

УТВЕРЖДЕНА

Правлением ПАО Московская Биржа
10 апреля 2025 г. (Протокол № 30)

**Политика Индекс-менеджмента
Московской Биржи**

Москва, 2025

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 документа «Принципы для финансовых индикаторов», разработанного Международной организацией комиссий по ценным бумагам и опубликованного в июле 2013 года.
- 1.4. Настоящая Политика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются Правлением ПАО Московская Биржа.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

2.1 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»;

Исполнительные органы Биржи – Правление и Председатель Правления ПАО Московская Биржа;

Индексы – индексы и иные показатели (индикаторы) фондового, валютного, денежного, срочного, товарного рынков;

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 и физические лица;

Экспертные Советы Группы «Московская Биржа» – Индексный комитет ПАО Московская Биржа, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами ПАО Московская Биржа, Комитет по валютному рынку ПАО Московская Биржа, Комитет по индикаторам долгового рынка ПАО Московская Биржа, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов 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; Экспертные Советы Группы «Московская Биржа» рассматривают вопросы Индекс-менеджмента в рамках соответствующих полномочий;

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

Методики – документы, определяющие порядок и особенности расчета Индексов, утверждаемые Правлением ПАО Московская Биржа;

Принципы IOSCO – Принципы IOSCO для финансовых индикаторов (англ. IOSCO's Principles for Financial Benchmarks);

Положения – внутренние публично нераскрываемые документы Биржи, включая положения о структурных подразделениях, порядок охраны конфиденциальной информации (в том числе инсайдерской), документы, описывающие систему контроля за недопущением неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, порядок управления

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

Рыночная информация – публично раскрываемая в рамках требований законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов биржевая информация о ходе и итогах торгов, в том числе ценах, процентных ставках, совокупных объемах заявок и сделок, заключаемых участниками на торгах, организованных Биржей;

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

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.

3. ЦЕЛИ ПОЛИТИКИ

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

3.2. 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.

4. ТРЕБОВАНИЯ К ИНДЕКСАМ

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

- соответствие требованиям российского законодательства, требованиям IOSCO, а также требованиям иных международных нормативных актов, положения которых затрагивают порядок расчета соответствующих рыночных показателей (индикаторов);

- прозрачность, регламентированность и непрерывность расчета;
- ликвидность инструментов, достаточная для расчета;
- инвестиционная доступность, сбалансированность и реплицируемость баз расчета;
- возможность построения с использованием Индексов инвестиционных фондов и структурированных продуктов.

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

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. Совокупность принципов, которыми руководствуется Биржа в области разработки, расчета и распространения Индексов в случае обнаружения ошибок в значениях Индексов, закреплена в Положении о пересчете значений индексов ПАО Московская Биржа.

5. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

5.1. Изменения формул расчета, порядка обновления баз расчета, используемых для расчета Индексов, секций рынка, режимов торгов, временных периодов расчета, цен совершенных сделок, которые используются в расчете Индексов, являются существенными изменениями в порядке расчета Индексов и требуют внесения соответствующих изменений в Методику.

5.2. Утверждение Методик, изменений и дополнений к ним, баз расчета Индексов, параметров инструментов, включаемых в базы расчета, прекращение расчета Индексов осуществляется решением Исполнительных органов Биржи с учетом рекомендаций Экспертных Советов Группы «Московская Биржа» в отношении Индексов, Методиками расчета которых предусмотрено участие соответствующих Экспертных Советов Группы «Московская Биржа».

5.3. 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.

5.4. Биржа принимает во внимание запросы, предложения, жалобы и претензии, касающиеся Индексов со стороны Стейкхолдеров (далее – Обращения). Процедура работы с Обращениями организована на принципах максимальной прозрачности и доступа Стейкхолдерам:

5.4.1. Биржа рассматривает письменные Обращения, направленные обычной и/или электронной почтой на адрес index@moex.com, а также через форму обратной связи на сайте Биржи по ссылке <https://www.moex.com/ru/feedback.aspx>.

5.4.2. Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг формирует реестр Обращений. Биржа рассматривает Обращения и по результатам их рассмотрения направляет ответ заявителю в разумные сроки.

5.4.3. По итогам рассмотрения Обращений, в случае необходимости внесения изменений в Методику расчета Индексов, Биржа совместно с Экспертными Советами Группы «Московская Биржа» осуществляет разработку и реализацию соответствующих изменений в порядке расчета.

5.5. 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, за исключением Индексов, расчет которых является обязательным в соответствии с нормами действующего законодательства¹.

5.5.1. Решение о прекращении расчета принимается Исполнительными органами Биржи.

