

ООО «Сбондс.ру»

www.cbonds.info

тел/факс: + 7 (812) 336 9721

194044, г. Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21, лит. А, БЦ "Нобель"

УТВЕРЖДЕНО
Приказом № 7/Инд
Генерального директора
ООО «Сбондс.ру»
от 01.10.2019



ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ CBONDS

Индексы рынка государственных облигаций России			Индекс рынка муниципальных облигаций России		Индексы рынка корпоративных облигаций России			
сводный индекс			сводный индекс		IFX-Cbonds			
1-3 года	3-5 лет	более 5 лет			сводный индекс BBB/ruAA-	сводный индекс BB/ruBBB	сводный индекс B/ruB-	сводный индекс High Yield
					сводный индекс 1-3 года	сводный индекс 3-5 лет	сводный индекс более 5 лет	

Методика расчета индексов облигаций Cbonds

Методика расчета индексов облигаций Cbonds	2
Формула расчета индекса	3
Расчет дополнительных показателей	4
Методика формирования индексного списка	6
<i>Индексы рынка государственных облигаций России</i>	6
Cbonds-GBI RU	6
Cbonds-GBI RU 1-3Y	6
Cbonds-GBI RU 3-5Y	6
Cbonds-GBI RU 5Y	6
<i>Индекс рынка муниципальных облигаций России</i>	7
Cbonds-Muni	7
<i>Индексы рынка корпоративных облигаций России</i>	8
IFX-Cbonds	8
Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-	8
Cbonds-CBI RU BB/ruBBB	8
Cbonds-CBI RU B/ruB-	8
Cbonds-CBI RU B/ruB- adj	8
Cbonds-CBI RU High Yield	8
Cbonds-CBI RU 1-3Y	8
Cbonds-CBI RU 3-5Y	8
Cbonds-CBI RU 5Y	8
Приложение 1: сводная таблица критериев индексных списков	11
Приложение 2: история изменений в методике расчета индексов	15

Формула расчета индекса

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

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

где:

n – количество эмиссий индексного списка;

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

$НКД_{i,t}$ - накопленный купонный доход по i -ой эмиссии в момент t (в день выплаты купона, который, соответственно, является и началом нового купонного периода, этот показатель равен нулю);

$G_{i,t}$ - купонные выплаты и/или выплаты в рамках амортизации, получаемые по i -ой эмиссии в момент времени t (показатель $G_{i,t}$ отличен от 0 лишь на дату выплаты купона и/или амортизационного погашения по i -той бумаге, когда он равен купонному платежу и/или амортизационной выплате);

$N_{i,t}$ - объем i -го выпуска облигаций из индексного списка (в штуках) в момент времени t .

Фактически выражение в числителе представляет собой капитализацию эмиссий индексного списка в момент t , выражение в знаменателе - капитализация в момент $t-1$.

Индекс рассчитывается один раз (на закрытие) каждый торговый день в начале следующего дня.

Кроме основного индекса рассчитывается также вспомогательный («конъюнктурный»), который представляет собой «ценовой» индекс и рассчитывается следующим образом:

$$IP_0 = 100 \quad IP_t = IP_{t-1} \frac{\sum_{i=1}^n P_{i,t} N_{i,t}}{\sum_{i=1}^n P_{i,t-1} N_{i,t}}$$

Обозначения соответствуют введенным ранее.

Расчет дополнительных показателей

Кроме индексов полной доходности и ценового индекса также рассчитываются показатели, характеризующие средневзвешенную доходность и дюрацию индексного портфеля.

Рассчитывается «простая» средневзвешенная доходность (без учета внутригодичного инвестирования купонов) и «эффективная» средневзвешенная доходность (учитывает внутригодичное реинвестирование купонов).

Средневзвешенная дюрация представляет собой усредненную по портфелю дюрацию, взвешивание осуществляется исходя из доли каждой бумаги в общей капитализации. В случае если по эмиссии рассчитана и дюрация к погашению, и дюрация к оферте, при расчете средневзвешенной дюрации индексного портфеля будет использован показатель дюрации к оферте.

