|  |  |
| --- | --- |
|  | **УТВЕРЖДЕНА**Правлением ПАО Московская Биржа 01 декабря 2016 года, Протокол №74Председатель Правления ПАО Московская Биржа\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ А.К. Афанасьев |

**Методика расчета Индекса ММВБ 10**

**ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2016**

ОГЛАВЛЕНИЕ

[1. Общие положения 3](#_Toc468201614)

[2. Общий порядок расчета Индекса 3](#_Toc468201615)

[3. Определение цены i-той Акции 4](#_Toc468201616)

[4. Расчет поправочного коэффициента k 5](#_Toc468201617)

[5. Расчет весовых коэффициентов 5](#_Toc468201618)

[6. Порядок пересмотра Базы расчета 6](#_Toc468201619)

[7. Принципы формирования Базы расчета 6](#_Toc468201620)

[8. Учет корпоративных событий 6](#_Toc468201621)

[9. Контроль за расчетом Индекса 7](#_Toc468201622)

[10. Раскрытие информации 7](#_Toc468201623)

1. **Общие положения**
	1. Индекс ММВБ 10 – композитный индекс российского фондового рынка, рассчитываемый ПАО Московская Биржа (далее - Биржа) на основе цен сделок, совершаемых с 10 наиболее ликвидными и капитализированными ценными бумагами, допущенными к обращению на Бирже в соответствии с настоящей методикой (далее – Методика).
	2. В соответствии с Методикой Биржа рассчитывает индекс с использованием цен сделок с ценными бумагами, выраженных в российских рублях (далее – Индекс).
	3. Наименование Индекса на русском языке «Индекс ММВБ 10», наименование Индекса на английском языке – «MICEX 10 Index».
	4. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются и вступают в силу в дату, определяемую Биржей. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.
	5. Текст утвержденной Биржей Методики (изменений и дополнений к ней) раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет не позднее, чем за 3 дня до даты вступления их в силу, если иной срок не установлен нормативными актами в сфере финансовых рынков.
	6. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, установленных внутренними документами Биржи, а также законами Российской Федерации, нормативными актами в сфере финансовых рынков.
2. **Общий порядок расчета Индекса**
	1. Индекс рассчитывается на основе информации о сделках, совершаемых на Бирже в ходе торгов акциями, депозитарными расписками на акции. Расчет Индекса осуществляется в течение основной торговой сессии, а также в течение дополнительной торговой сессии (в случае ее проведения), если иные сроки расчета Индекса не установлены Биржей.
	2. Расчет значений Индекса осуществляется каждый торговый день в режиме реального времени (но не реже 1 раза в минуту) при совершении каждой сделки с ценными бумагами, включенными в список ценных бумаг для расчета Индекса. Указанная периодичность расчета Индекса может быть изменена решением Биржи, но в пределах сроков, установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков. Текущие значения Индекса публикуются на официальном сайте Биржи в сети Интернет каждую секунду. Указанная периодичность публикации текущих значений Индекса может быть изменена решением Биржи, при этом такая публикация не может осуществляться реже одного раза в день.
	3. Первые значения Индекса, публикуемые в течение основной торговой сессии (дополнительной торговой сессии) являются значениями открытия индекса соответствующей торговой сессии.
	4. Последние значения Индекса, публикуемые в течение основной торговой сессии (дополнительной торговой сессии), являются значениями закрытия индекса соответствующей торговой сессии.
	5. Биржа вправе изменять время начала и (или) время окончания расчета Индекса. Информация о решениях, принятых Биржей в соответствии с настоящим пунктом, доводится до участников торгов Биржи не менее чем за пять рабочих дней до даты их вступления в силу, если Биржей не установлен иной срок, путем раскрытия соответствующей информации на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
	6. В список ценных бумаг для расчета Индекса (далее – База расчета) включаются акции, в том числе акции иностранных эмитентов, за исключением акций, выпущенных акционерными инвестиционными фондами (далее - акции), а также депозитарные расписки на акции. Данные типы ценных бумаг далее совместно именуются Акции.
	7. Значение Индекса рассчитывается по следующей формуле:

$$I\_{n}=\frac{k}{10}∙\sum\_{i=1}^{10}\frac{P\_{i}}{P\_{i}^{0}} ,$$

где:

|  |  |
| --- | --- |
| In – | значение Индекса на n-ый момент расчета; |
| Pi – | цена последней сделки, совершенной с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета; |
| Pi0 – | цена последней сделки, совершенной в последний торговый день последнего месяца предыдущего квартала с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета (при расчете индекса в любой торговый день квартала, кроме первого)илицена последней сделки, совершенной в последний торговый день последнего месяца, предшествующего предыдущему кварталу, с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета (при расчете индекса в первый торговый день квартала); |
| *k* – | поправочный коэффициент. |

