

УТВЕРЖДЕНА

Правлением ПАО Московская Биржа
27 декабря 2018 года, Протокол № 75

Председатель Правления
ПАО Московская Биржа

_____ А.К. Афанасьев

Методика расчета Индекса МосБиржи 10

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ	3
1.1. Термины и определения.....	3
1.2. Общие положения	3
2. РАСЧЕТ ИНДЕКСА.....	3
2.1. Общий порядок.....	3
2.2. Определение цены Акции.....	4
2.3. Расчет Удельных весов.....	4
3. ФОРМИРОВАНИЕ И ПЕРЕСМОТР БАЗЫ РАСЧЕТА	5
3.1. Порядок пересмотра Базы расчета	5
3.2. Принципы формирования Базы расчета	5
3.3. Учет корпоративных событий.....	6
4. РЕГЛАМЕНТ РАСЧЕТА И РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ОБ ИНДЕКСАХ.....	6
4.1. Расписание расчета	6
4.2. Контроль за расчетом Индекса	6
4.3. Раскрытие информации	7

1. Введение

1.1. Термины и определения

- 1.1.1. В целях настоящей Методики расчета Индекса МосБиржи 10 в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:
- Акции – акции российских Эмитентов, допущенные к обращению на Бирже, в том числе акции и депозитарные расписки на акции иностранных Эмитентов, осуществляющих экономическую деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. В Акции не входят акции, выпущенные акционерными инвестиционными фондами.
 - База расчета - список ценных бумаг для расчета Индекса.
 - Биржа - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».
 - Дата пересмотра Базы расчета (Дата пересмотра) - торговый день, предшествующий дате вступления в силу пересмотренной Базы расчета, в соответствии с пп.3.1.
 - Дата формирования Базы расчета – день, по состоянию на который рассчитываются статистические данные для составления Базы расчета. Это 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября. Если 15 февраля, 15 мая, 15 августа, 15 ноября не являются торговыми днями, то Днем формирования Базы расчета является торговый день, предшествующий 15 числу соответствующего месяца.
 - Удельный вес Акции - доля стоимости Акции в суммарной стоимости всех Акции в Базе расчета, выраженная в процентах.
 - ЭМИТЕНТ - эмитент обыкновенных, привилегированных или представляемых акций.
- 1.1.2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных иными внутренними документами Биржи, а также законами и иными нормативными правовыми актами Банка России.

1.2. Общие положения

- 1.2.1. Индекс МосБиржи 10 (предыдущее наименование – Индекс ММВБ 10), далее – Индекс – композитный индекс российского фондового рынка, рассчитываемый Биржей на основе цен сделок, совершаемых с 10 наиболее ликвидными Акциями, допущенными к обращению на Бирже в соответствии с настоящей Методикой. Расчет Индекса осуществляется на основании цен сделок, выраженных в российских рублях.
- 1.2.2. Наименование Индекса на русском языке «Индекс МосБиржи 10» (предыдущее наименование - «Индекс ММВБ 10»), наименование Индекса на английском языке – «MOEX 10 Index» (предыдущее наименование - «MICEX 10 Index»). Код индекса – «MOEX10» (предыдущий код – «MICEX10INDEX»).
- 1.2.3. Методика утверждается Биржей и вступает в силу в дату, определяемую Биржей. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.
- 1.2.4. Текст утвержденной Методики раскрывается Биржей не позднее, чем за 3 дня до даты вступления ее в силу.

2. Расчет Индекса

2.1. Общий порядок

- 2.1.1. Значение Индекса рассчитывается по следующей формуле:

$$I_n = \frac{I_0}{N} \cdot \sum_{i=1}^N \frac{P_i}{P_i^0},$$

где:

- I_n – значение Индекса на n-ый момент расчета;
- P_i – цена i-ой Акции, входящей в Базу расчета;
- P_i^0 – цена i-ой Акции на Дату пересмотра;
- N – количество Акции в Базе расчета;
- I_0 – значение закрытия Индекса на Дату пересмотра.

- 2.1.2. Значение Индекса по состоянию на дату первого произведенного расчета: $I_1 = 100$ на 30 декабря 1997г. 18:00 по московскому времени.
- 2.1.3. Значения Индекса (I_n) выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
- 2.1.4. Значение закрытия Индекса на Дату пересмотра (I_0) используется для дальнейшего расчета Индекса, начиная со следующего за указанной Датой пересмотра торгового дня до нового пересмотра Базы расчета и (или) наступления корпоративных событий в случаях, предусмотренных пп. 3.3 настоящей Методики.

