

**УТВЕРЖДЕНА**

Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ»

22 мая 2015 года (Протокол № 12)

Заместитель Генерального  
директора ЗАО «ФБ ММВБ»



Д.В.Щеглов

**УТВЕРЖДЕНА**

Правлением ПАО Московская Биржа

22 мая 2015 года (Протокол № 27)

Председатель Правления  
ПАО Московская Биржа



А.К.Афанасьев

**Политика Индекс-менеджмента  
Московской Биржи**

Москва, 2015

## **1. НАЗНАЧЕНИЕ ДОКУМЕНТА**

- 1.1. Настоящая Политика Индекс-менеджмента Московской Биржи (далее – Политика) определяет базовую совокупность приоритетов, требований и руководящих принципов, общих для ПАО Московская Биржа и ЗАО «ФБ ММВБ», в области разработки, расчета и распространения индексов и иных показателей (индикаторов) фондового, валютного, денежного, срочного и товарного рынков.
- 1.2. Политика разработана с учётом специфики организационной структуры и информационно-технологического обеспечения ПАО Московская Биржа и ЗАО «ФБ ММВБ». Политика должна рассматриваться в соответствии с другими внутренними документами ПАО Московская Биржа и ЗАО «ФБ ММВБ», описывающими принципы взаимодействия структурных подразделений, охраны конфиденциальной информации (в том числе инсайдерской), систему контроля за соблюдением мер, направленных на недопущение неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, управления операционными рисками, обеспечения непрерывности бизнеса, предотвращения конфликта интересов, а также иных процессов и операций ПАО Московская Биржа и ЗАО «ФБ ММВБ».
- 1.3. При разработке настоящей Политики учтены Принципы расчета сравнительных финансовых показателей, разработанные Международной организацией комиссий по ценным бумагам.
- 1.4. Настоящая Политика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются ПАО Московская Биржа и ЗАО «ФБ ММВБ».

## 1.5. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

1.6. В целях настоящей Политики применяются следующие термины и определения:

*Биржа* - совместно ПАО Московская Биржа и ЗАО «ФБ ММВБ»;

*Индексы* – индексы и иные показатели (индикаторы) фондового, валютного, денежного, срочного, товарного рынков, включая индексы акций и облигаций, индикаторы ставок РЕПО, валютные фиксинги;

*Индекс-менеджмент* – совокупность мероприятий, осуществляемых при разработке, расчете, распространении и прекращении расчета Индексов;

*Стейкхолдеры* – представители следующих категорий организаций: профессиональные участники рынков, саморегулируемые организации, различные категории инвесторов, финансовые консультанты, информационные и рейтинговые агентства, инфраструктурные организации, средства массовой информации, регулирующие органы, а также иные организации;

*Экспертные Советы* - Индексный комитет ЗАО «ФБ ММВБ», Комитет по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ», Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами ЗАО «ФБ ММВБ», Комитет по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ», Комитет по валютному рынку ПАО Московская Биржа, Комитет по срочному рынку ПАО Московская Биржа и другие пользовательские комитеты, создаваемые Биржей при участии соответствующих категорий Стейкхолдеров с учетом требований законодательства и внутренних документов, регулирующих деятельность указанных комитетов;

*IOSCO* - Международная организация комиссий по ценным бумагам (англ. International Organization of Securities Commissions);

*Методики* – документы, определяющие порядок и особенности расчета Индексов, утверждаемые ПАО Московская Биржа и/или ЗАО «ФБ ММВБ»;

*Принципы IOSCO* – Принципы расчета сравнительных финансовых показателей IOSCO (англ. IOSCO's Principles for Financial Benchmarks);

*Положения* – внутренние публично нераскрываемые документы Биржи, описывающие принципы взаимодействия структурных подразделений Биржи между собой, с соответствующими категориями Стейкхолдеров, порядок охраны конфиденциальной информации (в том числе инсайдерской), систему контроля за недопущением неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, порядок управления

операционными рисками, обеспечения непрерывности бизнеса, предотвращения конфликта интересов, а также иные процессы и операции Биржи;

