

СОГЛАСОВАНЫ

УТВЕРЖДЕНЫ

Правлением ЗАО ММВБ

«16» мая 2011 г. (Протокол № 25)

Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ»

«14» апреля 2011 г. (Протокол № 28)

Президент ЗАО ММВБ



Р.А. Аганбегян

Генеральный директор ЗАО «ФБ ММВБ»



М.Б. Медведева

## ПРАВИЛА РАСЧЕТА КАПИТАЛИЗАЦИОННЫХ ИНДЕКСОВ

## **Оглавление**

<b>1. Общие положения.....</b>	<b>3</b>
<b>2. Наименования, даты начала расчета и начальные значения капитализационных индексов .....</b>	<b>4</b>
<b>3. Определение капитализации акций.....</b>	<b>6</b>
<b>4. Ограничение доли стоимости акций эмитента в капитализационных индексах. Порядок расчета значений весовых коэффициентов .....</b>	<b>7</b>
<b>5. Периодичность и точность расчета значений капитализационных индексов. Исходные данные для расчета капитализационных индексов</b>	<b>10</b>
<b>6. Принципы формирования баз расчета капитализационных индексов.</b>	<b>12</b>
<b>7. Внесение внеочередных изменений в базы расчета капитализационных индексов и/или параметры акций, используемые при расчете капитализационных индексов .....</b>	<b>16</b>
<b>8. Формула расчета капитализационных индексов.....</b>	<b>18</b>
<b>9. Порядок раскрытия информации о капитализационных индексах .....</b>	<b>18</b>

## 1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Правила расчета капитализационных индексов (далее – Правила) определяют методику расчета капитализационных индексов, указанных в п. 2.1 настоящих Правил, на основе информации о сделках, совершаемых с акциями российских эмитентов, допущенных к обращению в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ЗАО «ФБ ММВБ», Биржа), а также порядок отбора акций, сделки с которыми учитываются при расчете данных индексов.
- 1.2. Акции, на основе сделок с которыми рассчитываются капитализационные индексы (далее – капитализационные индексы, индексы), составляют индексный список соответствующего индекса (далее – база расчета).
- 1.3. Индексы являются ценовыми, при этом цены акций, учитываемые при расчете индексов, взвешиваются по количеству ценных бумаг в выпусках соответствующих акций, свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (с учетом особенностей, установленных в настоящих Правилах). При расчете индексов используются параметры акций, включенных в базы расчета индексов (количество акций, учитываемое при расчете соответствующего индекса, коэффициенты free-float каждой акции и весовые коэффициенты каждой акции, включенной в базу расчета соответствующего индекса), порядок определения которых установлен настоящими Правилами. Выплаты дивидендов при расчете индексов не учитываются.
- 1.4. Настоящие Правила, а также все изменения и дополнения к ним разрабатываются при участии Индексного комитета ЗАО «ФБ ММВБ» (далее - Индексный комитет), осуществляющего свою деятельность в соответствии с Положением, утверждаемым Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ».
- 1.5. Настоящие Правила, а также все изменения и дополнения к ним утверждаются решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ». Дата вступления в силу настоящих Правил, а также всех изменений и дополнений к ним определяется решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» после их согласования с Закрытым акционерным обществом «Московская межбанковская валютная биржа» (далее – ЗАО ММВБ), являющимся правообладателем указанных в разделе 2 настоящих Правил товарных знаков, используемых в наименовании индексов. Внесение изменений и дополнений в Правила может осуществляться не чаще одного раза в квартал.
- 1.6. Об утверждении и вступлении в силу настоящих Правил, а также всех изменений и дополнений в них все заинтересованные лица извещаются путем раскрытия через представительство Биржи в сети Интернет соответствующего информационного сообщения и текста документа, утвержденного и согласованного уполномоченными органами ЗАО «ФБ ММВБ» и ЗАО ММВБ, не позднее, чем за две недели до даты вступления их в силу.

1.7. Термины и определения, используемые в настоящих Правилах, применяются в значениях, установленных внутренними документами ЗАО «ФБ ММВБ», а также законами, нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

## **2. Наименования, даты начала расчета и начальные значения капитализационных индексов**

2.1. К капитализационным индексам в соответствии с настоящими Правилами относятся индексы, в базы расчета которых включаются акции эмитентов, отобранные, исходя из величины капитализации эмитента. Порядок определения капитализации эмитента и критерии отбора акций в базы расчета капитализационных индексов изложены в разделе 6 настоящих Правил.

2.2. В соответствии с методикой, определяемой настоящими Правилами, рассчитываются капитализационные индексы, которым присвоены следующие наименования.