2.2. Определение цены Акции

- 2.2.1. Для определения цены i -ой Акции (P_i) используются цены сделок, совершаемых на организованных торгах Биржи в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов, а именно:
- цены сделок, совершаемых с указанными Акциями в течение торгового периода Режимы основных торгов $T+$;
 - цены закрытия Акции.
- 2.2.2. Режимы торгов и периоды, в которых заключаемые сделки используются для определения цены i -ой Акции в соответствии с пп.2.2.1 настоящей Методики, могут быть изменены решением Биржи.
- 2.2.3. Цена i -ой Акции (P_i) устанавливается равной цене последней сделки, совершенной на торгах Биржи с данной Ацией (P_{it}^{deal}), кроме случаев, предусмотренных пп.2.2.4 - 2.2.5 настоящей Методики.
- 2.2.4. Для устранения нерыночных колебаний цен Акции рассчитывается величина отклонения цены каждой сделки от средневзвешенной цены предыдущих 10 сделок. Если цена последней сделки (P_{it}^{deal}) отклоняется от средневзвешенной цены предыдущих 10 сделок на величину, превышающую установленное значение, то вместо цены последней сделки (P_{it}^{deal}) используется предыдущее значение цены (P_{it-1}), удовлетворяющее данному условию:

$$P_{it} = P_{it-1}, \text{ если } \left| \frac{P_{it}^{deal}}{P_{it}^{avg}} - 1 \right| > FT_i,$$

где:

P_{it} – цена i -ой Акции в момент заключения последней сделки (t);

P_{it-1} – цена i -ой Акции в момент заключения предыдущей сделки ($t-1$);

P_{it}^{deal} – цена последней сделки;

FT_i – предельное значение отклонения, равное 0,02, если иное не установлено Биржей;

P_{it}^{avg} – средневзвешенная цена 10 последних сделок, определяемая по формуле:

$$P_{it}^{avg} = \frac{\sum_{j=t-10}^{t-1} P_{ij}^{deal} \cdot q_{ij}}{\sum_{j=t-10}^{t-1} q_{ij}},$$

где:

P_{ij}^{deal} – цена j -ой сделки;

q_{ij} – объем j -ой сделки, выраженный в штуках Акции.

В случае если в соответствующем режиме торгов с начала основной торговой сессии данного торгового дня с i -ой Ацией было заключено менее 10 сделок, цена i -ой Акции (P_i) устанавливается равной цене последней сделки, совершенной с данной Ацией (P_{it}^{deal}).

- 2.2.5. Цена i -ой Акции (P_i) на момент окончания основной торговой сессии равна цене закрытия.
- 2.2.6. Цена i -ой Акции определяется с точностью до величины шага цены, установленного для данной Акции в Правилах проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов.
- 2.2.7. Порядок определения цены i -ой Акции (P_i), установленный пп.2.2.1 – **Error! Reference source not found.** настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном пп.3.3.3 настоящей Методики.

2.3. Расчет Удельных весов

2.3.1. Удельный вес i -ой Акции рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght_i = \frac{\frac{P_i}{P_i^0}}{\sum_{i=1}^N \frac{P_i}{P_i^0}} \cdot 100\%$$

где:

- $Wght_i$ – Удельный вес i -ой Акции;
- P_i – цена i -ой Акции, входящей в Базу расчета;
- P_i^0 – цена i -ой Акции на Дату пересмотра;
- N – Количество Акций в Базе расчета.

3. Формирование и пересмотр Базы расчета

3.1. Порядок пересмотра Базы расчета

- 3.1.1. Включение Акций в Базу расчета и исключение Акций из Базы расчета осуществляется при пересмотре Базы расчета.
- 3.1.2. Очередной пересмотр Базы расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренная База расчета вступает в силу с начала основной торговой сессии торгового дня, следующего за третьим четвергом марта, июня, сентября и декабря. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной Базы расчета.
- 3.1.3. Формирование Базы расчета при очередном пересмотре производится в соответствии с принципами, предусмотренными пп. 3.2 настоящей Методики.
- 3.1.4. Внеочередной пересмотр Базы расчета может быть осуществлен в случае наступления корпоративных событий в отношении эмитента Акций, в том числе корпоративных событий, предусмотренных пп. 3.3 настоящей Методики.
- 3.1.5. Информационное сообщение об очередном пересмотре Базы расчета раскрывается не позднее чем за 2 недели до вступления в силу решения Биржи об утверждении новых Баз расчета..
- 3.1.6. Информационное сообщение о внеочередном пересмотре Базы расчета раскрываются не позднее дня, предшествующего дате вступления в силу новой Базы расчета.

