

СОГЛАСОВАНЫ

Правлением ЗАО ММВБ
«16» декабря 2011 г. (Протокол №148)

УТВЕРЖДЕНЫ

Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ»
«16» декабря 2011 г. (Протокол №149)

ПРАВИЛА РАСЧЕТА ИНДЕКСА РЫНКА ИННОВАЦИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ

Оглавление

1. Общие положения.....	3
2. Наименования, дата начала расчета и начальное значение индекса ...	4
3. Порядок определения количества ценных бумаг, учитываемых при расчете индекса. Установление значений коэффициентов free-float.....	4
4. Ограничение доли стоимости ценных бумаг эмитента в индексе. Порядок расчета значений весовых коэффициентов	6
5. Периодичность и точность расчета значений индекса. Исходные данные для расчета индекса	11
6. Порядок формирования базы расчета индекса.....	14
7. Внесение внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса.....	15
8. Формула расчета индекса	16
9. Порядок раскрытия информации об индексе	17

1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Правила расчета индекса рынка инноваций и инвестиций (далее – Правила) определяют методику расчета индекса рынка инноваций и инвестиций, указанного в п. 2.1 настоящих Правил, на основе информации о сделках, совершаемых с акциями российских эмитентов, допущенными 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 данного индекса (далее – ценные бумаги).
- 1.2. Ценные бумаги, на основе сделок с которыми рассчитывается индекс рынка инноваций и инвестиций (далее – индекс), составляют индексный список индекса (далее – база расчета).
- 1.3. Индекс является ценовым, при этом цены ценных бумаг, учитываемые при расчете индекса, взвешиваются по количеству ценных бумаг в выпусках соответствующих ценных бумаг, свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (с учетом особенностей, установленных в настоящих Правилах). При расчете индекса используются параметры ценных бумаг, включенных в базу расчета индекса (количество ценных бумаг, учитываемое при расчете индекса, коэффициенты free-float каждой ценной бумаги и весовые коэффициенты каждой ценной бумаги, включенной в базу расчета индекса), порядок определения которых установлен настоящими Правилами. Выплаты дивидендов при расчете индекса 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 товарных знаков «Индекс ММВБ» и «MICEX», используемых в наименовании индекса. 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, дата начала расчета и начальное значение индекса

2.1. Наименование индекса на русском языке:

«Индекс ММВБ - инновации».

2.2. Наименование индекса на английском языке:

«MICEX Innovation Index».

2.3. Краткое наименование индекса:

«MICEX INNOV».

2.4. Дата начала расчета индекса 29 декабря 2009 года. Начальное значение индекса на 29 декабря 2009 года установлено равным 1000 пунктам.

2.5. За период с даты начала расчета индекса до даты начала раскрытия информации о значениях индекса в соответствии с требованиями настоящих Правил произведен расчет его значений на основе цен сделок, совершенных с ценными бумагами, удовлетворяющими требованиям, предъявляемым к ценным бумагам, включаемым в базу расчета индекса в соответствии с требованиями раздела 6 настоящих Правил.

3. Порядок определения количества ценных бумаг, учитываемых при расчете индекса. Установление значений коэффициентов free-float

3.1. При расчете индекса для определения стоимости ценных бумаг (далее – капитализация ценных бумаг) учитывается цена каждой ценной бумаги, рассчитанная в соответствии с требованиями настоящих Правил, количество ценных бумаг в выпусках соответствующих ценных бумаг и коэффициент free-float, определяемый в соответствии с требованиями настоящих Правил, отражающий долю свободно обращающегося на организованном рынке количества ценных бумаг в общем количестве размещенных ценных бумаг.

3.2. Установление значений коэффициентов free-float осуществляется с учетом рекомендаций Индексного комитета на основе раскрываемой эмитентами ценных бумаг информации, а также на основании иной публично доступной информации, содержащей сведения о владельцах ценных бумаг и/или владельцах представляемых ценных бумаг эмитента, в том числе косвенных (бенефициарных) владельцах.

