

aigenis ИНВЕСТИЦИОННАЯ
КОМПАНИЯ

**МЕТОДИКА РАСЧЕТА
ИНДЕКСА**

Aigenis GSP

Методика расчёта индекса Aigenis GSP

Версия 1.0

Дата вступления в силу: 27.04.2026

Владелец индекса: ЗАО «Айгенис»

1. Назначение и область применения

Индекс Aigenis GSP (Gold–Silver–Platinum) является расчетным ценовым индексом, отражающим изменение условной стоимости модельного портфеля, состоящего из облигаций выпусков 35 (золото, Gold bond), 43 (серебро, Silver bond) и 42 (платина, Platinum bond), индексируемых к учетным ценам соответствующих драгоценных металлов, устанавливаемым Национальным банком Республики Беларусь (далее — НБ РБ).

Индекс рассчитывается исходя из предположения, что инвестор в дату начала размещения каждого соответствующего выпуска инвестирует одинаковую сумму в белорусских рублях в облигации, индексируемые к золоту, серебру и платине. Изменение стоимости каждого компонента модельного портфеля определяется изменением учетной цены соответствующего металла относительно его учетной цены на дату начала размещения соответствующего выпуска облигаций.

Индекс используется для:

- аналитического отслеживания динамики условного портфеля облигаций, индексируемых к драгоценным металлам;
- использования в информационных, маркетинговых и презентационных материалах;
- публикации в официальном Telegram-канале.

2. Базовые определения

Для целей настоящей Методики используются следующие основные термины и определения:

Aigenis GSP — значение индекса на расчетную дату, выраженное в пунктах.

Расчетная дата (t) — дата, на которую производится расчет значения индекса при наличии официально опубликованных НБ РБ учетных цен на все металлы, входящие в расчетную базу индекса.

Индивидуальная базовая дата (t₀) — дата начала размещения соответствующего выпуска облигаций, индексируемого к учетной цене конкретного драгоценного металла, на которую фиксируется базовая цена данного металла для целей расчета индекса.

Базовая цена металла — учетная цена соответствующего драгоценного металла, опубликованная НБ РБ на индивидуальную базовую дату данного металла.

Учетная цена металла — официальная учетная цена драгоценного металла, опубликованная НБ РБ на соответствующую дату.

Вес (доля) металла — фиксированный коэффициент, определяющий вклад соответствующего металла в итоговое значение индекса.

Модельный портфель — условный портфель, сформированный исходя из предположения, что в дату начала размещения каждого соответствующего выпуска облигаций в него инвестируется одинаковая сумма в белорусских рублях, а изменение стоимости каждого компонента определяется изменением учетной цены соответствующего металла относительно его базовой цены.

3. Источник данных

Единственным источником цен для расчёта индекса являются учётные цены НБ РБ на драгоценные металлы.

URL официального источника:

<https://www.nbrb.by/statistics/valuables/bankingots/>

Формат данных: цена за 1 грамм в белорусских рублях.

4. Формула расчёта индекса

4.1. Основная формула (на текущую дату)

Каждое отношение $\frac{P_{i,t}}{P_{i,t_0}}$ отражает изменение стоимости соответствующего компонента модельного портфеля относительно момента гипотетического инвестирования равной суммы в белорусских рублях в соответствующий выпуск облигаций на дату начала его размещения.

Итоговое значение индекса представляет собой взвешенную сумму изменений стоимости отдельных компонентов модельного портфеля, выраженную в индексных пунктах.

Промежуточные расчеты выполняются с полной доступной точностью. Публикуемое значение индекса округляется до двух знаков после запятой.

$$Aigenis\ GSP_t = \left(\frac{P_{Au,t}}{P_{Au,t_0}} * w_{Au} + \frac{P_{Ag,t}}{P_{Ag,t_0}} * w_{Ag} + \frac{P_{Pt,t}}{P_{Pt,t_0}} * w_{Pt} \right) \times 100$$

где:

$P_{Au,t}$ – учетная цена золота на расчётную дату t ;

P_{Au,t_0} – учётная цена золота на дату начала размещения «золотых» облигаций;

$P_{Ag,t}$ – учетная цена серебра на расчётную дату t ;

P_{Ag,t_0} – учётная цена серебра на дату начала размещения «серебряных» облигаций;

$P_{Pt,t}$ – учетная цена платины на расчётную дату t ;

P_{Pt,t_0} – учётная цена платины на дату начала размещения «платиновых» облигаций;

w_{Au}, w_{Ag}, w_{Pt} – фиксированные веса металлов в расчете индекса (см. раздел 5);

100 – базовое условное значение индекса

4.2. Масштабирование

Базовое значение индекса принимается равным 100 пунктам, что соответствует условной стоимости модельного портфеля в момент осуществления равных по сумме инвестиций в каждый из выпусков облигаций на даты начала их размещения.

