

СОГЛАСОВАНЫ

Правлением ЗАО ММВБ
« 29 » марта 2011 г. (Протокол № 32)

Президент ЗАО ММВБ



Р.А.Аганбеян

УТВЕРЖДЕНЫ

Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ»
« 28 » марта 2011 г. (Протокол № 35)

Генеральный директор
ЗАО «ФБ ММВБ»



М.Б.Медведева

ПРАВИЛА

РАСЧЕТА ИНДЕКСА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Оглавление

1. Общие положения	3
2. Периодичность и точность расчета значений MICEX CBI. Исходные данные для расчета MICEX CBI	5
3. Ограничение доли стоимости облигаций эмитента в MICEX CBI. Порядок расчета значений весовых коэффициентов	6
4. Формирование и пересмотр баз расчета.....	8
5. Внесение внеочередных изменений в базы расчета	11
6. Формулы расчета MICEX CBI и дополнительных показателей	11
7. Порядок раскрытия информации о значениях MICEX CBI.....	14

1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Правила расчета индекса корпоративных облигаций (далее – Правила) определяют методику расчета индекса корпоративных облигаций российских эмитентов, включая биржевые облигации, допущенных к обращению в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ЗАО «ФБ ММВБ», Биржа), а также порядок отбора облигаций, на основе цен сделок с которыми рассчитывается индекс, и порядок расчета дополнительных показателей, рассчитываемых для указанных облигаций.
- 1.2. Настоящие Правила, а также все изменения и дополнения в них разрабатываются при участии Индексного комитета при Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» (далее - Индексный комитет), осуществляющего свою деятельность в соответствии с Положением, утверждаемым Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ».
- 1.3. Индекс, рассчитываемый в соответствии с настоящими Правилами, имеет следующие наименования:
 - полное наименование на русском языке: «Индекс корпоративных облигаций ММВБ»;
 - полное наименование на английском языке: «MICEX corporate bond index»;
 - краткое наименование: «MICEX CBI».
- 1.4. Облигации, цены сделок с которыми используются при расчете Индекса корпоративных облигаций ММВБ (далее – «MICEX CBI»), составляют базу расчета MICEX CBI. При расчете MICEX CBI используется основная база расчета и дополнительные базы расчета (далее – базы расчета), порядок формирования которых предусмотрен в разделе 4 настоящих Правил. В основную базу расчета включаются все облигации, входящие в дополнительные базы расчета, а также иные облигации, отобранные в соответствии с порядком формирования баз расчета MICEX CBI, предусмотренных в разделе 4 настоящих Правил.
- 1.5. Методика расчета MICEX CBI, установленная настоящими Правилами, предусматривает одновременное определение нескольких значений MICEX CBI в зависимости от способа его расчета:
 - значение MICEX CBI, расчет которого осуществляется на основе цен облигаций без учета накопленного купонного дохода (далее - НКД) и без реинвестирования купонных платежей (далее - ценовой индекс);
 - значение MICEX CBI, расчет которого осуществляется на основе стоимости облигаций, определяемой как сумма цены и НКД облигации, без реинвестирования купонных платежей (далее - валовый индекс);
 - значение MICEX CBI, расчет которого осуществляется на основе стоимости облигаций, определяемой как сумма цены и НКД облигации, с учетом реинвестирования купонных платежей (далее - индекс совокупного дохода).

Кроме того, для ценового индекса, валового индекса и индекса совокупного дохода осуществляется расчет значений MICEX CBI на основе каждой из баз расчета, сформированных в соответствии с порядком, предусмотренным в разделе 4 настоящих Правил.

