

## Методика расчета индексов еврооблигаций Euro-Cbonds

Формула расчета индекса .....	2
Расчет дополнительных показателей.....	3
Иерархия семейств индексов.....	5
Семейства индексов.....	5
Методика формирования индексного списка .....	9
Cbonds Country Sovereign Eurobonds .....	9
Emerging Markets Sovereign Eurobonds.....	10
Emerging Markets Corporate Eurobonds .....	11
CIS Eurobonds .....	12
Brazil Eurobonds .....	13
Poland Eurobonds.....	14
Turkey Eurobonds .....	15
Developed Markets Corporate Eurobonds .....	16
Приложение 1: сводная таблица критериев индексных списков.....	17
Приложение 2: история изменений в методике расчета индексов .....	27

## 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 «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  $t$ .

Средневзвешенная доходность представляет 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.

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

где:

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

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

Средневзвешенный T-spread представляет собой усредненный по портфелю T-spread, взвешивание осуществляется исходя из доли каждой бумаги в общей капитализации.

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

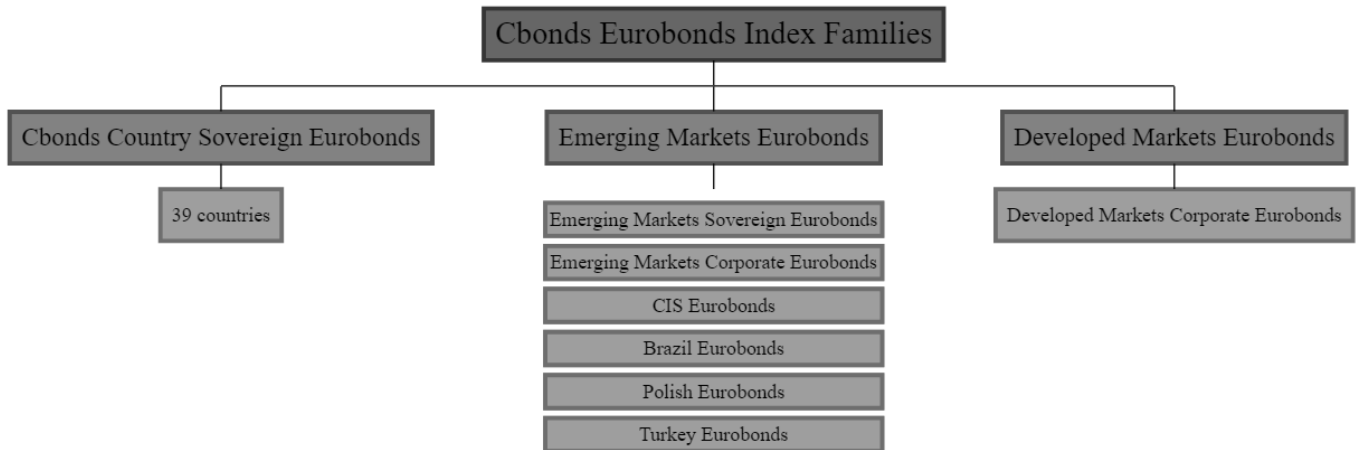
где

$T-spread_p$  – T-spread по портфелю,

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

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

## Иерархия семейств индексов



## Семейства индексов

### Cbonds Country Sovereign Eurobonds

- Cbonds Argentina Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Bahrain Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Brazil Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Chile Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Colombia Sovereign EurSobond Index
- Cbonds Costa Rica Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Cote d'Ivoire Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Dominican Republic Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Egypt Sovereign Eurobond Index
- Cbonds El Salvador Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Ghana Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Guatemala Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Hungary Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Indonesia Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Israel Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Jamaica Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Jordan Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Kazakhstan Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Lebanon Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Malaysia Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Mexico Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Nigeria Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Oman Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Pakistan Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Panama Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Paraguay Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Peru Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Philippines Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Poland Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Qatar Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Republic of Korea Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Romania Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Russia Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Saudi Arabia Sovereign Eurobond Index
- Cbonds South Africa Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Sri Lanka Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Turkey Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Ukraine Sovereign Eurobond Index
- Cbonds Uruguay Sovereign Eurobond Index

### Emerging Markets Sovereign Eurobonds

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

### CIS Eurobonds

- 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

### Emerging Markets Corporate Eurobonds

- 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

### Brazil Eurobonds

- Euro-Cbonds Sovereign Brazil
- Euro-Cbonds Corporate Brazil

### Polish Eurobonds

- Euro-Cbonds Sovereign Poland (USD)
- Euro-Cbonds Sovereign Poland (EUR)

### Turkey Eurobonds

- Euro-Cbonds Sovereign Turkey (USD)