*Рыночная информация* – публично раскрываемая в рамках требований нормативных актов в сфере финансовых рынков Биржей информация о ходе и итогах торгов, в том числе ценах, процентных ставках, совокупных объемах заявок и сделок, заключаемых участниками торгов на фондовом, валютном, денежном, срочном и товарном рынках Биржи;

*ПТК Индекс-менеджмента* - программно-технический комплекс Биржи, обеспечивающий расчет, обновление баз расчета и распространение Индексов;

1.7. Специально не определенные термины, используемые в настоящей Политике, применяются в значениях, установленных законами и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков, а также внутренними документами Биржи, а также документами IOSCO.

## **2. ЦЕЛИ ПОЛИТИКИ**

2.1. Политика отражает соответствие Биржи высоким профессиональным стандартам и принципам открытого ведения бизнеса, а также стремление Биржи к совершенствованию рассчитываемых Индексов.

2.2. Биржа ставит перед собой следующие цели:

- достоверно и полно отражать конъюнктуру и рыночные тенденции с использованием Индексов;
- поддерживать высокую репрезентативность и прозрачность Индексов, используя для расчета индексов Рыночную информацию;
- поддерживать высокий уровень доверия к Индексам со стороны Стейкхолдеров и широкого круга пользователей;
- обеспечивать доступ к информации об Индексах, широкому кругу пользователей;
- обеспечивать высокий технологический уровень всех процессов и операций Индекс-менеджмента;
- следовать лучшим мировым практикам Индекс-менеджмента, взаимодействовать с различными категориями Стейкхолдеров, иностранными (международными) институтами и организациями с целью обмена опытом и реализации совместной деятельности по развитию Индексов.

### **3. ТРЕБОВАНИЯ К ИНДЕКСАМ**

3.1. Политика определяет следующие ключевые требования к рассчитываемым Биржей Индексам:

- соответствие требованиям российского законодательства, требованиям IOSCO, а также иных международных нормативных актов, положения которых затрагивают порядок расчета соответствующих рыночных показателей (индикаторов);
- прозрачность, регламентированность и непрерывность расчета;
- высокая ликвидность инструментов, используемых для расчета
- инвестиционная доступность, сбалансированность и реплицируемость баз расчета;
- возможность построения с использованием Индексов инвестиционных фондов и структурированных продуктов.

3.2. Формулы расчета, порядок формирования/пересмотра баз расчета, количество инструментов, включаемых в базы расчета, секторы рынков, режимы торгов, периоды, цены совершенных сделок в которых используются в расчете Индексов, начальные значения, весовые ограничения Индексов и другие особенности расчета устанавливаются Методиками, которые доступны на сайте Биржи.

3.3. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексами реальной рыночной ситуации (в том числе при отсутствии данных для расчета Индексов), Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индексов, в том числе путем исключения инструментов из баз расчета, изменения значений параметров, используемых для расчета Индексов, использования рыночных данных предыдущего торгового дня или последних доступных данных торгов, а также другие необходимые действия.

3.4. В случае возникновения ошибок и технических сбоев в ПТК Индекс-менеджмента, приведших к искажению значений Индексов, допускается пересчет значений Индексов за период, в котором возникли соответствующие нарушения. Информация о пересчете значений Индексов за данный период подлежит раскрытию на сайте Биржи.

### **4. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ**

4.1. Изменение формул расчета, порядка обновления баз расчета, используемых для расчета индексов, секторов рынков, режимов торгов, периодов, цены совершенных сделок в которых используются в расчете Индексов, являются существенными изменениями в порядке расчета Индексов и требуют внесения соответствующих изменений в Методики.