- 1.6. При раскрытии информации о значениях MICEX CBI, предусмотренных в п.1.5 настоящего раздела Правил, используются обозначения (идентификаторы), предусмотренные в Приложении 1 к настоящим Правилам.
- 1.7. Для облигаций, включенных в основную базу расчета и дополнительные базы расчета, осуществляется ежедневный расчет дополнительных показателей, перечень и порядок расчета которых определен в разделе 6 настоящих Правил.
- 1.8. Установлены следующие даты начала расчета и начальные значения MICEX CBI:

База расчета		Способ расчета индекса		
		Ценовой индекс	Валовый индекс	Индекс совокупного дохода
Основная база расчета	Дата начала расчета	31.12.2002	21.04.2008	31.12.2002
	Начальное значение	100,00	99,59	100,00
Дополнительные базы расчета (включающие облигации со сроками до погашения свыше 6 мес., но не более 2 лет 6 мес., и со сроком до погашения свыше 2 лет 6 мес., но не более 5 лет)	Дата начала расчета	30.12.2005	30.12.2005	30.12.2005
	Начальное значение	101,84	101,84	134,73

- 1.9. Настоящие Правила, а также все изменения и дополнения в них утверждаются Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» и вступают в силу с даты, определяемой Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» после согласования их с Закрытым акционерным обществом «Московская межбанковская валютная биржа» (далее – ЗАО ММВБ), являющимся правообладателем товарных знаков «ММВБ» и «MICEX», используемых в полном и кратком наименованиях индекса, рассчитываемого в соответствии с настоящими Правилами. Внесение изменений и дополнений в Правила может осуществляться не чаще одного раза в квартал. Об утверждении и вступлении в силу настоящих Правил, а также изменений и дополнений в них участники торгов и иные заинтересованные лица извещаются путем раскрытия через представительство ЗАО «ФБ ММВБ» 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.
- 1.10. Термины и определения, используемые в настоящих Правилах, применяются в значениях, установленных внутренними документами ЗАО ММВБ и 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. Периодичность и точность расчета значений MICEX CBI. Исходные данные для расчета MICEX CBI

- 2.1. Расчет значений MICEX CBI осуществляется каждый торговый день в период проведения торгов в режиме основных торгов (за исключением предторгового и послеторгового периодов) и в режиме переговорных сделок при совершении каждой сделки с облигациями, включенными в соответствующую базу расчета. Раскрытие значений MICEX CBI в Системе торгов Биржи, а также иных источниках распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже осуществляется с периодичностью один раз в 5 секунд. Расчет дополнительных показателей осуществляется каждый торговый день по окончании проведения торгов в режиме основных торгов (за исключением послеторгового периодов) и в режиме переговорных сделок. Раскрытие значений дополнительных показателей в Системе торгов Биржи, а также иных источниках распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже осуществляется не позднее одного часа после окончания торгов ценными бумагами на Бирже.
- 2.2. Расчет MICEX CBI производится с точностью до двух знаков после запятой. Точность расчета дополнительных показателей установлена в разделе 6 настоящих Правил.
- 2.3. Расчет MICEX CBI, а также дополнительных показателей осуществляется на основе цен сделок, совершаемых с облигациями в режиме основных торгов (за исключением предторгового и послеторгового периодов) и в режиме переговорных сделок (коды расчетов, используемые при заключении сделок-T0 и B0-B3). Информация о ценах сделок, совершенных в режиме основных торгов и режиме переговорных сделок, учитывается в расчете MICEX CBI в порядке, соответствующем порядку совершения указанных сделок. Для расчета дополнительных показателей используются последние значения цен облигаций, используемые для расчета MICEX CBI и рассчитанные в соответствии с требованиями пункта 2.4 настоящего раздела Правил.
- 2.4. Для расчета MICEX CBI и дополнительных показателей используется цена облигаций, рассчитанная как средневзвешенное значение цен последних 10 сделок, совершенных с облигацией, определяемая по формуле (1).

$$P_i = \frac{\sum_j P_{ij} * q_{ij}}{\sum_j q_{ij}} \quad (1)$$

Обозначения:

- P_i - цена, рассчитанная как средневзвешенное значение цен последних 10 сделок, совершенных с i -ой облигацией, выраженная в процентах от номинальной стоимости;
- P_{ij} - цена, выраженная в процентах от номинальной стоимости, в j -ой сделке, совершенной с i -ой облигацией;
- q_{ij} - количество ценных бумаг в j -ой сделке, совершенной с i -ой облигацией, выраженное в штуках ценных бумаг.

