



АО «Сбондс.ру»

[www.cbonds.info](http://www.cbonds.info)

тел/факс: + 7 (812) 336 9721

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

УТВЕРЖДЕНО

Приказом № 8/Инд

Генерального директора

АО «Сбондс.ру»

от 02.12.2024

## ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ CBONDS

Индексы рынка государственных облигаций России			Индекс рынка муниципальных облигаций России			Индексы рынка корпоративных облигаций России		
сводный индекс			сводный индекс			IFX-Cbonds		
1-3 года	3-5 лет	более 5 лет				Индексы Investment grade / High yield	Индексы по расширенным рейтинговым группам	Индексы по каждому уровню рейтинга
						сводный индекс 1-3 года	сводный индекс 3-5 лет	сводный индекс более 5 лет

## Методика расчета индексов облигаций Cbonds

Методика расчета индексов облигаций Cbonds .....	2
Формула расчета индекса .....	3
Расчет дополнительных показателей .....	4
Методика формирования индексного списка .....	6
<i>Индексы рынка государственных облигаций России</i> .....	6
Cbonds-GBI RU .....	6
Cbonds-GBI RU 1-3Y .....	6
Cbonds-GBI RU 3-5Y .....	6
Cbonds-GBI RU 5Y .....	6
<i>Индекс рынка муниципальных облигаций России</i> .....	7
Cbonds-Muni .....	7
<i>Индексы рынка корпоративных облигаций России</i> .....	8
IFX-Cbonds .....	8
Cbonds CBI .....	9
Cbonds CBI IG, Cbonds CBI HY (от B- до BBB), Cbonds CBI HY (от B- до BB+) .....	10
Cbonds CBI по расширенным рейтинговым группам .....	10
Cbonds CBI по каждому уровню рейтинга .....	11
Cbonds CBI по срочности .....	12
Пересмотр индексных списков .....	13
Приложение 1: сводная таблица критериев индексных списков .....	14
Приложение 2: история изменений в методике расчета индексов .....	18

## Формула расчета индекса

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

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

где:

$n$  – количество эмиссий индексного списка;

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

$НКД_{i,t}$  - 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 внутригодичного инвестирования купонов) и «эффективная» средневзвешенная доходность (учитывает внутригодичное 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.

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

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.

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

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

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

$T-spread_p$  – T-spread по портфелю,

$T-spread_{i,t}$  – T-spread бумаги  $i$  в момент  $t$ ,

$G-spread_p$  – G-spread по портфелю,

$G-spread_{i,t}$  – 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 рынка государственных облигаций России*

**Cbonds-GBI RU**

**Cbonds-GBI RU 1-3Y**

**Cbonds-GBI RU 3-5Y**

**Cbonds-GBI RU 5Y**

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все государственные облигации, торги которыми проходят на Московской бирже.
2. Из общего множества облигаций, образуемых п. 1, исключаются бумаги с валютной привязкой.
3. Из общего множества облигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) менее 360 дней, для Cbonds-GBI RU 1-3Y исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) более 1080 дней, для Cbonds-GBI RU 3-5Y исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) менее 1080 дней и более 1800 дней, для Cbonds-GBI RU 5Y исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) менее 1800 дней.
4. Из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги с плавающей ставкой.
5. Из общего множества облигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги, определяемые следующими критериями:
  - 5.1. Количество дней, когда данный выпуск облигаций не торговался хотя бы на одной из перечисленных в п. 1 торговых площадок, превышает половину торговых дней квартала, в течение которых выпуск был допущен к обращению.
6. Список, полученный в результате вышеозначенных действий, называется Индексным списком.

Архивные значения индексов рассчитаны с 2010 года (архивные значения за период с 01.01.2010 по 31.12.2012 рассчитаны, исходя из объемов эмиссий по состоянию на 31.12.2012).