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

где:

D_p – дюрация по портфелю;

$D_{i,p}$ – дюрация эмиссии i в момент t .

Средневзвешенные доходности представляют собой взвешенную доходность бумаг, входящих в индексный портфель. Взвешивание осуществляется с учетом доли бумаги в капитализации рынка и дюрации. В случае если по эмиссии рассчитана и доходность к погашению, и доходность к оферте, при расчете средневзвешенной доходности индексного портфеля будет использован показатель доходности к оферте.

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

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

где:

Y_p – средневзвешенная доходность по портфелю (простая);

$Y_{i,t}$ – доходность эмиссии i в момент t (простая);

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

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

Средневзвешенные T-spread и G-spread представляют собой усредненные по портфелю T-spread и G-spread, взвешивание осуществляется исходя из доли каждой бумаги в общей капитализации.

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

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

где

$T-spread_p$ – T-spread по портфелю,

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

$G-spread_p$ – G-spread по портфелю,

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

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

Методика формирования индексного списка

Индексы рынка государственных облигаций России

Cbonds-GBI RU

Cbonds-GBI RU 1-3Y

Cbonds-GBI RU 3-5Y

Cbonds-GBI RU 5Y

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

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

Пересмотр Индексного списка в соответствии с данной методикой, а также критериев в пункте 4, производится ежеквартально, а также в первый рабочий день, следующий за днем, в течение которого хотя бы по одной из эмиссий Индексного списка были зафиксированы существенные нерыночные колебания в цене.

Индекс рынка муниципальных облигаций России

Cbonds-Muni

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

Формирование Индексного списка

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

Пересмотр списка в соответствии с данной методикой, а также критериев в пункте 4, производится ежеквартально, а также в первый рабочий день, следующий за днем, в течение которого хотя бы по одной из эмиссий Индексного списка были зафиксированы существенные нерыночные колебания в цене.

Индексы рынка корпоративных облигаций России

IFX-Cbonds

Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-

Cbonds-CBI RU BB/ruBBB

Cbonds-CBI RU B/ruB-

Cbonds-CBI RU B/ruB- adj

Cbonds-CBI RU High Yield

Cbonds-CBI RU 1-3Y

Cbonds-CBI RU 3-5Y

Cbonds-CBI RU 5Y

Формирование списка облигаций для расчета индекса IFX-Cbonds

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

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

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

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

1. Для расчета индекса первоначально рассматриваются все облигации корпоративного сектора, торги которыми проходят в рамках торговой площадки Московской биржи.
2. Из общего множества облигаций, образуемых п. 1, исключаются бумаги с валютной привязкой и бумаги с плавающей купонной ставкой.
3. Из общего множества облигаций, образуемых п. 2, исключаются бумаги со сроком до погашения (досрочного погашения) менее 1 года (для индекса Cbonds-CBI RU High Yield – менее полугода).
4. Из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются бумаги объемом менее 1 млрд рублей (для индекса Cbonds-CBI RU High Yield – более 2 млрд рублей).
5. Из общего множества облигаций, образуемых п. 3, исключаются низколиквидные бумаги, которые не удовлетворяют следующему критерию: количество дней, в течение которых данный выпуск облигаций торговался хотя бы на одной из перечисленных в п. 1 торговых площадок, превышает 1/3 торговых дней квартала, в течение которых выпуск был допущен к обращению.
6. Из общего множества облигаций, образуемых п. 5, исключаются бумаги, максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии которых находится ниже уровня B3 от Moody's, B- от S&P и Fitch, B-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА. В случае несоответствия рейтингов эмитента и эмиссии при формировании Индексных списков учитывается рейтинг эмиссии.
7. Из общего множества облигаций, образуемых п. 6, формируются три Индексных списка по кредитному качеству: BBB/ruAA-, BB/ruBBB, B/ruB-.
 - 7.1. В Индексный список **Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-** входят облигации, максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссий которых находится не ниже уровня AA-(RU) от АКРА и/или ruAA- от Эксперт РА; и/или максимальный международный рейтинг в национальной валюте эмитента или эмиссий которых находится не ниже уровня, находящегося на 1 ступень ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (но имеющие не менее двух рейтингов из пяти возможных).
 - 7.2. В Индексный список **Cbonds-CBI RU BB/ruBBB** входят облигации, максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссий которых находится не ниже уровня BBB(RU) от АКРА и/или ruBBB от Эксперт РА; но не выше A+(RU) от АКРА и/или ruA+ от Эксперт РА; и/или максимальный международный рейтинг в национальной валюте эмитента или эмиссий которых находится не ниже уровня, находящегося на 2 или 3 ступени ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (но имеющие не менее двух рейтингов из пяти возможных).
 - 7.3. В Индексный список **Cbonds-CBI RU B/ruB-** входят облигации, максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссий которых находится не ниже уровня B-(RU) от АКРА и/или ruB- от Эксперт РА, но не выше BBB-(RU) от АКРА и/или ruBBB- от Эксперт РА; и/или максимальный международный рейтинг в национальной валюте эмитента или эмиссий которых находится на уровне, находящемся на 4 или 5 ступеней ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch.

