



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Об изменении методики расчета индексов ММВБ и РТС

20 июля 2017 г.

Индексы РТС и ММВБ. Действующая методика

РЫНОК АКЦИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ (300+ акций)

Отбор акций по критериям
ликвидности, капитализации, free-float (FF)

| FF | Доля дней со сделками | Коэффициент ликвидности* |
|-------------|-----------------------|--------------------------|
| Не менее 5% | Не менее 70% | Не менее 1% |

Топ-100 акций по FF капитализации (Index Universe)

| Принцип отбора | Условие включения | Условие исключения |
|----------------------------------|--|--|
| Топ-50 акций по FF капитализации | Рейтинг по FF капитализации 45 и менее | Рейтинг по FF капитализации 55 и более |

Индекс ММВБ/Индекс РТС

$$* LC_i = \frac{Median(V_i)}{Average(MC_i)} \cdot 247, \text{ где}$$

Median (Vi) – медиана дневного объема торгов в рублях за три месяца,
Average (MCi) – средняя капитализация с учетом FF за три месяца,
247 – число рабочих дней в году.



Индексы РТС и ММВБ. Обновленная методика

Направления обновления

- Отказ от фиксированного числа бумаг;
- Повышение требований к ликвидности;
- Установление минимально допустимого веса эмитента;
- Снижение изменчивости базы при пересмотре индекса.

РЫНОК АКЦИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ (300+ акций)

Отбор акций по критериям
ликвидности, капитализации, free-float (FF)

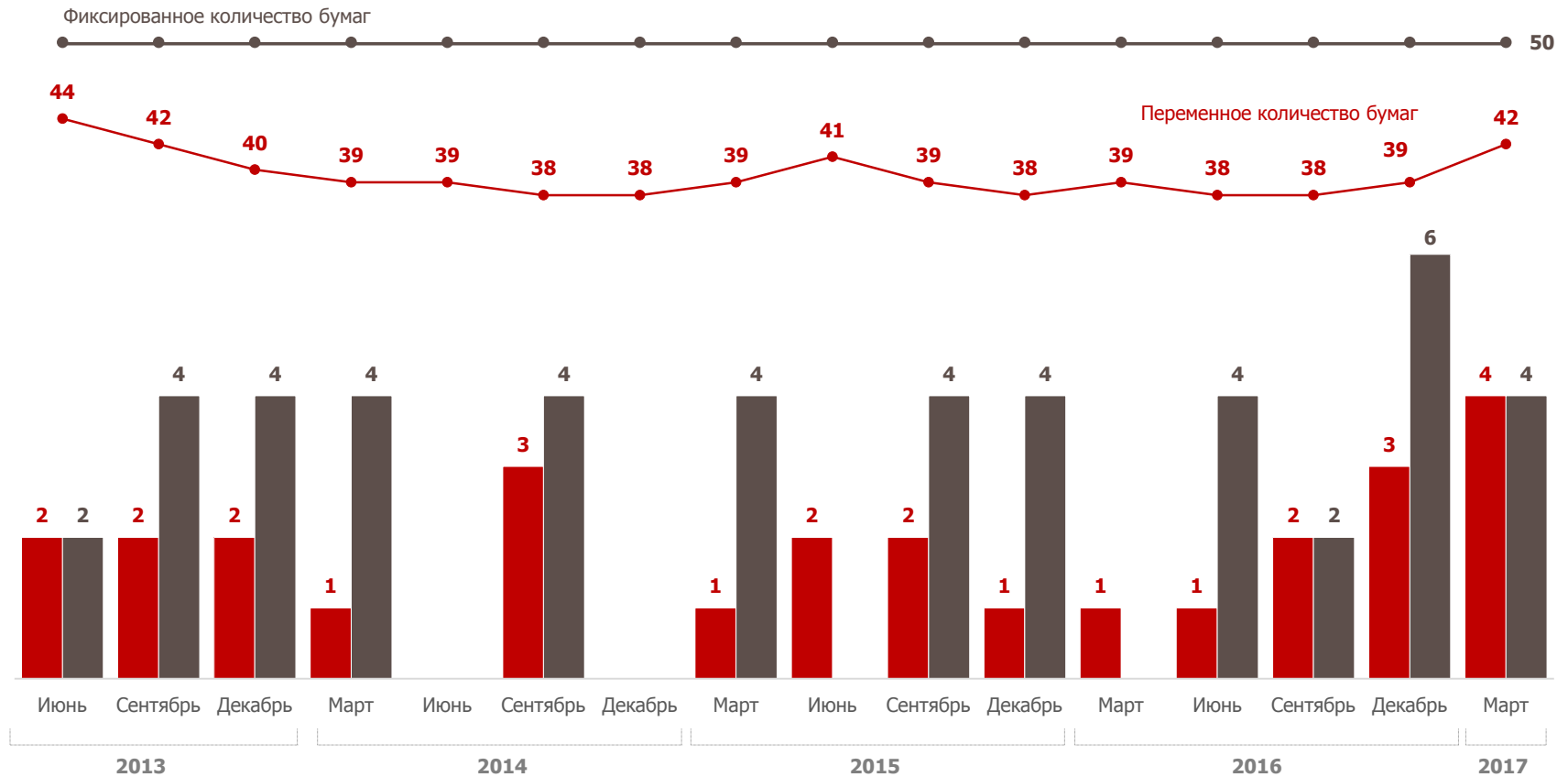
| | FF | Доля дней со сделками | Коэффициент ликвидности | Вес акции в корзине |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| УСЛОВИЕ ВКЛЮЧЕНИЯ | 10% и более | 99% и более | 15% и более | 0,25% и более |
| УСЛОВИЕ ИСКЛЮЧЕНИЯ | Менее 5% | Менее 90% | Менее 10% | Менее 0,20% |

