



АО «Сбондс.ру»

<https://cbonds.ru/>

<https://investfunds.ru/>

тел/факс: +7 (812) 336 9721

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

Редакция от
12.08.2026 г.

МЕТОДИКА РАСЧЕТА ОБЪЕМА ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ ETF & FUNDS



I. Общие положения	3
II. Методика расчета объема привлеченных средств ETF & Funds	4
III. Методика расчета индексов ОПС ETF	5
Приложение 1. Пример расчета объема привлеченных средств ETF & Funds.....	7
Приложение 2. Пример расчета пропущенных значений СЧА класса акций или СЧА на акцию ETF & Funds.....	8
Приложение 3. Пример расчета индекса ОПС ETF.....	9
приложение 4. История изменений в методике расчета ОПС ETF & Funds.....	10
Приложение 5. Контактные лица по вопросам представленной методики	10

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Объем привлеченных средств (далее – ОПС, притоки и оттоки) рассчитывается в целях предоставления информации о притоках и оттоках денежных средств в/из ETF & Funds.
2. Под «ETF & Funds» понимаются иностранные инвестиционные фонды (ETF, mutual funds), российские ПИФы, и биржевые продукты (ETP, ETC) в базе Cbonds.
3. ОПС инвестиционных фондов рассчитывается АО «Сбондс.ру» на основе данной методики.
4. ОПС рассчитывается на каждый рабочий день. Для определения «рабочего дня» используется производственный календарь страны, в которой зарегистрирован инструмент.
5. ОПС рассчитывается на основе данных, публично раскрываемых управляющими компаниями и/или предоставляемых поставщиками финансовых данных.
6. Показатели ОПС, рассчитанные АО «Сбондс.ру», могут отличаться от данных, публикуемых управляющими компаниями инвестиционных фондов и третьими лицами-агрегаторами данных.
7. АО «Сбондс.ру» не несет ответственности за некорректное использование показателей ОПС в рекламных и маркетинговых целях.

II. МЕТОДИКА РАСЧЕТА ОБЪЕМА ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ ETF & FUNDS

1. ОПС ETF & Funds за день рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ОПС}_t = \left(\frac{\text{СЧА Класса акций}_t}{\text{СЧА на акцию}_t} - \frac{\text{СЧА Класса акций}_{t-1}}{\text{СЧА на акцию}_{t-1}} \right) * \text{СЧА на акцию}_t, \text{ где:}$$

- СЧА Класса акций – значение СЧА класса акций ETF & Funds.
 - СЧА на акцию – значение СЧА на акцию ETF & Funds.
 - t – дата расчета.
 - $t - 1$ – дата, предшествующая дате расчета.
2. Если у инструмента нет данных о СЧА класса акций и/или СЧА на акцию за дату, предшествующую дате расчета, эти значения рассчитываются. Для расчета отсутствующих значений используется метод линейной интерполяции:
- 2.1. Каждой строке (дате) присваивается порядковый номер, где:
- 1 – начало периода
 - N – конец периода
- 2.2. Пропущенное значение рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Пропущенное значение} = y_1 + \frac{(x - x_1) * (y_2 - y_1)}{x_2 - x_1}, \text{ где:}$$

- x – порядковый номер пропущенного значения.
 - x_1 – порядковый номер ближайшего значения до пропущенного.
 - x_2 – порядковый номер ближайшего значения после пропущенного.
 - y_1 – ближайшее значение до пропущенного.
 - y_2 – ближайшее значение после пропущенного.
3. Если в базе Cbonds нет ни одной записи о СЧА класса акций и/или СЧА на акцию, расчет ОПС и аппроксимация значений не производится.

Примеры расчетов находятся в Приложениях 1-2 данной методики.

III. МЕТОДИКА РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ ОПС ETF

4. Индексы ОПС ETF рассчитываются на основе индексных списков, состоящих из классов акций. Первым этапом является отбор инструментов по следующим критериям:
 - 3.1. Тип фонда – «ETF».
 - 3.2. Статус фонда – «Сформирован».
 - 3.3. Количество значений о СЧА класса акций и СЧА на акцию за последние 3 месяца (60 дат до даты проверки, включительно) должно быть не менее 40.
 - 3.4. Количество значений о СЧА класса акций и СЧА на акцию за последний месяц (20 дат до даты проверки, включительно) должно быть не менее 15.
5. После отбора классы акций ETF распределяются по индексам, в зависимости от стратегии инвестирования. Существует две группы индексов:
 - 5.1. Индексы притоков и оттоков ETF по объекту инвестирования – 5 шт.:
 - 5.1.1. Индекс притоков акционных ETF & Funds;
 - 5.1.2. Индекс притоков облигационных ETF & Funds;
 - 5.1.3. Индекс притоков товарных ETF & Funds;
 - 5.1.4. Индекс притоков мульти-активных ETF & Funds;
 - 5.1.5. Индекс притоков ETF & Funds на недвижимость.
 - 5.2. Индексы притоков и оттоков ETF по объекту и сектору инвестирования – 23 шт.:
 - 5.2.1. Индекс притоков ETF & Funds на акции компаний с высокой капитализацией;
 - 5.2.2. Индекс притоков ETF & Funds на акции;
 - 5.2.3. Индекс притоков ETF & Funds на акции компаний, соответствующим критериям ESG;
 - 5.2.4. Индекс притоков ETF & Funds на акции технологических компаний;
 - 5.2.5. Индекс притоков ETF & Funds на акции компаний с низкой капитализацией;
 - 5.2.6. Индекс притоков ETF & Funds на дивидендные акции;
 - 5.2.7. Индекс притоков ETF & Funds на акции компаний со средней капитализацией;
 - 5.2.8. Индекс притоков ETF & Funds на акции стоимости;
 - 5.2.9. Индекс притоков ETF & Funds на акции компаний в потребительском секторе;
 - 5.2.10. Индекс притоков ETF & Funds на акции финансовых компаний;
 - 5.2.11. Индекс притоков ETF & Funds на акции энергетических компаний;