## **Индекс рынка муниципальных облигаций России**

### **Cbonds-Muni**

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все муниципальные облигации, торги которыми проходят в рамках торговых площадок Московской биржи.
2. Из общего множества облигаций, образуемых п. 1, исключаются бумаги с валютной привязкой.
3. Из общего множества облигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) менее 4 месяцев.
4. Из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются низколиквидные бумаги, определяемые следующими критериями:
  - 4.1. Количество дней, когда данный выпуск облигаций не торговался хотя бы на одной из перечисленных в п. 1 торговых площадок, превышает половину торговых дней месяца, в течение которых выпуск был допущен к обращению.
  - 4.2. Оборот по облигациям данного выпуска за прошедший месяц составлял менее 10 млн руб.
5. Список, полученный в результате вышеозначенных действий, называется Списком рыночных бумаг, из которого в дальнейшем формируется Индексный список.

### **Формирование Индексного списка**

1. В Индексный список включаются 20 выпусков облигаций, имеющих наибольший номинальный объем.
2. Если полученная выборка дает 25% номинального объема выпусков облигаций, входящих в Список рыночных бумаг, формирование списка прекращается. Если есть несколько выпусков одинакового номинального объема, из которых могут быть включены только некоторые, выбор осуществляется исходя из наибольшего оборота за месяц.
3. Если 20 бумаг выбрано, но 25%-й барьер не достигнут, включение бумаг продолжается до достижения этого уровня.

## Индексы рынка корпоративных облигаций России

### IFX-Cbonds

#### Формирование списка облигаций для расчета индекса IFX-Cbonds

Индекс IFX-Cbonds рассчитывается совместно компаниями АО «Сбондс.ру» и ЗАО «Интерфакс».

1. Для формирования списка облигаций первоначально рассматриваются все рублевые корпоративные облигации, включенные в котировальные листы Московской биржи.
2. Из общего множества облигаций, образуемых п. 1, исключаются бумаги с валютной привязкой.
3. Из общего множества облигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги со сроком до погашения или ближайшей оферты менее 120 дней.
4. Из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги, имеющие низколиквидный вторичный рынок, т.е. облигации, для которых:
  - 4.1. количество дней, когда данный выпуск облигаций не торговался в режиме основных торгов Московской биржи, превышает половину торговых дней квартала;
  - 4.2. среднедневной оборот по облигациям данного выпуска за тот период прошедшего квартала, когда выпуск был допущен к обращению на торговой площадке, составлял в режиме основных торгов Московской биржи менее 3 млн рублей.
5. Список, полученный в результате вышеозначенных действий, называется Списком рыночных бумаг, из которого в дальнейшем формируется Индексный список.
6. В Индексный список включаются все облигации из Списка рыночных бумаг, рыночная капитализация которых составляет не менее 5% общей рыночной стоимости облигаций, включенных в котировальные листы Московской биржи.
7. В случае если этот список дает в совокупности 95% рыночной стоимости всех облигаций, входящих в Список рыночных бумаг, но состоит из облигаций менее чем 10 эмитентов, в него добавляются последовательно выпуски бумаг, составляющие наибольшую долю по рыночной стоимости, до тех пор, пока количество эмитентов не достигнет 10, после чего формирование списка прекращается.
8. В случае если этот список не дает в совокупности 95% рыночной стоимости всех облигаций, входящих в список рыночных бумаг, в список добавляются последовательно выпуски облигаций, составляющие наибольшую долю по рыночной стоимости, до тех пор, пока либо эта величина не будет достигнута, а далее проверяется выполнение п. 7; либо пока количество выпусков бумаг не достигнет 30.
9. Если выборка п. 8 завершена по критерию количества бумаг в списке и при этом достигнуто 25% рыночной стоимости всех облигаций, входящих в список рыночных бумаг, а количество эмитентов индексного списка составляет не менее 10, то формирование списка прекращается, иначе - в список добавляются последовательно выпуски бумаг, составляющие наибольшую долю по рыночной стоимости, до тех пор, пока количество эмитентов не достигнет 10.
10. Если 30 бумаг выбрано, но 25%-й барьер не достигнут, включение бумаг продолжается до достижения этого уровня и то тех пор, пока количество эмитентов Индексного списка будет не менее 10.