3.2. Принципы формирования Базы расчета

3.2.1. В Базу расчета включаются 10 Акций, имеющих наибольшее значение агрегированного критерия C_i , если иное не установлено Биржей. Значение критерия C_i рассчитывается по следующей формуле:

$$C_i = \left(\frac{F_{i1}}{F_1^{max}} \right) \cdot \left(\frac{F_{i2}}{F_2^{max}} \right) \cdot \left(\frac{F_{i3}}{F_3^{max}} \right) \cdot \left(\frac{F_{i4}}{F_4^{max}} \right)$$

$i = 1, 2, \dots, N$, где:

- N – Количество Акций;
- F_{i1} – количество торговых дней, в которые совершались сделки с i -ой Акцией за квартал, предшествующий Дате формирования Базы расчета;
- F_{i2} – количество сделок с i -ой Акцией, заключенных в течение квартала, предшествующих Дате формирования Базы расчета;
- F_{i3} – объем торгов i -ой Акцией за квартал, предшествующий Дате формирования Базы расчета;
- F_{i4} – количество участников торгов, заключивших сделки с i -ой Акцией в течение квартала, предшествующего Дате формирования Базы расчета;

$F_1^{\max}, F_2^{\max}, F_3^{\max}, F_4^{\max}$, максимальные значения критериев $F_{i1}, F_{i2}, F_{i3}, F_{i4}$ соответственно.

3.3. Учет корпоративных событий

- 3.3.1. В случае дробления или консолидации представляемых Акций изменения объема и/или порядка осуществления прав, закрепленных представляемыми акциями в соответствии с иностранным правом, решение об учете данных событий принимается Биржей на основании субъективной (экспертной) оценки.
- 3.3.2. Приостановка торгов акциями на Бирже.
В случае приостановки торгов i -ой акцией на Бирже на срок более одного торгового дня цена, учитываемая в Индексе (P_i), остается равной последней рассчитанной перед приостановкой торгов цене.
- 3.3.3. Дробление или консолидация акций
В случае дробления или консолидации i -ых акций в дату допуска к торгам выпуска акций, в которые осуществлена конвертация акций в связи с их дроблением или консолидацией, осуществляется пересчет цены i -той акции (P_i^0), рассчитанной по итогам торгового дня, предшествующего указанной дате. В ходе такого пересчета цена i -той акции (P_i^0) делится на коэффициент дробления или умножается на коэффициент консолидации.
- 3.3.4. Реорганизация акционерного общества
При реорганизации акционерного общества цена акций этого акционерного общества (P_i) фиксируется на уровне, определенном по итогам торгового дня, предшествующего дате фиксации. В зависимости от результатов реорганизации при прекращении фиксации цены i -ой акции может осуществляться корректировка цены i -той акции (P_i^0). Дата фиксации цены i -ой акции (P_i), а также условия прекращения фиксации цены i -ой акции (P_i) определяются Биржей на основании субъективной (экспертной) оценки.

4. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах

4.1. Расписание расчета

- 4.1.1. Расчет значений Индекса осуществляется 1 раз в секунду. Указанная периодичность расчета Индекса может быть изменена решением Биржи, но в пределах сроков, установленных нормативными актами Банка России.
- 4.1.2. Расчет Индекса осуществляется в течение основной торговой сессии. По решению Биржи расчет Индекса может осуществляться в течение дополнительной торговой сессии (в случае ее проведения).
- 4.1.3. Первое значение Индекса, публикуемое в течение основной торговой сессии является значением открытия соответствующего торгового дня.
- 4.1.4. Последнее значение Индекса, публикуемое в течение основной торговой сессии, является значением закрытия соответствующего торгового дня.
- 4.1.5. Если иное не установлено нормативными актами Банка России, Биржа вправе изменять время начала и (или) время окончания расчета Индексов. Информация о решениях, принятых Биржей в соответствии с настоящим пунктом, доводится до участников торгов Биржи не менее чем за пять рабочих дней до даты их вступления в силу, если Биржей не установлен иной срок, путем раскрытия соответствующей информации.

4.2. Контроль за расчетом Индекса

- 4.2.1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индекса либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами на Бирже, приведшего к искажению данных, использовавшихся для расчета Индекса, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений Индекса, но не раньше, чем за предыдущий торговый день. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя. При перерасчете значений Индекса соответствующее сообщение раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
- 4.2.2. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексом реального состояния российского фондового рынка, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индекса, в том числе исключить Акции из Базы расчета, установить значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой и т.д.

- 4.2.3. Ведение деятельности по созданию, расчету, пересмотру и обновлению Индексов и настоящей Методики основано на совокупности административных принципов и правил, описанных в Политике Индекс-менеджмента Московской Биржи.

4.3. Раскрытие информации

- 4.3.1. Раскрытие информации об Индексе осуществляется на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
- 4.3.2. Помимо информации, раскрытие которой предусмотрено настоящей Методикой, Биржа ежедневно раскрывает:
- Базу расчета,
 - Удельный вес i -ой Акции по каждой i -ой Акции,
 - Значения закрытия Индексов.
- 4.3.3. Текущие значения Индексов раскрываются в течение 2 минут с момента их расчета.
- 4.3.4. Настоящая Методика, информация о значениях закрытия Индексов, об Удельном весе i -ой Акции по каждой i -ой Акции доступны любому заинтересованному лицу на официальном сайте Биржи в сети Интернет за последние 2 года.
- 4.3.5. Информация, подлежащая раскрытию в соответствии с настоящей Методикой, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами на Бирже.