



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**



**Третья конференция «Биржевые фонды и ETF на
Московской бирже» 2021**

**Индексы долгового рынка -
особенности расчета и применения**

*Дробот Леонид, КСП Капитал УА
Губин Денис, Московская биржа*

ИНДЕКСЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ИНДЕКСЫ АКЦИЙ

95 индексов акций в зависимости от ликвидности, сектора

ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ И ЕВРООБЛИГАЦИЙ

128 индексов облигаций в зависимости от дюрации, кредитного качества и котировального уровня

Индексы активов пенсионных накоплений

3 индекса с учетом стратегии инвестирования

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

ФИКСИНГИ

4 фиксинга в зависимости от валютной пары

ИНДИКАТОРЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ СВОП

12 индикаторов по сроку расчета и валютной пары

СРОЧНЫЙ РЫНОК

ИНДЕКС ВОЛАТИЛЬНОСТИ

основан на волатильности фактических цен опционов на Индекс РТС

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

РЕПО С ЦК

26 индикаторов по сроку, валюте, времени расчета, а также по инструментам

КБД

кривая бескупонной доходности государственных ценных бумаг

ТОВАРНЫЙ РЫНОК

ИНДЕКСЫ ЗЕРНОВЫХ

Индексы пшеницы, ячменя и кукурузы рассчитываются на основании OTC сделок

РЫНОК НЕДВИЖИМОСТИ

ИНДЕКС МОСКОВСКОЙ НЕДВИЖИМОСТИ

На основании данных об ипотечных сделках, предоставляемых ДомКлик



МЕТОДОЛОГИЯ РАСЧЕТА

**РЫНОК
Облигаций
МОЕХ**

**~ 1 450
ВЫПУСКОВ**

**Суммарный
объем
Около 20 трлн.
руб.**

50%
ГОС.ДОЛГ

45%
КОРП.ДОЛГ

5%
МУН.ДОЛГ

Матричная» схема семейства облигационных индексов МОЕХ сегментирована по рыночным сегментам, кредитному качеству, дюрации до погашения/ближайшей оферты

Методы расчета:

Для каждой индексной базы осуществляется расчет:

- Индекса «чистых цен» (clean price), рассчитывается только на основании цен облигаций, отражает краткосрочную динамику рынка
- Индекса «совокупного дохода» (total return), отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат
- Дополнительных показателей - средневзвешенная доходность и дюрация баз расчета

Ключевые критерии отбора выпусков:

- Облигации, допущенные к торгам на бирже
- Купонный доход не зависит от переменных факторов (валютные курсы, плавающие ставки и пр.)
- Номинальный объем займа для корпоративных облигаций - не менее 5 млрд. руб., для муниципальных - не менее 2 млрд. руб.
- Оценка торговых дней
- Продолжительность двухстороннего котирования выпуска

Оценка кредитного качества:

- по рейтингам, присвоенным национальными рейтинговыми агентствами
- по рейтингам, присвоенным международными рейтинговыми агентствами