- 2.5. Расчет P_i осуществляется с точностью до двух знаков после запятой (до 0,01%), что соответствует величине шага цены, установленного для заявок на совершение сделок с облигациями во внутренних документах Биржи, регламентирующих порядок проведения торгов ценными бумагами. Если для облигаций внутренними документами Биржи, регламентирующими порядок проведения торгов ценными бумагами, установлен иной шаг цены, отличный от 0,01%, расчет P_i для данных облигаций осуществляется с точностью до величины шага цены, установленного для данных облигаций.
- 2.6. В случае приостановки (прекращения) торгов выпуском облигаций, включенных в базы расчета, для расчета MICEX CBI и дополнительных показателей в период приостановки торгов выпуском облигаций (до момента возобновления торгов выпуском облигаций или до даты исключения выпуска облигаций из баз расчета) используется последнее рассчитанное значение P_i для данного выпуска облигаций.

3. Ограничение доли стоимости облигаций эмитента в MICEX CBI. Порядок расчета значений весовых коэффициентов

- 3.1. Максимальный удельный вес капитализации облигаций эмитента (суммарной капитализации различных выпусков облигаций данного эмитента, если в базу расчета включены различные выпуски облигаций эмитента) в совокупной капитализации облигаций, включенных в каждую базу расчета, ограничивается 30%.
- 3.2. Для ограничения удельного веса капитализации облигаций отдельного эмитента в совокупной капитализации облигаций, включенных в каждую базу расчета, применяется весовой коэффициент, определяемый в следующем порядке.
- 3.2.1. Для каждого эмитента, облигации которого включены в рассматриваемую базу расчета, по формулам (2) и (3) рассчитывается капитализация облигаций данного эмитента и ее удельный вес в суммарной капитализации всех облигаций, включенных в рассматриваемую базу расчета, соответственно.

$$Cap_i = \sum_{j=1}^n (P_{ij}^{market} + A_{ij}) \cdot Q_{ij} \quad (2)$$

$$w_i = \frac{Cap_i}{\sum_{i=1}^k Cap_i} \quad (3)$$

Обозначения:

- | | |
|-------------------|---|
| Cap_i | - капитализация облигаций i -го эмитента; |
| w_i | - удельный вес капитализации облигаций i -го эмитента в суммарной капитализации облигаций, включенных в рассматриваемую базу расчета; |
| P_{ij}^{market} | - рыночная цена j -ого выпуска облигаций i -го эмитента в руб.; |

- A_{ij} - НКД j -ого выпуска облигаций i -го эмитента в руб.;
- Q_{ij} - объем эмиссии j -ого выпуска облигаций i -го эмитента в штуках ценных бумаг;
- n - количество выпусков облигаций i -го эмитента
- k - количество эмитентов, облигации которых включены в рассматриваемую базу расчета.

3.2.2. Если удельный вес капитализации облигаций одного или нескольких эмитентов превысил установленное в п. 3.1 настоящего раздела Правил максимальное значение, то капитализация облигаций данных эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (4). Далее в соответствии с пп. 3.2.1 настоящего пункта Правил для всех эмитентов, облигации которых включены в рассматриваемую базу расчета, повторно определяется удельный вес капитализации их облигаций.

$$Cap' = \frac{0.30 \cdot \sum_{i=1}^s Cap_i}{1 - (p - s) \cdot 0.30} \quad (4)$$

Обозначения:

- Cap' - новое значение капитализации облигаций эмитентов, удельный вес капитализации облигаций которых превышает установленное в п. 3.1 максимальное значение;
- $\sum_{i=1}^s Cap_i$ - суммарная капитализация облигаций эмитентов в рассматриваемой базе расчета, удельный вес капитализации которых не превышает установленного в п. 3.1 максимального значения;
- p - количество эмитентов, облигации которых включены в рассматриваемую базу расчета;
- s - количество эмитентов, облигации которых включены в рассматриваемую базу расчета, удельный вес капитализации облигаций которых не превышает установленного в п. 3.1 максимального значения.

