|  |
| --- |
| **УТВЕРЖДЕНА**Правлением ПАО Московская Биржа 27 декабря 2018 года, Протокол № 75Председатель ПравленияПАО Московская Биржа\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_А.К. Афанасьев |

**Методика расчета Индекса МосБиржи 10**

**ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2018**

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

[1. Введение 3](#_Toc533593697)

[1.1. Термины и определения 3](#_Toc533593698)

[1.2. Общие положения 3](#_Toc533593699)

[2. Расчет Индекса 3](#_Toc533593700)

[2.1. Общий порядок 3](#_Toc533593701)

[2.2. Определение цены Акции 4](#_Toc533593702)

[2.3. Расчет Удельных весов 4](#_Toc533593703)

[3. Формирование и пересмотр Базы расчета 5](#_Toc533593704)

[3.1. Порядок пересмотра Базы расчета 5](#_Toc533593705)

[3.2. Принципы формирования Базы расчета 5](#_Toc533593706)

[3.3. Учет корпоративных событий 6](#_Toc533593707)

[4. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах 6](#_Toc533593708)

[4.1. Расписание расчета 6](#_Toc533593709)

[4.2. Контроль за расчетом Индекса 6](#_Toc533593710)

[4.3. Раскрытие информации 7](#_Toc533593711)

# Введение

* 1. Термины и определения
		1. В целях настоящей Методики расчета Индекса МосБиржи 10 в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:
			+ - Акции – акции российских Эмитентов, 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 пересмотра Базы расчета (Дата пересмотра) - торговый день, предшествующий дате вступления в силу пересмотренной Базы расчета, в соответствии с пп.3.1.
				- Дата формирования Базы расчета – день, по состоянию на который рассчитываются статистические данные для составления Базы расчета. Это 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября. Если 15 февраля, 15 мая, 15 августа, 15 ноября не являются торговыми днями, то Днем формирования Базы расчета является торговый день, предшествующий 15 числу соответствующего месяца.
				- 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 МосБиржи 10 (предыдущее наименование – Индекс ММВБ 10), далее – Индекс – композитный индекс российского фондового рынка, рассчитываемый Биржей на основе цен сделок, совершаемых с 10 наиболее ликвидными Акциями, допущенными к обращению на Бирже в соответствии с настоящей Методикой. Расчет Индекса осуществляется на основании цен сделок, выраженных в российских рублях.
		2. Наименование Индекса на русском языке «Индекс МосБиржи 10» (предыдущее наименование - «Индекс ММВБ 10»), наименование Индекса на английском языке – «MOEX 10 Index» (предыдущее наименование - «MICEX 10 Index»). Код индекса – «MOEX10» (предыдущий код – «MICEX10INDEX»).
		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. Значение Индекса рассчитывается по следующей формуле:

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

где:

|  |  |
| --- | --- |
| In | – значение Индекса на n-ый момент расчета; |
| Pi | – цена i-ой Акции, входящей в Базу расчета; |
| Pi0 | – цена i-ой Акции на Датупересмотра; |
| N  | – количество Акций в Базе расчета; |
| I0 | – значение закрытия Индекса на Дату пересмотра. |

* + 1. Значение Индекса по состоянию на дату первого произведенного расчета: I1 = 100 на 30 декабря 1997г. 18:00 по московскому времени.
		2. Значения Индекса (In) выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
		3. Значение закрытия Индекса на Дату пересмотра (I0) используется для дальнейшего расчета Индекса, начиная со следующего за указанной Датой пересмотра торгового дня до нового пересмотра Базы расчета и (или) наступления корпоративных событий в случаях, предусмотренных пп. 3.3 настоящей Методики.
	1. Определение цены Акции
		1. Для определения цены i-ой Акции (Pi) используются цены сделок, совершаемых на организованных торгах Биржи в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов, а именно:
			+ - цены сделок, совершаемых с указанными Акциями в течение торгового периода Режима основных торгов T+;
				- цены закрытия Акций.
		2. Режимы торгов и периоды, в которых заключаемые сделки используются для определения цены i-ой Акции в соответствии с пп.2.2.1 настоящей Методики, могут быть изменены решением Биржи.
		3. Цена i-ой Акции (Pi) устанавливается равной цене последней сделки, совершенной на торгах Биржи с данной Акцией (Pitdeal), кроме случаев, предусмотренных пп.2.2.4 - 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 (Pitdeal) отклоняется от средневзвешенной цены предыдущих 10 сделок на величину, превышающую установленное значение, то вместо цены последней сделки (Pitdeal) используется предыдущее значение цены (Pit-1), удовлетворяющее данному условию:

