

Национальная лига управляющих создает индекс российских облигаций

Решение было принято на учредительном заседании Экспертного совета НЛУ по индексам, прошедшем 2 декабря 2004 г. при участии: **А. Подойницына** — председателя Экспертного совета Национальной лиги управляющих; **А. Кузнецова** — Центр развития фондового рынка; **И. Литвинцева** — Русское экономическое общество; **И. Аношина** — Интерфакс; **Д. Сергеева** — МФД-Инфоцентр; **М. Капитана** — *The PBN Company*; **В. Окулова** — «АВК-Аналитика»; **Р. Кокорева** — Бюро экономического анализа.

В учредительном заседании Экспертного совета НЛУ по индексам также приняла участие генеральный директор компании «АВК-Аналитика» Светлана Пальянова. «Консервативные инвесторы нуждаются в эталоне для оценки эффективности своих инвестиций», — отметил **Андрей Подойницын**, президент Национальной лиги управляющих, — *ведь число ПИФов и НПФ, которые инвестируют преимущественно на российском рынке долговых обязательств,*

в последнее время значительно увеличилось». Ценность такого индекса российского долгового рынка не исчерпывается интересами портфельных менеджеров. Индекс поможет консервативным инвесторам оценивать ситуацию на рынке, индекс станет индикатором состояния российско-го долгового рынка и в этом качестве может представлять значительный интерес для печатных изданий и электронных средств массовой информации.

Светлана Пальянова отметила, что, несмотря на полное восстановление российского долгового рынка после дефолта 1998 г., до сих пор в стране нет полноценного признаваемого индекса облигаций. Существуют индексы отдельных сегментов рынка, наиболее известны индекс корпоративных облигаций ММВБ, индекс корпоративных облигаций *Cbonds*. Существуют и более полные системы облигационных индексов, например система индексов «Банка ЗЕНИТ», система индексов ИК «АВК», однако универсального индекса, характеризующего ситуацию на всем рынке рублевых долгов, не существует. Начиная с августа 2004 г. НЛУ и компания «АВК-

Аналитика» провели большую совместную работу и разработали основные подходы и методику создания такого индекса, который получил рабочее название «Индекс *RBM* (*Russian Bond Market*)». В основу расчета индекса *RBM* была положена система индексов АВК, рассчитываемых с 2002 г.

Г-жа Пальянова добавила, что индексы АВК рассчитаны в соответствии с международными рекомендациями и изначально предназначены для институциональных инвесторов. Формирование индексных портфелей и расчет индексов происходят на основе объективных показателей рынка, сами индексы имеют ясную экономическую интерпретацию. Было отмечено, что компания «АВК-Аналитика» не преследует коммерческие цели при реализации совместной с НЛУ работы по созданию индекса российских облигаций.

В результате обсуждения для углубленной проработки принципов построения индекса *RBM* было решено создать рабочую группу ЭС НЛУ по индексам, которая рассмотрит и доработает в соответствии с высказанными замечаниями и предложениями методику расчета индекса *RBM*. ■

Новые паевые инвестиционные фонды

В ноябре 2004 г. зарегистрировались новые паевые инвестиционные фонды.

Фонд	Тип	УК	Дата регистрации	Номер правил
«Созидание»	ИС	ОАО «НМ-Траст»	10 ноября 2004 г.	0277-73474705
«Центральный»	ОС	ЗАО «Холдинг Капитал»	10 ноября 2004 г.	0275-58234607
«КИТ-Индекс ММВБ»	ОИ	ОАО «КРЕАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ»	11 ноября 2004 г.	0276-58234367
«Конкордия – Авантаж»	ЗН	ЗАО «КОНКОРДИЯ – ЭСЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»	17 ноября 2004 г.	0282-74059345
«БКС Индекс ММВБ»	ОИ	ЗАО «БРОКЕРКРЕДИТСЕРВИС»	17 ноября 2004 г.	НЕ ОПУБЛИКОВАНЫ
«Арбитражный Фонд “СейфГаз”»	ЗА	ЗАО «БРОКЕРКРЕДИТСЕРВИС»	17 ноября 2004 г.	НЕ ОПУБЛИКОВАНЫ
«Фонд российских облигаций»	ОО	ЗАО «БРОКЕРКРЕДИТСЕРВИС»	17 ноября 2004 г.	НЕ ОПУБЛИКОВАНЫ
«Фонд недвижимости БКС»	ЗН	ЗАО «БРОКЕРКРЕДИТСЕРВИС»	17 ноября 2004 г.	НЕ ОПУБЛИКОВАНЫ
«РЕГИОНГАЗФИНАНС – Второй фонд недвижимости»	ЗН	ООО «УК “РЕГИОНГАЗФИНАНС”»	24 ноября 2004 г.	НЕ ОПУБЛИКОВАНЫ
«РЕГИОНГАЗФИНАНС – Третий фонд недвижимости»	ЗН	ООО «УК “РЕГИОНГАЗФИНАНС”»	24 ноября 2004 г.	НЕ ОПУБЛИКОВАНЫ
«Югра Недвижимость»	ЗН	ООО «РЕГИОН ДЕВЕЛОПМЕНТ»	24 ноября 2004 г.	НЕ ОПУБЛИКОВАНЫ

В ноябре 2004 г. завершили свое формирование паевые инвестиционные фонды.

Фонд	Тип	УК
Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «ДОХОДЪ – Фонд облигаций»	ОО	ООО «УК “ДОХОДЪ”»
Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Ермак – Фонд облигаций»	ОО	ЗАО «Ермак»
Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «КИТ – Индекс ММВБ»	ОИ	ОАО «КРЕАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ»
Открытый паевой инвестиционный фонд денежного рынка «КИТ – Фонд денежного рынка»	ОД	ОАО «КРЕАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ»
Интервальный паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Созидание»	ИС	ОАО «НМ-Траст»
Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Фонд голубых фишек»	ОА	ЗАО «БРОКЕРКРЕДИТСЕРВИС»
Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «НЕВО-ИНВЕСТ»	ЗН	ООО «УК “СВИНЫН И ПАРТНЕРЫ”»