3.2.3. Вычисления величин капитализации облигаций каждого эмитента и их удельного веса в суммарной капитализации всех облигаций, включенных в каждую из баз расчета, предусмотренные в пп. 3.2.1 и 3.2.2 настоящего пункта Правил, выполняются повторно до тех пор, пока удельный вес капитализации облигаций хотя бы одного из эмитентов в новой совокупной капитализации облигаций, включенных в каждую базу расчета, превышает установленное в п. 3.1 настоящего раздела Правил максимальное значение.

3.2.4. Для всех облигаций, капитализация которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных пп. 3.2.1 и 3.2.2 настоящего пункта Правил, устанавливается значение весового коэффициента,

рассчитанное по формуле (5) с точностью до четырех знаков после запятой путем округления до ближайшего меньшего числа. Значение весового коэффициента остальных облигаций устанавливается равным 1,0000.

$$W_i = \frac{Cap}{Cap_i} \quad (5)$$

Обозначения:

W_i - весовой коэффициент облигаций i -го эмитента.

3.3. Значения весовых коэффициентов облигаций утверждаются решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» в случаях очередного или внеочередного пересмотра баз расчета, предусмотренных разделом 4 настоящих Правил.

4. Формирование и пересмотр баз расчета

4.1. Формирование баз расчета осуществляется в следующем порядке.

4.1.1. В базы расчета могут быть включены облигации корпоративных эмитентов, которым присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной валюте не менее чем одним из международных рейтинговых агентств либо присвоен рейтинг кредитоспособности не менее чем одним из национальных рейтинговых агентств на уровне не ниже следующего:

Рейтинговое агентство	Минимальный уровень рейтинга
Standard & Poor's	B-
Fitch Ratings	B-
Moody's Investors Service	B3
RusRating	B-
Эксперт РА	B++
Национальное Рейтинговое Агентство	BBB-
AK&M	B++

4.1.2 В базы расчета могут быть включены облигации (корпоративные и биржевые) эмитенты которых исполнили в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению всех выпусков облигаций, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ». В случае наличия у эмитента ранее неисполненного в полном объеме обязательства по допущенному ранее техническому дефолту и/или дефолту по выпуску облигаций, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ», облигации могут быть включены в базу расчета при условии полного исполнения эмитентом неисполненных обязательств по допущенному техническому дефолту и/или дефолту по всем выпускам облигаций, допущенным к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ» и раскрытия эмитентом соответствующего сообщения о существенном факте в порядке и сроки, установленные нормативными правовыми актами ФСФР России.

- 4.1.3 В базы расчета могут быть включены только облигации, по которым на дату пересмотра базы расчета определены ставки всех купонных платежей, предусмотренных эмиссионными документами на срок до погашения или до ближайшего досрочного погашения, в случае если досрочное погашение предусмотрено эмиссионными документами.
- 4.1.4 Облигации, допущенные к торгам на Бирже, эмитенты которых соответствуют требованиям пп. 4.1.1 и 4.1.2. настоящего пункта Правил, разделяются на три группы по срокам до погашения или до ближайшего досрочного погашения, в случае если досрочное погашение предусмотрено эмиссионными документами (далее – срок до погашения), складывающимся на последнюю дату действия баз расчета на очередной период:
- облигации со сроком до погашения свыше 6 месяцев, но не более 2 лет и 6 месяцев;
 - облигации со сроком до погашения свыше 2 лет и 6 месяцев, но не более 5 лет;
 - облигации со сроком до погашения свыше 5 лет.
- 4.1.5 Из последующего рассмотрения исключаются выпуски облигаций, не соответствующие хотя бы одному из следующих требований:
- объем по номинальной стоимости облигаций соответствующего выпуска – не менее 3 млрд.руб.;
 - среднесуточный объем сделок, совершенных с облигациями в режиме основных торгов и режиме переговорных сделок (коды расчетов, используемые при заключении сделок T0 и B0-B3) в прошедшем квартале, составляет не менее 3 млн.руб.;
 - количество торговых дней в прошедшем квартале, в течение которых с облигациями заключались сделки в режиме основных торгов и/или режиме переговорных сделок (коды расчетов, используемые при заключении сделок T0 и B0-B3) составляет не менее 10.
- 4.1.6 На основе двух групп выпусков облигаций со сроком до погашения свыше 6 месяцев, но не более 2 лет и 6 месяцев, и со сроком до погашения свыше 2 лет и 6 месяцев, но не более 5 лет, составленных в соответствии с пп.4.1.3 настоящего пункта Правил при соблюдении требований пп.4.1.4 настоящего пункта Правил, формируются две дополнительные базы расчета, каждая из которых включает выпуски облигаций, отнесенные к одной из указанных выше двух групп, при соблюдении следующих условий:

