



ООО «Cbonds.Ru»

Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21

Телефон: +7 (812) 336-97-21

www.cbonds.info

Скурихина Елена Аркадьевна

Руководитель группы развития проектов

Тел/факс: (812) 336 9721, доб.118.

e-mail: sea@cbonds.info

Алексеев Дмитрий Олегович

Заместитель руководителя группы

международных проектов

Тел/факс: (812) 336 9721, доб.116.

e-mail: d.alekseev@cbonds.info

Методика расчета индексов еврооблигаций Euro-Cbonds

Формула расчета индекса	4
Расчет дополнительных показателей.....	5
Методика формирования индексного списка.....	6
Индексы еврооблигаций СНГ:	6
Euro-Cbonds Sovereign Russia.....	6
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine	6
Euro-Cbonds Sovereign CIS.....	6
Euro-Cbonds IG Russia	6
Euro-Cbonds IG Russia RUB	6
Euro-Cbonds IG Russia EUR.....	6
Euro-Cbonds IG 3Y Russia	6
Euro-Cbonds NIG Russia.....	6
Euro-Cbonds Corporate Ukraine.....	6
Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan	6
Индексы еврооблигаций Emerging Markets Sovereign:.....	7
Euro-Cbonds Sovereign EM.....	7
Euro-Cbonds Sovereign LatAm.....	7
Euro-Cbonds Sovereign Asia	7



Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe	7
Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe (EUR)	7
Euro-Cbonds Sovereign Middle East	7
Euro-Cbonds Sovereign Africa	7
Euro-Cbonds IG Sovereign EM	7
Euro-Cbonds IG Sovereign LatAm	7
Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe	7
Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe (EUR)	7
Euro-Cbonds IG Sovereign Middle East	7
Euro-Cbonds NIG Sovereign EM	7
Euro-Cbonds NIG Sovereign LatAm	7
Euro-Cbonds NIG Sovereign Asia	7
Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe	7
Индексы еврооблигаций Emerging Markets Corporate:	8
Euro-Cbonds Corporate EM	8
Euro-Cbonds Corporate LatAm	8
Euro-Cbonds Corporate Asia	8
Euro-Cbonds Corporate Middle East	8
Euro-Cbonds Corporate Eastern Europe	8
Euro-Cbonds Corporate Africa	8
Euro-Cbonds Corporate EM (BRL)	8
Euro-Cbonds Corporate EM (CNY)	8
Индексы еврооблигаций Польши	9
Euro-Cbonds Sovereign Poland (USD)	9
Euro-Cbonds Sovereign Poland (EUR)	10
Индексы еврооблигаций Турции	10



Euro-Cbonds Sovereign Turkey (USD).....	10
Индексы еврооблигаций Бразилии	11
Euro-Cbonds Sovereign Brazil	11
Euro-Cbonds Corporate Brazil.....	11
Приложение: сводная таблица критериев индексных списков.....	13

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 внутригодичного инвестирования купонов, соответствует стандарту расчета доходности на рынке еврооблигаций) и «эффективная» средневзвешенная доходность (учитывает внутригодичное 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 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 несuverенному 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 - корпоративные эмиссии с рейтингом не ниже B3 от Moodys или B- 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 NIG Sovereign EM

Euro-Cbonds NIG Sovereign LatAm

Euro-Cbonds NIG Sovereign Asia

Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern Europe

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)

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 меньше \$500 млн, для Euro-Cbonds Corporate EM (BRL) – не меньше 200 млн бразильских реалов, а для Euro-Cbonds Corporate EM (CNY) – не меньше 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: 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
Индексы еврооблигаций СНГ													
Euro-Cbonds Sovereign Russia	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2008	36	250 000 000
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine	СНГ	Украина	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2008	36	250 000 000
Euro-Cbonds Sovereign CIS	СНГ	СНГ	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	250 000 000
Euro-Cbonds IG Russia	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.01.2008	36	250 000 000
Euro-Cbonds IG Russia RUB	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	RUB	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.01.2012	36	3 000 000 000
Euro-Cbonds IG Russia EUR	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	EUR	180	-	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.01.2011	36	200 000 000
Euro-Cbonds IG 3Y Russia	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	1080	не ниже Ваа3 от Moodys и/или BBB- от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.09.2009	36	250 000 000
Euro-Cbonds NIG Russia	СНГ	Россия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	ниже Ваа3 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
Euro-Cbonds Corporate Ukraine	СНГ	Украина	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже В3 от Moody's или В- от S&P и Fitch.	ежеквартально	01.01.2008	36	100 000 000
Euro-Cbonds Corporate Kazakhstan	СНГ	Казахстан	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	не ниже В3 от Moody's или В- от S&P и Fitch.	ежеквартально	01.01.2008	36	100 000 000

Индексы еврооблигаций Emerging Markets Sovereign

Euro-Cbonds Sovereign EM	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
Euro-Cbonds Sovereign LatAm	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
Euro-Cbonds Sovereign Asia	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
Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe	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
Euro-Cbonds Sovereign Eastern Europe (EUR)	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
Euro-Cbonds Sovereign Middle East	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
Euro-Cbonds Sovereign Africa	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
Euro-Cbonds IG Sovereign EM	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
Euro-Cbonds IG Sovereign LatAm	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
Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe	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
Euro-Cbonds IG Sovereign Eastern Europe (EUR)	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
Euro-Cbonds IG Sovereign Middle East	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
Euro-Cbonds NIG Sovereign EM	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.01.2011	36	2 000 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign LatAm	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign Asia	Азия	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds NIG Sovereign Eastern	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	360	-	не выше Ba1 от Moodys и/или BB+ от S&P и Fitch (2 из 3).	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000

Europe													
Индексы еврооблигаций Emerging Markets Corporate													
Euro-Cbonds Corporate EM	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	2 000 000 000
Euro-Cbonds Corporate LatAm	Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Corporate Asia	Азия	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Corporate Middle East	Ближний Восток	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	1 000 000 000
Euro-Cbonds Corporate Eastern Europe	Восточная Европа	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.06.2012	36	500 000 000
Euro-Cbonds Corporate Africa	Африка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.06.2012	36	500 000 000
Euro-Cbonds Corporate EM (BRL)	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	BRL	180	-	-	ежеквартально	01.01.2012	36	200 000 000
Euro-Cbonds Corporate EM (CNY)	СНГ, Восточная Европа, Ближний Восток, Африка, Азия, Латинская Америка	все	еврооблигации	фикс.	корп.	CNY	180	-	-	ежеквартально	01.07.2013	36	600 000 000
Индексы еврооблигаций Бразилии													
Euro-Cbonds Sovereign Brazil	Латинская Америка	Бразилия	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2012	36	500 000 000
Euro-Cbonds Corporate Brazil	Латинская Америка	Бразилия	еврооблигации	фикс.	корп.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2012	36	500 000 000
Индексы еврооблигаций Польши													
Euro-Cbonds Sovereign Poland (USD)	Восточная Европа	Польша	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.09.2009	36	500 000 000
Euro-Cbonds Sovereign Poland (EUR)	Восточная Европа	Польша	еврооблигации	фикс.	гос.	EUR	180	-	-	ежеквартально	01.09.2009	36	500 000 000
Индексы еврооблигаций Турции													
Euro-Cbonds Sovereign Turkey (USD)	Восточная Европа	Турция	еврооблигации	фикс.	гос.	USD	180	-	-	ежеквартально	01.01.2011	36	500 000 000