## Developed Markets Corporate Eurobonds

- Euro-Cbonds Corporate Australia (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Australia (USD)
- Euro-Cbonds IG Corporate UK (EUR)
- Euro-Cbonds NIG Corporate UK (EUR)
- Euro-Cbonds IG Corporate UK (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Germany (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Germany (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Ireland (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Spain (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Spain (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Canada (EUR)
- Euro-Cbonds IG Corporate Canada (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Luxembourg (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Netherlands (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Netherlands (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Norway (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Norway (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Finland (EUR)
- Euro-Cbonds IG Corporate France (EUR)
- Euro-Cbonds NIG Corporate France (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate France (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Switzerland (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Switzerland (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Sweden (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Sweden (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Japan (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Japan (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Austria (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Denmark (EUR)
- Euro-Cbonds Corporate Denmark (USD)
- Euro-Cbonds Corporate Italy (USD)
- Euro-Cbonds IG Corporate Italy (EUR)
- Euro-Cbonds NIG Corporate Italy (EUR)



## Методика формирования индексного списка

### Cbonds Country Sovereign Eurobonds

1. Для расчета индексов рассматриваются все еврооблигации государственного сектора по стране, соответствующей конкретному значению “Country” из названия индекса. Тип долга – старший необеспеченный (также подразумевается, что бумага не является секьюритизированной или ипотечной), структура эмиссии – неконвертируемые еврооблигации.
2. Для включения в индексы рассматриваются бескупонные и купонные еврооблигации с фиксированной ставкой купона, имеющие конечный срок обращения.
3. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги с валютой эмиссии, отличной от USD.
4. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги с оставшимся сроком до погашения менее 360 дней.
5. Из общего множества еврооблигаций, образуемых п. 4, исключаются низколиквидные бумаги, определяемые следующими критериями:
  - 5.1. Объем эмиссии менее \$500 млн.
  - 5.2. Количество дней, когда по данному выпуску еврооблигаций выставляли котировки на сайте Cbonds, менее 16 торговых дней прошлого месяца.
6. Списки, полученные для каждого индекса в результате действий, указанных в п.1 – п.5, называются Индексными списками.
7. Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также включение новых эмиссий производится Cbonds ежемесячно.
8. Индексы рассчитываются ежедневно на даты, в которые обновлены котировки не менее чем по 50% бумаг из индексного портфеля.

## Emerging Markets Sovereign Eurobonds

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.

## Emerging Markets Corporate Eurobonds

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 менее \$500 млн, а для Euro-Cbonds Corporate EM (CNY) – не менее 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.

## CIS Eurobonds

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 - менее 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.

## Brazil Eurobonds

1. Для расчета первоначально рассматриваются:
  - 1.1. Для индекса Euro-Cbonds Sovereign Brazil все государственные еврооблигации Бразилии в обращении, тип долга – старший необеспеченный.
  - 1.2. Для индекса Euro-Cbonds Corporate Brazil 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.
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
  - 5.1. 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.

## Poland Eurobonds

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:
  - 3.1. Для (USD) индексов с валютой эмиссии отличной от доллара США.
  - 3.2. Для (EUR) индексов 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:
    - 5.1.1. Для (USD) индексов меньше \$500 млн
    - 5.1.2. Для (EUR) индексов 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.

## Turkey Eurobonds

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:
  - 5.2 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.

## Developed Markets Corporate Eurobonds

1. Для расчета индексов первоначально рассматриваются все корпоративные еврооблигации в обращении, страной эмитента которых является Италия, Австралия, Великобритания, Германия, Ирландия, Испания, Канада, Люксембург, Нидерланды, Норвегия, Финляндия, Франция, Швейцария, Швеция, Япония, Австрия, Дания. 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
  - 3.1. Для (USD) индексов с валютой эмиссии отличной от доллара США.
  - 3.2. Для (EUR) индексов 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:
    - 5.1.1. Для (USD) индексов меньше \$500 млн
    - 5.1.2. Для (EUR) индексов 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 IG – эмиссии с рейтингом не ниже Baa3 от Moodys и/ или BBB- от S&P и Fitch (по крайней мере от двух агентств).
  - 6.2. 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 периоде	Мин. объем эмиссии
<b>Cbonds Country Sovereign Eurobonds</b>													
<b>Cbonds Argentina Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Аргентина	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Bahrain Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Бахрейн	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Brazil Sovereign Eurobond Index</b>	Ближний Восток	Бразилия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Chile Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Чили	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Colombia Sovereign EurSobond Index</b>	Латинская Америка	Колумбия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Costa Rica Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Коста-Рика	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Cote d'Ivoire Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Кот д'Ивуар	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Dominican Republic Sovereign Eurobond Index</b>	Африка	Доминиканская Республика	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Egypt Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Египет	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000

