс средневзвешенной надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России	10
Индекс максимальной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России.....	10
Индекс максимальной надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России.....	11
Индекс минимальной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России.....	11
Индекс минимальной надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России.....	12

Общие положения

1. Индексы надбавки по облигациям с плавающей ставкой представляют собой средние, средневзвешенные, максимальные, минимальные, медианные значения надбавки¹ по новым размещениям на внутреннем рынке России облигаций с плавающей ставкой, где базовая ставка равна ключевой ставке Банка России или RUONIA.
2. Значения индексов по облигациям с плавающей ставкой рассчитываются ежемесячно на последний календарный день месяца.
3. В расчете индексов по облигациям с плавающей ставкой учитываются облигации, у которых одновременно выполняются следующие условия:
 - страна – Россия;
 - сектор – корпоративный;
 - валюта – российский рубль;
 - тип ставки – плавающая,
 - базовая ставка равна ключевой ставке Банка России или RUONIA;
 - дата окончания размещения приходится на отчетный месяц;
 - выпуск является рыночным;
 - выпуск не является ЦФА.
4. Для индексов средней надбавки по облигациям с плавающей ставкой со сроком обращения 1-3 года из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) менее 360 дней и более 1080 дней.
5. Для индексов средней надбавки по облигациям с плавающей ставкой со сроком обращения 3-5 лет из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) менее 1080 дней и более 1800 дней.
6. Для индексов средней надбавки по облигациям с плавающей ставкой со сроком обращения 5 лет и более из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) менее

¹ Для определения ставки купона облигаций используется надбавка к ключевой ставке Банка России или RUONIA, которые определяются на дату, указанную в эмиссионных документах. Указанная в эмиссионных документах дата может не совпадать с текущей датой.

1800 дней.

7. Для индексов средней надбавки по облигациям с плавающей ставкой с рейтингом эмитента, или эмиссии, или поручителя (гаранта) AAA из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги, у которых максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, или эмиссии, или поручителя (гаранта) находится ниже уровня AAA(RU) от АКРА, и/или ruAAA от Эксперт РА, и/или AAA.ru от НКР, и/или AAA|ru| от НРА.
8. Для индексов средней надбавки по облигациям с плавающей ставкой с рейтингом эмитента, или эмиссии, или поручителя (гаранта) от AA+ до BBB+ из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги, у которых максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, или эмиссии, или поручителя (гаранта) находится ниже уровня BBB+(RU) от АКРА, и/или ruBBB+ от Эксперт РА, и/или BBB+.ru от НКР, и/или BBB+|ru| от НРА и выше уровня AA+(RU) от АКРА, и/или ruAA+ от Эксперт РА, и/или AA+.ru от НКР, и/или AA+|ru| от НРА.
9. Для индексов средней надбавки по высокодоходным облигациям High Yield (BBB) из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги, у которых максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, или эмиссии, или поручителя (гаранта) находится ниже уровня B-(RU) от АКРА, и/или ruB- от Эксперт РА, и/или B-.ru от НКР, и/или B-|ru| от НРА и выше уровня BBB(RU) от АКРА, и/или ruBBB от Эксперт РА, и/или BBB.ru от НКР, и/или BBB|ru| от НРА.
10. Для индексов средней надбавки по высокодоходным облигациям High Yield (BB+) из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги, у которых максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, или эмиссии, или поручителя (гаранта) находится ниже уровня B-(RU) от АКРА, и/или ruB- от Эксперт РА, и/или B-.ru от НКР, и/или B-|ru| от НРА и выше уровня BB+(RU) от АКРА, и/или ruBB+ от Эксперт РА, и/или BB+.ru от НКР, и/или BB+|ru| от НРА.
11. Если за последний календарный месяц не было хотя бы 3-х размещений облигаций с плавающей ставкой, удовлетворяющих критериям, перечисленным в п. 3-10, для расчёта индексов используются данные по облигациям, размещённым за два последних календарных месяца и удовлетворяющим критериям, перечисленным в п. 3-10.

12. Если за два последних календарных месяца не было хотя бы 3-х размещений облигаций с плавающей ставкой, удовлетворяющих критериям, перечисленным в п. 3-10, для расчёта индексов используются данные по облигациям, размещённым за три последних календарных месяца и удовлетворяющим критериям, перечисленным в п. 3-10.
13. Если за три последних календарных месяца не было хотя бы 3-х размещений облигаций с плавающей ставкой, удовлетворяющих критериям, перечисленным в п. 3-10, индексы могут не быть рассчитаны в связи с недостатком исходных данных.

Основные показатели

Индекс медианной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России

Индекс медианной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, рассчитывается с помощью нахождения медианы M_e множества A .

Для расчёта медианы элементы множества A ранжируются. Затем если количество элементов нечетно, то медиана определяется по формуле:

$$M_e = x_{\frac{N+1}{2}},$$

где

M_e – медиана множества A ,

A – совокупность x_i ;

x_i – надбавка к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичному размещению i -той облигаций России, за отчётный месяц;

N – количество элементов множества A .