Если бумага удовлетворяет критериям включения для двух Индексных списков, то она включается в Индексный список индекса более низкого рейтинга.
8. В Индексный список **Cbonds-CBI RU B/ruB- adj** входят облигации, максимальный рейтинг по национальной шкале эмитента или эмиссий которых находится не ниже уровня B-(RU) от АКРА и/или ruB- от Эксперт РА, но не выше BBB-(RU) от АКРА и/или ruBBB- от Эксперт РА; и/или максимальный международный рейтинг в национальной валюте эмитента или эмиссий которых находится на уровне, находящемся на 4 или 5 ступеней ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch. Доля ценных бумаг каждого эмитента в суммарной капитализации на момент ежеквартального пересмотра индексного списка не должна превышать 25%.

9. В Индексный список **Cbonds-CBI RU High Yield** входят облигации из общего множества облигаций, образуемых п. 5, текущая ставка купона по которым на дату формирования списка равна или превышает значение ставки «Ключевая ставка ЦБ РФ на дату формирования списка + 5% годовых».
10. Из общего множества облигаций, образуемых п. 6 формируются три Индексных списка по срочности: 1-3 года, 3-5 лет, и более 5 лет.
 - 10.1. В Индексный список **Cbonds-CBI RU 1-3Y** входят облигации со сроком до погашения/досрочного погашения от 360 до 1080 дней.
 - 10.2. В Индексный список **Cbonds-CBI RU 3-5Y** входят облигации со сроком до погашения/досрочного погашения от 1080 до 1800 дней.
 - 10.3. В Индексный список **Cbonds-CBI RU 5Y** входят облигации со сроком до погашения/досрочного погашения более 1800 дней.

Пересмотр списков в соответствии с данной методикой производится:

1. ежеквартально, в первый рабочий день января, апреля, июля, октября;
2. в первый рабочий день месяца, следующего за месяцем, в течение которого была раскрыта информация о присвоении рейтинга эмитенту, эмиссии которого входят хотя бы в один из Индексных списков Cbonds-CBI RU, на уровне ниже B3 от Moody's, B- от S&P или Fitch, B-(RU) от АКРА или ruB- от Эксперт РА (кроме индекса Cbonds-CBI RU High Yield);
3. в первый рабочий день, следующий за днем, в течение которого хотя бы по одной из эмиссий Индексного списка были зафиксированы существенные нерыночные колебания в цене.