2.1.1. Индекс акций компаний высокой капитализации, включающий наиболее ликвидные акции эмитентов с наибольшей капитализацией, удовлетворяющих условиям, установленным в настоящих Правилах:

2.1.1.1. полное наименование на русском языке: «Индекс ММВБ – высокая капитализация»; полное наименование на английском языке: «MICEX Large Cap Index»;

2.1.1.2. краткое наименование: «MICEX LC»;

2.1.1.3. словесное обозначение «Индекс ММВБ – высокая капитализация» является товарным знаком ЗАО ММВБ, зарегистрированным в Государственном реестре товарных знаков обслуживания Российской Федерации 22 июля 2009 года (свидетельство на товарный знак № 384382).

2.1.2. Индекс акций компаний стандартной капитализации, включающий наиболее ликвидные акции эмитентов с наибольшей капитализацией, из числа эмитентов, акции которых не включены в MICEX LC, и удовлетворяющих условиям, установленным в настоящих Правилах:

2.1.2.1. полное наименование на русском языке: «Индекс ММВБ – стандартная капитализация»; полное наименование на английском языке: «MICEX Mid Cap Index»;

2.1.2.2. краткое наименование: «MICEX MC»;

2.1.2.3. словесное обозначение «Индекс ММВБ – стандартная капитализация» является товарным знаком ЗАО ММВБ, зарегистрированным в Государственном реестре товарных знаков обслуживания Российской Федерации 08

июня 2009 года (свидетельство на товарный знак № 381140).

2.1.3. Индекс акций компаний базовой капитализации, включающий наиболее ликвидные акции эмитентов с наибольшей капитализацией, из числа эмитентов, акции которых не включены в MICEX LC и MICEX MC, и удовлетворяющих условиям, установленным в настоящих Правилах:

2.1.3.1. полное наименование на русском языке: «Индекс ММВБ – базовая капитализация»; полное наименование на английском языке: «MICEX Start Cap Index»;

2.1.3.2. краткое наименование: «MICEX SC»;

2.1.3.3. словесное обозначение «Индекс ММВБ – базовая капитализация» является товарным знаком ЗАО ММВБ, зарегистрированным в Государственном реестре товарных знаков обслуживания Российской Федерации 29 апреля 2009 года (свидетельство на товарный знак № 378196).

2.3. Датой начала расчета капитализационных индексов в соответствии с настоящими Правилами устанавливается 30 декабря 2004 года. Начальное значение капитализационных индексов на 30 декабря 2004 года установлено равным 1000 пунктам.

2.4. Дата начала раскрытия информации о значениях капитализационных индексов через представительство Биржи в сети Интернет, а также через иные источники распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже – 06 августа 2007 года.

2.5. За период с даты начала расчета капитализационных индексов до даты начала раскрытия информации о значениях капитализационных индексов в соответствии с требованиями настоящих Правил произведен расчет их значений на основе цен сделок, совершенных с акциями, удовлетворяющими требованиям, предъявляемым к акциям, включаемым в базы расчета капитализационных индексов в соответствии с требованиями раздела 6 настоящих Правил, за исключением требований, содержащихся в п. 6.8 указанного раздела Правил.

2.6. Расчет капитализационных индексов в соответствии с настоящими Правилами осуществляется, исходя из следующего количества акций, составляющих базу расчета соответствующего индекса:

Период	MICEX LC	MICEX MC	MICEX SC
начиная с III квартала 2007 года	15	30	50
II квартал 2007 года	10	30	50
I квартал 2007 года	10	30	50
IV квартал 2006 года	10	30	50

III квартал 2006 года	10	30	50
II квартал 2006 года	10	30	50
I квартал 2006 года	10	30	50
IV квартал 2005 года	10	30	40
III квартал 2005 года	10	20	20
II квартал 2005 года	10	20	20
I квартал 2005 года	10	10	15

### **3. Определение капитализации акций**

- 3.1. При расчете индексов для определения стоимости акций (далее – капитализация акций) учитывается цена каждой акции, рассчитанная в соответствии с требованиями настоящих Правил, и количество ценных бумаг в выпусках соответствующих акций, свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которым соответствует доля акционерного капитала эмитента, выражаемая значением коэффициента free-float и определяемая с учетом особенностей, установленных в настоящих Правилах.
- 3.2. Установление значений коэффициентов free-float осуществляется с учетом рекомендаций Индексного комитета на основе раскрываемой эмитентами ценных бумаг отчетности методом экспертной оценки, предусматривающей исключение из акционерного капитала эмитента, соответствующего акциям одной категории, следующих составляющих:
- а) количества акций, находящихся в государственной собственности;
  - б) количества акций, принадлежащих акционерам, владеющим более чем 5% акционерного капитала, при этом доли, принадлежащие таким акционерам, могут не исключаться при расчете капитализации акции, в случае, если эти акционеры не рассматриваются как стратегические держатели пакетов акций.
- 3.3. Значение коэффициента free-float устанавливается в диапазоне от 0,00 до 1,00 с точностью до двух знаков после запятой.
- 3.4. Утверждение значений коэффициентов free-float осуществляется решением Дирекции Биржи с учетом рекомендаций Индексного комитета один раз в полгода – в марте и сентябре. Использование при расчете индексов значений коэффициентов free-float, утвержденных Дирекцией Биржи, осуществляется начиная с ближайшей после утверждения значений коэффициентов free-float даты введения в действие базы расчета соответствующего индекса или даты введения в действие внеочередных изменений в базу расчета соответствующего индекса и/или даты внесения внеочередных изменений в параметры акций, используемые при расчете соответствующего индекса, в зависимости от того, какое из указанных событий наступит ранее.