- 4.2. Утверждение Методик, изменений и дополнений к ним, баз расчета Индексов, параметров инструментов, включаемых в базы расчета, прекращение расчета Индексов осуществляется решением уполномоченных органов Биржи с учетом рекомендаций соответствующих Экспертных Советов.
- 4.3. Биржа заблаговременно информирует соответствующие категории Стейкхолдеров и всех пользователей индексной информации о всех планируемых изменениях в порядке расчета Индексов, базах расчета, параметрах инструментов, используемых для расчета Индексов.
- 4.4. Биржа принимает во внимание запросы, жалобы и претензии к Индексам со стороны Стейкхолдеров (далее – Претензии). Процедура работы с Претензиями организована на принципах максимальных прозрачности и доступа Стейкхолдерам:
- 4.4.1. Биржа рассматривает письменные претензии, направленные обычной и/или электронной почтой (через форму на сайте Биржи). В случаях, когда это возможно, Биржа подтверждает получение Претензий и предоставляет автору Претензии отчеты о ходе и результатах их рассмотрения.
- 4.4.2. В случае признания Претензий обоснованными, Биржа совместно с Экспертными Советами осуществляет разработку и реализацию соответствующих изменений в порядке расчета и трансляции Индексов.
- 4.5. В случае отсутствия Рыночной информации, необходимой для расчета Индексов, не востребоваемости Индексов со стороны соответствующих категорий Стейкхолдеров, наступления иных обстоятельств, Биржа вправе прекратить расчет соответствующих Индексов.
- 4.5.1. Решение о прекращении расчета принимается уполномоченными органами Биржи.
- 4.5.2. Все решения, связанные с прекращением расчета Индексов принимаются на основе консультаций с отдельными категориями Стейкхолдеров и при участии Экспертных Советов.
- 4.5.3. Информация о прекращении расчета Индексов раскрывается не позднее, чем за 2 недели до даты прекращения их расчета.

## **5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПОЛНОМОЧИЙ**

- 5.1. Взаимодействие подразделений Биржи в части Индекс-менеджмента осуществляется исходя из возложенных на них задач и выполняемых функций. Порядок взаимодействия определяется Положениями.
- 5.2. Ответственным за обеспечение процессов Индекс-менеджмента является

сформированное отдельное структурное подразделение Биржи Департамент индексов и биржевой информации (далее – Департамент), выполняющее следующие функции:

- обеспечение реализации проектов по повышению репрезентативности, прозрачности и расширению спектра Индексов;
- анализ планируемых изменений в технологиях, инструментах, услугах на рынках Биржи, организации и технологий функционирования российского и международного финансовых и товарных рынков, представленных на них инструментов в целях и в связи с развитием Индекс-менеджмента;
- подготовка изменений и дополнений в Методики, а также изменений в базах расчета Индексов и параметрах инструментов, включенных в базы расчета Индексов, для утверждения исполнительными органами Биржи, согласование указанных изменений и дополнений с Экспертными Советами;
- разработка функциональных заданий на внесение соответствующих изменений в ПТК Индекс-менеджмента;
- обеспечение рассмотрения жалоб и претензий пользователей Индексов исполнительными органами Биржи и Экспертными Советами;
- обеспечение своевременного раскрытия информации об Индексах;
- консультирование соответствующих категорий Стейкхолдеров и иных пользователей по вопросам, связанным с расчетом Индексов;
- контроль правильности раскрытия информации об Индексах;
- аудит дистрибьюторов Рыночной информации в части распространения информации об Индексах.

5.3. В реализации задач Индекс-менеджмент участвуют также следующие структурные подразделения Биржи:

- 5.3.1. *Центр разработки и сопровождения торгово-клиринговых систем* - в части внесения определяемых функциональными заданиями Департамента изменений в ПТК Индекс-менеджмента, необходимых для начала расчета новых Индексов или совершенствования существующих Индексов, тестирования совместно с УИМ изменений в ПТК Индекс-менеджмента.
- 5.3.2. *Департамент эксплуатации* - в части внесения изменений в ПТК Индекс-менеджмента в эксплуатацию и осуществления расчета и распространения Индексов.

5.3.3. *Юридический департамент* - в части проведения юридической экспертизы при разработке и/или внесении изменений и дополнений в Методики, документы, регламентирующие деятельность Экспертных Советов, договоры, в рамках которых осуществляется предоставление услуг по передаче прав на использование Индексов третьими лицами.

