

USSPACE INDEX
МЕТОДИКА РАСЧЕТА

1. Введение	3
1.1. Термины и определения	3
1.2. Общие положения	5
2. Индексный список	6
3. Расчет индекса	6
4. Учет корпоративных событий	8
5. Контроль расчета Индекса	9
Приложение: история изменений в методике расчета индексов	10

1. Введение

1.1. Термины и определения

1.1.1. В целях настоящей Методики применяются следующие термины:

Индекс — расчетный показатель, отражающий изменение стоимости Индексного списка, рассчитываемый как сумма произведений цен закрытия инструментов, входящих в Индексный список, на соответствующие фиксированные количества акций, увеличенная на величину денежного остатка Cash, образовавшегося при последней ребалансировке.

Значение индекса на любой торговый день рассчитывается следующим образом: по каждому инструменту из Индексного списка берётся биржевая котировка закрытия и умножается на фиксированное количество акций данного инструмента. Полученные произведения суммируются по всем инструментам. Полученная сумма и есть значение индекса.

Акции — обыкновенные и привилегированные акции, допущенные к обращению на бирже.

Один эмитент может быть представлен в Индексном списке несколькими типами Акции (например, обыкновенными и привилегированными акциями).

Индексный список — утверждённый перечень Акции, используемый для расчёта Индекса.

Для каждой Акции, включённой в Индексный список, фиксируются:

- эмитент и тип Акции (обыкновенная, привилегированная);
- фиксированное количество Акции, которое не меняется до следующей ребалансировки.

Фиксированное количество акций (Q) — количество акций по каждому инструменту в Индексном списке, установленное в день последней ребалансировки и действующее до следующей.

В случае, когда количество акций (Q) получается в виде дробного числа, оно округляется вниз до целого числа.

Ребалансировка — процедура пересмотра состава Индексного списка и пересчета фиксированных количеств акций на основе актуальных рыночных цен с целью достижения максимально близкого к равномерному распределения стоимости позиций.

Эмитент — юридическое лицо, выпустившее Акции, включённые в Индексный список.

Один эмитент может быть представлен в Индексном списке несколькими позициями (разными типами акций).

Биржевая котировка закрытия — цена акции, которую биржа определила на закрытии торгов основной сессии, используемая для расчёта Индекса, определяемая в следующем порядке:

Если Акция имеет первичный листинг на одной из бирж NASDAQ, NYSE или AMEX, то биржевая котировка берётся с этой биржи.

Если первичный листинг Акции осуществлён на иной бирже (не NASDAQ, NYSE, AMEX), то биржевая котировка определяется по иерархии:

- проверяется наличие котировок на NASDAQ;
- при отсутствии котировок на NASDAQ — на NYSE;
- при отсутствии котировок на NYSE — на AMEX.

Если котировки Акции отсутствуют на всех трёх биржах (NASDAQ, NYSE, AMEX), такая Акция не включается в Индексный список.

В случае делистинга (исключения из торгов) Акции на бирже, с которой ранее бралась котировка, и при отсутствии котировок на других биржах из иерархии, такая Акция исключается из Индексного списка. Производится пересчёт Индексного списка в порядке, установленном для внепланового пересмотра.

Cash — денежный остаток, формируемый при определении фиксированных количеств акций в результате округления количества бумаг до целых значений. Денежный остаток (Cash) представляет собой неинвестированную часть стоимости Индекса, возникающую вследствие округления количества акций до целых значений при формировании Индексного списка и проведении ребалансировок.

Значение Cash остается неизменным между ребалансировками и не участвует в начислении какого-либо инвестиционного дохода.

Номинал Индекса (I) — стоимость индексного портфеля, используемая при определении фиксированных количеств акций. На дату начала расчета Индекса составляет 30 000 долларов США.

Пороговое значение Индекса — значение Индекса, равное 150% от его первоначального значения. При первоначальном значении Индекса, равном 30 000 долларов США, пороговое значение составляет 45 000 долларов США. При достижении или превышении Индексом порогового значения значение Индекса устанавливается равным 0.

Торговый день — день, в который проводятся регулярные торги на бирже, являющейся источником котировок для каждой конкретной Акции. При расчёте индекса учитываются торговые дни основных бирж США (NASDAQ, NYSE, AMEX).

1.1.2. Если в настоящей Методике отсутствует определение какого-либо термина, его значение трактуется в соответствии с внутренними документами Провайдера;

1.2. Общие положения

1.2.1. Целевое назначение индекса — обеспечение объективного индикатора динамики корзины акций с фиксированным количеством каждого эмитента

1.2.2. Индекс отражает изменения стоимости акций с фиксированным количеством каждой бумаги между ребалансировками.

1.2.3. Индекс рассчитывается ежедневно по рабочим дням биржи NYSE.

1.2.4. В случае приостановки торгов, технических сбоев или форс-мажорных обстоятельств, влияющих на корректность цен акций, расчёт индекса может быть временно приостановлен или скорректирован. Соответствующие изменения будут зафиксированы в Приложении 1 настоящей Методики.

1.2.5. Методика расчёта и правила формирования индекса могут быть пересмотрены в случае изменения рыночных условий или регуляторных требований, приводящих к потере индикатором репрезентативности в отношении текущего состояния фондового рынка. Все соответствующие изменения будут зафиксированы в Приложении 1 настоящей Методики.

