

ММВБ

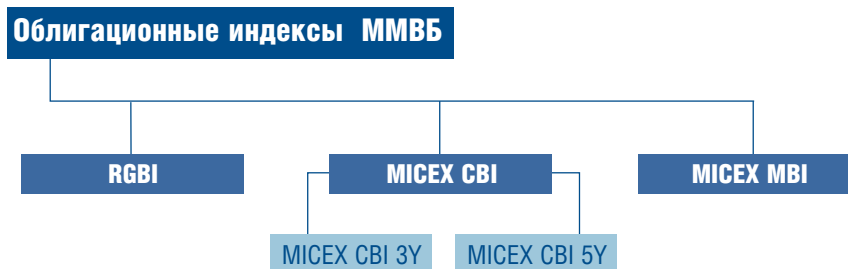
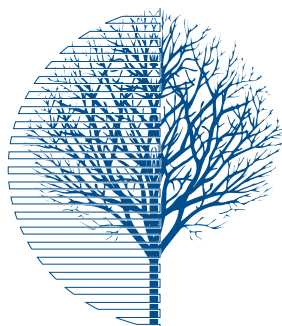
Облигационные индексы



Фондовая биржа
ММВБ



Семейство облигационных индексов ММВБ включает Индекс государственных облигаций RGBI (Russian Government Bond Index), Индекс корпоративных облигаций MICEX CBI (MICEX Corporate Bond Index) и Индекс муниципальных облигаций MICEX MBI (MICEX Municipal Bond Index), отражающие ситуацию в различных сегментах российского облигационного рынка.



Облигационные индексы рассчитываются в режиме реального времени одновременно по трем методикам: «total return» (совокупного дохода, отражающей изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат), «clean price» (чистых цен, отражающей изменение стоимости облигаций без учета накопленного купонного дохода) и «gross price» (валовых цен, отражающей изменение стоимости облигаций и величины накопленного купонного дохода при условии изъятия купонных выплат).

	Дата начала расчета	Начальное значение
RGBI	31.12.2002	100
MICEX CBI	31.12.2002	100
MICEX MBI	30.12.2005	100

Правила расчета индексов в полной мере отвечают международным стандартам построения облигационных индексов. Значения индексов пересчитывается при совершении каждой сделки с облигациями, включенными в базу расчета индекса.

Основные принципы расчета MICEX CBI и MICEX MBI

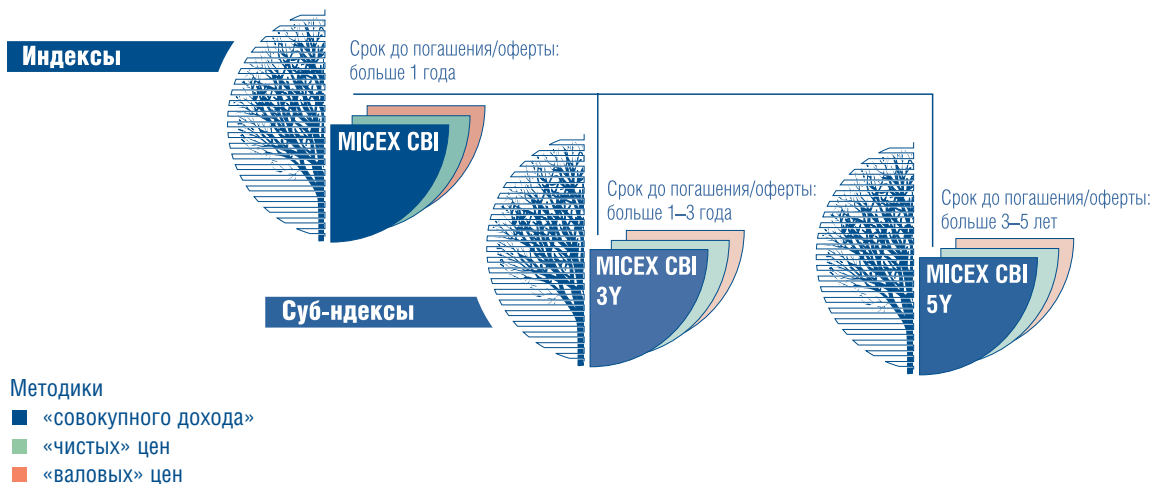
Индексы MICEX CBI и MICEX MBI представляет собой взвешенные по объемам выпусков индексы корпоративных и муниципальных облигаций, допущенных к обращению на Фондовой бирже ММВБ. Правилами расчета индексов предусмотрен четкий и прозрачный механизм формирования баз расчета. В базу расчета индексов MICEX CBI и MICEX MBI включаются облигации, эмитентам которых присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной валюте как минимум одним из иностранных рейтинговых агентств на уровне не ниже «В+» (по классификации рейтинговых агентств «Standard&Poor's» или «Fitch Ratings») либо «В1» (по классификации рейтингового агентства «Moody's Investors Service»). При этом для включения в базу расчета индекса выпуск облигаций должен соответствовать следующим условиям:

- объем выпуска по номиналу для MICEX CBI — не менее 3 млрд.руб., для MICEX MBI — не менее 1 млрд.руб.
- срок до погашения/ближайшей оферты (на период действия базы расчета) — не менее 1 года;
- среднедневной объем сделок за квартал — не менее 10 млн.руб.)

Суммарный вес облигаций одного эмитента в базе расчета индексов ограничен величиной 30%, что соответствует требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов ПИФов. Пересмотр базы расчета индексов производится один раз в три месяца.

Дополнительные индексы MICEX CBI

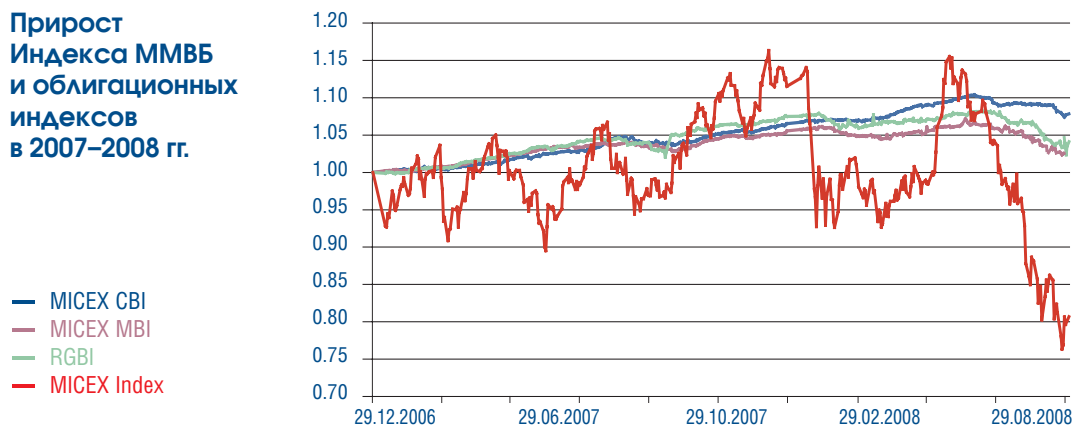
При расчете индекса MICEX CBI используется основная база расчета (включающая облигации со сроком до погашения/оферты свыше 1 года) и дополнительные базы расчета, сегментированные по срокам до погашения/оферты от 1 до 3 лет и от 3 до 5 лет.



Инвестиционные характеристики

Семейство облигационных индексов ММВБ позволяет отслеживать как общее направление, так и краткосрочные колебания на рынке российских государственных, корпоративных и муниципальных облигаций, оценивать эффективность инвестиций в данные инструменты, строить прогнозы развития рынка.

Прирост Индекса ММВБ и облигационных индексов в 2007–2008 гг.



ФБ ММВБ

125009, Москва, Большой
Кисловский пер., д. 13

Более подробная информация
об облигационных индексах ММВБ
размещена на Интернет
представительстве ФБ ММВБ
www.micex.ru/stockindices

Управление индекс-менеджмента:

Тел.: +7 (495) 411-66-75
Факс: +7 (495) 705-96-22
E-mail: indices@micex.com