Поскольку выпуски облигаций, входящие в расчетную базу индекса, имеют разные даты начала размещения, базовые цены металлов фиксируются на разные календарные даты. В связи с этим значение индекса на первую общую дату расчета и публикации не обязано быть равным 100 пунктам.

Значение индекса показывает, на сколько процентов изменилась условная стоимость совокупного модельного портфеля облигаций по отношению к его базовой условной стоимости, принятой за 100 пунктов.

5. Веса (доли влияния металлов)

В целях обеспечения суммарного веса корзины, равного 100,00%, доли металлов в расчете индекса устанавливаются в следующих размерах:

золото (Au) — 33,34% (0,3334);

серебро (Ag) — 33,33% (0,3333);

платина (Pt) — 33,33% (0,3333).

Указанные веса являются фиксированными и применяются на постоянной основе в рамках действующей редакции Методики.

6. Правила для разных дат начала размещения

Поскольку выпуски облигаций, входящие в расчетную базу индекса, имеют разные даты начала размещения, для каждого металла используется собственная индивидуальная базовая дата и собственная базовая цена, соответствующая учетной цене данного металла, опубликованной НБ РБ на дату начала размещения соответствующего выпуска облигаций.

Для целей расчета индекса применяются следующие индивидуальные базовые даты и базовые цены металлов:

- золото — выпуск 35, Gold bond, дата начала размещения 02.04.2025, базовая цена золота — учетная цена на 02.04.2025, составляющая 313,61 BYN за 1 грамм;
- серебро — выпуск 43, Silver bond, дата начала размещения 08.10.2025, базовая цена серебра — учетная цена на 08.10.2025, составляющая 4,71 BYN за 1 грамм;
- платина — выпуск 42, Platinum bond, дата начала размещения 08.10.2025, базовая цена платины — учетная цена на 08.10.2025, составляющая 157,21 BYN за 1 грамм.

Использование отдельных базовых дат и отдельных базовых цен по каждому металлу обусловлено тем, что модельный портфель формируется не в одну календарную дату, а поэтапно, по мере начала размещения соответствующих выпусков облигаций.

Такой подход обеспечивает корректное отражение изменения условной стоимости каждого компонента модельного портфеля с момента гипотетического инвестирования равной суммы в белорусских рублях в соответствующий выпуск облигаций на дату начала его размещения.

В рамках действующей редакции Методики указанные индивидуальные базовые даты и базовые цены металлов являются фиксированными и применяются на постоянной основе.

7. Периодичность расчёта и публикации

Начало расчета (отслеживания) индекса — 09.10.2025, что является следующим днем после даты начала размещения последнего выпуска облигаций, участвующего в расчетной базе индекса.

Расчет индекса производится только на даты, на которые НБ РБ публикуются учетные цены на золото, серебро и платину.

Публикация значения индекса осуществляется еженедельно. По решению владельца индекса допускаются внеочередные публикации.

8. Ограничения ответственности

Индекс Aigenis GSP не является инвестиционной рекомендацией.

Динамика индекса не гарантирует доходности облигаций Айгенис в будущем.

Расчёт индекса осуществляется исключительно в информационных целях.

Айгенис оставляет за собой право приостановить расчёт индекса.

9. Внесение изменений в Методику

Изменения в настоящую Методику могут вноситься владельцем индекса.

Изменение состава расчетной базы индекса, весов металлов, индивидуальных базовых дат, базовых цен или порядка расчета осуществляется только путем утверждения новой редакции Методики.

Исторические значения индекса, рассчитанные по ранее действовавшей Методике, могут сохраняться без пересчета, если иное прямо не предусмотрено новой редакцией Методики.

Расчетная дата: 24.04.2026

Дано:

Золото: $P_{Au,t} = 427,50$ BYN /г, $P_{Au,t0} = 313,61$ BYN/г
Серебро: $P_{Ag,t} = 7,04$ BYN /г, $P_{Ag,t0} = 4,71$ BYN /г
Платина: $P_{Pt,t} = 187,69$ BYN /г, $P_{Pt,t0} = 157,21$ BYN /г

Расчёт:

$$\left(\left(\frac{427,50}{313,61} \right) \times 0,3334 + \left(\frac{7,04}{4,71} \right) \times 0,3333 + \left(\frac{187,69}{157,21} \right) \times 0,3333 \right) \times 100 = 135,06$$

Aigenis GSP = 135,06

Интерпретация:

Если значение индекса составляет 135,06 пункта, это означает, что условная стоимость модельного портфеля выросла на 35,06% относительно базовой условной стоимости, принятой за 100 пунктов.