3.3. Значение коэффициента free-float определяется как отношение количества ценных бумаг (одной категории, типа) эмитента (представляемых ценных бумаг эмитента), находящихся в свободном обращении на организованном рынке (далее – количество ценных бумаг в свободном обращении), к общему количеству размещенных ценных бумаг (одной категории, типа) эмитента (представляемых ценных бумаг эмитента), установленному на дату составления

последнего опубликованного ежеквартального отчета эмитента или сообщения о существенных фактах (событиях, действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента, или иной информации и сведений, если такое сообщение составлено позднее даты составления последнего ежеквартального отчета эмитента и содержит сведения о владельцах акций и/или владельцах представляемых акций эмитента (далее – общее количество ценных бумаг).

- 3.4. Количество ценных бумаг в свободном обращении определяется на основе анализа структуры владения акционерным капиталом, в которой выделяются следующие сегменты:
- 3.4.1. ценные бумаги, находящихся в государственной собственности, собственности государственных корпораций, Банка России;
 - 3.4.2. ценные бумаги, приобретенные их эмитентом (казначейские акции);
 - 3.4.3. ценные бумаги, в отношении которых совершены связанные с обременением этих акций сделки с третьими лицами;
 - 3.4.4. ценные бумаги, принадлежащие инвестиционным, пенсионным и иным фондам, а также, в качестве владельцев которых указаны номинальные держатели – депозитарии (включая расчетные депозитарии организаторов торговли), за исключением случаев, предусмотренных пп. 3.4.5 настоящего пункта Правил;
 - 3.4.5. ценные бумаги, в качестве владельцев которых указаны российские или иностранные депозитарии (банки-депозитарии), выполняющие функцию банка-кастодиана в случаях, когда за пределами Российской Федерации размещены в соответствии с иностранным правом ценные бумаги иностранных эмитентов, удостоверяющие права в отношении данных ценных бумаг, или в случаях, когда на территории Российской Федерации обращаются ценные бумаги российских эмитентов, удостоверяющие права в отношении представляемых ценных бумаг (далее - депозитарные расписки);
 - 3.4.6. ценные бумаги, принадлежащие иным юридическим лицам или физическим лицам, количество которых составляет более чем 5% количества ценных бумаг одной категории, типа.
- 3.5. Количество ценных бумаг в свободном обращении определяется путем вычитания из общего количества ценных бумаг количества ценных бумаг, указанных в пп. 3.4.1, пп. 3.4.2, пп. 3.4.3, и пп. 3.4.6 пункта 3.4 настоящих Правил, а также указанных в пп. 3.4.5 пункта 3.4 настоящих Правил в части ценных бумаг, соответствующих депозитарным распискам, в следующих случаях:
- 3.5.1. если установлены какие-либо ограничения на приобретение акций при осуществлении прав по депозитарным распискам;

- 3.5.2. если количество ценных бумаг, являющихся представляемыми для депозитарных расписок, размещенных за пределами Российской Федерации, значительно (в полтора раза и более) превышает общее количество ценных бумаг за вычетом количества ценных бумаг, указанных в пп. 3.4.1, пп. 3.4.2, пп. 3.4.3, пп. 3.4.5 и пп. 3.4.6 пункта 3.4 настоящих Правил;
- 3.5.3. если общее количество ценных бумаг за вычетом количества ценных бумаг, указанных в пп. 3.4.1, пп. 3.4.2, пп. 3.4.3, пп. 3.4.5 и пп. 3.4.6 пункта 3.4 настоящих Правил, значительно (в полтора раза и более) превышает количество ценных бумаг, являющихся представляемыми для российских депозитарных расписок.
- 3.6. В случае, если при определении количества ценных бумаг в свободном обращении не было учтено количество ценных бумаг, принадлежащих юридическому лицу, которое является эмитентом иных ценных бумаг, включаемых в базу расчета индекса, указанное количество ценных бумаг вычитается из количества ценных бумаг в свободном обращении, определенного согласно требованиям пункта 3.5 настоящих Правил.
- 3.7. Значение коэффициента free-float устанавливается в диапазоне от 0,00 до 1,00 с точностью до двух знаков после запятой. Для целей раскрытия информации значение коэффициента free-float может быть выражено в процентах.
- 3.8. 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 индекса значений коэффициентов free-float, утвержденных Дирекцией Биржи, осуществляется начиная с ближайшей после утверждения значений коэффициентов free-float даты введения в действие базы расчета индекса или даты введения в действие внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или даты внесения внеочередных изменений в параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, в зависимости от того, какое из указанных событий наступит ранее.