[Подробная методика расчета индекса и формирования Индексного списка](#)

## Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI

### Cbonds CBI IG

Cbonds CBI HY (от B- до BBB)

Cbonds CBI HY (от B- до BB+)

Cbonds CBI AA Group

Cbonds CBI A Group

Cbonds CBI BBB Group

Cbonds CBI BB Group

Cbonds CBI B Group

Cbonds CBI AAA notch

Cbonds CBI AA+ notch

Cbonds CBI AA notch

Cbonds CBI AA- notch

Cbonds CBI A+ notch

Cbonds CBI A notch

Cbonds CBI A- notch

Cbonds CBI BBB+ notch

Cbonds CBI BBB notch

Cbonds CBI BBB- notch

Cbonds CBI BB+ notch

Cbonds CBI BB notch

Cbonds CBI BB- notch

Cbonds CBI B+ notch

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все облигации корпоративного сектора, котировки по которым рассчитаны по системе Cbonds Estimation Onshore, страна риска эмитентов которых является Россия.
2. Из общего множества облигаций, образуемых п. 1, исключаются бумаги с валютной привязкой, бумаги с привязкой к драгоценным металлам, индексируемые бумаги, обеспеченные бумаги и бумаги с плавающей купонной ставкой.
3. Из общего множества облигаций, образуемых п. 2, исключаются низколиквидные бумаги, которые не удовлетворяют следующему критерию: количество дней, в течение которых данный выпуск облигаций торговался хотя бы на одной из перечисленных в п. 1 торговых площадок, превышает 1/3 торговых дней квартала, в течение которых выпуск был допущен к обращению.
4. Из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги, максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА эмитента, эмиссии или гаранта которых находится ниже уровня B-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА, B-|ru| от НКР, B-|ru| от НРА. *В случае несовпадения рейтингов эмитента, эмиссии или гаранта при формировании Индексных списков, а также несовпадения рейтингов между различными рейтинговыми агентствами учитывается наибольший из актуальных рейтингов.*
5. Из индексного списка исключаются облигации со сроком до погашения/оферты менее 360 дней.
6. Из общего множества облигаций, образуемых п. 5, формируются два Индексных списка по кредитному качеству: от BBB+ и выше (подразумеваются рейтинги BBB+(RU) от АКРА, ruBBB+ от Эксперт РА, BBB+.ru от НКР, BBB+|ru| от НРА), и от BBB и ниже (подразумеваются рейтинги BBB(RU) от АКРА, ruBBB от Эксперт РА, BBB.ru от НКР, BBB|ru| от НРА). *В случае несовпадения*

рейтингов эмитента, эмиссии или гаранта при формировании Индексных списков, а также несовпадения рейтингов между различными рейтинговыми агентствами учитывается наибольший из актуальных рейтингов.

- 6.1. Индексный список от BBB+ и выше далее в методике будет называться индексным списком Investment Grade (IG);
- 6.2. Индексный список от BBB и ниже далее в методике будет называться общим индексным списком High Yield (HY).
7. Индексные списки из п.6 дополнительно ограничиваются по объему эмиссий:
  - 7.1. Из индексного списка IG (п.6.1) исключаются облигации с объемом размещения менее 1 млрд рублей;
  - 7.2. Из индексного списка HY (п.6.2) исключаются облигации с объемом размещения менее 100 млн рублей.

## **Формирование индексного списка для индексов Cbonds CBI IG, Cbonds CBI HY (от B- до BBB), Cbonds CBI HY (от B- до BB+)**

*Уточнение Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds CBI IG, Cbonds CBI HY (от B- до BBB), Cbonds CBI HY (от B- до BB+)*

1. Для формирования индексного списка Cbonds CBI IG берется индексный список IG из п.7.1 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI без изменений.
2. Для формирования индексного списка Cbonds CBI HY (от B- до BBB) берется индексный список HY из п.7.2 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI без изменений.
3. Для формирования индексного списка Cbonds CBI HY (от B- до BB+) берется индексный список HY из п.7.2 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI;
  - 3.1. Из индексного списка исключаются облигации, максимальный рейтинг эмитента, эмиссии или гаранта которых составляет BB+ (по соответствующим рейтинговым шкалам).