#### 4. Ограничение доли стоимости акций эмитента в капитализационных индексах. Порядок расчета значений весовых коэффициентов

4.1. В целях обеспечения сбалансированности баз расчета индексов устанавливается ограничение на максимальное значение доли стоимости акций эмитента (далее – удельный вес капитализации эмитента) в суммарной стоимости акций эмитентов (далее – суммарная капитализация эмитентов), включенных в базу расчета соответствующего индекса. Максимальное значение удельного веса капитализации эмитента в суммарной капитализации эмитентов, акции которых включены в базу расчета соответствующего индекса, устанавливается равным 0,15 (15%).

4.2. Для соблюдения ограничения, установленного в п. 4.1. настоящего раздела Правил, для каждого эмитента, акции которого включены в базу расчета соответствующего индекса, устанавливаются весовые коэффициенты, расчет значений которых осуществляется в следующем порядке.

4.2.1. Для каждого эмитента по формулам (1) и (2) рассчитывается капитализация эмитента (без учета стоимости привилегированных акций данного эмитента), обыкновенные акции которого включены в базу расчета соответствующего индекса в соответствии с требованиями раздела 6 настоящих Правил, а также удельный вес капитализации эмитента в суммарной капитализации эмитентов, соответственно:

$$Cap_i^{ord} = \sum_{j=1}^n P_{ij}^{market,ord} \cdot Q_{ij}^{ord} \cdot FF_i \quad (1)$$

$$w_i = \frac{Cap_i^{ord}}{\sum_{i=1}^k Cap_i^{ord}} \quad (2)$$

Обозначения:

$Cap_i^{ord}$	- капитализация $i$ -го эмитента;
$w_i$	- удельный вес капитализации $i$ -го эмитента в суммарной капитализации эмитентов, акции которых включены в базу расчета соответствующего индекса;
$P_{ij}^{market,ord}$	- рыночная цена $j$ -го выпуска акций $i$ -го эмитента;
$Q_{ij}^{ord}$	- объем эмиссии $j$ -го выпуска акции $i$ -го эмитента в штуках;
$n$	- количество выпусков акций $i$ -го эмитента;
$FF_i$	- коэффициент free-float акций $i$ -го эмитента;

$k$  - количество эмитентов, акции которых включены в базу расчета соответствующего индекса.

4.2.2. Если удельный вес капитализации одного или нескольких эмитентов ,превысил 0,15 (15%), то капитализация таких эмитентов корректируется и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (3). Далее в соответствии с пп. 4.2.1 настоящего пункта Правил для всех эмитентов повторно определяется удельный вес их капитализации.

$$Cap^{ord'} = \frac{0.15 \cdot \sum_{i=1}^s Cap_i^{ord}}{1 - k - s \cdot 0.15} \quad (3)$$

Обозначения:

$Cap^{ord'}$  - новое значение капитализации эмитентов, удельный вес капитализации которых превышает 0,15 (15%);

$\sum_{i=1}^s Cap_i^{ord}$  - суммарная капитализация эмитентов в базе расчета соответствующего индекса, удельный вес капитализации которых не превышает 0,15 (15%);

$k$  - количество эмитентов, акции которых включены в базу расчета соответствующего индекса;

$s$  - количество эмитентов в базе расчета соответствующего индекса, удельный вес капитализации которых не превышает 0,15 (15%).

4.2.3. Корректирующий расчет капитализации эмитента и пересчет значения удельного веса капитализации эмитента в суммарной капитализации эмитентов, предусмотренные в пп. 4.2.1 и пп. 4.2.2 настоящего пункта Правил, выполняются повторно до тех пор, пока хотя бы одно из значений удельного веса капитализации эмитентов в новой суммарной капитализации эмитентов, акции которых включены в базу расчета индекса, превышает 0,15 (15%).