4. Ограничение доли стоимости ценных бумаг эмитента в индексе. Порядок расчета значений весовых коэффициентов

- 4.1. В целях обеспечения сбалансированности базы расчета индекса устанавливается ограничение на минимальное и максимальное значение доли стоимости ценных бумаг эмитента (далее – удельный вес капитализации эмитента) в суммарной стоимости ценных бумаг эмитентов (далее – суммарная капитализация эмитентов), включенных в базу расчета индекса. Минимальное значение удельного веса капитализации эмитента в индексе устанавливается равным 1%, максимальное значение удельного веса капитализации эмитента в индексе устанавливается равным 25%.
- 4.2. Для соблюдения ограничений, установленных в п. 4.1 настоящих Правил, для каждого эмитента, ценные бумаги которого включены в

базу расчета 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 и ее удельный вес в суммарной капитализации эмитентов, соответственно.

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

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

Обозначения:

- Cap_i - капитализация i -го эмитента;
- w_i - удельный вес капитализации i -го эмитента в суммарной капитализации эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса;
- $P_{ij}^{market,ord}$ - рыночные цены j -го выпуска ценных бумаг i -го эмитента;
- Q_{ij}^{ord} - объем эмиссии j -го выпуска ценной бумаги i -го эмитента в штуках;
- n, m - количество выпусков ценных бумаг i -го эмитента;
- FF_i^{ord} - коэффициент free-float i -го эмитента;
- k - количество эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса.

4.2.2. Если удельный вес капитализации одного или нескольких эмитентов превысил установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение, то капитализация таких эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (3.1). Далее в соответствии с пп. 4.2.1 настоящего пункта Правил для всех эмитентов повторно определяется удельный вес их капитализации.

$$Cap_i = \frac{c \cdot \sum_{i=1}^s Cap_i}{1 - (k - s) \cdot c} \quad (3.1)$$

Обозначения:

- Cap_i - новое значение капитализации эмитентов, удельный вес капитализации которых превышает установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение;

$\sum_{i=1}^s Cap_i$	- суммарная капитализация эмитентов в базе расчета индекса, удельный вес капитализации которых не превышает установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение;
k	- количество эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса;
s	- количество эмитентов в базе расчета индекса, удельный вес капитализации которых не превышает установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение;
c	- установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение удельного веса капитализации ценных бумаг отдельного эмитента.

4.2.3. Корректирующий расчет капитализации эмитента и пересчет значения удельного веса капитализации эмитента в суммарной капитализации эмитентов, предусмотренные в пп. 4.2.2 настоящего пункта Правил, выполняются повторно до тех пор, пока хотя бы одно из значений удельного веса капитализации эмитента в новой суммарной капитализации эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса, превышает установленное в п. 4.1 максимальное значение.

4.2.4. Если удельный вес капитализации эмитентов в результате расчета, предусмотренного в пп. 4.2.2 и пп. 4.2.3 настоящего пункта Правил, составил 1% и более, то в соответствии с требованиями п. 4.2.7 настоящего пункта Правил осуществляется расчет значений весовых коэффициентов для всех ценных бумаг, капитализация эмитентов которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных в пп. 4.2.2 и пп. 4.2.3 настоящего пункта Правил.

