

Методология расчета доходности портфеля облигаций «PRObonds ВДО»

1.1. Общие положения

Настоящая Методология расчета доходности портфеля облигаций «PRObonds ВДО» описывает порядок расчета полной доходности публичного индикативного виртуального портфеля облигаций «PRObonds ВДО» (далее – «Индекс доходности»). Расчет Индекса доходности и ведение виртуального портфеля облигаций «PRObonds ВДО» (прежнее наименование «PRObonds #1») осуществляются с 17.07.2018 г.

Предыдущая методология расчёта Индекса доходности индикативного портфеля «PRObonds ВДО» не была формализована, но существенно не отличалась от текущей методологии. Расчет Индекса доходности по новой методологии был ретроспективно пересчитан по данной методологии до 04.06.2021 г., значимых расхождений обнаружено не было.

1.2. Порядок расчета Индекса доходности

Расчет Индекса доходности публичного индикативного виртуального портфеля «PRObonds ВДО» производится по следующей формуле:

$$I_t = I_{t-1} \left[\frac{\sum_{i=1}^n [P_{i,t} + ACI_{i,t} + A_C_{i,t}] N_{i,t} + C_{i,t} - F_{i,t}}{\sum_{i=1}^n [P_{i,t-1} + ACI_{i,t-1}] N_{i,t-1} + C_{i,t-1} - F_{i,t-1}} \right]$$

где:

n – количество эмиссий в портфеле «PRObonds ВДО»

$P_{i,t}$ – цена ценной бумаги i в момент времени t (чистая цена закрытия в денежном выражении)

$ACI_{i,t}$ – НКД ценной бумаги i в момент времени t

$A_C_{i,t}$ – амортизация и купон ценной бумаги i в момент времени t

$N_{i,t}$ – количество ценных бумаг i эмиссии в портфеле «PRObonds ВДО»

$C_{i,t}$ – денежная позиция портфеля «PRObonds ВДО»

I_t – значение Индекса доходности в момент времени t

$F_{i,t}$ – брокерская и депозитраная комиссия, рассчитываемая как 0,1% от объёма сделок в портфеле «PRObonds ВДО»

Фактически выражение в числителе представляет собой капитализацию портфеля облигаций «PRObonds ВДО» и размер денежной позиции в момент t , выражение в знаменателе - капитализация в момент $t-1$.

Расчет осуществляется каждый торговый день после закрытия основной торговой сессии ПАО Московская Биржа.

Изначально доля каждой эмиссии устанавливается управляющим виртуального портфеля. В последствии для каждой эмиссии рассчитывается её доля в общем облигационном портфеле «PRObonds ВДО» с учётом изменения цен. Формула расчёта доли эмиссии:

$$w_i = \left[\frac{[P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t}}{\sum_{i=1}^n [P_{i,t} + ACI_{i,t}] N_{i,t} + C_{i,t}} \right]$$

1.3. Дополнительная информация

I_0 – Начальное значение Индекса доходности равно 100 %

Решение об изменении долей в виртуальном портфеле «PRObonds ВДО» принимается управляющим и публикуется в Telegram-канале: <https://t.me/probonds>.

На денежную позицию индикативного виртуального портфеля «PRObonds ВДО» ежедневно начисляется ставка однодневного РЕПО с ЦК. Значение ставки берётся как значение индекса «МОЕХРЕПО обл. 12:30» — это индикатор ставок РЕПО с Центральным контрагентом, рассчитываемый для ОФЗ, допущенных в РЕПО с ЦК.

Значение, доходность и состав Индекса доходности публикуются в Telegram-канале: <https://t.me/probonds> на еженедельной основе.

МНЕНИЕ ИССЛЕДОВАТЕЛЕЙ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.

Индикативные портфели «PRObonds ВДО» (прежнее название «PRObonds #1») является виртуальными инвестиционным портфелем и отражает субъективное мнение исследователей, аналитиков и носят исключительно информативный характер. Результат работы по виртуальному портфелю «PRObonds ВДО» смоделирован на основе текущих рыночных данных, без заключения реальных сделок на торгах ПАО Московская Биржа, ПАО «СПБ Биржа», а также на каких-либо иных организованных торгах.

В состав виртуального индикативного портфеля «PRObonds ВДО» также включены облигации российских эмитентов, организатором размещения выпуска которых является ООО ИК «Иволга Капитал».

Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем. ООО ИК «Иволга Капитал» не несет ответственности за результаты деятельности по данным, публикуемым в составе виртуальных инвестиционных портфелей. Инвестиционные идеи, предоставляются исключительно в информационных целях и не могут рассматриваться как, или быть использованы в качестве, публичной оферты, предложения или побуждения сделать заявку на покупку или продажу, или вложение в ценные бумаги, или другие финансовые инструменты. ООО ИК «Иволга Капитал» не предпринимает каких-либо шагов к тому, чтобы убедить кого-либо в том, что ценные бумаги, указанные в составе индикативного портфеля «PRObonds ВДО», являются подходящими для того или иного инвестора. Инвестиционные идеи не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг», не учитывают портфель, опыт, знания инвестора, его отношение к риску и доходности и могут не подходить инвестору.

Инвестиции в активы на рынке ценных бумаг сопряжены с различными рисками, в частности, с неблагоприятными изменениями обменного курса валюты Российской Федерации; со снижением рыночной стоимости и/или ликвидности ценных бумаг; с ограниченной ликвидностью срочного рынка; с действиями организатора торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржи); с изменением действующего законодательства и иными факторами прямо или косвенно снижающими стоимость и доходность активов. Возникновение указанных факторов может привести к расхождению данных, указанных в раскрываемых материалах и сложившихся в действительности. Все инвестиционные решения при осуществлении операций на рынке ценных бумаг инвестор принимает самостоятельно с учетом или без учета информации, приведенной в опубликованном материале, и принимая на себя все риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.