4.2.4. Для всех акций, капитализация эмитентов которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных пп. 4.2.1 и пп. 4.2.2 настоящего пункта Правил, устанавливается значение весового коэффициента, рассчитанное по формуле (4) с точностью до четырех знаков после запятой путем округления до ближайшего меньшего числа. Значение весового коэффициента остальных акций устанавливается равным 1,0000.

$$W_i = \frac{Cap^{ord'}}{Cap_i^{ord}} \quad (4)$$

Обозначения:

$W_i$  - весовой коэффициент акций  $i$ -го эмитента.

- 4.3. Контроль за соблюдением ограничений, установленных в п. 4.1 настоящих Правил, осуществляется ежеквартально, в том числе при очередном внесении изменений в базы расчета индексов, предусмотренном разделом 6 настоящих Правил, а также в случаях внесения внеочередных изменений в базы расчета индексов и/или параметры акций, используемые при расчете соответствующего индекса, предусмотренных разделом 7 настоящих Правил. При этом в случае нарушения требований п. 4.1 настоящих Правил осуществляется расчет новых значений весовых коэффициентов. Для ежеквартального расчета значений весовых коэффициентов акций, в том числе при очередном внесении изменений в базы расчета индексов, учитываются рыночные цены акций, складывающиеся в дату, определяемую как  $T-2$ , где  $T$  – 25-ое число первого месяца каждого квартала. Для расчета значений весовых коэффициентов акций при внесении внеочередных изменений в базы расчета индексов и/или параметры акций, используемые при расчете соответствующего индекса, учитываются рыночные цены акций, складывающиеся в дату, определяемую как  $T-2$ , где  $T$  - дата введения в действие внеочередных изменений в базу расчета соответствующего индекса и/или дата внесения внеочередных изменений в параметры акций, используемые при расчете соответствующего индекса.
- 4.4. Расчет значений индексов с использованием новых значений весовых коэффициентов акций осуществляется с 25 числа первого месяца каждого квартала или даты внесения внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры акций, используемые при расчете индекса. Если любая из указанных дат приходится на нерабочий день, расчет значений индекса с использованием новых значений весовых коэффициентов акций осуществляется в ближайший рабочий день, следующий за указанной датой.
- 4.5. В случае если удельный вес капитализации эмитента в суммарной капитализации эмитентов, акции которых включены в базу расчета соответствующего индекса, превышает 50%, осуществляется расчет новых значений весовых коэффициентов акций, включенных в базу расчета соответствующего индекса. При этом используются рыночные цены акций, складывающиеся на дату превышения указанного максимального значения удельного веса капитализации эмитента. Расчет значений соответствующего индекса с использованием новых значений весовых коэффициентов акций осуществляется с торгового дня, следующего за датой превышения указанного максимального значения удельного веса капитализации эмитента.

## 5. Периодичность и точность расчета значений капитализационных индексов. Исходные данные для расчета капитализационных индексов

- 5.1. Расчет значений индексов осуществляется каждый торговый день в режиме реального времени (но не реже 1 раза в минуту) при совершении каждой сделки с акциями, включенными в базу расчета соответствующего индекса. Раскрытие значений индексов в Системе торгов Биржи, а также иных источниках распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже осуществляется с периодичностью один раз в 5 секунд.
- 5.2. Расчет значений индексов осуществляется с точностью до двух знаков после запятой.
- 5.3. Расчет индексов осуществляется на основе цен сделок, совершаемых с акциями в режиме основных торгов (за исключением сделок, совершаемых в ходе предторгового и послеторгового периодов). Индексы рассчитываются в период проведения торгов в режиме основных торгов (за исключением предторгового и послеторгового периодов).
- 5.4. В расчете индексов используется цена акции, рассчитанная как средневзвешенное значений цен последних 10 сделок, совершенных с акцией, вычисляемая по формуле (5).

$$P_i = \frac{\sum_j P_{ij} * q_{ij}}{\sum_j q_{ij}} \quad (5)$$

Обозначения:

- $P_i$  - цена, рассчитанная как средневзвешенное значений цен последних 10 сделок, совершенных с  $i$ -ой акцией, выраженная в рублях;
- $P_{ij}$  - цена в  $j$ -ой сделке, совершенной с  $i$ -ой акцией, выраженная в рублях;
- $q_{ij}$  - количество ценных бумаг в  $j$ -ой сделке, совершенной с  $i$ -ой акцией, выраженное в штуках ценных бумаг.