В каждую дополнительную базу расчета включается не более 30 облигаций, отнесенных к соответствующей группе.

В случае, если количество облигаций в группе составляет 30 и более, в соответствующую дополнительную базу включаются 30 облигаций данной группы с наибольшим объемом по номинальной стоимости облигаций соответствующего выпуска. В случае, если объем по номинальной стоимости облигаций двух и более выпусков одинаковый, в соответствующую дополнительную базу расчета включаются облигации с наибольшим значением показателя

ликвидности, определяемым в соответствии с п. 4.2 настоящего раздела Правил.

В случае, если количество облигаций в группе составляет менее 30, в соответствующую дополнительную базу расчета включаются все облигации данной группы.

В случае, если количество облигаций в группе составляет менее 10, в соответствующую дополнительную базу расчета включаются все облигации данной группы, а также могут быть включены иные облигации, не соответствующие требованиям, предусмотренным в пп. 4.1.1. и 4.1.5 настоящего пункта Правил. При этом общее количество облигаций, включенных в дополнительную базу расчета, не должно превышать 10.

4.1.7 В основную базу расчета включаются все облигации, включенные в дополнительные базы расчета, сформированные в соответствии с пп. 4.1.5 настоящего пункта Правил, а также отнесенные в соответствии с пп.4.1.3 настоящего пункта Правил к группе облигаций со сроком до погашения свыше 5 лет и соответствующие требованиям, предусмотренным в пп. 4.1.6 настоящего пункта Правил.

4.2. Очередной пересмотр баз расчета и утверждение баз расчета осуществляется решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» 15 января, 15 апреля, 15 июля и 15 октября. Если указанная дата приходится на нерабочий день, очередной пересмотр баз расчета осуществляется в ближайший рабочий день, следующий за указанной датой. Введение в действие баз расчета осуществляется в первый рабочий день февраля, мая, августа и ноября. С даты введения в действие баз расчета на очередной период базы расчета за предшествующий период утрачивают силу.

4.3. Значение показателя ликвидности, используемого при принятии решения о включении облигаций в базы расчета, рассчитывается по формуле (6):

$$L_i = \left(\frac{V_i}{\bar{V}} \right)^\alpha \cdot \left(\frac{T_i}{\bar{T}} \right)^\beta \quad (6)$$

Обозначения:

- L_i - показатель ликвидности i -го выпуска облигаций;
- V_i - средневзвешенный объем сделок, заключенных в режиме основных торгов и режиме переговорных сделок (при условии, что надлежащей датой исполнения сделки является дата заключения сделки) с i -м выпуском облигаций, выраженный в рублях;
- T_i - средневзвешенное количество сделок заключенных в режиме основных торгов и/или режиме переговорных сделок (при условии, что надлежащей датой исполнения сделки является дата заключения сделки) с i -ым выпуском облигаций;
- \bar{V} - среднее арифметическое значений V_i , рассчитанное по всем выпускам облигаций, отнесенным к

- соответствующим группам облигаций, предусмотренным п.4.1 настоящего раздела Правил;
- \bar{T} - среднее арифметическое значений T_i , рассчитанное по всем выпускам облигаций, отнесенным к соответствующим группам облигаций, предусмотренным п.4.1 настоящего раздела Правил;
- α, β - весовые коэффициенты, равные 0,2 и 0,8 соответственно.