Название индекса	Рейтинг (включительно) «от»	Рейтинг (включительно) «до»
Cbonds CBI IG	BBB+	AAA
Cbonds CBI HY (от B- до BBB)	B-	BBB
Cbonds CBI HY (от B- до BB+)	B-	BB+

## **Формирование индексного списка для индексов Cbonds CBI по расширенным рейтинговым группам**

*Уточнение Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds CBI AA Group (от AA- до AA+), Cbonds CBI A Group (от A- до A+), Cbonds CBI BBB Group (от BBB- до BBB+), Cbonds CBI BB Group (от BB- до BB+) Index, Cbonds CBI B Group (от B- до B+) Index*

1. Для формирования индексного списка Cbonds CBI AA Group (от AA- до AA+) берется индексный список IG из п.7.1 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI;
  - 1.1. Из индексного списка отбираются бумаги, максимальный рейтинг эмитента, эмиссии или гаранта находится пределах от AA- до AA+ (включительно).
2. Для формирования индексного списка Cbonds CBI A Group (от A- до A+) берется индексный список IG из п.7.1 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI;
  - 2.1. Из индексного списка отбираются бумаги, максимальный рейтинг эмитента, эмиссии или гаранта находится пределах от A- до A+ (включительно).
3. Для формирования индексного списка Cbonds CBI BBB Group (от BBB- до BBB+) берутся индексные списки IG и HY из п.7.1, 7.2 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI,
  - 3.1. Из индексного списка IG отбираются бумаги, максимальный рейтинг эмитента, эмиссии или гаранта равен BBB+;
  - 3.2. Из индексного списка HY отбираются бумаги, максимальный рейтинг эмитента, эмиссии или гаранта выше или равен BBB-;
  - 3.3. Полученные индексные списки совмещаются и формируют единый индексный список.
4. Для формирования индексного списка Cbonds CBI BB Group (от BB- до BB+) берется индексный список HY из п.7.2 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI;
  - 4.1. Из индексного списка отбираются бумаги, максимальный рейтинг эмитента, эмиссии или гаранта находится пределах от BB- до BB+ (включительно).
5. Для формирования индексного списка Cbonds CBI B Group (от B- до B+) берется индексный список HY из п.7.2 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI;
  - 5.1. Из индексного списка отбираются бумаги, максимальный рейтинг эмитента, эмиссии или гаранта находится пределах от B- до B+ (включительно).

Название индекса	Рейтинг (включительно) «от»	Рейтинг (включительно) «до»
Cbonds CBI AA Group	AA-	AA+
Cbonds CBI A Group	A-	A+
Cbonds CBI BBB Group	BBB-	BBB+
Cbonds CBI BB Group	BB-	BB+
Cbonds CBI B Group	B-	B+

### **Формирование индексного списка для индексов Cbonds CBI по каждому уровню рейтинга**

Уточнение Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций:

- Cbonds CBI AAA notch,
- Cbonds CBI AA+ notch,
- Cbonds CBI AA notch,
- Cbonds CBI AA- notch,
- Cbonds CBI A+ notch,

- *Cbonds CBI A notch,*
- *Cbonds CBI A- notch,*
- *Cbonds CBI BBB+ notch,*
- *Cbonds CBI BBB notch,*
- *Cbonds CBI BBB- notch,*
- *Cbonds CBI BB+ notch,*
- *Cbonds CBI BB notch,*
- *Cbonds CBI BB- notch,*
- *Cbonds CBI B+ notch.*

1. Для формирования индексного списков от Cbonds CBI AAA notch до Cbonds CBI BBB+ notch берется индексный список IG из п.7.1 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI;
  - 1.1. Из индексного списка отбираются бумаги, максимальный рейтинг эмитента, эмиссии или гаранта равен соответствующему уровню (для Cbonds CBI AAA notch – уровень AAA, для Cbonds CBI AA+ notch – уровень AA+ и так далее).
2. Для формирования индексного списков от Cbonds CBI BBB notch до Cbonds CBI B+ notch берется индексный список HY из п.7.2 раздела Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI;
  - 2.1. Из индексного списка отбираются бумаги, максимальный рейтинг эмитента, эмиссии или гаранта равен соответствующему уровню (для Cbonds CBI BBB notch – уровень BBB, для Cbonds CBI BB+ notch – уровень BB+ и так далее).