Используемая цена: средневзвешенная

Ребалансинг: ежеквартально



ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ И ЕВРООБЛИГАЦИЙ



Оценка кредитного качества

Российские рейтинговые агентства

Международные рейтинговые агентства



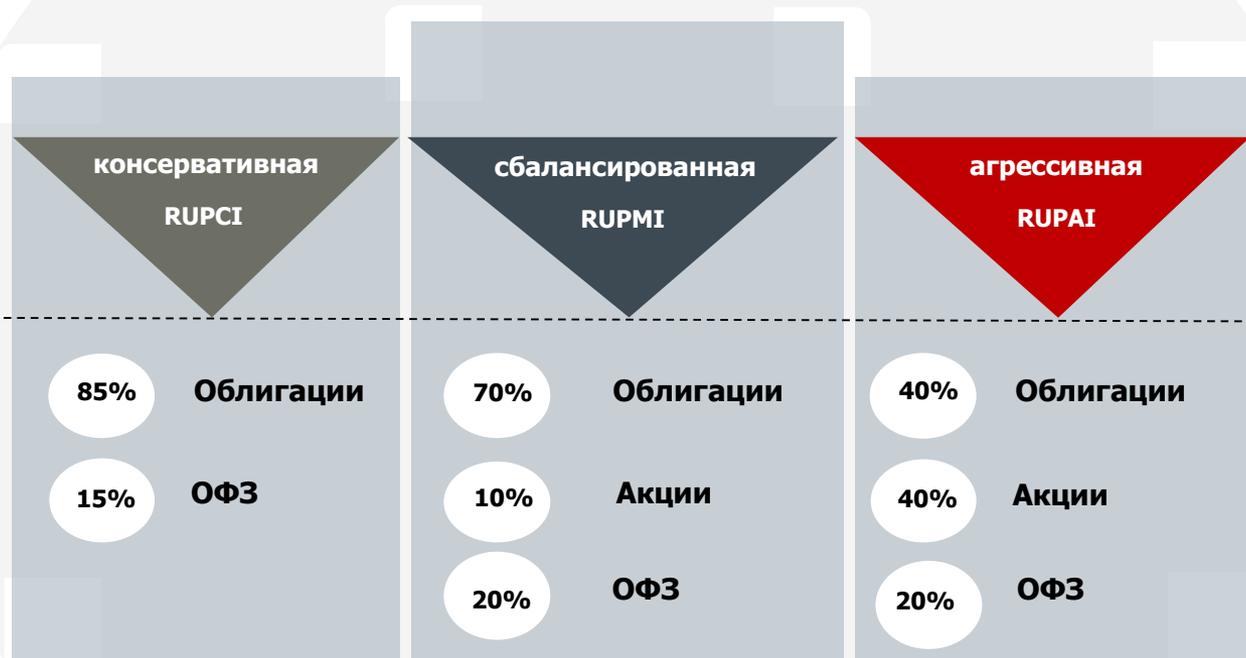
**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

ИНДЕКСЫ АКТИВОВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

ПРИНЦИПЫ ИНДЕКСНЫХ СТРАТЕГИЙ

стратегии

субиндексы



стратегии

субиндексы

ЗАКАЗНЫЕ ИНДЕКСЫ

Биржа взаимодействует с управляющими компаниями и другими заказчиками и рассчитывает индексы в соответствии с их потребностями

Наименование	Код	Тип ценных бумаг и активов	Тип индикатора	Валюта расчета	Заказчик
Индекс МосБиржи 15	MRBC	Российские акции	Ценовой индекс	RUB	УК «Райффайзен Капитал»
Индекс МосБиржи 15 полной доходности	MRBCTR	Российские акции	Индекс полной доходности	RUB	УК «Райффайзен Капитал»
Национальный индекс корпоративного управления	RUCGI	Российские акции	Ценовой индикатор	RUB	ООО «Топкомпетенс»
TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (RUB)	AWTRUR	Российские акции, облигации, цена золота	Составной индикатор	RUB	Тинькофф Капитал
TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (USD)	AWTUSD	ETF американских акций, облигаций, золота	Составной индикатор	USD	Тинькофф Капитал
TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (EUR)	AWTEUR	ETF европейских акций, облигаций, золота	Составной индикатор	EUR	Тинькофф Капитал
Газпромбанк - Корпоративные облигации (дюрация 2 года)	GPBCBI2Y	Российские корпоративные облигации	Индекс полной доходности	RUB	Газпромбанк — Управление активами
Газпромбанк - Корпоративные облигации (дюрация 4 года)	GPBCBI4Y	Российские корпоративные облигации	Индекс полной доходности	RUB	Газпромбанк — Управление активами
Альфа-банк. Облигации	AKCBI	Российские корпоративные облигации	Индекс полной доходности	RUB	УК «Альфа-Капитал»
Альфа-банк. Акции	AKCBI	Российские корпоративные облигации	Индекс полной доходности	RUB	УК «Альфа-Капитал»
Индекс московской недвижимости ДомКлик	MREDC	Цены ипотечных сделок с жилой недвижимостью	Цена 1кв.м жилой недвижимости	RUB	ДомКлик
ДОХОДЪ Индекс дивидендных акций РФ (ценовой)	IRDIV	Российские акции	Ценовой индекс	RUB	УК ДОХОДЪ
ДОХОДЪ Индекс дивидендных акций РФ (полной доходности)	IRDIVTR	Российские акции	Индекс полной доходности	RUB	УК ДОХОДЪ