5.3.4. *Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса* - в части управления операционными рисками, обеспечения непрерывности бизнеса, информационной безопасности, предотвращения мошеннических действий и т.д.

5.3.5. *Служба внутреннего контроля* - в части контроля за соблюдением мер, направленных на соответствие деятельности Биржи законодательству и внутренним документам, а также в части противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, предотвращение конфликта интересов и т.д.

5.4. Кадровая политика Биржи в отношении сотрудников Департамента, а также иных структурных подразделений Биржи, участвующих в реализации задач Индекс-менеджмента, нацелена на обеспечение подразделений высококвалифицированными опытными кадрами, обеспечение непрерывности всех процессов Индекс-менеджмента, преемственности в работе и передачу профессиональных знаний и опыта, создание благоприятных условий для сотрудников, повышение результативности работы, создание эффективной системы вознаграждения, обучения и развития сотрудников.

## **6. КОНТРОЛЬ**

6.1. Органами управления, осуществляющими общее руководство и контроль за деятельностью Биржи, в том числе за Индекс-менеджментом, являются:

- Наблюдательный совет ПАО Московская Биржа и Совет Директоров ЗАО «ФБ ММВБ», включая функцию по утверждению состава соответствующих Экспертных Советов Биржи в соответствии с Положениями;
- Исполнительные органы Биржи, включая функцию по пересмотру и внесению изменений в Методики индексов.

Указанные выше органы осуществляют свою деятельность при участии Экспертных Советов с учетом требований законодательства и внутренних документов Биржи по вопросам, находящимся в сфере полномочий данных органов.

6.2. Биржа на периодической основе осуществляет комплексный внутренний контроль процессов Индекс-менеджмента на предмет соответствия требованиям федеральных

законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов в сфере финансовых рынков, а также Положениям и иным внутренним документам Биржи.

- 6.3. Процедуры внутреннего контроля направлены на предотвращение конфликта интересов, охрану конфиденциальной информации (в том числе предотвращение неправомерного использования инсайдерской информации). Осуществление контроля возложено на соответствующие внутренние подразделения Биржи в рамках полномочий, определяемых Положениями.
- 6.4. В случае возникновения конфликта интересов, который может оказать существенное влияние на процессы Индекс-менеджмента и адекватность Индексов, Биржа раскрывает информацию о возникших конфликтах интересов. Порядок урегулирования конфликтов интересов определяется Положениями.
- 6.5. Политика предполагает проведение ежегодного аудита Индексов, качества Методик и процессов Индекс-менеджмента на предмет соответствия Принципам IOSCO. Данный аудит может осуществляться сторонними организациями и/или соответствующими внутренними подразделениями Биржи. Отчет о проведении аудита раскрывается на сайте Биржи.

## **7. ХРАНЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ**

- 7.1. Биржа обеспечивает хранение, целостность и доступность всей используемой для расчета индексов информации не менее, чем за пять последних лет расчета индикаторов или за весь срок расчета индикаторов, если индикаторы рассчитываются менее пяти лет. Данная информация включает в себя данные торгов, решения Экспертных Советов и прочее.
- 7.2. Биржа также осуществляет хранение всех обращений Стейкхолдеров и пользователей индексной информации сроком не менее пяти лет.
- 7.3. Расчет Индексов, а также весь объем информации, на основе которой осуществляется расчет Индексов, подлежит резервному копированию в соответствии с внутренними документами Биржи не менее, чем за пять последних лет расчета Индексов или за весь срок расчет Индекса, если он рассчитывается менее пяти лет.

## **8. ПЕРЕСМОТР ПОЛИТИКИ И МЕТОДИК**

- 8.1. В случае изменения требований применимого законодательства Российской Федерации, Положений IOSCO, значительных изменений в деятельности Биржи, таких как: появление новых видов деятельности, изменение организационной структуры и другие, Биржа

вносит изменения в настоящую Политику.

- 8.2. Биржа осуществляет не реже 1 раза в год пересмотр Методик на предмет соответствия Индексов требованиям, изложенным в разделе 4 Политики. Целесообразность внесения изменений в Методики оценивается при участии соответствующих Экспертных Советов.