## **Формирование Индексных списков облигаций для расчета индексов рынка корпоративных облигаций Cbonds-CBI по срочности**

### **Cbonds-CBI RU 1-3Y**

### **Cbonds-CBI RU 3-5Y**

### **Cbonds-CBI RU 5Y**

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все облигации корпоративного сектора, торги которыми проходят в рамках торговой площадки Московской биржи.
2. Из общего множества облигаций, образуемых п. 1, исключаются бумаги с валютной привязкой и бумаги с плавающей купонной ставкой.
3. Из общего множества облигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) менее 1 года.
4. Из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги объемом менее 1 млрд рублей.
5. Из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются низколиквидные бумаги, которые не удовлетворяют следующему критерию: количество дней, в течение которых данный выпуск облигаций торговался хотя бы на одной из перечисленных в п. 1 торговых площадок, превышает 1/3 торговых дней квартала, в течение которых выпуск был допущен к обращению.
6. Из общего множества облигаций, образуемых п. 5, исключаются бумаги, максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА эмитента или эмиссии которых находится ниже уровня B-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА. В случае несовпадения рейтингов эмитента и эмиссии при формировании Индексных списков учитывается рейтинг эмиссии.
7. Из общего множества облигаций, образуемых п. 6 формируются три Индексных списка по срочности: 1-3 года, 3-5 лет, и более 5 лет.

- 7.1. В Индексный список Cbonds-CBI RU 1-3Y входят облигации со сроком до погашения/досрочного погашения от 360 до 1080 дней.
- 7.2. В Индексный список Cbonds-CBI RU 3-5Y входят облигации со сроком до погашения/досрочного погашения от 1080 до 1800 дней.
- 7.3. В Индексный список Cbonds-CBI RU 5Y входят облигации со сроком до погашения/досрочного погашения более 1800 дней.

## Пересмотр индексных списков

В соответствии с методикой расчета, пересмотр индексных списков осуществляется в следующих случаях:

Плановый пересмотр:

- Ежеквартально - в первый рабочий день января, апреля, июля и октября.

Внеплановый пересмотр:

- В первый рабочий день после фиксации существенных нерыночных колебаний цен по одной или нескольким эмиссиям, входящим в Индексный список;
- По решению индексного комитета в случае возникновения исключительных обстоятельств, требующих пересмотра состава индекса.

Примечание 1.:

*В случае если эмитент не выполнил свои обязательства по обслуживанию облигаций, входящих в текущий состав индекса (допущен технический дефолт или технический дефолт перешел в статус «дефолт»), эмиссии данного эмитента не исключаются из индексного списка до следующего пересмотра.*

*ИА Cbonds.ru выражает благодарность за помощь в разработке методики расчета индексов корпоративных облигаций Cbonds*

- *Егору Федорову (ING Commercial Banking);*
- *Евгению Дорофееву (Банк «Петрокоммерц»);*
- *Александрю Звягинцеву (ИК «НОРД-Вест»);*
- *Александрю Ермаку (БК "РЕГИОН");*
- *Виталию Окулову (ВШМ СПбГУ);*
- *Константину Немнову (State Street Global Advisors);*
- *Экспертам группы исследований и прогнозирования АКРА (АО);*
- *Методологическому отделу «Эксперт РА».*

**Контактная информация:**

Отдел долговых рынков России и стран СНГ

email: [russia@cbonds.info](mailto:russia@cbonds.info); тел/факс: + 7 (812) 336 9721