* 1. Для расчета Индекса используются следующие значения по состоянию на 30 декабря 1997 года 18:00 мин. по московскому времени (дата первого произведенного расчета Индекса):
1. значение Индекса (I1) = 100;
2. значение поправочного коэффициента k0 = 100.
	1. В целях настоящей Методики общее количество акций по каждой Акции, входящей в Базу расчета, не определяется.
	2. Значения Индекса выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
3. **Определение цены i-той Акции**
	1. Для определения цены i-ой Акции (Pi) могут использоваться:
		1. цены сделок, совершаемых в течение торгового периода Режима основных торгов T+;
		2. цены закрытия Акций.
	2. Секторы рынков, рынки, режимы торгов и периоды, в которых заключаемые сделки используются для определения цены i-ой Акции в соответствии с пунктом 3.1 настоящей Методики, утверждается Биржей с учетом требований пункта [2.1](#п_2_1) настоящей Методики.
	3. Цена i-ой Акции (Pi) устанавливается равной цене последней сделки, совершенной на торгах Биржи с данной Акцией (Pideal), кроме случаев, предусмотренных пунктами 3.4 - 3.5 настоящей Методики.
	4. Для устранения нерыночных колебаний цен Акций рассчитывается величина отклонения цены каждой сделки от средневзвешенной цены предыдущих 10 сделок. Если цена последней сделки отклоняется от средневзвешенной цены предыдущих 10 сделок на величину, превышающую установленное значение, то вместо цены последней сделки используется предыдущее значение цены, удовлетворяющее данному условию:

,

где:

Pit – цена i-ой Акции в момент заключения последней сделки (t);

Pit-1 – цена i-ой Акции в момент заключения предыдущей сделки (t-1);

Pitdeal – цена последней сделки;

Ki – предельное значение отклонения, равное 0,02, если иное не установлено Биржей;

Pitavg – средневзвешенная цена 10 последних сделок, определяемая по формуле:

,

где:

Pijdeal – цена j-ой сделки;

qij – объем j-ой сделки, выраженный в штуках Акций.

В случае если в соответствующем режиме торгов с начала основной торговой сессии данного торгового дня с i-ой Акцией было заключено менее 10 сделок, цена i-ой Акции (Pi) устанавливается равной цене последней сделки, совершенной с данной Акцией (Pitdeal).

* 1. Если для определения цены i-ой Акции (Pi) в соответствии с п.3.1 настоящей Методики используется цена закрытия, цена i-ой Акции (Pi) на момент окончания торгового дня равна цене закрытия.
	2. В случае если к торгам на Бирже допущено два и более выпусков акций одного эмитента и одной категории (типа), с различными государственными регистрационными номерами, для определения цены i-ой акции учитываются сделки купли-продажи, совершаемые с акциями основного выпуска, однако по решению Биржи может использоваться цена дополнительного выпуска.
	3. Цена i-ой Акции (Pi) определяется с точностью до 0,01 руб. Если для Акции во внутренних документах Биржи, регламентирующих порядок проведения торгов ценными бумагами, установлен шаг цены, отличный от 0,01 руб., то цена i-ой Акции определяется с точностью до величины шага цены, установленного для данной Акции.
	4. Порядок определения цены i-ой Акции (Pi), установленный пунктами 3.1 – 3.6 настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном пунктом 8.3 настоящей Методики.
1. **Расчет поправочного коэффициента k**
	1. Расчет Поправочного коэффициента k осуществляется в случае изменения Базы расчета, и (или) при наступлении корпоративных событий в случаях, предусмотренных разделом 8 настоящей Методики.
	2. Расчет поправочного коэффициента k осуществляется по следующей формуле:$\left(2\right) k\_{новый}=k\_{старый}\*\sum\_{i=1}^{10}\frac{P\_{i}`}{P\_{i}^{0}`}$

$$\left(2\right) k\_{новый}=k\_{старый}∙\frac{\sum\_{i=1}^{10}\frac{P\_{i}}{P\_{i}^{0}}}{\sum\_{i=1}^{10}\frac{P\_{i}`}{P\_{i}^{0}`}} ,$$

где:

|  |  |
| --- | --- |
| Pi – | цена последней сделки, совершенной с i-ой Акцией, входившей в Базу расчета до изменения параметров расчета индекса; |
| Pi0 – | цена последней сделки, совершенной в последний торговый день последнего месяца, предшествующего предыдущему кварталу, с i-ой Акцией, входившей в Базу расчета до изменения параметров расчета индекса (при очередном изменении параметров расчета индекса в соответствии с п.6.2 настоящей Методики); илицена последней сделки, совершенной в последний торговый день последнего месяца предыдущего квартала с i-ой Акцией, входившей в Базу расчета до изменения параметров расчета индекса (при внеочередном изменении параметров расчета индекса в соответствии с п.6.4 настоящей Методики); |
| Pi` – | цена последней сделки, совершенной с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета после изменения параметров расчета индекса; |
| Pi0` – | цена последней сделки, совершенной в последний торговый день последнего месяца предыдущего квартала с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета после изменения параметров расчета индекса. |

* 1. Расчет Поправочного коэффициента k осуществляется с точностью до четырех знаков после запятой.