4.2.5. Если удельный вес капитализации одного или нескольких эмитентов в результате расчета, предусмотренного в пп. 4.2.2 и пп. 4.2.3 настоящего пункта Правил, составил менее 1%, то осуществляется повторный расчет новых значений капитализации эмитентов, определенной в соответствии с пп. 4.2.1 настоящего пункта Правил. При этом, если удельный вес капитализации одного или нескольких эмитентов превысил установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение, то капитализация таких эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (3.2). Далее в соответствии с пп. 4.2.1 настоящего пункта Правил для всех эмитентов повторно определяется удельный вес их капитализации.

$$Cap' = \frac{c \cdot \sum_{i=1}^s Cap_i}{1 - (k - s) \cdot c - (k - r) \cdot 0.01} \quad (3.2)$$

Обозначения:

- Cap' - новое значение капитализации эмитентов, удельный вес капитализации которых превышает установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение;
- $\sum_{i=1}^s Cap_i$ - суммарная капитализация эмитентов, удельный вес капитализации которых не превышает установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение;
- k - количество эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса;
- s - количество эмитентов, удельный вес капитализации которых не превышает установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение;
- c - установленное в п. 4.1 настоящих Правил максимальное значение удельного веса капитализации ценных бумаг отдельного эмитента;
- r - количество эмитентов, удельный вес капитализации которых не менее 1%.

Если удельный вес капитализации одного или нескольких эмитентов составил менее 1%, то капитализация таких эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (3.3). Далее в соответствии с пп.4.2.1 настоящего пункта Правил для всех эмитентов повторно определяется удельный вес их капитализации.

$$Cap' = \frac{0.01 \cdot \sum_{i=1}^r Cap_i}{1 - (k - s) \cdot c - (k - r) \cdot 0.01} \quad (3.3)$$

Обозначения:

- Cap' - новое значение капитализации эмитентов, удельный вес капитализации которых менее 1%;
- $\sum_{i=1}^s Cap_i$ - суммарная капитализация эмитентов в базе расчета индекса, удельный вес капитализации которых не менее 1%;
- k - количество эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса;
- c - установленное в п. 4.1 настоящих Правил

максимальное значение удельного веса капитализации ценных бумаг отдельного эмитента;

r - количество эмитентов, удельный вес капитализации которых не менее 1%.

4.2.6. Корректирующий расчет капитализации эмитента и удельного веса капитализации эмитента в суммарной капитализации эмитентов, предусмотренные в пп. 4.2.5 настоящего пункта Правил, выполняются повторно до тех пор, пока хотя бы одно из значений удельного веса капитализации эмитента в новой суммарной капитализации эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса, превышает установленное в п. 4.1 максимальное значение или составляет менее 1%.

4.2.7. Для всех ценных бумаг, капитализация эмитентов которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных пп. 4.2.2, пп. 4.2.3 или пп. 4.2.5, пп. 4.2.6 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 ценных бумаг устанавливается равным 1,0000.

$$W_i = \frac{\frac{Cap_i}{Cap_i}}{\max\left(\frac{Cap_i}{Cap_i}\right)} \quad (4)$$

Обозначения:

W_i - весовой коэффициент ценных бумаг i -го эмитента;

$\max\left(\frac{Cap_i}{Cap_i}\right)$ - максимальное из значений отношения нового значения капитализации i -го эмитента к его первоначальному значению.