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

|  |
| --- |
| 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; |
| FTi | – предельное значение отклонения, равное 0,02, если иное не установлено Биржей; |
| Pitavg | – средневзвешенная цена 10 последних сделок, определяемая по формуле: |

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

|  |
| --- |
| 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. Цена i-ой Акции (Pi) на момент окончания основной торговой сессии равна цене закрытия.
		2. Цена i-ой Акции определяется с точностью до величины шага цены, установленного для данной Акции в Правилах проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов.
		3. Порядок определения цены i-ой Акции (Pi), установленный пп.2.2.1 – 2.2.6 настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном пп.3.3.3 настоящей Методики.
	1. Расчет Удельных весов
		1. Удельный вес i-ой Акции 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-ой Акции; |
| Pi | – цена i-ой Акции, входящей в Базу расчета; |
| Pi0 | – цена i-ой Акции на Дату пересмотра; |
| N | – Количество Акций в Базе расчета. |

# 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 Базы расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренная База расчета вступает в силу с начала основной торговой сессии торгового дня, следующего за третьим четвергом марта, июня, сентября и декабря. 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 пп. 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 пп. 3.3 настоящей Методики.
		5. Информационное сообщение об очередном пересмотре Базы расчета раскрывается не позднее чем за 2 недели до вступления в силу решения Биржи об утверждении новых Баз расчета..
		6. Информационное сообщение о 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 включаются 10 Акций, имеющих наибольшее значение агрегированного критерия Ci, если иное не установлено Биржей. Значение критерия Ci рассчитывается по следующей формуле:

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

*i* = 1, 2,… N, где:

|  |  |
| --- | --- |
| N | Количество Акций; |
| Fi1 | количество торговых дней, в которые совершались сделки с i-ой Акцией за квартал, предшествующий Дате формирования Базы расчета; |
| Fi2 | количество сделок с i-ой Акцией, заключенных в течение квартала, предшествующих Дате формирования Базы расчета; |
| Fi3 | объем торгов i-ой Акцией за квартал, предшествующий Дате формирования Базы расчета; |
| Fi4 | количество участников торгов, заключивших сделки с i-ой Акцией в течение квартала, предшествующего Дате формирования 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 Индексе (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 (Pi) фиксируется на уровне, определенном по итогам торгового дня, предшествующего дате фиксации. В зависимости от результатов реорганизации при прекращении фиксации цены i-ой акции может осуществляется корректировка цены i-той акции (Pi0). 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 1 раз в секунду. Указанная периодичность расчета Индекса может быть изменена решением Биржи, но в пределах сроков, установленных нормативными актами Банка России.
		2. Расчет Индекса осуществляется в течение основной торговой сессии. По решению Биржи расчет Индекса может осуществляться в течение дополнительной торговой сессии (в случае ее проведения).
		3. Первое значение Индекса, публикуемое в течение основной торговой сессии является значением открытия соответствующего торгового дня.
		4. Последнее значение Индекса, публикуемое в течение основной торговой сессии, является значением закрытия соответствующего торгового дня.
		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. Ведение деятельности по созданию, расчету, пересмотру и обновлению Индексов и настоящей Методики основано на совокупности административных принципов и правил, описанных в Политике Индекс-менеджмента Московской Биржи.
	3. Раскрытие информации
		1. Раскрытие информации об Индексе осуществляется на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
		2. Помимо информации, раскрытие которой предусмотрено настоящей Методикой, Биржа ежедневно раскрывает:
			+ - Базу расчета,
				- Удельный вес i-ой Акций по каждой i-ой Акции,
				- Значения закрытия Индексов.
		3. Текущие значения Индексов раскрываются в течение 2 минут с момента их расчета.
		4. Настоящая Методика, информация о значениях закрытия Индексов, об Удельном весе i-ой Акций по каждой i-ой Акции доступны любому заинтересованному лицу на официальном сайте Биржи в сети Интернет за последние 2 года.
		5. Информация, подлежащая раскрытию в соответствии с настоящей Методикой, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами на Бирже.