Если количество элементов множества A чётно, то медиана определяется по формуле:

$$M_e = \frac{x_{\frac{N}{2}} + x_{\frac{N}{2}+1}}{2},$$

где

M_e – множества A ,

A – совокупность x_i ;

x_i – надбавка к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичному размещению i -той облигаций России, за отчётный месяц;

N – количество элементов множества A .

Индекс медианной надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России

Индекс медианной надбавки к RUONIA рассчитывается с помощью нахождения медианы M_e множества A .

Для расчёта медианы элементы множества A ранжируются. Затем если количество

элементов нечётно, то медиана определяется по формуле:

$$M_e = x_{\frac{N+1}{2}},$$

где

M_e – медиана множества A ,

A – совокупность x_i ;

x_i – надбавка к RUONIA по первичному размещению i -той облигаций России, за отчётный месяц;

N – количество элементов множества A .

Если количество элементов во множестве A чётно, то медиана определяется по формуле:

$$M_e = \frac{x_{\frac{N}{2}} + x_{\frac{N}{2}+1}}{2},$$

где

M_e – медиана множества A ,

A – совокупность x_i ;

x_i – надбавка к RUONIA по первичному размещению i -той облигаций России, за отчётный месяц;

N – количество элементов множества A .

Дополнительные показатели

Индекс средней надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России

Индекс средней надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, рассчитывается по следующей формуле:

$$X = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{n},$$

где

x – среднее арифметическое надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России за отчётный месяц,

x_i - надбавка к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичному размещению i -той облигации России,

n – количество облигаций за отчётный месяц.

Индекс средней надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России

Индекс средней надбавки к RUONIA рассчитывается по следующей формуле:

$$X = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{n},$$

где

x – среднее арифметическое надбавки RUONIA по первичным размещениям облигаций России за отчётный месяц,

x_i - надбавка к RUONIA по первичному размещению i -той облигации России,

n – количество облигаций за отчётный месяц.

Индекс средневзвешенной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России

Индекс средневзвешенной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, рассчитывается по следующей формуле:

$$X = \frac{\sum x_i w_i}{\sum w_i},$$

где

x – средневзвешенная надбавка к ключевой ставке, устанавливаемой Банком

России, по первичным размещениям облигаций России за отчётный месяц,

x_i - надбавка к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичному размещению i -той облигаций России, за отчётный месяц;

w_i – объём первичного размещения i -той облигаций России.

Индекс средневзвешенной надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России

Индекс средневзвешенной надбавки RUONIA рассчитывается по следующей формуле:

$$x = \frac{\sum x_i w_i}{\sum w_i},$$

где

x – средневзвешенная надбавка к RUONIA по первичным размещениям облигаций России за отчётный месяц,

x_i - надбавка к RUONIA по первичному размещению i -той облигаций России за отчётный месяц,

w_i – объём первичного размещения i -той облигаций России.

Индекс максимальной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России

Индекс максимальной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, рассчитывается с помощью нахождения максимального элемента M множества A .

Число M множества A является максимальным элементом множества A , если

- 1) $M \in A$ и
- 2) $\forall a \in A \leftrightarrow M \geq a$,

где

M – максимальный элемент множества A ;

A – совокупность x_i ;

x_i - надбавка к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичному размещению i -той облигаций России, за отчётный месяц;

a – всякий (любой, каждый) элемент множества A .

Индекс максимальной надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России

Индекс максимальной надбавки к RUONIA рассчитывается с помощью нахождения максимального элемента M множества A .

Число M множества A является максимальным элементом множества A , если

- 1) $M \in A$ и
- 2) $\forall a \in A \leftrightarrow M \geq a$,

где

M – максимальный элемент множества A ;

A – совокупность x_i ;

x_i - надбавка к RUONIA по первичному размещению i -той облигаций России, за отчётный месяц;

a – всякий (любой, каждый) элемент множества A .

Индекс минимальной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичным размещениям облигаций России

Индекс минимальной надбавки к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, рассчитывается с помощью нахождения минимального элемента m множества A .

Число m множества A является минимальным элементом множества A , если

- 1) $m \in A$ и
- 2) $\forall a \in A \leftrightarrow m \leq a$,

где

m – минимальный элемент множества A ;

A – совокупность x_i ;

x_i - надбавка к ключевой ставке, устанавливаемой Банком России, по первичному размещению i -той облигаций России, за отчётный месяц;

a – всякий (любой, каждый) элемент множества A .

Индекс минимальной надбавки к RUONIA по первичным размещениям облигаций России

Индекс минимальной надбавки к RUONIA рассчитывается с помощью нахождения минимального элемента m множества A .

Число m множества A является минимальным элементом множества A , если

- 1) $m \in A$ и
- 2) $\forall a \in A \Leftrightarrow m \leq a$,

где

m – минимальный элемент множества A ;

A – совокупность x_i ;

x_i - надбавка к RUONIA по первичному размещению i -той облигаций России, за отчётный месяц;

a – всякий (любой, каждый) элемент множества A .

Контактная информация:

email: pro@cbonds.info; тел/факс: + 7 (812) 336 9721

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