

УТВЕРЖДЕНА

Правлением ПАО Московская Биржа
02 марта 2018 года, Протокол № 10

Председатель Правления
ПАО Московская Биржа



А.К.Афанасьев

**Политика Индекс-менеджмента
Московской Биржи**

Москва, 2018

1. НАЗНАЧЕНИЕ ДОКУМЕНТА

- 1.1. Настоящая Политика Индекс-менеджмента Московской Биржи (далее – Политика) определяет базовую совокупность приоритетов, требований и руководящих принципов ПАО Московская Биржа 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. Политика должна рассматриваться в соответствии с другими внутренними документами ПАО Московская Биржа, 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.
- 1.3. При разработке настоящей Политики учтены Принципы для финансовых индикаторов, разработанные Международной организацией комиссий по ценным бумагам.
- 1.4. Настоящая Политика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются Правлением ПАО Московская Биржа.

1.5. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

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

Биржа – ПАО Московская Биржа;

Группа «Московская Биржа» – ПАО Московская Биржа и ее дочерняя компания – Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»;

Индексы – индексы и иные показатели (индикаторы) фондового, валютного, денежного, срочного, товарного рынков, включая индексы акций и облигаций, индексы активов пенсионных накоплений, индикаторы ставок РЕПО, валютные фиксинги, индикативные ставки по сделкам своп, Кривая бескупонной доходности государственных облигаций России;

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 Группы «Московская Биржа» – Индексный комитет ПАО Московская Биржа, Комитет по фондовому рынку ПАО Московская Биржа, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами ПАО Московская Биржа, Комитет по рынку коллективных инвестиций ПАО Московская Биржа, Комитет по валютному рынку ПАО Московская Биржа, Комитет по срочному рынку ПАО Московская Биржа, Экспертный Совет Ценового Центра Небанковской кредитной организации акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» (далее – «НКО АО «НРД») и другие пользовательские комитеты, создаваемые Биржей и НКО АО «НРД» 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 Правлением ПАО Московская Биржа;

Принципы IOSCO – Принципы для финансовых индикаторов 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 законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов 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, 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, секции рынка, 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, секций рынка, режимов торгов, периодов, цены совершенных сделок, которые используются в расчете Индексов, являются существенными изменениями в порядке расчета Индексов и требуют внесения соответствующих изменений в Методику.

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 Группы «Московская Биржа».

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 максимальной 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. Биржа формирует реестр Претензий, который рассматривается на периодической основе. По итогам рассмотрения в случае признания Претензий обоснованными, Биржа совместно с Экспертными Советами Группы «Московская Биржа» осуществляет разработку и реализацию соответствующих изменений в порядке расчета и трансляции Индексов.
- 4.5. В случае отсутствия Рыночной информации, необходимой для расчета Индексов, невостребованности 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 Группы «Московская Биржа».
- 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 для утверждения исполнительными органами Биржи, согласование указанных изменений и дополнений с Экспертными Советами Группы «Московская Биржа»;
- подготовка в соответствии с Методиками изменений в базы расчета Индексов и параметры инструментов, включенных в базы расчета Индексов, согласование указанных изменений с Экспертными Советами Группы «Московская Биржа» при наличии соответствующих требований Методик, организация утверждения указанных изменений уполномоченными органами Биржи;
- разработка функциональных заданий на внесение соответствующих изменений в ПТК Индекс-менеджмента;
- обеспечение рассмотрения жалоб и претензий пользователей Индексов исполнительными органами Биржи и Экспертными Советами Группы «Московская Биржа»;
- 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-менеджмента 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 Группы «Московская Биржа», 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 об организованных торгах и внутренним документам Биржи, в том числе контроля за соответствием расчета Индексов Московской Биржи требованиям Методик, контроля за соблюдением требований по раскрытию текущих значений Индексов, а также в части противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, предотвращение конфликта интересов и т.д.

5.3.6. *Операционный департамент* – в части контроля за соответствием сроков расчета и раскрытия значений Индексов требованиям Методик.

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, повышение результативности и обеспечение преемственности в работе, передачу профессиональных знаний и опыта, создание благоприятных условий для сотрудников, создание эффективной системы вознаграждения, обучения и развития сотрудников, в том числе проведение регулярных тренингов, направленных на повышение квалификации, соблюдение кодекса этики, предотвращение конфликта интересов и использования конфиденциальной информации, в том числе инсайдерской. Кадровая политика Биржи не связывает систему вознаграждений сотрудников с показателями значений Индексов.

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, включая функцию по утверждению состава соответствующих Экспертных Советов ПАО Московская Биржа в соответствии с Положениями;
- Исполнительные органы Биржи, включая функцию по пересмотру и внесению изменений в Методику и базы расчета Индексов;
- Правление НКО АО «НРД» в части функции по утверждению состава Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО «НРД».

Указанные выше органы осуществляют свою деятельность при участии Экспертных Советов Группы «Московская Биржа» 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. Служба внутреннего контроля Биржи на ежеквартальной основе осуществляет проверку соответствия расчета Индексов Московской Биржи требованиям, указанным в Методиках, а также проверку соблюдения требований по раскрытию текущих значений Индексов.

- 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. При наличии конфликта интересов ведется реестр конфликтов, и сотрудниками заполняются соответствующие декларации.
- 6.5. Технологическая процедура внесения изменений в базы расчета Индексов осуществляется с использованием комплексных мер контроля со стороны всех структурных подразделений Биржи, участвующих во внесении данных изменений.
- 6.6. Политика предполагает проведение ежегодного (начиная с 2017 года) 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 значений Индексов, а также всей используемой для расчета Индексов информации не менее, чем за пять последних лет расчета Индексов или за весь срок расчета Индексов, если Индексы рассчитываются менее пяти лет. Данная информация включает в себя данные торгов, базы расчета Индексов, значения показателей free-float, используемых в расчете Индексов, изменения Методик, решения Экспертных Советов Группы «Московская Биржа» 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 составляет ежегодное расписание пересмотра Методик на предмет соответствия Индексов требованиям, изложенным в разделе 3 Политики, и осуществляет не реже 1 раза в год пересмотр Методик на предмет соответствия Индексов данным требованиям. Целесообразность внесения изменений в Методики оценивается при участии соответствующих Экспертных Советов Группы «Московская Биржа».