5.5.2. Все решения, связанные с прекращением расчета Индексов, принимаются на основе консультаций с отдельными категориями Стейкхолдеров и при участии Экспертных Советов Группы «Московская Биржа» в отношении Индексов, Методиками расчета которых предусмотрено участие соответствующих Экспертных Советов Группы «Московская Биржа».

5.5.3. Информация о прекращении расчета Индексов раскрывается не позднее, чем за 2 недели до даты прекращения их расчета.

6. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПОЛНОМОЧИЙ

6.1. Взаимодействие подразделений Биржи в части Индекс-менеджмента осуществляется исходя из возложенных на них задач и выполняемых функций. Принципы взаимодействия структурных подразделений Биржи между собой определяются Положениями.

6.2. Ответственным за обеспечение процессов Индекс-менеджмента является сформированное

¹ В соответствии с Положением Банка России от 17.10.2014 N 437-П "О деятельности по проведению организованных торгов".

отдельное структурное подразделение Биржи Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг (далее – Управление), 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, 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;
- разработка функциональных заданий на внесение соответствующих изменений в ПТК Индекс-менеджмента;
- обеспечение рассмотрения Обращений пользователей Индексов Исполнительными органами Биржи и Экспертными Советами Группы «Московская Биржа» при необходимости;
- 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;

6.3. Управление подчиняется Директору Департамента биржевой информации и технологических услуг.

6.4. В реализации задач Индекс-менеджмента участвуют также следующие структурные подразделения Биржи:

6.4.1. Управление прямых продаж и Управление продвижения и развития партнёрских проектов Департамента биржевой информации и технологических услуг - в части продажи индексных продуктов.

6.4.2. *Блок развития торгово-клиринговых систем* - в части внесения определяемых функциональными заданиями Управления изменений в ПТК Индекс-менеджмента, необходимых для начала расчета новых Индексов или совершенствования существующих

Индексов, тестирования совместно с Управлением изменений в ПТК Индекс-менеджмента.

- 6.4.3. *Блок информационных технологий* - в части внесения изменений в ПТК Индекс-менеджмента, эксплуатации ПТК Индекс-менеджмента и осуществления расчета и распространения Индексов.
- 6.4.4. *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» (в части комитетов ПАО Московская Биржа), договоры об оказании услуг в области Индекс-менеджмента.
- 6.4.5. *Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса* - в части управления операционными рисками, обеспечения непрерывности бизнеса, информационной безопасности, предотвращения мошеннических действий и т.д.
- 6.4.6. *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, а также контроля за соблюдением требований по раскрытию текущих значений Индексов.
- 6.4.7. *Операционный департамент* – в части контроля за соответствием сроков расчета и раскрытия значений Индексов требованиям Методик.
- 6.4.8. *Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу* — в части проведения оценки и согласования инициатив, продуктов, процессов в области индекс-менеджмента на предмет их соответствия регуляторным требованиям в области комплаенс и внутреннего контроля, в том числе управления конфликтом интересов, соблюдения экономических ограничений, противодействия коррупции, использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, отмыванию доходов и финансированию терроризма, а также соответствия внутренним политикам и лучшим практикам в области комплаенс менеджмента.
- 6.5. Кадровая политика Биржи в отношении сотрудников Управления, 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, 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.

7. КОНТРОЛЬ

7.1. Органами управления ПАО Московская Биржа, осуществляющими общее руководство деятельностью Биржи, в том числе в области Индекс-менеджмента, являются:

- Наблюдательный совет ПАО Московская Биржа в соответствии с полномочиями, указанными в Уставе;
- Исполнительные органы Биржи, включая функцию по пересмотру и внесению изменений в Методики и базы расчета Индексов, а также функцию по утверждению состава Индексного комитета ПАО Московская Биржа, Комитета по индикаторам долгового рынка ПАО Московская Биржа, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов ПАО Московская Биржа;

Председатель Правления НКО АО НРД осуществляет функцию по утверждению состава Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД².

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.

7.2. 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 значений Индексов.

7.3. 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.

7.4. 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.

7.5. 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.

7.6. Политика предполагает проведение ежегодного (начиная с 2017 года) аудита Индексов,

² Информация приведена справочно.

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.

8. ХРАНЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ

- 8.1. 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.
- 8.2. Биржа также осуществляет хранение всех обращений Стейкхолдеров сроком не менее пяти лет.
- 8.3. 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.

9. ПЕРЕСМОТР ПОЛИТИКИ И МЕТОДИК

- 9.1. 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.
- 9.2. Биржа составляет ежегодное расписание пересмотра Методик на предмет соответствия Индексов требованиям, изложенным в разделе 4 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».