- 5.2.12. Индекс притоков ETF & Funds на акции компаний в области здравоохранения;
 - 5.2.13. Индекс притоков ETF & Funds на акции роста;
 - 5.2.14. Индекс притоков ETF & Funds на государственные облигации;
 - 5.2.15. Индекс притоков ETF & Funds на корпоративные облигации;
 - 5.2.16. Индекс притоков ETF & Funds на высокодоходные облигации;
 - 5.2.17. Индекс притоков ETF & Funds на облигации;
 - 5.2.18. Индекс притоков ETF & Funds на облигации инвестиционного уровня;
 - 5.2.19. Индекс притоков ETF & Funds на ESG облигации;
 - 5.2.20. Индекс притоков ETF & Funds на облигации с целевым сроком погашения;
 - 5.2.21. Индекс притоков ETF & Funds на муниципальные облигации;
 - 5.2.22. Индекс притоков ETF & Funds на облигации, защищенные от инфляции;
 - 5.2.23. Индекс притоков ETF & Funds на товары;
6. После формирования индексных списков данные об ОПС классов акций приводятся к единой валюте – доллары США (USD). Пересчет проводится по курсу ЦБ на дату, соответствующую дате ОПС.
7. После того, как все данные были приведены к единой валюте, производится расчет индексов притоков и оттоков ETF по следующей формуле:

$$\text{Индекс притоков и оттоков } ETF_t = \sum_{i=1}^n \text{ОПС}_t, \text{ где:}$$

- t – дата расчета индекса.
 - n – количество классов акций в индексном списке.
 - ОПС_t – значение ОПС класса акций на дату расчета индекса.
8. Параметры индексов притоков и оттоков ETF:
- 8.1. Расчет индексов осуществляется ежедневно.
 - 8.2. Расчет индексов проводится с интервалом в пять рабочих дней по производственному календарю США.
 - 8.3. Пересмотр индексных списков происходит ежеквартально. Новые списки составляются в первую пятницу квартала.

Пример расчета индекса находится в Приложении 4 данной методики.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПРИМЕР РАСЧЕТА ОБЪЕМА ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ ETF & FUNDS

Далее приводится пример расчетов ОПС за 30 дней.

Расчет объема привлеченных средств на каждый день:

День	СЧА Класса Акции	СЧА на акцию	Расчет ОПС	ОПС
30	141 934 651 513.69	396.69	$=((141\,934\,651\,513.69/396.69)-(141\,826\,420\,187.76/397.72))*396.69$	476 024 543.48
29	141 826 420 187.76	397.72	$=((141\,826\,420\,187.76/397.72)-(139\,181\,819\,732.15/391.51))*397.72$	437 490 358.90
28	139 181 819 732.15	391.51	...	78 302 007.94
27	137 107 932 549.38	385.89	...	656 018 773.10
26	132 481 538 738.23	374.66	...	449 598 025.96
25	130 220 739 713.21	369.53	...	(147 810 150.58)
24	130 322 651 014.21	369.40	...	(110 818 578.73)
23	133 171 421 462.97	377.15	...	(188 574 654.80)
22	129 785 475 860.22	367.04	...	73 408 073.45
21	130 405 903 473.87	369.00	...	(73 800 736.96)
20	132 194 490 211.34	373.85	...	(0.17)
19	131 948 966 523.96	373.16	...	0.60
18	131 223 534 224.92	371.11	...	185 553 638.40
17	134 610 343 165.45	381.22	...	266 857 096.65
16	131 020 424 009.65	371.79	...	297 435 694.89
15	129 151 432 494.94	367.32	...	587 719 830.55
14	128 304 552 749.39	366.58	...	(366 584 438.04)
13	128 614 566 801.74	366.42	...	0.80
12	130 827 287 357.60	372.73	...	(335 454 583.07)
11	131 593 689 051.16	373.95	...	261 766 531.57
10	130 181 149 035.23	370.68	...	(217.62)
9	132 099 917 107.96	376.14	...	(376 138 699.48)
8	133 479 817 354.88	378.99	...	416 887 499.36
7	131 003 175 020.46	373.12	...	(31.02)
6	133 892 565 143.81	381.35	...	(38 135 067.91)
5	133 453 392 018.02	379.99	...	189 996 317.63
4	132 890 971 417.05	378.93	...	(530 502 880.42)
3	132 138 081 113.97	375.29	...	37 528 565.81
2	130 053 278 206.09	369.47	$=((130\,053\,278\,206.09/369.47)-(130\,067\,629\,154.16/369.51))*369.47$	0.41
1	130 067 629 154.16	369.51	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ПРИМЕР РАСЧЕТА ПРОПУЩЕННЫХ ЗНАЧЕНИЙ СЧА КЛАССА АКЦИЙ ИЛИ СЧА НА АКЦИЮ ETF & FUNDS

Далее приводится пример расчета пропущенного значения СЧА на акцию за одну дату.