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

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

Контактная информация:

Отдел долговых рынков России и стран СНГ

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

194044, г. Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21, лит. А, БЦ "Нобель"

Приложение 1: сводная таблица критериев индексных списков

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

Индекс	Суб-регион	Страна	Вид бумаг	Купон	Сегмент	Валюта	Мин. срок обращения (дни)	Макс. срок обращения (дни)	Рейтинг	Период-ть пересмотра	Дата начала расчета индекса	Критерий ликвидности: мин. количество торг. дней в прошлом квартале	Мин. объем эмиссии, руб.
Индексы рынка корпоративных облигаций России													
IFX-Cbonds	СНГ	Россия	облиг.	фикс.	корп.	RUB	120	-	-	ежеквартально	01.01.2002	половина торговых дней квартала, оборот не менее 3 млн руб.	-
Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-	СНГ	Россия	облиг.	фикс.	корп.	RUB	360	-	не ниже уровня AA-(RU) от АКРА и/или ruAA- от Эксперт РА, и/или не ниже уровня на 1 степень ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (2 из 5).	ежеквартально	01.01.2011	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
Cbonds-CBI RU BB/ruBBB	СНГ	Россия	облиг.	фикс.	корп.	RUB	360	-	не ниже уровня BBB(RU) от АКРА и/или ruBBB от Эксперт РА, но не выше A+(RU) от АКРА и/или ruA+ от Эксперт РА, и/или на уровне на 2 или 3 степени ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (2 из 5).	ежеквартально	01.01.2011	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
Cbonds-CBI RU B/ruB-	СНГ	Россия	облиг.	фикс.	корп.	RUB	360	-	не ниже уровня B-(RU) от АКРА и/или ruB- от Эксперт РА, но не выше BBB-(RU) от АКРА и/или ruBBB- от Эксперт РА, и/или на уровне на 4 или 5 ступеней ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (1 из 5).	ежеквартально	01.01.2011	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000

Cbonds-CBI RU B/ruB- adj	СНГ	Россия	облиг.	фикс.	корп.	RUB	360	-	не ниже уровня B-(RU) от АКРА и/или ruB- от Эксперт РА, но не выше BBB-(RU) от АКРА и/или ruBBB- от Эксперт РА, и/или на уровне на 4 или 5 ступеней ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (1 из 5). Доля ценных бумаг каждого эмитента в суммарной капитализации на момент ежеквартального пересмотра индексного списка не должна превышать 25%.	ежеквартально	01.01.2011	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
Cbonds-CBI RU High Yield	СНГ	Россия	облиг.	фикс., равна или больше, чем Ключевая ставка ЦБ РФ + 5%	корп.	RUB	182	-	-	ежеквартально	01.01.2018	1/3 торговых дней квартала	Максимальный объем в обращении – 2 000 000 000
Cbonds-CBI RU 1-3Y	СНГ	Россия	облиг.	фикс.	корп.	RUB	360	1080	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня B3 от Moody's, B- от S&P и Fitch, B-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА	ежеквартально	01.01.2011	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
Cbonds-CBI RU 3-5Y	СНГ	Россия	облиг.	фикс.	корп.	RUB	1080	1800	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня B3 от Moody's, B- от S&P и Fitch, B-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА	ежеквартально	01.01.2011	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000

Cbonds-CBI RU 5Y	СНГ	Россия	облиг.	фикс.	корп.	RUB	1800	-	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch, В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА	ежеквартально	01.07.2017	1/3 торговых дней квартала	1 000 000 000
-----------------------------	-----	--------	--------	-------	-------	-----	------	---	--	---------------	------------	----------------------------	---------------