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

## Приложение 1: сводная таблица критериев индексных списков

Индекс	Суб-регион	Страна	Вид бумаг	Купон	Сегмент	Валюта	Мин. срок обращения (дни)	Макс. срок обращения (дни)	Рейтинг	Периодичность пересмотра	Дата начала расчета индекса	Критерий ликвидности: мин. количество торг. дней в прошлом квартале	Мин. объем эмиссии, руб.
<b>Индексы рынка государственных облигаций России</b>													
<b>Cbonds-GBI RU</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс.	гос.	RUB	360	-	-	ежеквартально	01.01.2010	половина торговых дней квартала	-
<b>Cbonds-GBI RU 1-3Y</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс.	гос.	RUB	360	1080	-	ежеквартально	01.01.2010	половина торговых дней квартала	-
<b>Cbonds-GBI RU 3-5Y</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс.	гос.	RUB	1080	1800	-	ежеквартально	01.01.2010	половина торговых дней квартала	-
<b>Cbonds-GBI RU 5Y</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс.	гос.	RUB	1800	-	-	ежеквартально	01.01.2010	половина торговых дней квартала	-
<b>Индекс рынка муниципальных облигаций России</b>													
<b>Cbonds-Muni</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс.	муниц.	RUB	4 месяца	-	-	ежеквартально	01.09.2003	половина торговых дней квартала, оборот не менее 10 млн руб.	-

Индекс	Суб-регион	Страна	Вид бумаг	Купон	Сегмент	Валюта	Мин. срок обращения (дни)	Макс. срок обращения (дни)	Рейтинг	Периодичность пересмотра	Дата начала расчета индекса	Критерий ликвидности: мин. количество торг. дней в прошлом квартале	Мин. объем эмиссии, руб.
<b>Индексы рынка корпоративных облигаций России</b>													
<b>IFX-Cbonds</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс.	корп.	RUB	120	-	-	ежеквартально	01.01.2002	половина торговых дней квартала, оборот не менее 3 млн руб.	-
<b>Cbonds CBI IG</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта не ниже уровня BBB+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI HY (от B- до BBB)</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта не ниже уровня B- но не выше уровня BBB	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI HY (от B- до BB+)</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта не ниже уровня B- но не выше уровня BB+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI AA Group</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта не ниже уровня AA- но не выше уровня AA+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI A Group</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта не ниже уровня A- но не выше уровня A+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI BBB Group</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта не ниже уровня BBB- но не выше уровня BBB+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000

<b>Cbonds CBI BB Group</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта не ниже уровня BB- но не выше уровня BB+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI B Group</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта не ниже уровня B- но не выше уровня B+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI AAA notch</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню AAA	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI AA+ notch</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню AA+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI AA notch</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню AA	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI AA-notch</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню AA-	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI A+ notch</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню A+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI A notch</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню A	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI A-notch</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню AAA	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI BBB+ notch</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню BBB+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds CBI BBB notch</b>	СНГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню BBB	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000

<b>Cbonds CBI BBB-notch</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню BBB-	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI BB+ notch</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню BB+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI BB notch</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню BB	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI BB-notch</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню BB-	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI BB notch</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню BB	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI BB-notch</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню BB-	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds CBI B+ notch</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс	корп.	RUB	360	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента, эмиссии или гаранта равен уровню B+	ежеквартально	01.04.2022	1/3 торговых дней квартала	100 000 000
<b>Cbonds-CBI RU 1-3Y</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс.	корп.	RUB	360	1080	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссии не ниже уровня B-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА	ежеквартально	01.01.2011	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds-CBI RU 3-5Y</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс.	корп.	RUB	1080	1800	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссии не ниже уровня B-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА	ежеквартально	01.01.2011	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
<b>Cbonds-CBI RU 5Y</b>	CHГ	Россия	облигации	фикс.	корп.	RUB	1800	-	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссии не ниже уровня B-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА	ежеквартально	01.07.2017	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000