ФИНАНСОВЫЕ ПРОДУКТЫ, ПРИВЯЗАННЫЕ К ИНДИКАТОРАМ

Америка

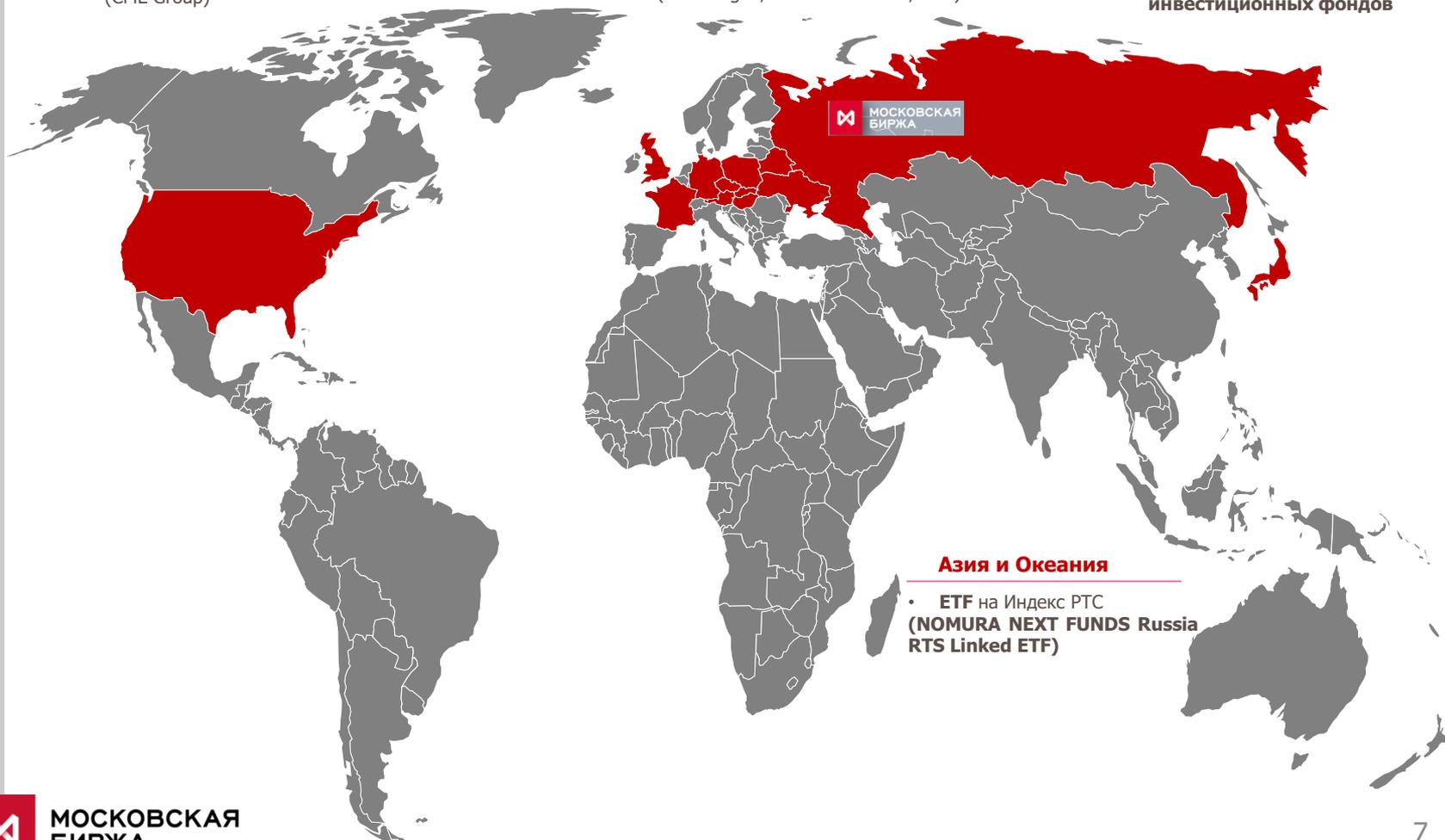
- **Фьючерсы и опционы** (CME Group)

Европейский союз и Великобритания

- **ETF** на Индекс РТС (**FinEx Russian RTS Equity UCITS ETF (USD)** и **ITI Funds RTS Equity UCITS ETF**);
- **Сертификаты и варранты** на индексы (RBS);
- **Ноты ОТС** (J.P. Morgan, Societe Generale, BNP).

Россия и СНГ

- **Фьючерсы и опционы** (MOEX)
- **5 открытых паевых инвестиционных фондов**
- **26 биржевых паевых инвестиционных фондов**



Азия и Океания

- **ETF** на Индекс РТС (**NOMURA NEXT FUNDS Russia RTS Linked ETF**)

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преимущество процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

