



Методика формирования рэнкинга организаторов внутренних облигаций

I. Общие положения

1. Рэнкинг организаторов внутренних облигаций служит для отражения активности инвестиционных банков и компаний (Организаторов) на первичном рынке внутренних займов с точки зрения объемов размещения.
2. Рэнкинг организаторов внутренних облигаций разрабатывается ООО «Сбондс.ру» (далее Разработчик) на основе данной методики. При возникновении ситуаций, не регулируемых данной методикой, Разработчик оставляет за собой право на решение этих ситуаций в соответствии со смыслом составления Рэнкинга, указанным в пункте 1. Точка зрения разработчиков Рэнкинга может не совпадать с позицией организаций, включаемых в Рэнкинг.
3. Под внутренней облигацией в рамках данной методики понимается эмиссионная долговая ценная бумага, выпущенная на внутреннем (локальном) рынке облигаций, зачастую обладающая следующими характеристиками: андеррайтером выступает внутренний банк или синдикат внутренних банков, размещение проводится среди инвесторов одной страны, префикс присвоенного эмиссии ISIN-кода соответствует стране риска эмитента.
4. Под отчетным периодом в рамках данной методики понимается период, за который составляется Рэнкинг.
5. Рэнкинги составляются по итогам квартала, полугодия, 3-х кварталов и года.
6. В Рэнкинг включаются следующие показатели: общий объем размещения облигаций по каждому участнику Рэнкинга, количество размещенных эмиссий, количество уникальных эмитентов. Общий объем размещения по каждому участнику Рэнкинга рассчитывается как сумма участия организатора во всех выпусках облигаций, учитываемых при составлении данного Рэнкинга. При публикации Рэнкинга организаторы сортируются в порядке убывания объемов размещений.
7. Разработчик гарантирует неразглашение сведений, полученных в ходе подготовки Рэнкинга, в форме, отличной от итогового Рэнкинга.
8. Рэнкинги не являются показателем качества услуг и профессионализма. ООО «Сбондс.ру» не несет ответственности за некорректное использование результатов Рэнкинга в рекламных и маркетинговых целях.
9. Включение участников рынка в Рэнкинг организаторов внутренних облигаций для публичных выпусков осуществляется на основе эмиссионных документов (Prospectus, Final Terms и т.д.), а также на основе маркетинговых документов (меморандумы, официальные пресс-релизы и т.д.).
10. Рэнкинги публикуются не позднее 10 рабочих дней после окончания отчетного квартала. Разработчик оставляет за собой право корректировать сроки публикации релиза.
11. Рэнкинги публикуются по следующей ссылке: <http://cbonds.ru/rankings/>.

II. Критерии формирования Рэнкингов

1. В расчет рэнкингов включаются выпуски внутренних облигаций, размещение которых было осуществлено в рассматриваемом периоде.
2. Разработчик публикует следующие Рэнкинги:
 - a. Рэнкинги организаторов облигаций Аргентины
 - b. Рэнкинги организаторов облигаций Венгрии
 - c. Рэнкинги организаторов облигаций Испании
 - d. Рэнкинги организаторов облигаций Италии
 - e. Рэнкинги организаторов облигаций Колумбии
 - f. Рэнкинги организаторов облигаций Парагвая
 - g. Рэнкинги организаторов облигаций Польши
 - h. Рэнкинги организаторов облигаций США
 - i. Рэнкинги организаторов облигаций Сингапура
 - j. Рэнкинги организаторов облигаций Таиланда
 - k. Рэнкинги организаторов облигаций Турции
 - l. Рэнкинги организаторов облигаций Франции
3. В качестве страны облигации, входящей в Рэнкинг, используется страна риска фактического эмитента и не учитывается страна SPV.
4. При составлении Рэнкингов учитываются только инструменты, удовлетворяющие критериям отнесения внутренних облигаций к категории Plain Vanilla.
5. Для отнесения внутренних облигаций к категории Plain Vanilla используются следующие критерии:
 - a. Срок обращения 365 дней и более с момента размещения.
 - b. К категории Plain Vanilla не относятся следующие виды внутренних ценных бумаг: секьюритизированные облигации, структурированные облигации (ноты), нерыночные выпуски.
6. Критерием отнесения к «Организаторам» является выполнение следующего условия: наличие квоты на размещение внутренних облигаций. В случае наличия активных и пассивных букраннеров по одному выпуску, в Рэнкинге принимают участие только активные букраннеры. В случае, если квота не указана в эмиссионных документах к организаторам относятся инвестиционные банки со статусом «Букраннер» или если данный статус не используется, то используется аналогичный статус (например, Ведущий менеджер, Главный менеджер и т.д.). Инвестиционные банки со статусом Со-организатор, не имеющие квоты, не учитываются в качестве организаторов.
7. Последняя позиция Рэнкинга может отражать объем размещений, по которым Разработчик не обладает информацией кто был организатором размещения (позиция «Банк неизвестен»).



8. В Рэнкинг Организаторов организации записываются следующие объемы по каждой эмиссии:
 - a. В случае если имеется один Организатор, ему записывается весь объем эмиссии.
 - b. В случае если имеется несколько Организаторов, объем выпуска делится между ними пропорционально, если иное не оговорено эмиссионными документами.
 - c. Объемы эмиссии рассчитываются в долларах США по курсу на дату окончания размещения выпуска.
 - d. Разработчик Рэнкинга не публикует данные о квотах Организаторов по каждой эмиссии, и использует соответствующую информацию только для составления Рэнкинга.

III. Согласование с участниками рынка данных для составления Рэнкинга

1. Для целей составления Рэнкинга, максимально отражающего текущую ситуацию на рынке первичного размещения, Разработчик проводит сверки данных для Рэнкинга с данными участников рынка.
2. Сверке подлежат следующие данные:
 - a. Количество сделок, в которых инвестиционный банк / компания принял(а) участие в качестве Организатора.
 - b. Квота, которую получил Организатор в рамках организации размещения.
3. Данные отправляются участникам рынка на ежеквартальной основе.
4. Данные отправляются участникам рынка не позднее, чем за 7 рабочих дней до окончания отчетного квартала. Разработчик оставляет за собой право корректировать сроки сверки данных для Рэнкинга с данными участников рынка.
5. Разработчик принимает данные для обработки вплоть до последнего рабочего дня отчетного квартала (включительно).
6. В случае, если данные от двух и более участников являются противоречащими друг другу, то Разработчик вправе распределить квоту согласно собственной экспертной оценке и на основании имеющейся у него информации.
7. Разработчик готов сверять квоты и количество сделок со всеми участниками размещений. Для включения в данный процесс, необходимо отправить заявку на почту global@cbonds.info.



Контактные лица по вопросам, касающимся представленных рейтингов:

Бударин Александр

Руководитель группы Local Emerging Markets

тел: + 7 (812) 336-97-21, доб.135.

e-mail: a.budarin@cbonds.info

Денисова Анастасия

Руководитель группы Local Developed Markets

тел: + 7 (812) 336-97-21, доб.133.

e-mail: anastasia.denisova@cbonds.info