4.3. Контроль за соблюдением ограничений, установленных в п. 4.1 настоящих Правил, осуществляется ежеквартально при очередном внесении изменений в базу расчета индекса, предусмотренном разделом 6 настоящих Правил, а также в случаях внесения внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, предусмотренных разделом 7 настоящих Правил. В случае нарушения требований п. 4.1 настоящего раздела Правил при очередном внесении изменений в базу расчета индекса осуществляется расчет новых значений весовых коэффициентов, при этом учитываются цены ценных бумаг, складывающиеся в дату предшествующую дате раскрытия

информации о внесении очередных изменений в базу расчета индекса в соответствии с п. **Ошибка! Источник ссылки не найден.** раздела 9 настоящих Правил. В случае нарушения требований п. 4.1 настоящего раздела Правил при внеочередном внесении изменении в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, расчет новых значений весовых коэффициентов может быть осуществлен на основании решения Биржи, при этом учитываются цены ценных бумаг, складывающиеся в дату, определяемую как T-2, где T – это дата введения в действие внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или дата внесения внеочередных изменений в параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса.

- 4.4. Расчет значений индекса с использованием новых значений весовых коэффициентов ценных бумаг начинается со дня введения в действие базы расчета индекса в соответствии с пп. **Ошибка! Источник ссылки не найден.** раздела 6 настоящих Правил или даты внесения внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса.
- 4.5. Удельный вес ценных бумаг каждого эмитента на день, следующий за датой введения в действие новой базы расчета индекса, не должен превышать 30%. Удельный вес ценных бумаг каждого эмитента на каждый момент расчета значения индекса не должен превышать 50%.
- 4.6. В случае если по итогам дня введения в действие новой базы расчета индекса удельный вес ценных бумаг эмитента превысит 30%, Биржа вправе принять решение о внеочередном расчете весовых коэффициентов с целью соблюдения ограничений, установленных п.4.5 настоящего раздела Правил.
- 4.7. В случае если по итогам любого дня удельный вес ценных бумаг эмитента превысит 50%, Биржа вправе принять решение о внеочередном расчете весовых коэффициентов с целью соблюдения ограничений, установленных п.4.5 настоящего раздела Правил.

5. Периодичность и точность расчета значений индекса. Исходные данные для расчета индекса

- 5.1. Расчет значений индекса осуществляется каждый торговый день в режиме реального времени при совершении каждой сделки с ценными бумагами, включенными в базу расчета индекса. Раскрытие значений индекса 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 индекса осуществляется с точностью до двух знаков после запятой.
- 5.3. Расчет индекса осуществляется на основе цен сделок, совершаемых с ценными бумагами течение торгового периода Режимы основных торгов Сектора рынка Основной рынок. Индекс рассчитывается в период проведения торгов торговом периоде Режимы основных торгов Сектора рынка Основной рынок.

5.4. В расчете индекса используется цена ценной бумаги, рассчитанная как средневзвешенное значений цен последних 10 сделок, совершенных с ценной бумагой, 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 ценной бумагой, выраженная в рублях;
- P_{ij} - цена, выраженная в рублях, в j -ой сделке, совершенной с i -ой ценной бумагой;
- q_{ij} - количество ценных бумаг в j -ой сделке, совершенной с i -ой ценной бумагой, 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);
- σ_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 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 (8).

$$\sigma_i = \sqrt{\frac{\sum_{k=1}^N (P_i^k - \bar{P}_i)^2}{N-1}} \quad (8)$$

где

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

Обозначения:

σ_i	- среднеквадратическое отклонение цены i -ой акции;
\bar{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 ценной бумаги во внутренних документах Биржи, регламентирующих порядок проведения торгов ценными бумагами, установлен шаг цены, отличный от 0,01 руб., то расчет P_i для данной ценной бумаги осуществляется с точностью до величины шага цены, установленного для данной ценной бумаги.

5.8. В случае приостановки (прекращения) торгов ценной бумагой, включенной в базу расчета индекса, для расчета индекса в период

приостановки торгов данной ценной бумагой (до момента возобновления торгов ценной бумагой или до даты исключения ценной бумаги из базы расчета индекса) используется последнее рассчитанное значение P_i данной ценной бумаги.