- 5.5. В случае если в соответствии с требованиями п. 6.9 раздела 6 настоящих Правил при расчете цены акций учитываются цены сделок, совершаемых с акциями различных выпусков акций эмитента одной категории и с различными государственными регистрационными номерами, расчет цены акции  $P_i$  осуществляется в следующем порядке:

- 5.5.1. Для каждой акции эмитента одной категории на начало каждого торгового дня рассчитываются минимальное и максимальное предельное значение цены данной акции:

$$P_{iT}^{\min} = P_{i(T-1)} - 3 * \sigma_i \quad (6)$$

$$P_{iT}^{\max} = P_{i(T-1)} + 3 * \sigma_i \quad (7)$$

При этом, если

$$\sigma_i < 0.1 * P_{i(T-1)}, \text{ то } P_{iT}^{\min} = 0.7 * P_{i(T-1)}, P_{iT}^{\max} = 1.3 * P_{i(T-1)}$$

Обозначения:

- $P_{iT}^{\min}, P_{iT}^{\max}$  - минимальное и максимальное предельное значение цены  $i$ -ой акции;
- $P_{i(T-1)}$  - последняя цена  $i$ -ой акции, рассчитанная в день  $T-1$  в соответствии с формулой (5);
- $\sigma_i$  - среднеквадратическое отклонение цены  $i$ -ой акции, рассчитанное в соответствии с п.5.6 настоящего раздела Правил.

5.5.2. Если значение цены последней сделки, совершенной с акциями любого из выпусков акций, включенных в базу расчета соответствующего индекса,  $P_i$  удовлетворяет условию  $P_i^{\min} \leq p_i \leq P_i^{\max}$ , то для расчета цены акции  $P_i$  используется последняя цена акции  $P_i$ .

5.5.3. Если значение цены последней сделки, совершенной с акциями любого из выпусков акций, включенных в базу расчета индекса,  $P_i$  не удовлетворяет условию  $P_i^{\min} \leq p_i \leq P_i^{\max}$ , то для расчета цены акции  $P_i$  используется  $P_i^{\min}$  (если  $p_i < P_i^{\min}$ ) или  $P_i^{\max}$  (если  $p_i > P_i^{\max}$ ).

5.6. Расчет значения среднеквадратического отклонения цены акции используемой для целей, указанных в п.5.5 настоящего раздела Правил, осуществляется в соответствии с формулой (6).

$$\sigma_i = \sqrt{\frac{\sum_{k=1}^N (P_i^k - \bar{P}_i)^2}{N-1}} \quad (6)$$

где

$$\bar{P}_i = \frac{\sum_{k=1}^N P_i^k}{N} \quad (8.1)$$

Обозначения:

$\sigma_i$	- среднеквадратическое отклонение цены $i$ -ой акции ;
$\overline{P}_i$	- среднеарифметическое значение цен $i$ -ой акции за предшествующие $N$ торговых дней;
$P_i^k$	- цена $i$ -ой акции, включенной в базу расчета одного из индексов ММВБ, используемая при расчете соответствующего индекса, на конец $k$ -го торгового дня;
$N$	- количество торговых дней в расчетном периоде ( $N=50$ ).

- 5.7. Расчет  $P_i$  осуществляется 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 расчет  $P_i$  для данной акции осуществляется с точностью до величины шага цены, установленного для данной акции.
- 5.8. В случае приостановки (прекращения) торгов акцией, включенной в базу расчета соответствующего индекса, для расчета такого индекса в период приостановки торгов данной акцией (до момента возобновления торгов акцией или до даты исключения акции из базы расчета индекса) используется последнее рассчитанное значение  $P_i$  данной акции.

## 6. Принципы формирования баз расчета капитализационных индексов.

- 6.1. База расчета каждого индекса включает обыкновенные акции соответствующего эмитента. Если к торгам на бирже допущены обыкновенные и привилегированные акции эмитента, то в базу расчета соответствующего индекса включаются обыкновенные акции данного эмитента. Если к торгам на бирже допущены только привилегированные акции эмитента, то в базу расчета индексов акции данного эмитента не включаются.
- 6.2. Утверждение баз расчета индексов осуществляется один раз в квартал в течение первых 3-х рабочих дней каждого квартала решением Дирекции Биржи.
- 6.3. Введение в действие баз расчета индексов осуществляется решением Дирекции Биржи один раз в квартал - 25 числа первого месяца каждого квартала. Если указанная дата приходится на нерабочий день, введение в действие баз расчета индексов осуществляется в ближайший рабочий день, следующий за указанной датой. С даты введения в действие баз расчета индексов на очередной период базы расчета индексов за предшествующий период утрачивают силу.
- 6.4. В случаях, предусмотренных настоящими Правилами, допускается внеочередное внесение изменений в базы расчета индексов и/или параметры акций, используемые при расчете индексов. Внесение внеочередных изменений в базу расчета соответствующего индекса

осуществляется решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи. Датой внесения внеочередных изменений в параметры акций, используемые при расчете соответствующего индекса, является дата, начиная с которой расчет такого индекса осуществляется на основе измененных параметров акций.

6.5. При рассмотрении вопроса о включении акций в базу расчета соответствующего индекса для каждой акции рассчитываются следующие показатели.