## Приложение 2: история изменений в методике расчета индексов

Дата	Индекс	Пересмотренный критерий	До внесения изменений	После внесения изменений
24.03.2025	Семейство индексов Cbonds CBI	Пересмотр индексных списков	-	В случае если эмитент не выполнил свои обязательства по обслуживанию облигаций, входящих в текущий состав индекса (допущен технический дефолт или технический дефолт перешел в статус «дефолт»), эмиссии данного эмитента не исключаются из индексного списка до следующего пересмотра.
24.03.2025	Cbonds CBI HY (от B- до BBB) Index, Cbonds CBI BBB Group (от BBB- до BBB+) Index, Cbonds CBI BBB notch Index	Пересмотр индексных списков	Индексы Cbonds CBI HY (от B- до BBB) Index, Cbonds CBI BBB Group (от BBB- до BBB+) Index, Cbonds CBI BBB notch Index рассчитывались 20.03.2025 и 21.03.2025 на основе индексного списка от 20.03.2025.	Индексные списки Cbonds CBI HY (от B- до BBB) Index, Cbonds CBI BBB Group (от BBB- до BBB+) Index, Cbonds CBI BBB notch Index на 20.03.2025 аннулированы. Значения индексов за 20.03.2025 и 21.03.2025 были пересчитаны на основе первоначального индексного списка от 01.01.2025.
21.03.2025	Cbonds CBI HY (от B- до BBB) Index, Cbonds CBI BBB Group (от BBB- до BBB+) Index, Cbonds CBI BBB notch Index	Пересмотр индексных списков	Индексы Cbonds CBI HY (от B- до BBB) Index, Cbonds CBI BBB Group (от BBB- до BBB+) Index, Cbonds CBI BBB notch Index до 20.03.2025 рассчитывались на основе индексного списка от 01.01.2025.	Из индексных списков Cbonds CBI HY (от B- до BBB) Index, Cbonds CBI BBB Group (от BBB- до BBB+) Index, Cbonds CBI BBB notch Index были исключены эмиссии эмитента, допустившего технический дефолт, и сформированы новые индексные списки на 20.03.2025. Значения индексов за 20.03.2025 были пересчитаны на основе пересмотренного индексного списка от 20.03.2025.
02.12.2024	Семейство индексов Cbonds CBI IG, Cbonds CBI HY (от B- до BBB), Cbonds CBI HY (от B- до BB+), Cbonds CBI по расширенным рейтинговым группам, Cbonds CBI по каждому уровню рейтинга	-	-	Запуск новой линейки индексов
02.12.2024	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA Cbonds-CBI RU BB/ruBBB Cbonds-CBI RU B/ruB Cbonds-CBI RU High Yield	Период расчета	-	С 01.01.2025 прекращен публичный расчет по указанному семейству индексов, индексы заменены новыми линейками индексов
01.04.2022	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-	Рейтинг	не ниже уровня AA-(RU) от АКРА и/или ruAA- от Эксперт РА, и/или не ниже уровня на 1 ступень ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (2 из 5).	не ниже уровня AA(RU) от АКРА и/или ruAA от Эксперт РА
01.04.2022	Cbonds-CBI RU BB/ruBBB	Рейтинг	не ниже уровня BBB(RU) от АКРА и/или ruBBB от Эксперт РА, но не выше A+(RU) от АКРА и/или ruA+ от Эксперт РА, и/или на уровне на 2 или 3 ступени ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (2 из 5).	не ниже уровня A-(RU) от АКРА и/или ruA- от Эксперт РА, но не выше AA-(RU) от АКРА и/или ruAA- от Эксперт РА
01.04.2022	Cbonds-CBI RU B/ruB-	Рейтинг	не ниже уровня B-(RU) от АКРА и/или ruB- от Эксперт РА, но не выше BBB-(RU) от АКРА и/или ruBBB- от Эксперт РА, и/или на уровне на 4 или 5 ступеней ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (1 из 5). Доля ценных бумаг каждого эмитента в суммарной капитализации на момент ежеквартального пересмотра индексного списка не должна превышать 25%.	не ниже уровня B-(RU) от АКРА и/или ruB- от Эксперт РА, но не выше BBB+(RU) от АКРА и/или ruBBB+ от Эксперт РА