<b>Cbonds El Salvador Sovereign Eurobond Index</b>	Африка	Сальвадор	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Ghana Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Гана	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Guatemala Sovereign Eurobond Index</b>	Африка	Гватемала	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Hungary Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Венгрия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Indonesia Sovereign Eurobond Index</b>	Восточная Европа	Индонезия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Israel Sovereign Eurobond Index</b>	Азия (искл. Японию)	Израиль	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Jamaica Sovereign Eurobond Index</b>	Развитые рынки (искл. Европу)	Ямайка	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Jordan Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Иордания	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Kazakhstan Sovereign Eurobond Index</b>	Ближний Восток	Казахстан	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Lebanon Sovereign Eurobond Index</b>	СНГ	Ливан	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Malaysia Sovereign Eurobond Index</b>	Ближний Восток	Малайзия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Mexico Sovereign Eurobond Index</b>	Азия (искл. Японию)	Мексика	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Nigeria Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Нигерия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Oman Sovereign</b>	Африка	Оман	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000

<b>Eurobond Index</b>													
<b>Cbonds Pakistan Sovereign Eurobond Index</b>	Ближний Восток	Пакистан	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Panama Sovereign Eurobond Index</b>	Азия (искл. Японию)	Панама	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Paraguay Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Парагвай	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Peru Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Перу	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Philippines Sovereign Eurobond Index</b>	Латинская Америка	Филиппины	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Poland Sovereign Eurobond Index</b>	Азия (искл. Японию)	Польша	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Qatar Sovereign Eurobond Index</b>	Восточная Европа	Катар	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Republic of Korea Sovereign Eurobond Index</b>	Ближний Восток	Республика Корея	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds Romania Sovereign Eurobond Index</b>	Развитые рынки (искл. Европу)	Румыния	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Russia Sovereign Eurobond Index</b>	Восточная Европа	Россия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Saudi Arabia Sovereign Eurobond Index</b>	СНГ	Саудовская Аравия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2019	16	500 000 000
<b>Cbonds South Africa Sovereign Eurobond Index</b>	Ближний Восток	ЮАР	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Sri Lanka</b>	Африка	Шри-Ланка	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000

<b>Sovereign Eurobond Index</b>													
<b>Cbonds Turkey Sovereign Eurobond Index</b>	Азия (искл. Японию)	Турция	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Ukraine Sovereign Eurobond Index</b>	Ближний Восток	Украина	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000
<b>Cbonds Uruguay Sovereign Eurobond Index</b>	СНГ	Уругвай	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	-	ежемесячно	01.01.2016	16	500 000 000

### Emerging Markets Sovereign Eurobonds

<b>Euro-Cbonds Sovereign EM</b>	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ва3 от Moodys и/или ВВ- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2010	36	2 000 000 000
<b>Euro-Cbonds Sovereign LatAm</b>	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ва3 от Moodys и/или ВВ- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds Sovereign Asia</b>	Азия	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ва3 от Moodys и/или ВВ- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ва3 от Moodys и/или ВВ- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe (EUR)</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	360	-	не ниже Ва3 от Moodys и/или ВВ- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds Sovereign Middle East</b>	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже В3 от Moodys и/или В- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Sovereign Africa</b>	Африка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже В3 от Moodys и/или В- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Sovereign EM</b>	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или ВВВ- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	2 000 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Sovereign LatAm</b>	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или ВВВ- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000

<b>Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe (EUR)</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	360	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Sovereign Middle East</b>	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Sovereign CIS</b>	СНГ	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Sovereign Asia</b>	Азия	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Sovereign Africa</b>	Африка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Sovereign EM</b>	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	2 000 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Sovereign LatAm</b>	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Sovereign Asia</b>	Азия	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe (EUR)</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	360	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Sovereign Middle East</b>	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Sovereign CIS</b>	СНГ	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Sovereign Africa</b>	Африка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000

### Emerging Markets Corporate Eurobonds

<b>Euro-Cbonds Corporate EM</b>	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	2 000 000 000
---------------------------------	--	-----	---------------	-------	-------	-----	-----	---	---	---------------	------------	----	---------------

<b>Euro-Cbonds Corporate LatAm</b>	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Asia</b>	Азия	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Middle East</b>	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Eastern Europe</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.06.2012	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Africa</b>	Африка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.06.2012	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate EM (CNY)</b>	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	CNY	180	-	-	ежеквартально	01.07.2013	36	600 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate EM</b>	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate LatAm</b>	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate Eastern Europe</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate Eastern Europe (EUR)</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate Middle East</b>	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate CIS</b>	СНГ	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate Asia</b>	Азия	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate Africa</b>	Африка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate EM</b>	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate LatAm</b>	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG</b>	Восточная	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000

<b>Corporate Eastern Europe</b>	Европа								В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)				
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate Eastern Europe (EUR)</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	от В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate Middle East</b>	Ближний Восток	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
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate CIS</b>	СНГ	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
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate Africa</b>	Африка	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
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate Asia</b>	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