Формирование листов ожидания
на включение и на исключение

Индекс ММВБ/Индекс РТС

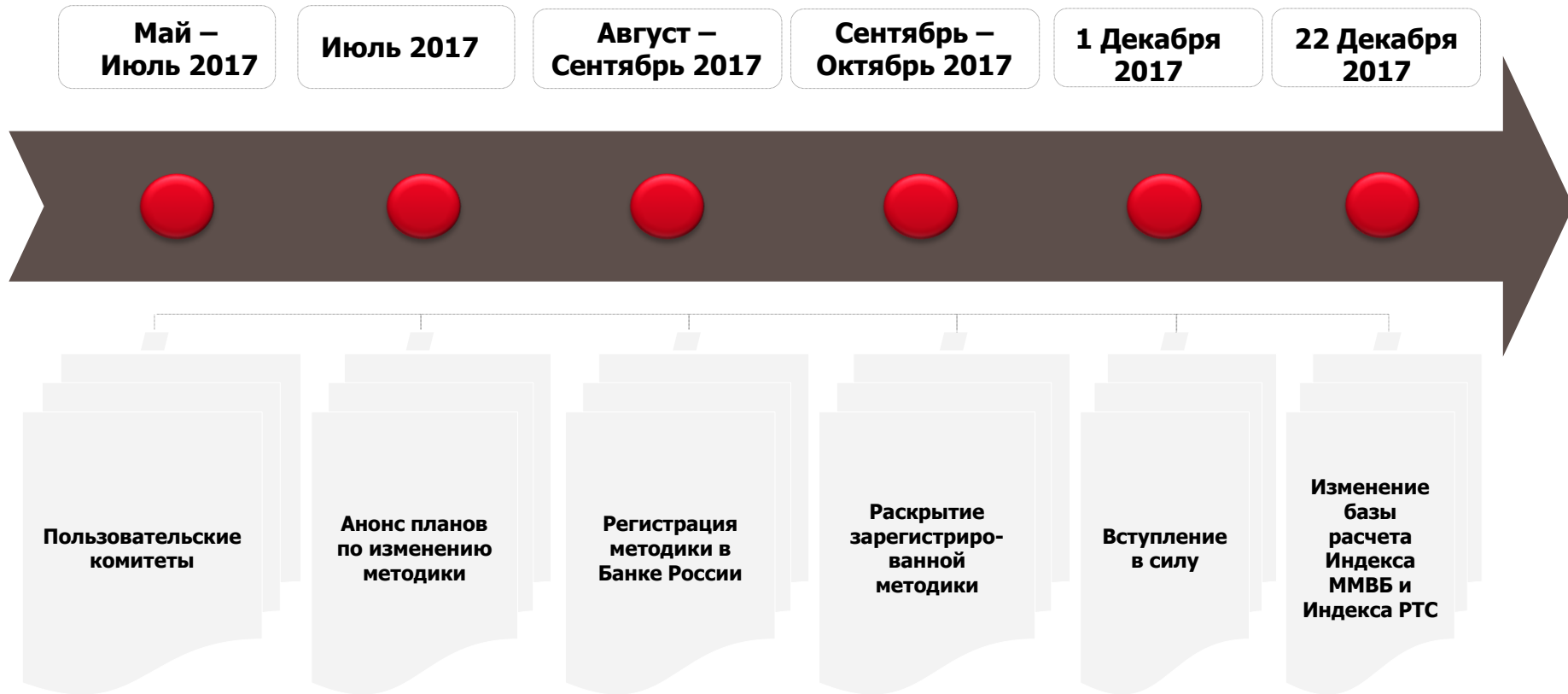


Сравнение обновленной и текущей методик (историческое моделирование)