6. Порядок формирования базы расчета индекса

- 6.1. База расчета индекса может включать обыкновенные акции. Количество ценных бумаг в базе расчета индекса не ограничено. Состав базы расчета индекса пересматривается ежеквартально. Включение ценных бумаг в базу расчета индекса на очередной период осуществляется в соответствии с условиями, изложенными в настоящем разделе Правил.
- 6.2. Утверждение базы расчета индекса осуществляется четыре раза в год в течение последних 3-х рабочих дней февраля, мая, августа и ноября решением Дирекции Биржи.
- 6.3. Введение в действие базы расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи в торговый день, следующий за 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря соответственно, если иное не определено решением Дирекции Биржи. Если 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря не являются торговыми днями, то введение в действие базы расчета индекса осуществляется через один торговый день после 15 числа соответствующего месяца. С даты введения в действие базы расчета индекса на очередной период база расчета индекса за предшествующий период утрачивает силу.
- 6.4. В случаях, предусмотренных настоящими Правилами, допускается внеочередное внесение изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса. Внесение внеочередных изменений в базу расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи. Датой внесения внеочередных изменений в параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, является дата, начиная с которой расчет индекса осуществляется на основе измененных параметров ценных бумаг.
- 6.5. В базу расчета индекса включаются обыкновенные акции, допущенные к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ» и выделенные в структуре списка ценных бумаг, допущенных к торгам на фондовой бирже, в качестве совокупности ценных бумаг, являющихся частью Рынка инноваций и инвестиций, а также обыкновенные акции, допущенные к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ», которые были ранее допущены к торгам в Секторе Рынок Инноваций и Инвестиций (Сектор ИРК) ЗАО «ФБ ММВБ».
- 6.6. В базу расчета индекса включаются акции, соответствующие требованиям пункта 6.5 настоящих Правил, а также удовлетворяющие следующим условиям:
 - а) акция допущена к торгам на Бирже не позднее, чем за 10 торговых дней до даты включения данной акции в базу расчета индекса;

- б) в отношении акции не установлены ограничения перечня допустимых режимов торгов ценой бумагой;
 - в) значение коэффициента free-float акции составляет не менее 0,05 (5%);
 - г) капитализация эмитента акции составляет не менее 300 млн. рублей;
 - д) средневзвешенный объем торгов акцией в Режиме основных торгов Сектора рынка Основной рынок в течение предшествующих 3 месяцев составляет не менее 50% рассчитанного за тот же период минимального средневзвешенного объема торгов акциями, включенными в базу расчета индекса. В случае, если акция допущена к торгам на Бирже менее 3 месяцев, но не менее 10 торговых дней, для данной акции рассчитывается средневзвешенный объем торгов в Режиме основных торгов Сектора рынка Основной рынок за весь период с момента допуска данной акции к торгам на Бирже.
- 6.7. Дирекцией Биржи (в том числе по рекомендации Индексного комитета) может быть принято решение о включении в базу расчета индекса ценных бумаг, не включенных в базу расчета индекса на основании требований п. 6.6 настоящего раздела Правил, при условии, если это не влечет нарушения требований, предусмотренных в п. 6.5 настоящих Правил.
- 6.8. Дирекцией Биржи может быть принято решение о выборочном включении в базу расчета индекса ценных бумаг, отвечающих требованиям п. 6.6 настоящего раздела Правил.
- 6.9. В случае если к торгам на Бирже допущено два и более выпусков акций эмитента одной категории и с различными государственными регистрационными номерами, цены сделок, совершаемых с ценными бумагами различных выпусков акций данного эмитента, решением Дирекции Биржи (при очередном пересмотре базы расчета индекса, а также в порядке внеочередного внесения изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса) могут учитываться при расчете цены акций данного эмитента при условии, что выпуски акций эмитента одной категории и 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 индекса.