1.2.6. Значения индекса округляются вниз до четырех знаков после запятой для удобства использования и интерпретации. Промежуточные вычисления не округляются.

1.2.7. Дата начала расчёта индекса: 01.05.2026.

2. Индексный список

2.1. Индексный список формируется и утверждается Заказчиком. Провайдер Индекса осуществляет расчет Индекса на основании утвержденного Индексного списка.

2.2. Пересмотр Индексного списка (ребалансировка) осуществляется в следующих случаях:

- по запросу Заказчика,
- при наступлении событий, указанных в пп. 1.2.4–1.2.5 настоящей Методики.

2.3. В случае проведения ребалансировки на дату определяется актуальный состав Индексного списка.

2.4. Для всех бумаг Индексного списка рассчитываются новые значения Q в соответствии с разделом 3.3 настоящей Методики.

2.5. В качестве номинала Индекса (I) для расчета новых значений Q используется значение Индекса на дату ребалансировки.

3. Расчет индекса

3.1. Общий порядок

3.1.1. Значение Индекса рассчитывается по следующей формуле:

$$I_t = \sum_{i=1}^N (P_{i,t} \times Q_{i,R}) + Cash_R$$

где:

$P_{i,t}$ — цена закрытия i -й бумаги в день t ,

$Q_{i,R}$ — количество акций, зафиксированное в последнюю ребалансировку R ;

$Cash_R$ — денежный остаток, сформированный при последней ребалансировке.

3.2. Определение цены акции

3.2.1. Для определения цены i -ой Акции ($P_{i,t}$) используются биржевые котировки акций, входящих в Индексный список.

3.2.2. В случае отсутствия сделок с указанной Акцией в течение торгового дня расчёта, используется последняя доступная цена сделки (цена закрытия), зафиксированная в предыдущие торговые дни.

3.3. Определение количества акций каждого эмитента

3.3.1. Количество акций каждого эмитента (Q_i) определяется Заказчиком при формировании Индексного списка и при каждой ребалансировке Индекса.

Утвержденные Заказчиком значения Q_i передаются Провайдеру Индекса одновременно с Индексным списком и используются при расчете Индекса без дополнительного пересчета, за исключением случаев корректировки, предусмотренных разделом 4 настоящей Методики.

3.3.2. Неиспользованная часть стоимости Индекса учитывается как денежный остаток $Cash$.

4. Учет корпоративных событий

4.1. Сплиты и консолидации

4.1.1. При сплите фиксированное количество акций пересчитывается пропорционально коэффициенту сплита таким образом, чтобы экономическое

значение позиции в Индексе сохранялось непосредственно после проведения корпоративного события:

$$Q_{new} = Q_{old} \times SplitRatio$$

4.1.2. Полученное значение Q округляется вниз до целого числа.

4.1.3. Пересчитанное значение Q применяется начиная с даты вступления корпоративного события в силу и сохраняется до следующей ребалансировки либо до исключения бумаги из Индексного списка.

4.1.4. Если в результате сплита, консолидации, редомициляции, обмена акций либо иного корпоративного события изменяется идентификационный код ISIN ценной бумаги, входящей в Индексный список, такая бумага считается правопреемником первоначальной бумаги.

Начиная с даты вступления корпоративного события в силу:

- фиксированное количество акций (Q) корректируется в соответствии с условиями корпоративного события;
- в Индексном списке первоначальная бумага заменяется на бумагу-правопреемника;
- для расчета Индекса используются котировки бумаги-правопреемника.

Указанная замена не является изменением состава Индексного списка и не требует проведения внеочередной ребалансировки.

4.2. Дивиденды

Дивиденды не влияют на фиксированное количество акций и не капитализируются в индексе. Выплата дивидендов отражается в значении Индекса через изменение рыночной цены соответствующей акции. Дополнительные корректировки фиксированных количеств акций либо значения Cash не производятся.

4.3. Приостановка торгов

Если торговля i-й Акцией на бирже приостановлена более чем на один торговый день, цена P_i в индексе сохраняется на уровне, зафиксированном в день приостановки торгов, до возобновления торгов.

5. Контроль расчета Индекса

5.1. При технических сбоях в расчете Индекса или в торгах на биржах, являющихся источником котировок, приведших к искажению данных для расчета, допускается перерасчет значений Индекса. Такой перерасчет выполняется в минимально возможные сроки после обнаружения сбоя.

Приложение: история изменений в методике расчета индексов

Дата	До внесения изменений	После внесения изменений
13.08.2026	Количество акций каждого эмитента (Q_i) определяется на дату формирования Индексного списка и при каждой ребалансировке путем решения задачи целочисленной оптимизации. Целью оптимизации является достижение максимально равномерного распределения стоимости позиций между бумагами Индексного списка при условии использования только целого количества акций.	Количество акций каждого эмитента (Q_i) определяется Заказчиком при формировании Индексного списка и при каждой ребалансировке Индекса. Утвержденные Заказчиком значения Q_i передаются Провайдеру Индекса одновременно с Индексным списком и используются при расчете Индекса без дополнительного пересчета, за исключением случаев корректировки, предусмотренных разделом 4 настоящей Методики.
13.08.2026	Раздел 3.3 содержал пункты 3.3.2–3.3.4,	Пункты 3.3.2–3.3.5 исключены в связи с

	устанавливающие порядок расчета количества акций посредством решения задачи целочисленной оптимизации.	передачей полномочий по определению значений Q_i Заказчику.
--	---	---