|  |
| --- |
| **УТВЕРЖДЕНА**Правлением ПАО Московская Биржа 23 ноября 2017 года, Протокол № 70Председатель ПравленияПАО Московская Биржа\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_А.К. Афанасьев |

**Методика расчета Индекса ММВБ 10**

**ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2017**

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

[1. Введение 3](#_Toc499041825)

[1.1. Термины и определения 3](#_Toc499041826)

[1.2. Общие положения 3](#_Toc499041827)

[2. Расчет Индекса 3](#_Toc499041828)

[2.1. Общий порядок 3](#_Toc499041829)

[2.2. Определение цены Акции 4](#_Toc499041830)

[2.3. Расчет Удельных весов 5](#_Toc499041831)

[2.4. Расчет поправочного коэффициента k 5](#_Toc499041832)

[3. Формирование и пересмотр Базы расчета 5](#_Toc499041833)

[3.1. Порядок пересмотра Базы расчета 5](#_Toc499041834)

[3.2. Принципы формирования Базы расчета 5](#_Toc499041835)

[3.3. Учет корпоративных событий 6](#_Toc499041836)

[4. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах 6](#_Toc499041837)

[4.1. Расписание расчета 6](#_Toc499041838)

[4.2. Контроль за расчетом Индекса 7](#_Toc499041839)

[4.3. Раскрытие информации 7](#_Toc499041840)

#  Введение

* 1. Термины и определения
		1. В целях настоящей Методики расчета Индекса ММВБ 10 в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:
			+ - Акции – акции, допущенные к обращению на Бирже, в том числе акции и депозитарные расписки на акции иностранных Эмитентов, осуществляющих экономическую деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. В Акции не входят акции, выпущенные акционерными инвестиционными фондами.
				- База расчета - список ценных бумаг для расчета Индекса.
				- Биржа - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».
				- Дата ребалансировки - торговый день, предшествующий дате вступления в силу пересмотренной Базы расчета, в соответствии с п.3.1.
				- Индекс – показатель, рассчитываемый Биржей на основании сделок с ценными бумагами, выраженных в российских рублях и совершенными на торгах Биржи.
				- Удельный вес Акции - доля стоимости Акции в суммарной стоимости всех Акций в Базе расчета, выраженная в процентах.
				- Эмитент - эмитент обыкновенных, привилегированных или представляемых акций.
		2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных иными внутренними документами Биржи, а также законами и иными нормативными правовыми актами Банка России.
	2. Общие положения
		1. Индекс ММВБ 10 – композитный индекс российского фондового рынка, рассчитываемый Биржей на основе цен сделок, совершаемых с 10 наиболее ликвидными и капитализированными ценными бумагами, допущенными к обращению на Бирже в соответствии с настоящей Методикой.
		2. Наименование Индекса на русском языке «Индекс ММВБ 10», наименование Индекса на английском языке – «MICEX 10 Index».
		3. Методика утверждается Биржей и вступает в силу в дату, определяемую Биржей. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.
		4. Текст утвержденной Методики раскрывается Биржей не позднее, чем за 3 дня до даты вступления ее в силу.

# Расчет Индекса

* 1. Общий порядок
		1. Индекс рассчитывается на основе информации о сделках, совершаемых на Бирже в ходе торгов Акциями 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. 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.
		3. Значение Индекса рассчитывается по следующей формуле:

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

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 на Дату ребалансировки, совершенной с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета; |
| N  | – количество Акций в Базе расчета; |
| *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):
			- * значение Индекса (I1) = 100;
				* значение поправочного коэффициента k0 = 100.
		2. Значения Индекса выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
	1. Определение цены Акции
		1. Для определения цены i-ой Акции (Pi) могут использоваться:
			+ - цены сделок, совершаемых в течение торгового периода Режима основных торгов T+;
				- 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 п.2.2.1 настоящей Методики, утверждается Биржей с учетом требований п.[2.1.1](#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 пп. - 2.2.5 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:

$$P\_{i}=P\_{it-1}, если \left|\frac{P\_{it}^{deal}}{P\_{it}^{avg}}-1\right|>K\_{i} ,$$

|  |
| --- |
| 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: |

$$P\_{it}^{avg}={\sum\_{j=t-10}^{t-1}P\_{ij}^{deal}∙q\_{ij}}/{\sum\_{j=t-10}^{t-1}q\_{ij}} ,$$

|  |
| --- |
| 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.2.2.1 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 пп. – 2.2.6 настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном п.3.3.3 настоящей Методики.
	1. Расчет Удельных весов
		1. Доля стоимости i-ых Акций в суммарной стоимости всех Акций, входящих в Базу расчета, (далее – Удельный вес) рассчитывается по следующей формуле:

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

где:

|  |  |
| --- | --- |
| Wghti | – Удельный вес i-ых Акций; |
| Pi | – цена последней сделки, совершенной с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета; |
| Pi0 | – цена последней сделки на Дату ребалансировки, совершенной с i-ой Акцией, входящей в Базу расчета. |
| N | – Количество Акций в Базе расчета |

* 1. Расчет поправочного коэффициента k
		1. Расчет Поправочного коэффициента k осуществляется в случае пересмотра Базы расчета, и (или) при наступлении корпоративных событий в случаях, предусмотренных разделом 3.3 настоящей Методики.
		2. Установление поправочного коэффициента k осуществляется по следующей формуле:

$$k\_{новый}=I\_{rebalance} ,$$

где:

Irebalance – значение закрытия Индекса на Дату ребалансировки.

* + 1. Значение поправочного коэффициента k определяется с точностью до 4 знаков после запятой.

# Формирование и пересмотр Базы расчета

* 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 Баз расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренная База расчета вступает в силу на следующий торговый день после окончания основной торговой сессии третьего четверга марта, июня, сентября и декабря. Если третий четверг указанных в настоящем пункте месяцев не является торговым днем, то пересмотренная Базы расчета вступает в силу на следующий торговый день после окончания основной торговой сессии торгового дня, предшествующего третьему четвергу указанных в настоящем пункте месяцев. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренных Баз расчета.
		3. Формирование Базы расчета при очередном пересмотре производится в соответствии с принципами, предусмотренными разделом 3.2 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 3.3 настоящей Методики.
		5. Информационные сообщения об очередном и внеочередном пересмотре Базы расчета раскрываются не позднее дня, предшествующего дате вступления в силу новой Базы расчета.
	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 за квартал, предшествующий Дате ребалансировки Базы расчета; |
| Fi2 | количество сделок с i-ой Акцией, заключенных в течение квартала, предшествующих Дате ребалансировки Базы расчета; |
| Fi3 | объем торгов i-ой Акцией за квартал, предшествующий Дате ребалансировки Базы расчета; |
| Fi4 | количество участников торгов, заключивших сделки с i-ой Акцией в течение квартала, предшествующего Дате ребалансировки Базы расчета; |
| 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.

# Регламент расчета и раскрытия информации об индексах

* 1. Расписание расчета
		1. 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.
		2. Расчет Индексов осуществляется в течение основной торговой сессии, а также в течение дополнительной торговой сессии (в случае ее проведения).
		3. Первые значения Индексов, публикуемые в течение основной торговой сессии (дополнительной торговой сессии) являются значениями открытия соответствующего индекса соответствующей торговой сессии.
		4. Последние значения Индексов, публикуемые в течение основной торговой сессии (дополнительной торговой сессии), являются значениями закрытия соответствующего индекса соответствующей торговой сессии.
		5. Если иное не установлено нормативными актами Банка России, Биржа вправе изменять время начала и (или) время окончания расчета Индексов. 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.
	2. 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.
	3. 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.