5. Внесение внеочередных изменений в базы расчета

5.1. Внеочередное внесение изменений в базы расчета и/или параметры облигаций, включенных в базы расчета, осуществляется решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» в следующих случаях:

- 5.1.1. При прекращении торгов соответствующим выпуском облигаций на Бирже облигации этого выпуска исключаются из соответствующей базы расчета в течение 3 дней со дня прекращения торгов данным выпуском облигаций. При этом Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» утверждаются значения весовых коэффициентов облигаций, включенных в соответствующую базу расчета, на основе информации об облигациях на дату, предшествующую дате принятия решения.
- 5.1.2. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящими Правилами, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет MICEX CBI, в базы расчета и/или параметры облигаций, включенных в базы расчета, могут быть внесены необходимые изменения.

6. Формулы расчета MICEX CBI и дополнительных показателей

6.1. Расчет MICEX CBI в зависимости от способа расчета производится по следующим формулам:

6.1.1. Расчет ценовых индексов для каждой базы расчета производится по следующей формуле:

$$PI_t = PI_{t-1} \times \frac{\sum_i P_{i,t} \times N_{i,t-1}}{\sum_i P_{i,t-1} \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

PI_t – значение ценового индекса в момент времени t ;

$\sum_i (P_{i,t} \times N_{i,t-1})$ – суммарная рыночная стоимость облигаций (без учета НКД), включенных в базу расчета в день t ;

$P_{i,t}$ – цена облигации i -го выпуска в момент времени t , выраженная в рублях;

$N_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг.

6.1.2. Расчет индексов совокупного дохода для каждой базы расчета производится по следующей формуле:

$$CI_t = CI_{t-1} \times \frac{\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t} + G_{i,t}) \times N_{i,t-1}}{\sum_i (P_{i,t-1} + A_{i,t-1}) \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

CI_t – значение индекса совокупного дохода в момент времени t ;

$\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t} + G_{i,t})$ – суммарная рыночная капитализация облигаций, включенных в базу расчета в день t ;

$P_{i,t}$ – средневзвешенная цена облигации i -го выпуска в момент времени t , выраженная в рублях;

$P_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена облигации i -го выпуска по итогам $t-1$ дня, выраженная в рублях;

$A_{i,t}$ – накопленный купонный доход облигации i -го выпуска в день t , выраженный в рублях;

$A_{i,t-1}$ – накопленный купонный доход облигации i -го выпуска в день $t-1$, выраженный в рублях;

$G_{i,t}$ – сумма выплаченного в день t купонного дохода по облигации i -го выпуска, выраженного в рублях;

$N_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг.

6.1.3. Расчет валовых индексов для каждой базы расчета производится по следующей формуле:

$$GI_t = PI_t \times (1 + AI_t), \quad \text{где } AI_t = \frac{\sum_i A_{i,t} \times N_{i,t-1}}{\sum_i P_{i,t} \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

GI_t – значение валового индекса в момент времени t ;

PI_t	– значение ценового индекса в момент времени t ;
$A_{i,t}$	– накопленный купонный доход i -ой облигации в день t , выраженный в рублях;
$P_{i,t}$	– средневзвешенная цена i -ой облигации в момент времени t , выраженная в рублях;
$N_{i,t-1}$	– объем i -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг.

6.2. В дополнение к MICEX CBI производится ежедневный расчет следующих дополнительных показателей для облигаций, включенных в основную базу расчета и дополнительные базы расчета:

- средневзвешенной дюрации;
- средневзвешенной доходности;
- средневзвешенной доходности с учетом дюрации.