а) По формуле (7) рассчитывается капитализация эмитента с учетом обыкновенных и привилегированных акций эмитента:

$$Cap_i^{issuer} = \sum_{j=1}^n P_{ij}^{market, ord} \cdot Q_{ij}^{ord} + \sum_{j=1}^m P_{ij}^{market, pref} \cdot Q_{ij}^{pref} \quad (7)$$

Обозначения:

- |   |   |
|---|---|
| $Cap_i^{issuer}$                              | - капитализация $i$ -го эмитента;   |
| $P_{ij}^{market, ord}, P_{ij}^{market, pref}$ | - рыночные цены $j$ -го выпуска акций $i$ -го эмитента (соответственно, обыкновенных и привилегированных акций);          |
| $Q_{ij}^{ord}, Q_{ij}^{pref}$                 | - объем эмиссии $j$ -го выпуска акции $i$ -го эмитента в штуках (соответственно, обыкновенных и привилегированных акций); |
| $n, m$  | - количество выпусков акций $i$ -го эмитента (соответственно обыкновенных и привилегированных).                           |

Если рыночная цена  $j$ -ого выпуска акции  $i$ -го эмитента на дату расчета капитализации акций  $i$ -го эмитента не определена, в расчете капитализации для данного выпуска акций используется средневзвешенная по объемам всех выпусков акций  $i$ -го эмитента рыночная цена. Если ни для одного из выпусков акций  $i$ -го эмитента на дату расчета капитализации акций рыночная цена не определена, расчет капитализации акций осуществляется по взвешенной по объемам всех выпусков акций  $i$ -го эмитента средневзвешенной цене. Если ни для одного из выпусков акций  $i$ -го эмитента на дату расчета капитализации акций рыночная цена или средневзвешенная цена акций не определены данный эмитент исключается из последующего рассмотрения.

б) По формуле (8) рассчитывается значение агрегированного показателя, учитывающего долю капитализации эмитента, рассчитываемой по формуле (9), в совокупной капитализации всех эмитентов, акции которых допущены к торгам на Бирже, и долю объема торгов обыкновенными акциями эмитента, которые

могут быть включены в базу расчета соответствующего индекса, в совокупном объеме торгов акциями на Бирже.

$$R_i = 0.7 \cdot \frac{Cap_i^{issuer}}{\sum_{a=1}^a Cap_a^{issuer}} + 0.3 \cdot \frac{V_i}{\sum_{b=1}^b V_b} \quad (8)$$

Обозначения:

- $R_i$  - значение агрегированного показателя для  $i$ -ой акции;
- $Cap_i^{issuer}$  - капитализация  $i$ -го эмитента, рассчитываемая по формуле (7)
- $V_i$  - сумма сделок, совершенных с  $i$ -ой акцией за предшествующий квартал в Режиме основных торгов;
- $a$  - количество эмитентов, обыкновенные акции которых допущены к торгам на бирже и могут быть включены в базу расчета соответствующего индекса;
- $b$  - количество обыкновенных акций, допущенных к торгам на бирже, которые могут быть включены в базу расчета соответствующего индекса.

В случае если к торгам на бирже допущено два и более выпусков одной и той же акции (с различными государственными регистрационными номерами) одного и того же эмитента, рассчитывается единое значение агрегированного показателя для данной акции. При этом в расчете учитывается суммарное количество сделок, совершенных с данной акцией.

- 6.6. В базу расчета индекса может быть включена обыкновенная акция, при условии, что оцениваемое значение коэффициента free-float данной акции составляет не менее 0,05.
- 6.7. В целях рассмотрения вопроса о включении (исключении) акций в базу расчета индексов ежеквартально, с использованием информации об акциях по итогам прошедшего квартала формируется список обыкновенных акций, допущенных к торгам на бирже, в том числе включенных в текущие базы расчета индексов, составленный в порядке убывания агрегированного показателя, с присвоением условного порядкового номера каждой акции в данном списке.
- 6.8. Ежеквартальный пересмотр баз расчета индексов осуществляется с использованием списка, составленного в соответствии с требованиями п. 6.7 настоящего раздела Правил. В состав баз расчета индексов вносятся изменения в случаях, если акции, включенные в указанный список, отвечают следующим условиям:

- а) если в базу расчета MICEX LC входит акция с №19 или акция с большим номером, то данная акция исключается из базы расчета указанного индекса, а вместо данной акции включается акция с наименьшим номером, начиная с №18 по убыванию;
  - б) если акция №12 или акция с меньшим номером не входит в базу расчета индекса MICEX LC, то данная акция включается в базу расчета указанного индекса; при этом из базы расчета исключается акция с наибольшим номером, начиная с №16 по возрастанию;
  - в) если в базу расчета MICEX MC входит акция с №55 или акция с большим номером, то данная акция исключается из базы расчета указанного индекса, а вместо данной акции включается акция с наименьшим номером, начиная с №54 по убыванию;
  - г) если акция №40 или акция с меньшим номером не входит в базу расчета индекса MICEX MC (за исключением акций, включенных в базу расчета индекса MICEX LC), то данная акция включается в базу расчета указанного индекса; при этом из базы расчета исключается акция с наибольшим номером, начиная с №46 по возрастанию;
  - д) если в базу расчета MICEX SC входит акция с №110 или акция с большим номером, то данная акция исключается из базы расчета указанного индекса, а вместо данной акции включается акция с наименьшим номером, начиная с №109 по убыванию;
  - е) если акция №85 или акция с меньшим номером не входит в базу расчета индекса MICEX SC (за исключением акций, включенных в базу расчета индексов MICEX LC или MICEX MC), то данная акция включается в базу расчета указанного индекса; при этом из базы расчета исключается акция с наибольшим номером, начиная с №96 по возрастанию.
- 6.9. В случае если к торгам на Бирже допущено два и более выпусков обыкновенных акций эмитента с различными государственными регистрационными номерами, цены сделок, совершаемых с ценными бумагами различных выпусков обыкновенных акций данного эмитента, решением Дирекции Биржи (при очередном пересмотре баз расчета индексов, а также в порядке внеочередного внесения изменений в базы расчета индексов и/или параметры акций, используемые при расчете индексов) могут учитываться при расчете цены обыкновенных акций данного эмитента при соблюдении следующих условий.
- 6.9.1. Выпуски обыкновенных акций эмитента с различными государственными регистрационными номерами допущены к торгам на Бирже не позднее, чем за 10 торговых дней до даты включения данной акции в базу расчета соответствующего индекса.
  - 6.9.2. Значение показателя, рассчитываемого по формуле (9) для всех выпусков обыкновенных акций эмитента с различными государственными регистрационными номерами, включенными в текущую базу расчета соответствующего

индекса, составляет не менее 90% минимального значения данного показателя, рассчитанного для иных акций, включенных в текущую базу расчета соответствующего индекса.

$$L_i = \left( \frac{N_i}{N} \right)^{0.5} * \left( \frac{Cap_i}{Cap} \right)^{0.5} \quad (9)$$

Обозначения:

- $L_i$  - показатель, рассчитанный для выпуска  $i$ -ой акции;
- $N_i$  - среднеедневное количество сделок, совершённых с выпуском  $i$ -ой акции в Режиме основных торгов за предшествующие 6 календарных месяцев;
- $Cap_i$  - капитализация выпуска  $i$ -ой акции, рассчитанная в соответствии с формулой (7) с использованием информации об акциях по состоянию на дату T-1, где T - дата расчета показателя;
- $\overline{N}$  ,  $\overline{Cap}$  - средние значения критериев  $N_i$  ,  $Cap_i$

## 7. Внесение внеочередных изменений в базы расчета капитализационных индексов и/или параметры акций, используемые при расчете капитализационных индексов

7.1. Внеочередное внесение изменений в базы расчета индексов и/или параметры акций, используемые при расчете соответствующего индекса, осуществляется в следующих случаях:

7.1.1. При исключении включенной в базу расчета соответствующего индекса акции из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже (прекращении торгов акцией на Бирже), акция исключается из базы расчета индекса в течение 3-х рабочих дней с даты прекращения торгов данной акцией на Бирже. Исключение акции из базы расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи. В этом случае вместо данной акции в базу расчета соответствующего индекса включается акция из списка, составленного в соответствии с требованиями п. 6.7 настоящих Правил при последнем очередном пересмотре баз расчета индексов:

- а) в базу расчета индекса MICEX LC включается акция с наименьшим номером, начиная с № 12;
- б) в базу расчета индекса MICEX MC включается акция с наименьшим номером, начиная с № 40 (за исключением акций, включенных в базу расчета индекса MICEX LC);