01.04.2022	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Рейтинг	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch, В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссии не ниже уровня В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА
01.04.2022	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Рейтинг	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch, В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссии не ниже уровня В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА
01.04.2022	Cbonds-CBI RU 5Y	Рейтинг	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch, В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА	максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссии не ниже уровня В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА
01.04.2022	Cbonds-CBI RU В/ruB-	Период расчета	С 01.01.2011 до 31.03.2022	Расчет приостановлен с 01.04.2022. Индекс Cbonds-CBI RU В/ruB- adj переименован в Cbonds-CBI RU В/ruB- и является последователем приостановленного индекса
01.10.2019	Cbonds-CBI RU High Yield	Объем эмиссии в обращении	Максимальный объем в обращении – 1 000 000 000 рублей	Максимальный объем в обращении – 2 000 000 000 рублей
20.11.2018	Cbonds-CBI RU High Yield	-	-	Запуск индекса, архив рассчитан с 01.01.2018.
01.05.2018	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2011 пересчитан в соответствии с новой методикой
01.05.2018	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2011 пересчитан в соответствии с новой методикой
01.05.2018	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Рейтинг	максимальный международный рейтинг в национальной валюте эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch, В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА
01.05.2018	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Рейтинг	максимальный международный рейтинг в национальной валюте эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch, В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-	Рейтинг	максимальный рейтинг не ниже Вaa3 от Moody's или BBB- от S&P и Fitch	не ниже уровня AA-(RU) от АКРА и/или ruAA- от Эксперт РА, и/или не ниже уровня на 1 ступень ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (2 из 5).
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BB/ruBBB	Рейтинг	максимальный рейтинг не ниже Ba3 от Moody's или BB- от S&P и Fitch, но не выше Ba1 от Moody's или BB+ от S&P и Fitch	не ниже уровня BBB(RU) от АКРА и/или ruBBB от Эксперт РА, но не выше А+(RU) от АКРА и/или ruA+ от Эксперт РА, и/или на уровне на 2 или 3 ступени ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (2 из 5).
01.01.2018	Cbonds-CBI RU В/ruB-	Рейтинг	максимальный рейтинг не ниже В3 от Moody's или В- от S&P и Fitch, но не выше В1 от Moody's или В+ от S&P и Fitch	не ниже уровня В-(RU) от АКРА и/или ruB- от Эксперт РА, но не выше BBB-(RU) от АКРА и/или ruBBB- от Эксперт РА, и/или на уровне на 4 или 5 ступеней ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (1 из 5).
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2015 пересчитан в соответствии с новой методикой
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BB/ruBBB	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2015 пересчитан в соответствии с новой методикой

01.01.2018	Cbonds-CBI RU B/ruB-	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2014 пересчитан в соответствии с новой методикой
01.01.2018	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Расчет приостановлен с 01.01.2018
01.01.2018	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Расчет приостановлен с 01.01.2018
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-	Название индекса	Cbonds-CBI RU BBB	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BB/ruBBB	Название индекса	Cbonds-CBI RU BB	Cbonds-CBI RU BB/ruBBB
01.01.2018	Cbonds-CBI RU B/ruB-	Название индекса	Cbonds-CBI RU B	Cbonds-CBI RU B/ruB-
01.04.2016	Cbonds-CBI RU BBB	Рейтинг	не ниже Ваа3 от Moody's и/или BBB- от S&P и Fitch. (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже Ваа3 от Moody's или BBB- от S&P и Fitch
01.04.2016	Cbonds-CBI RU BB	Рейтинг	не ниже Ва3 от Moody's и/или BB- от S&P и Fitch (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже Ва3 от Moody's или BB- от S&P и Fitch, но не выше Ва1 от Moody's или BB+ от S&P и Fitch
01.04.2016	Cbonds-CBI RU B	Рейтинг	не ниже В3 от Moody's и/или В- от S&P и Fitch (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже В3 от Moody's или В- от S&P и Fitch, но не выше В1 от Moody's или В+ от S&P и Fitch
01.04.2016	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Рейтинг	не ниже В3 от Moody's и/или В- от S&P и Fitch (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже В3 от Moody's или В- от S&P и Fitch
01.04.2016	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Рейтинг	не ниже В3 от Moody's и/или В- от S&P и Fitch (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже В3 от Moody's или В- от S&P и Fitch
01.04.2016	Cbonds-CBI RU BBB	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU BB	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU B	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU BBB	Период расчета	расчет прекращен с 01.04.2015	рассчитаны архивные значения с 01.04.2015 по 31.03.2016 в соответствии с настоящей методикой