

Семейство индексов
высокодходных рублевых
облигаций (Angrybonds)
методология

Редакция 15.02.2019

Структура Индекса на 11.01.2019:
 широкий индекс и 4 отраслевых субиндекса.
 32 эмиссии, 21 эмитент

1. ШИРОКИЙ ИНДЕКС

1.1. Субиндекс СТРОЙКА

АПРИ ФЛАЙ Пленнинг	03.12.2018
Жилкапинвест	03.12.2018
СК Легион	03.12.2018
ЧЗПСН-Профнастил	03.12.2018

1.2. Субиндекс ЛИЗИНГ

Директ-Лизинг 1	03.12.2018
Директ-Лизинг 2	03.12.2018
Директ-Лизинг 3	03.12.2018
ПР-Лизинг 1	03.12.2018
ПР-Лизинг 2	03.12.2018
Роделен	03.01.2019
Роял Капитал 1	03.12.2018
Роял Капитал 2	03.12.2018
Солид-Лизинг 1	03.12.2018
Солид-Лизинг 2	03.12.2018
Солид-Лизинг 3	03.12.2018

1.3. Субиндекс МФО

Ломбард-Мастер 1	03.12.2018
Ломбард-Мастер 2	03.12.2018
Мани Мен	17.12.2018
ПЮДМ	03.12.2018
СЗД (Кармани)	03.12.2018
СЗД (Кармани) 2	03.12.2018

1.4. Субиндекс ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ РЫНОК

Все Инструменты	14.12.2018
Грузовичкоф-Центр 1	03.12.2018
Грузовичкоф-Центр 2	03.12.2018
Дядя Денер	03.12.2018
Левенгук	03.12.2018
Мясничий 1	03.12.2018
Мясничий 2	03.12.2018
ОбъединениеАгроэлита 1	09.01.2019
ОбъединениеАгроэлита 2	03.01.2019
Светофор	03.12.2018

Прочее (не вошло в субиндексы)

Ред Софт

Подход к формированию Индекса (субиндексов)

- Основной индекс и субиндексы имитируют теоретические портфели «высокодоходных» рублевых биржевых облигаций, которые могли бы быть созданы 03.12.2018 г. по существовавшим на эту дату рыночным ценам с учетом НКД. В дальнейшем значение Индекса (субиндексов) пересчитывается в зависимости от:
 - А) изменения расчетных рыночных цен на включаемые облигации исходя из ежедневной цены закрытия (в случае, если торгов в этот день не было, в качестве рыночной цены используется среднее значение расчетной цены за предыдущие пять торговых дней)
- и
 - Б) увеличения НКД по мере его начисления (но не выплаты)
- Вес каждой эмиссии в Индексе (субиндексах) определяется на основе её текущей рыночной капитализации плюс НКД. Купоны из портфеля не выводятся, а условно реинвестируются в Индекс по мере начисления НКД.
- Включение в Индекс (субиндексы) каждой новой эмиссии производится на основе её рыночной капитализации на дату размещения за счет сокращения (при прочих равных) долей участия в других эмиссиях
- Индекс (субиндексы) публикуются раз в неделю

Отбор биржевых облигаций для включения в Индекс

Биржевые облигации, включаемые в Индекс

- Эмитент зарегистрирован в РФ
- Кредитный рейтинг – отсутствует, либо не инвестиционный
- Сумма эмиссии в обращении – не менее 30 млн. руб.
- Валюта – рубли
- Срок до погашения/оферты – не менее 1 месяца
- Купонные и/или дисконтные
- Имеющие установленный срок погашения

Биржевые облигации, не включаемые в Индекс

- Имеющие котировку менее 60% номинала в течение половины и более торговых дней предыдущего месяца
- С неурегулированным дефолтом
- С плавающей процентной ставкой
- Конвертируемые
- Структурные ноты
- Не имеющие срока погашения
- Не имевшие биржевых сделок в течение половины и менее торговых дней предыдущего месяца

Расчет доходности и дюрации

Доходность

- Доходность каждой эмиссии рассчитывается как внутренняя ставка доходности (IRR), текущей цены облигации с учетом НКД
- Доходность рассчитывается до погашения или оферты
- Доходность рассчитывается до уплаты налога

Дюрация

- дюрация каждой эмиссии рассчитывается по формуле

$$MD_i = \frac{V_i^- - V_i^+}{2 V_i^0}$$

Где MD_i – модифицированная дюрация эмиссии i

V_i^- – расчетная рыночная стоимость с НКД при снижении доходности на 100 б. п.

V_i^+ – расчетная рыночная стоимость с НКД при увеличении доходности на 100 б. п.

V_i^0 – текущая рыночная стоимость с НКД

Расчет средневзвешенных доходности и дюрации индекса (субиндекса) производится на основе доли капитализации каждой эмиссии (рыночная стоимость плюс накопленный НКД) в суммарной капитализации Индекса (субиндекса)