Порядковый номер	СЧА Класса Акций	СЧА на акцию	Расчет пропущенного значения	Пропущенное значение
10	139 181 819 732.15	391.51	-	-
9	137 107 932 549.38	385.89	-	-
8	133 479 817 354.88	378.99	-	-
7	131 003 175 020.46	373.12	-	-
6	133 892 565 143.81	381.35	-	-
5	133 453 392 018.02	379.99	-	-
4	132 890 971 417.05		$=375.29 + ((4-3)*(379.99-375.29))/(5-3)$	377.64
3	132 138 081 113.97	375.29	-	-
2	130 053 278 206.09	369.47	-	-
1	130 067 629 154.16	369.51	-	-

Далее приводится пример расчета пропущенных значений СЧА класса акций за две даты.

Порядковый номер	СЧА Класса Акций	СЧА на акцию	Расчет пропущенного значения	Пропущенное значение
10	130 181 149 035.23	370.68	-	-
9	132 099 917 107.96	376.14	-	-
8		378.99	$=133 892 565 143.81 + ((8-6)*(132 099 917 107.96-133 892 565 143.81))/(9-6)$	132 697 466 453.24
7		373.12	$=133 892 565 143.81 + ((7-6)*(132 099 917 107.96-133 892 565 143.81))/(9-6)$	133 295 015 798.53
6	133 892 565 143.81	381.35	-	-
5	133 453 392 018.02	379.99	-	-
4	132 890 971 417.05	378.93	-	-
3	132 138 081 113.97	375.29	-	-
2	130 053 278 206.09	369.47	-	-
1	130 067 629 154.16	369.51	-	-

Далее приводится пример расчета пропущенных значений СЧА класса акций и СЧА на акцию за три даты.

Порядковый номер	СЧА Класса Акций	СЧА на акцию	Расчет пропущенного значения	Пропущенное значение
10	141 934 651 513.69	396.69	-	-
9	141 826 420 187.76	397.72	-	-
8		391.51	$=137 107 932 549.38 + ((8-7)*(141 826 420 187.76-137 107 932 549.38))/(8-6)$	139 467 176 368.57
7	137 107 932 549.38		$=369.53 + ((7-5)*(391.51-369.53))/(8-5)$	384.18
6	132 481 538 738.23		$=369.53 + ((6-5)*(391.51-369.53))/(8-5)$	376.85
5	130 220 739 713.21	369.53	-	-
4	130 322 651 014.21	369.40	-	-
3	133 171 421 462.97	377.15	-	-
2	129 785 475 860.22	367.04	-	-
1	130 405 903 473.87	369.00	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ПРИМЕР РАСЧЕТА ИНДЕКСА ОПС ЕТФ

Далее приводится пример расчета значения индекса ОПС за один день.

id индекса:	197239
Дата расчета:	11.08.2026
Дата, на которую произведен расчет:	04.08.2026

id класса акций	ОПС (в долларах США)
1	7 608 025.94
3	355.68
5	1 991 001.71
7	(14 299 257.00)
9	366.74
11	(172.45)
13	(26 194.63)
15	1 917 804.35
17	(4 373.07)
19	6 054 660.44
21	(1 597 369.99)
23	(3 055 763.40)
25	(3 396.76)
27	(14.94)
29	(155 252.75)
31	(4 464 816.86)
33	(2.63)
35	(27 894 071.67)
37	(78 801.14)
39	(194 685.18)
41	(0.00)
43	0.00
45	(0.00)
47	1 532 447.13
49	2 354 916.68
51	6 093 888.12
53	1 386 240.14
55	971 641.76
57	194 672.75
59	(16.62)
Значение индекса:	(21 668 167.67)



ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ИСТОРИЯ ИЗМЕНЕНИЙ В МЕТОДИКЕ РАСЧЕТА ОПС ETF & FUNDS

Дата	Пересмотренный критерий	До внесения изменений	После внесения изменений
12.08.2026	-	-	Создание и публикация методики расчета ОПС ETF & FUNDS

ПРИЛОЖЕНИЕ 5. КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА ПО ВОПРОСАМ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ МЕТОДИКИ

Киреев Егор Сергеевич, начальник отдела российских и иностранных фондов Cbonds, руководитель проекта Investfunds; + 7 (812) 336-97-21, доб. 114; e.kireev@cbonds.info

Шеленгер Илья Вадимович, ведущий специалист отдела Investfunds;
i.shelenger@cbonds.info