- в) в базу расчета индекса MICEX SC включается акция с наименьшим номером, начиная с № 85 (за исключением акций, включенных в базу расчета индексов MICEX LC или MICEX MC).
- 7.1.2. При реорганизации эмитента акции, включенной в базу расчета соответствующего индекса, а также в связи с размещением дополнительного выпуска акций этой же категории, размещаемых путем конвертации при изменении номинальной стоимости, при изменении прав, при консолидации и дроблении, осуществляется внесение соответствующих изменений в параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса.
- 7.1.3. Акция может быть исключена из базы расчета соответствующего индекса, если торги данной акцией на Бирже приостановлены на срок более 2 недель. Исключение акции из базы расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи. В этом случае вместо данной акции в базу расчета индекса включается акция из списка, составленного в соответствии с требованиями п. 6.7 настоящих Правил при последнем очередном пересмотре баз расчета индексов, в порядке, установленном в пп. 7.1.1 настоящего пункта Правил.
- 7.2. В случае если произошло существенное изменение количества акций определенного эмитента (доли акционерного капитала эмитента, соответствующей определенной акции) свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по рекомендации Индексного комитета могут быть внесены соответствующие изменения в значение коэффициента free-float данной акции. Если количество ценных бумаг в выпусках акций определенного эмитента, свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, составит менее 5% от общего количества ценных бумаг в выпусках акций данного эмитента, то данная акция может быть исключена из базы расчета соответствующего индекса решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи. В этом случае вместо данной акции в базу расчета индекса включается акция из списка, составленного в соответствии с требованиями п. 6.7 настоящих Правил при последнем очередном пересмотре баз расчета индексов, в порядке, установленном в пп. 7.1.1 п. 7.1 настоящих Правил.
- 7.3. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящими Правилами, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет индексов, в базы расчета индексов и/или параметры акций, используемые при расчете индексов, могут быть внесены необходимые изменения.
- 7.4. Внеочередное включение акций в базы расчета индексов осуществляется решением Дирекции Биржи по рекомендации Индексного комитета в соответствии с требованиями раздела 6 настоящих Правил в дату, определяемую решением Дирекции Биржи.

## 8. Формула расчета капитализационных индексов

8.1. Для расчета индексов используется формула (10):

$$Index_{iT} = Index_{i(T-1)} \cdot \frac{\sum_{i=1}^M (P'_{iT} \cdot Q_{iT} \cdot FF_{iT} \cdot W_{iT})}{\sum_{i=1}^M (P_{i(T-1)} \cdot Q_{iT} \cdot FF_{iT} \cdot W_{iT})} \quad (10)$$

Обозначения:

- $Index_{T-1}$  - последнее значение индекса, рассчитанное в предшествующий торговый день (день  $T-1$ );
- $P'_{iT}$  - цена  $i$ -ой акции, рассчитанная в момент времени  $t$  текущего дня (дня  $T$ ) в соответствии с формулой (5);
- $P_{i(T-1)}$  - последняя цена  $i$ -ой акции, рассчитанная в день  $T-1$  в соответствии с формулой (5);
- $Q_{iT}$  - объем эмиссии  $i$ -ой акции (в штуках);
- $W_{iT}$  - весовой коэффициент  $i$ -ой акции;
- $FF_{iT}$  - коэффициент free-float  $i$ -ой акции;
- $M$  - общее количество акций, включенных в базу расчета индекса.

## 9. Порядок раскрытия информации о капитализационных индексах

- 9.1. Информация о значениях индексов, о базах расчета индексов, о параметрах акций, используемых при расчете индексов, о доле стоимости акций в суммарной стоимости акций, учитываемой в расчете индексов, которая определяется в соответствии с формулой (2), раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет за весь период расчета индексов.
- 9.2. Информация о текущих значениях индексов раскрывается в режиме реального времени через представительство Биржи в сети Интернет, а также через иные источники распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже.
- 9.3. Информация о последних значениях индексов и доле стоимости акций в суммарной стоимости акций, по которым рассчитываются капитализационные индексы, определяемая в соответствии с формулой (2), раскрывается ежедневно через представительство Биржи в сети Интернет в течение одного часа после окончания торгов ценными бумагами в режиме основных торгов.
- 9.4. Информация о базах расчета и параметрах акций, используемых при расчете индексов, раскрывается ежедневно через представительство Биржи в сети Интернет.

- 9.5. Сообщение о внесении очередных изменений в базы расчета индексов раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет не позднее двух недель до даты введения в действие баз расчета индексов.
- 9.6. Сообщения о внесении внеочередных изменений в базы расчета индексов и/или параметры акций, используемые при расчете индексов, раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет в следующие сроки.
  - 9.6.1. О внесении внеочередных изменений в базы расчета индексов, осуществленных по решению Дирекции Биржи, не позднее даты введения их в действие;
  - 9.6.2. О внесении внеочередных изменений в параметры акций, используемые при расчете индекса, - не позднее даты внесения соответствующих изменений.
- 9.7. Информация о параметрах акций, используемых при расчете индексов, определенных в соответствии с условиями, изложенными в настоящих Правилах, раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет не позднее даты начала расчета индексов с использованием указанных параметров.
- 9.8. Информация о соответствии индексов требованиям нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, предъявляемых к индексам, на основе которых могут быть созданы индексные паевые инвестиционные фонды, раскрывается ежедневно через представительство Биржи в сети Интернет.
- 9.9. Информация о принятых Дирекцией Биржи решениях по вопросам, касающимся расчета индексов, раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет путем размещения соответствующего информационного сообщения не позднее даты, следующей за датой принятия Дирекцией Биржи соответствующего решения.