7. Внесение внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса

- 7.1. Внеочередное исключение ценной бумаги из базы расчета индекса осуществляется в следующих случаях.
- 7.1.1. При исключении ценной бумаги из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже (прекращении торгов ценной бумагой на Бирже), ценная бумага исключается из базы расчета индекса. Исключение ценной бумаги из базы расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи, но не позднее 3-х

- рабочих дней с даты прекращения торгов данной ценной бумагой на Бирже.
- 7.1.2. Ценная бумага может быть исключена из базы расчета индекса, если торги данной ценной бумагой на Бирже приостановлены на срок более 2-х недель. Исключение ценной бумаги из базы расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи.
- 7.2. Внеочередное внесение изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, осуществляется при наступлении корпоративных событий в отношении эмитента ценных бумаг, включенных в индекс, решением Дирекции Биржи с учетом рекомендации Индексного комитета.
- 7.3. В случае если произошло существенное изменение количества ценных бумаг определенного эмитента (доли акционерного капитала эмитента, соответствующей определенной ценной бумаге) свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по рекомендации Индексного комитета могут быть внесены соответствующие изменения в значение коэффициента free-float данной ценной бумаги. Если количество ценных бумаг в выпусках ценных бумаг определенного эмитента, свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, составит менее 5% от общего количества ценных бумаг в выпусках ценных бумаг данного эмитента, то данная ценная бумага может быть исключена из базы расчета индекса решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи.
- 7.4. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящими Правилами, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет индекса, в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, могут быть внесены необходимые изменения.
- 7.5. Внеочередное включение ценных бумаг в базу расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи по рекомендации Индексного комитета в дату, определяемую решением Дирекции Биржи.

8. Формула расчета индекса

8.1. Для расчета индекса используется формула (12):

$$Index_T = Index_{(T-1)} \cdot \frac{\sum_{i=1}^M (P_{iT} \cdot Q_{iT} \cdot FF_{iT} \cdot W_{iT})}{\sum_{i=1}^M (P_{i(T-1)} \cdot Q_{iT} \cdot FF_{iT} \cdot W_{iT})} \quad (12)$$

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 ценной бумаги, рассчитанная в день $T-1$ в соответствии с формулой (5);
Q_{iT}	- объем эмиссии i -ой ценной бумаги (в штуках);
W_{iT}	- весовой коэффициент i -ой ценной бумаги;
FF_{iT}	- коэффициент free-float i -ой ценной бумаги;
M	- общее количество ценных бумаг, включенных в базу расчета индекса.

9. Порядок раскрытия информации об индексе

- 9.1. Информация о значениях индекса, о базе расчета индекса, о параметрах ценных бумаг, используемых при расчете индекса, о доле стоимости ценных бумаг в суммарной стоимости ценных бумаг, учитываемой в расчете индекса, которая определяется в соответствии с формулой (2), раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет за весь период расчета индекса.
- 9.2. Информация о текущих значениях индекса 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 индекса и доле стоимости ценных бумаг в суммарной стоимости ценных бумаг, по которым рассчитывается индекс, 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 базе расчета индекса и параметрах ценных бумаг, используемых при расчете индекса, раскрывается ежедневно через представительство Биржи в сети Интернет.
- 9.5. Сообщение о внесении очередных изменений в базу расчета индекса раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет не позднее двух недель до даты введения в действие базы расчета индекса.
- 9.6. Сообщения о внесении внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет в следующие сроки.
 - 9.6.1. О внесении внеочередных изменений в базу расчета индекса, осуществленных по решению Дирекции Биржи, не позднее даты введения их в действие;

- 9.6.2. О внесении внеочередных изменений в параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, – не позднее даты внесения соответствующих изменений.
- 9.7. Информация о параметрах ценных бумаг, используемых при расчете индекса, определенных в соответствии с условиями, изложенными в настоящих Правилах, раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет не позднее даты начала расчета индекса с использованием указанных параметров.
- 9.8. Информация о соответствии индекса 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 индекса, раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет путем размещения соответствующего сообщения не позднее даты, следующей за датой принятия Дирекцией Биржи соответствующего решения.