Приложение 2: история изменений в методике расчета индексов

Дата	Индекс	Пересмотренный критерий	До внесения изменений	После внесения изменений
01.10.2019	Cbonds-CBI RU High Yield	Объем эмиссии в обращении	Максимальный объем в обращении – 1 000 000 000 рублей	Максимальный объем в обращении – 2 000 000 000 рублей
20.05.2019	Cbonds-CBI RU B/ruB- adj	-	-	Запуск индекса, архив рассчитан с 01.01.2011.
20.11.2018	Cbonds-CBI RU High Yield	-	-	Запуск индекса, архив рассчитан с 01.01.2018.
01.05.2018	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2011 пересчитан в соответствии с новой методикой
01.05.2018	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2011 пересчитан в соответствии с новой методикой
01.05.2018	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Рейтинг	максимальный международный рейтинг в национальной валюте эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch, В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА
01.05.2018	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Рейтинг	максимальный международный рейтинг в национальной валюте эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch	максимальный международный рейтинг в национальной валюте (максимальный рейтинг по национальной шкале для АКРА и Эксперт РА) эмитента или эмиссии не ниже уровня В3 от Moody's, В- от S&P и Fitch, В-(RU) от АКРА, ruB- от Эксперт РА
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-	Рейтинг	максимальный рейтинг не ниже Ваа3 от Moody's или BBB- от S&P и Fitch	не ниже уровня AA-(RU) от АКРА и/или ruAA- от Эксперт РА, и/или не ниже уровня на 1 ступень ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (2 из 5).
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BB/ruBBB	Рейтинг	максимальный рейтинг не ниже Ва3 от Moody's или BB- от S&P и Fitch, но не выше Ва1 от Moody's или BB+ от S&P и Fitch	не ниже уровня BBB(RU) от АКРА и/или ruBBB от Эксперт РА, но не выше А+(RU) от АКРА и/или ruА+ от Эксперт РА, и/или на уровне на 2 или 3 ступени ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (2 из 5).
01.01.2018	Cbonds-CBI RU B/ruB-	Рейтинг	максимальный рейтинг не ниже В3 от Moody's или В- от S&P и Fitch, но не выше В1 от Moody's или В+ от S&P и Fitch	не ниже уровня В-(RU) от АКРА и/или ruB- от Эксперт РА, но не выше BBB-(RU) от АКРА и/или ruBBB- от Эксперт РА, и/или на уровне на 4 или 5 ступеней ниже суверенного рейтинга РФ в национальной валюте от Moody's, S&P и/или Fitch (1 из 5).
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2015 пересчитан в соответствии с новой методикой
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BB/ruBBB	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2015 пересчитан в соответствии с новой методикой
01.01.2018	Cbonds-CBI RU B/ruB-	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Архив индексов с 01.01.2014 пересчитан в соответствии с новой методикой
01.01.2018	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Расчет приостановлен с 01.01.2018
01.01.2018	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Период расчета	С 01.01.2011 до 01.01.2018	Расчет приостановлен с 01.01.2018
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-	Название индекса	Cbonds-CBI RU BBB	Cbonds-CBI RU BBB/ruAA-
01.01.2018	Cbonds-CBI RU BB/ruBBB	Название индекса	Cbonds-CBI RU BB	Cbonds-CBI RU BB/ruBBB
01.01.2018	Cbonds-CBI RU B/ruB-	Название индекса	Cbonds-CBI RU B	Cbonds-CBI RU B/ruB-
01.04.2016	Cbonds-CBI RU BBB	Рейтинг	не ниже Ваа3 от Moody's и/или BBB- от S&P и Fitch. (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже Ваа3 от Moody's или BBB- от S&P и Fitch

01.04.2016	Cbonds-CBI RU BB	Рейтинг	не ниже Ba3 от Moody's и/или BB- от S&P и Fitch (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже Ba3 от Moody's или BB- от S&P и Fitch, но не выше Ba1 от Moody's или BB+ от S&P и Fitch
01.04.2016	Cbonds-CBI RU B	Рейтинг	не ниже B3 от Moody's и/или B- от S&P и Fitch (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже B3 от Moody's или B- от S&P и Fitch, но не выше B1 от Moody's или B+ от S&P и Fitch
01.04.2016	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Рейтинг	не ниже B3 от Moody's и/или B- от S&P и Fitch (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже B3 от Moody's или B- от S&P и Fitch
01.04.2016	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Рейтинг	не ниже B3 от Moody's и/или B- от S&P и Fitch (2 из 3)	максимальный рейтинг не ниже B3 от Moody's или B- от S&P и Fitch
01.04.2016	Cbonds-CBI RU BBB	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU BB	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU B	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU 1-3Y	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU 3-5Y	Критерий ликвидности: мин. кол-во торг. дней в прошлом квартале	половина торговых дней квартала	1/3 торговых дней квартала
01.04.2016	Cbonds-CBI RU BBB	Период расчета	расчет прекращен с 01.04.2015	рассчитаны архивные значения с 01.04.2015 по 31.03.2016 в соответствии с настоящей методикой