1. **Расчет весовых коэффициентов**
	1. Доля стоимости i-ых Акций в суммарной стоимости всех Акций, входящих в Базу расчета, (далее – Удельный вес) рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght\_{i}=\frac{\frac{P\_{i}}{P\_{i}^{0}}}{\sum\_{i=1}^{10}\frac{P\_{i}}{P\_{i}^{0}}}∙100\%$$

где:

|  |  |
| --- | --- |
| Wghti | Удельный вес i-ых Акций; |
| Pi – | цена последней сделки, совершенной с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета; |
| Pi0 – | цена последней сделки, совершенной в последний торговый день последнего месяца предыдущего квартала с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета (при расчете индекса в любой торговый день квартала, кроме первого)илицена последней сделки, совершенной в последний торговый день последнего месяца, предшествующего предыдущему кварталу, с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета (при расчете индекса в первый торговый день квартала). |

1. **Порядок пересмотра Базы расчета**
	1. Включение Акций в Базу расчета и исключение Акций из Базы расчета осуществляется при пересмотре Базы расчета.
	2. Очередной пересмотр Базы расчета осуществляется не чаще 1 раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренная База расчета вступает в силу в основную торговую сессию рабочего дня, следующего после 1 января, 1 апреля, 1 июля или 1 октября соответственно. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной Базы расчета.
	3. Формирование Базы расчета при очередном пересмотре производится в соответствии с принципами, предусмотренными разделом 7 настоящей Методики.
	4. Внеочередной пересмотр Базы расчета может быть осуществлен в случае наступления корпоративных событий в отношении эмитента Акций, в том числе корпоративных событий, предусмотренных разделом 8 настоящей Методики.
2. **Принципы формирования Базы расчета**

* 1. В Базу расчета входят 10 Акций, имеющих наибольшее значение агрегированного критерия выбора Ki, рассчитываемого по следующей формуле:

$$K\_{i}=\left(\frac{F\_{i1}}{F\_{1}^{max}}\right)\*\left(\frac{F\_{i2}}{F\_{2}^{max}}\right)\*\left(\frac{F\_{i3}}{F\_{3}^{max}}\right)\*\left(\frac{F\_{i4}}{F\_{4}^{max}}\right)$$

*i* = 1, 2,… N, где

|  |  |
| --- | --- |
| N | Количество Акций; |
| Fi1 | количество торговых дней, в которые совершались сделки с i-ой Акцией в течение квартала; |
| Fi2 | количество сделок с i-ой Акцией, заключенных в течение квартала; |
| Fi3 | объем торгов i-ой Акцией за квартал; |
| Fi4 | количество участников торгов, заключивших сделки с i-ой Акцией в течение квартала; |
| F1max, F2max, F3max, F4max | максимальные значения критериев Fi1, Fi2, Fi3, Fi4 соответственно. |

1. **Учет корпоративных событий**

* 1. В случае дробления или консолидации представляемых Акций изменения объема и/или порядка осуществления прав, закрепленных представляемыми акциями в соответствии с иностранным правом, решение об учете данных событий принимается Биржей на основании субъективной (экспертной) оценки.
	2. Приостановка торгов акциями на Бирже.

В случае приостановки торгов i-ой акцией на Бирже на срок более одного торгового дня цена, учитываемая в Индексах (Pi), остается равной последней рассчитанной перед приостановкой торгов цене.

* 1. Дробление или консолидация акций

В случае дробления или консолидации i-ых акций в дату допуска к торгам выпуска акций, в которые осуществлена конвертация акций в связи с их дроблением или консолидацией, осуществляется пересчет цены i-той акции (Pi0), рассчитанной по итогам торгового дня, предшествующего указанной дате. В ходе такого пересчета цена i-той акции (Pi0) делится на коэффициент дробления или умножается на коэффициент консолидации.

* 1. Реорганизация акционерного общества

При реорганизации акционерного общества цена акций этого акционерного общества (i-ых акций) (Pi) фиксируется на уровне, определенном по итогам торгового дня, предшествующего дате фиксации. Дата фиксации цены i-ой акции (Pi), а также условия прекращения фиксации цены i-ой акции (Pi) определяются Биржей на основании субъективной (экспертной) оценки.

1. **Контроль за расчетом Индекса**
	1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индекса либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами на Бирже, приведшего к искажению данных, использовавшихся для расчета Индекса, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений Индекса, но не раньше, чем за предыдущий торговый день. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя. При перерасчете значений Индекса соответствующее сообщение раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
	2. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексом реального состояния российского фондового рынка, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индекса, в том числе исключить Акции из Базы расчета, установить значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой и т.д.
2. **Раскрытие информации**
	1. Раскрытие информации об Индексах осуществляется на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
	2. Информация, подлежащая в соответствии с настоящей Методикой раскрытию на официальном сайте Биржи в сети Интернет, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами на Бирже.