■ Обновленная методика, количество изменений
 ■ Текущая методика, количество изменений
● Обновленная методика, акций в базе
 ● Текущая методика, акций в базе

Дорожная карта изменений методики расчета



Приложение

Новый алгоритм формирования баз расчета основных индексов (1/2)

- 3.3.1.** База расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС включает 50 Акций, если иное не установлено Биржей. База расчета может включать меньшее число Акций, если в ходе ее формирования окажется, что количество Акций, соответствующих предъявляемым настоящей Методикой требованиям, составляет менее 50. При этом База расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС должна включать Акции не менее 10 Эмитентов.
- 3.3.2.** Новая База расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС формируется из Акций, включенных в котировальные списки Биржи, а также в один из следующих списков:
- В текущую Базу расчета Индекса акций широкого рынка;
 - В текущий Лист ожидания на включение;
 - Публично размещенные и впервые предложенные к публичному обращению Акции.
 - Публично размещенные путем вторичной публичной продажи Акции.
- 3.3.3.** В Базу расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС и/или в Лист ожидания на включение могут быть включены Акции, соответствующие следующим требованиям:
- значение Коэффициента free-float составляет не менее 10%;
 - доля торговых дней, в течение каждого из которых с данными Акциями была совершена хотя бы одна сделка, от общего числа торговых дней за шесть месяцев, предшествующих Дню формирования Базы расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС, составляет не менее 99%;
 - значение коэффициента LC_i составляет не менее 15% (1% для акций иностранных Эмитентов и депозитарных расписок на акции, при условии, что коэффициент ликвидности, рассчитанный по объему торгов на площадке первичного листинга составляет не менее 15%);
 - Эмитент Акции раскрыл последнюю отчетность в международном формате с задержкой не более 8 месяцев, предшествующие Дню формирования новой Базы расчета.
- 3.3.4.** Из Базы расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС могут быть исключены или включены в Лист ожидания на исключение Акции, соответствующие одному из следующих требований:
- значение Коэффициента free-float составляет менее 5%;
 - доля торговых дней, в течение каждого из которых с данными Акциями была совершена хотя бы одна сделка, от общего числа торговых дней за шесть месяцев, предшествующих Дню формирования Базы расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС, составляет менее 90%;
 - значение коэффициента LC_i составляет менее 10% (1% для Акции иностранных Эмитентов и депозитарных расписок на акции);
 - Эмитент Акции раскрыл последнюю отчетность в международном формате с задержкой более 8 месяцев, предшествующих Дню формирования новой Базы расчета.



Приложение

Новый алгоритм формирования баз расчета основных индексов (2/2)

3.3.5. Новая База расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС формируется по следующему алгоритму:

- Из Базы расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС исключаются Акции, у которых значение Коэффициента free-float составляет менее 5% или которые были исключены из Базы расчета Индекса широкого рынка;
- Из Базы расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС исключаются Акции, которые ранее были включены в Лист ожидания на исключение и показатели которых соответствуют требованиям п.3.3.4.
- Для оставшихся Акции, входящих в Базу расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС, а также Акции, входящих в списки, обозначенные в п.3.3.2, показатели которых соответствуют п.3.3.3, рассчитываются весовые коэффициенты W_i и Удельные веса в соответствии с п.2.8.
- В Базу расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС включаются Акции, Удельный вес которых составляет более 0,25%, и которые были включены в Базу расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС или Листы ожидания на включение.
- Из Базы расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС исключаются Акции, Удельный вес которых составляет менее 0,2%, и которые были включены в Лист ожидания на исключение.

3.3.6. Новый состав Листа ожидания на исключение формируется из Акции, входящих в Базу расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС, также соответствующих критериям п.3.3.4 или Удельным весом менее 0,2%.

3.3.7. Новый состав Листа ожидания на включение формируется из Акции, не входящих в Базу расчета Индекса ММВБ и Индекса РТС и соответствующих критериям п.3.3.3. В Лист ожидания включается не более 10 таких Акции, ранжированных по убыванию Средней капитализации с учетом актуального Коэффициента free-float и дополнительного весового коэффициента LW.

Изменение дат вступления в силу баз расчета

3.9.2. Очередной пересмотр Баз расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренные Базы расчета вступают в силу в основную торговую сессию третьей пятницы марта, июня, сентября и декабря. Если третья пятница указанных в настоящем пункте месяцев не является торговым днем, то пересмотренные Базы расчета вступают в силу в основную торговую сессию торгового дня, следующего за третьей пятницей указанных в настоящем пункте месяцев. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренных Баз расчета.



Контакты:

Департамент индексов и биржевой информации

index@moex.com

+7 (495) 363 32 32



РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

