



ООО «Cbonds.Ru»

Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21

Телефон: +7 (812) 336-97-21

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

**Скурихина Елена Аркадьевна**

Руководитель группы развития проектов

Тел/факс: (812) 336 9721, доб.118.

e-mail: [sea@cbonds.info](mailto:sea@cbonds.info)

**Алексеев Дмитрий Олегович**

Руководитель группы международных проектов

Тел/факс: (812) 336 9721, доб.116.

e-mail: [d.alekseev@cbonds.info](mailto:d.alekseev@cbonds.info)

## Методика расчета индексов еврооблигаций Euro-Cbonds

Формула расчета индекса .....	2
Расчет дополнительных показателей.....	3
Методика формирования индексного списка.....	4
Индексы еврооблигаций СНГ: .....	4
Индексы еврооблигаций Emerging Markets Sovereign:.....	6
Индексы еврооблигаций Emerging Markets Corporate: .....	8
Индексы еврооблигаций Польши.....	10
Индексы еврооблигаций Турции .....	11
Индексы еврооблигаций Бразилии .....	12
Приложение 1: сводная таблица критериев индексных списков.....	13
Приложение 2: история изменений в методике расчета индексов .....	19

## Формула расчета индекса

Предлагаемые компанией Cbonds.ru индексы еврооблигаций 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:

$n$  - число бумаг индексного списка;

$P_{i,t}$  - цена  $i$ -ой бумаги в момент  $t$  в денежном выражении;

$НКД_{i,t}$  - накопленный купонный доход по  $i$ -ой бумаге 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 бумаге 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 бумаг) в момент времени  $t$ .

В качестве цены  $i$ -ой бумаги в момент времени  $t$  используется средняя цена между лучшими котировками на покупку и на продажу, выставленными участниками рынка на сайте Cbonds в разделе «Котировки участников рынка».

Фактически выражение в числителе представляет собой капитализацию бумаг 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. Его расчет осуществляется 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, осуществляется расчет показателей, характеризующих средневзвешенную доходность к погашению и средневзвешенную дюрацию индексного портфеля. Рассчитывается "простая" средневзвешенная доходность (без учета внутригодового инвестирования купонов, соответствует стандарту расчета доходности на рынке еврооблигаций) и «эффективная» средневзвешенная доходность (учитывает внутригодовое реинвестирование купонов, соответствует расчету доходности на рынке ГКО-ОФЗ).

Средневзвешенная дюрация представляет собой усредненную по портфелю дюрацию, взвешивание осуществляется исходя из доли каждой бумаги в общей капитализации. По каждой бумаге используется дюрация к погашению, если данный показатель может быть корректно рассчитан, в противном случае используется дюрация 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 бумаги  $i$  в момент  $t$

Средневзвешенные доходности представляют собой взвешенную доходность бумаг, входящих в индексный портфель, к погашению или оферте. Если можно корректно рассчитать доходность к погашению, берется данный показатель, в противном случае используется доходность к оферте. Взвешивание осуществляется с учетом доли бумаги в капитализации рынка и дюрации.

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

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

где

$Y_p$  – средневзвешенная доходность по портфелю (простая)

$Y_{i,t}$  – средневзвешенная доходность бумаги  $i$  в момент  $t$  (простая)

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

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

## Методика формирования индексного списка

### Индексы еврооблигаций СНГ:

**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**

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 и Euro-Cbonds IG 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 - меньше 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 Moody's 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 Moody's и/ или BB+ от S&P и Fitch (по крайней мере от двух агентств).

- 6.3. Euro-Cbonds NIG - корпоративные эмиссии с рейтингом ниже Ваа3 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 В3 от Moodys и В- от S&P и Fitch.
- 6.4. Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan- корпоративные эмиссии с рейтингом не ниже В3 от Moodys или В- от S&P и Fitch.
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.

## Индексы еврооблигаций Emerging Markets Sovereign:

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

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.

## Индексы еврооблигаций Emerging Markets Corporate:

**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 (BRL)**  
**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**

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 (BRL) и Euro-Cbonds Corporate EM (CNY)

исключаются бумаги с валютой эмиссии соответственно отличной от бразильского реала (BRL) и 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, для Euro-Cbonds Corporate EM (BRL) – не менее 200 млн бразильских реалов, 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.

## Индексы еврооблигаций Польши

### Euro-Cbonds Sovereign Poland (USD)

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 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
  - 5.2. 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.

### Euro-Cbonds Sovereign Poland (EUR)

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 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 - меньше EUR500 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.

## Индексы еврооблигаций Турции

### Euro-Cbonds Sovereign Turkey (USD)

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:
  - 5.1 Объем эмиссии - 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.

## Индексы еврооблигаций Бразилии

### Euro-Cbonds Sovereign Brazil

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все государственные еврооблигации Бразилии 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:
  - 5.1. 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.

### Euro-Cbonds Corporate Brazil

1. Для расчета индексов первоначально рассматриваются 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 (USD).
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 \$500 млн.
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.

## 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 квартале	Мин. объем эмиссии
<b>Индексы еврооблигаций СНГ</b>													
<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 B3 от Moody's и B- 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 B3 от Moody's или B- от S&P и Fitch.	ежеквартально	01.01.2008	36	100 000 000

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 квартале	Мин. объем эмиссии
<b>Индексы еврооблигаций Emerging Markets Sovereign</b>													
<b>Euro-Cbonds Sovereign EM</b>	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Ba3 от Moodys и/или BB- 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 Ba3 от Moodys и/или BB- 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 Ba3 от Moodys и/или BB- 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 Ba3 от Moodys и/или BB- 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 Ba3 от Moodys и/или BB- 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 B3 от Moodys и/или B- 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 B3 от Moodys и/или B- 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 Baa3 от Moodys и/или BBB- 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 Baa3 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</b>	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не ниже Baa3 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 Baa3 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 Baa3 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 Baa3 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 Baa3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.01.2015	36	1 000 000 000

Индекс	Субрегион	Страна	Вид бумаж	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 квартале	Мин. объем эмиссии
<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

Индекс	Субрегион	Страна	Вид бумаги	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 квартале	Мин. объем эмиссии
<b>Индексы еврооблигаций Emerging Markets Corporate</b>													
<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 (BRL)</b>	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	BRL	180	-	-	ежеквартально	01.01.2012	36	200 000 000
<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

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 квартале	Мин. объем эмиссии
<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 Corporate Eastern Europe</b>	Восточная Европа	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 Eastern Europe (EUR)</b>	Восточная Европа	все	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	01.01.2015	36	500 000 000
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate Middle East</b>	Ближний Восток	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 CIS</b>	СНГ	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 Africa</b>	Африка	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

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 квартале	Мин. объем эмиссии
<b>Euro-Cbonds NIG Corporate Asia</b>	Азия	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	от B3 до Ba1 от Moodys и/или от B- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.01.2015	36	500 000 000

#### Индексы еврооблигаций Бразилии

<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

#### Индексы еврооблигаций Польши

<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

#### Индексы еврооблигаций Турции

<b>Euro-Cbonds Sovereign Turkey (USD)</b>	Восточная Европа	Турция	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	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 Вaa3 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 Вaa3 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 Вaa3 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 Вaa3 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 В3 от Moody's или В- 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 В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- 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 В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- 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 В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- 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 В3 до Ba1 от Moodys и/или от В- до BB+ от S&P и Fitch (2 из 3).