

BOND ETF. Зимняя ребалансировка 2026

1 января вступил в силу новый состав индекса Cbonds CBI RU Middle Market Investable, и мы ребалансируем наш биржевой фонд корпоративных облигаций BOND ETF, который ему следует.

- Этот индекс отражает «средний» рынок наиболее ликвидных корпоративных облигаций российских эмитентов с кредитным качеством, расположенным между наиболее надежным и «мусорным»: от BB+ до A+ (включительно).
- Высокая ликвидность бумаг, входящих в индекс, принципиально отличает его от любых других индексов российских облигаций.
- Максимальный вес на одного эмитента при ребалансировке индекса составляет 4%, максимальный вес одной отрасли – 20%.

BOND ETF с затратами всего 0.4% в год отлично подходит для средне-и-долгосрочных инвестиционных портфелей, улучшает их отдачу на риск и снижает чувствительность к моменту инвестирования. Подробнее (включая обновленную презентацию) читайте [здесь](#).

Вошли/Вышли

Эмитенты продолжают активно размещать новые выпуски - в индекс вошли 9 свежих ликвидных облигаций. По причине низкой ликвидности, срока до погашения и недостаточного кредитного рейтинга индекс покинули 17 бумаг. Облигации Оил Ресурс, Страна Девелопмент (Элит Строй) и Новосибирскавтодор вышли из индекса из-за наличия call-опционов.

Согласно изменениям в методику расчета индекса Cbonds CBI RU Middle Market Investable от 01.01.2026 исключаются облигации, ближайшим событием выкупа которых является дата исполнения опциона «колл».

Новые выпуски

Индекс и фонд пополнились свежими бумагами Новые Технологии, Селектел, Самолет, Евротранс, Электрорешения, Селигдар, Оил Ресурс, Уральской кузницы и АБЗ-1.

Как обычно, вы можете видеть полную структуру фонда на любую дату на нашем сайте.

Рост ликвидности

Рост ликвидности некоторых "старых" бумаг позволил им войти в состав индекса.

Это облигации следующих эмитентов: Уральская кузница, Легенда, Брусника, Делимобиль, ПР-Лизинг, ЛСР, АПРИ.

Снижение ликвидности

Вследствие снижения медианы дневного оборота ниже 1 млн. руб. из индекса исключаются облигации ЯТЭК серии 001P-03 и Электрорешения серии 001P-01.

Исключение "коротких" облигаций

В этой ребалансировке по критерию срока исключаются 12 выпусков облигаций. Это короткие бумаги ПР-Лизинг, Окей, Делимобиль, ЛСР, АПРИ, ТГК-14, Уральская сталь, МВ Финанс, Селектел, АБЗ-1.

Изменение кредитного рейтинга

В результате снижения кредитного рейтинга до уровня BB- индекс и фонд покидает выпуск облигаций Уральской стали.

Облигации Мэйл.Ру Финанс и ДельтаЛизинг покинули индекс и фонд в связи с повышением кредитных рейтингов до AA и AA- соответственно.

Параметры индекса

Ключевые параметры индекса изменились следующим образом:

- Эффективная доходность до погашений облигаций, входящих в индекс, сейчас составляет 21,37%. Доходность Top Market (рейтинги от A до AA) составляет 16,09%, а Total Market (рейтинги от BB+ до AAA) – 16,58%.
- Дюрация увеличилась до 377 дней (1,03 года). По итогам предыдущей ребалансировки дюрация индекса составляла 365 дней (1 год).
- Спред к государственным облигациям (G-spread) по сравнению с 1 октября 2025 года (был на уровне 692 пункта) вырос и сейчас составляет 749,59 пунктов. Для сравнения, G-spread индекса Top Market (рейтинги от A до AAA) составляет 185,76 пунктов, а Total Market (рейтинги от BB+ до AAA) – 244,76 пунктов.

BOND ETF

ДОХОДЬ Сбондс Корпоративные облигации РФ

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



Инвестиции в «средний» рынок облигаций

BOND ETF следует индексу Cbonds CBI RU Middle Market Investable, который отражает «средний» рынок наиболее ликвидных корпоративных облигаций российских эмитентов с кредитным качеством, расположенным между A+ до BB+ (включительно).

Фокус на этот рынок формирует потенциал получения повышенной доходности при относительно низких рисках.



Широкая диверсификация

Максимальный вес на одного эмитента при ребалансировке индекса составляет 4%, максимальный вес одной отрасли – 20%. Минимальное число бумаг – 30. Такая диверсификация эффективно снижает кредитный риск отдельных эмитентов без потери в доходности.



Низкие затраты и высокая ликвидность

Ориентация на высокую ликвидность облигаций позволяет снижать издержки при ребалансировках и потери на спредах. Поэтому максимальные затраты фонда составляют всего 0.4% в год.

ETF УК ДОХОДЬ



Базовые инвестиции

ОБЛИГАЦИИ

RUB

ДЕТАЛИ ФОНДА

19 января 2026

ISIN	RU000A104Z22
Код на МосБирже	BOND
Уровень листинга	первый уровень
СЧА	849.1 млн.руб.
Число активов	94
Макс. затраты, в год	0.4%
из них фиксированные	0.39%
Распределение доходов	реинвестирование

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ (%)

	3 мес.	с начала года	1 год	3 года	с нач. торгов
BOND ETF (СЧА)	3.90	0.69	27.11	-	54.15
Бенчмарк	3.34	0.98	24.80	+	52.67
Индекс МосБиржи Корп. Облигаций	4.08	0.61	26.25	+	40.89

ТОП 10 ИНВЕСТИЦИЙ

Название	Доля, %	Название	Доля, %
Полипласт о662П0	3.55	Брусника о662П02	2.17
Синара Транспортные Машины 1P2	3.39	О'КЕЙ о66П06	2.13
Мэйл.Ру Финанс 001P-01	3.37	ПР-Лизинг о662П02	2.09
Селектел о66П06	2.29	МВ ФИНАНС 001P-04	2.05
ВУШ о66П04	2.28	Медскан о661П01	1.99

СТРУКТУРА ПО ОТРАСЛЯМ



Текущая структура может отличаться от целевой в процессе ребалансировки портфеля. Актуальные данные

ХАРАКТЕРИСТИКИ БЕНЧМАРКА

Доходность к погаш., УТМ, %	21.37	Бета к индексу акций	0.14
Дюрация, дней	389	Стандартное отклонение, %	6.39
G-Spread, пункты	749.84	Макс просадка	15.91
		Лучший месяц, %	6.15
Уровень риска		Худший месяц, %	-8.18



ДОХОДЬ
управляющая компания

САНКТ-ПЕТЕРБУРГ
МАЛЫЙ ПР. В.О., 43 к. 2

8 800 333-85-85
DOHOD.RU