### CIS Eurobonds

<b>Euro-Cbonds Sovereign Russia</b>	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2008	36	250 000 000
<b>Euro-Cbonds Sovereign Ukraine</b>	СНГ	Украина	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2008	36	250 000 000
<b>Euro-Cbonds Sovereign CIS</b>	СНГ	СНГ	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	250 000 000
<b>Euro-Cbonds Russia BB+/Ba1</b>	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
<b>Euro-Cbonds IG Russia</b>	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
<b>Euro-Cbonds IG Russia RUB</b>	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
<b>Euro-Cbonds IG Russia EUR</b>	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
<b>Euro-Cbonds IG 3Y Russia</b>	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
<b>Euro-Cbonds NIG Russia</b>	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 В3 от Moody's и В- от S&P и Fitch.	ежеквартально	01.01.2008	36	100 000 000

<b>Euro-Cbonds Corporate Ukraine</b>	СНГ	Украина	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2008	36	100 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan</b>	СНГ	Казахстан	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже В3 от Moody's или В- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2008	36	100 000 000

### Brazil Eurobonds

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

### Poland Eurobonds

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

### Turkey Eurobonds

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

### Developed Markets Corporate Eurobonds

<b>Euro-Cbonds Corporate Australia (EUR)</b>	Развитые рынки	Австралия	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Australia (USD)</b>	Развитые рынки	Австралия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate UK (EUR)</b>	Западная Европа	Великобритания	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate UK (EUR)</b>	Западная Европа	Великобритания	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	от В3 до Ва1 от Moodys и/или от В- до ВВ+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate UK (USD)</b>	Западная Европа	Великобритания	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Germany (EUR)</b>	Западная Европа	Германия	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000



<b>Euro-Cbonds Corporate Germany (USD)</b>	Западная Европа	Германия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Ireland (EUR)</b>	Западная Европа	Ирландия	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Spain (EUR)</b>	Западная Европа	Испания	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Spain (USD)</b>	Западная Европа	Испания	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Canada (EUR)</b>	Развитые рынки	Канада	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate Canada (USD)</b>	Развитые рынки	Канада	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	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
<b>Euro-Cbonds Corporate Luxembourg (EUR)</b>	Западная Европа	Люксембург	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Netherlands (EUR)</b>	Западная Европа	Нидерланды	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Netherlands (USD)</b>	Западная Европа	Нидерланды	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Norway (EUR)</b>	Западная Европа	Норвегия	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Norway (USD)</b>	Западная Европа	Норвегия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Finland (EUR)</b>	Западная Европа	Финляндия	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate France (EUR)</b>	Западная Европа	Франция	еврооблигации	фикс.	корп.	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
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate France (EUR)</b>	Западная Европа	Франция	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	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate France (USD)</b>	Западная Европа	Франция	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Switzerland (EUR)</b>	Западная Европа	Швейцария	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Switzerland (USD)</b>	Западная Европа	Швейцария	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Sweden (EUR)</b>	Западная Европа	Швеция	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Sweden (USD)</b>	Западная Европа	Швеция	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Japan (EUR)</b>	Развитые рынки	Япония	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Japan (USD)</b>	Развитые рынки	Япония	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Austria (EUR)</b>	Западная Европа	Австрия	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000

<b>Euro-Cbonds Corporate Denmark (EUR)</b>	Западная Европа	Дания	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Denmark (USD)</b>	Западная Европа	Дания	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds Corporate Italy (USD)</b>	Западная Европа	Италия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2016	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds IG Corporate Italy (EUR)</b>	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
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate Italy (EUR)</b>	Западная Европа	Италия	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	180	-	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3)	ежеквартально	01.01.2016	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 (EUR), 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.
28.08.2020	Euro-Cbonds Corporate Netherlands (EUR), Euro-Cbonds Corporate Netherlands (EUR) D, Euro-Cbonds Corporate Netherlands (EUR) PI, Euro-Cbonds Corporate Netherlands (EUR) T-spread, Euro-Cbonds Corporate Netherlands (EUR) YTM, Euro-Cbonds Corporate Netherlands (EUR) YTM eff - 23005		В связи с некорректным расчетом показателя доходности ввиду снижения цены и близкой даты oferty бумаги Selecta Group, 5.875% 1feb2024, EUR и Intralot Global Securities, 5.25% 15sep2024, EUR были исключены из индексного списка с 28.08.2020. Индекс пересчитаны с 01.07.2020 по 27.08.2020.
30.12.2020	Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe, Euro-Cbonds IG Sovereign Africa		Расчет остановлен по причине формирования пустого индексного списка после применения фильтрующих критериев.
01.01.2021	Семейство индексов Cbonds Country Sovereign Eurobonds		Добавление нового семейства индексов.