6.3. Расчет дополнительных показателей осуществляется по следующим формулам:

6.3.1. Расчет средневзвешенной дюрации производится с точностью до целых по следующей формуле:

$$D_p = \frac{\sum_i D_{i,t} \times (P_{i,t} + A_{i,t}) \times N_{i,t-1}}{\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t}) \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

D_p	– средневзвешенная дюрация облигаций, входящих в базы расчета;
$D_{i,t}$	– дюрация выпуска облигации i в день t ;
$P_{i,t}$	– средневзвешенная цена облигации i -го выпуска в день t , выраженная в рублях;
$A_{i,t}$	– накопленный купонный доход i -ой облигации в день t , выраженный в рублях;
$N_{i,t-1}$	– объем i -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг.

6.3.2. Расчет средневзвешенной доходности осуществляется с точностью до двух знаков после запятой по следующей формуле:

$$Y_p = \frac{\sum_i Y_{i,t} \times (P_{i,t} + A_{i,t}) \times N_{i,t-1}}{\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t}) \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

Y_p	– средневзвешенная доходность облигаций, входящих в базы расчета;
-------	---

Y_{it}	– средневзвешенная доходность облигации i в день t , рассчитанная к дате ближайшего досрочного погашения облигации или к дате погашения облигации в случае, если досрочное погашение не предусмотрено эмиссионными документами;
$P_{i,t}$	– средневзвешенная цена облигации i -го выпуска в день t , выраженная в рублях;
$A_{i,t}$	– накопленный купонный доход i -ой облигации в день t , выраженный в рублях;
$N_{i,t-1}$	– объем i -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг.

7. Порядок раскрытия информации о значениях MICEX CBI

- 7.1. Информация о значениях MICEX CBI, о базах расчета MICEX CBI, о доле капитализации каждого выпуска облигаций в суммарной капитализации всех включенных в базу расчета выпусков облигаций, количестве облигаций каждого выпуска, включенных в базу расчета, раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет за весь период расчета MICEX CBI.
- 7.2. Информация о текущих значениях MICEX CBI раскрывается в режиме реального времени через представительство Биржи в сети Интернет, а также через иные источники распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже.
- 7.3. Информация о последних значениях MICEX CBI раскрывается ежедневно через представительство Биржи в сети Интернет в течение одного часа после окончания торгов ценными бумагами в режиме основных торгов.
- 7.4. Информация о базах расчета, используемых при расчете MICEX CBI, раскрывается ежедневно через представительство Биржи в сети Интернет.
- 7.5. Сообщение о внесении очередных изменений в базы расчета MICEX CBI раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет не позднее двух недель до даты введения в действие баз расчета индекса.
- 7.6. Сообщения о внесении внеочередных изменений в базы расчета MICEX CBI раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет в следующие сроки:
 - 7.6.1. о внесении внеочередных изменений в базы расчета MICEX CBI, осуществленных по решению Дирекции Биржи, не позднее даты введения их в действие;
 - 7.6.2. в иных случаях внесения внеочередных изменений, предусмотренных настоящими Правилами, не позднее даты внесения соответствующих изменений.
- 7.7. Информация о соответствии MICEX CBI 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.

7.8. Сообщения о принятых Дирекцией Биржи решениях по вопросам, касающимся расчета MICEX SVI, раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет не позднее первого рабочего дня, следующего за датой принятия соответствующего решения.

**Обозначения (идентификаторы), используемые в системе торгов
ЗАО «ФБ ММВБ» для раскрытия информации о значениях MICEX CBI**

Способ расчета индекса	Базы расчета		
	Основная база расчета	Дополнительные базы расчета	
		Облигации со сроком до погашения/оферты от 6 мес. до 2 лет 6 мес.	Облигации со сроком до погашения/оферты от 2 лет 6 мес. до 5 лет
Ценовой индекс	MICEXCBICP	MICEXCBICP3Y	MICEXCBICP5Y
Валовый индекс	MICEXCBIGP	MICEXCBIGP3Y	MICEXCBIGP5Y
Индекс совокупного дохода	MICEXCBITR	MICEXCBITR3Y	MICEXCBITR5Y