|  |  |
| --- | --- |
|  | **УТВЕРЖДЕНА**  Правлением ПАО Московская Биржа  28 июня 2021 года, Протокол № 43  Председатель Правления  ПАО Московская Биржа  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю.О. Денисов |

**Методика расчета**

**Индекса МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций**

ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

[1. Общие положения 3](#_Toc75189236)

[2. Общий порядок расчета Индекса 3](#_Toc75189237)

[3. Определение цены выпуска Еврооблигации 4](#_Toc75189238)

[4. Формирование и пересмотр Базы расчета 4](#_Toc75189239)

[5. Ограничение доли стоимости Еврооблигаций в Индексе 6](#_Toc75189240)

[6. Раскрытие информации 6](#_Toc75189241)

1. **Общие положения**
   1. В целях настоящей Методики расчета Индекса МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:

- База расчета - список Еврооблигаций для расчета Индекса, утверждаемый Биржей в предусмотренном настоящей Методикой порядке;

- Биржа, ПАО Московская Биржа - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»;

- День формирования Базы расчета – день, по состоянию на который рассчитываются статистические данные для составления Базы расчета. Это 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября. Если 15 февраля, 15 мая, 15 августа, 15 ноября не являются торговыми днями, то Днем формирования Базы расчета является торговый день, следующий за 15 числом соответствующего месяца;

- Доходность - значение доходности Еврооблигации, определенное по последней цене Еврооблигации в День формирования Базы расчета;

- Еврооблигации – еврооблигационные займы, выпущенные российскими эмитентами и/или от имени российских эмитентов, в том числе от имени специальных юридических лиц (Special Purpose Vehicle) и размещенные на международных рынках, включая еврооблигационные займы, выпущенные Российской Федерацией;

- Накопленный купонный доход – величина накопленного дохода по Еврооблигации, выраженная в долларах США;

- Отрасль – вид экономической деятельности эмитента Еврооблигаций, который определяется Биржей на основании субъективной (экспертной) оценки;

- Пут-опцион, Оферта – право владельца Еврооблигаций предъявить их к досрочному погашению в определённую дату;

* 1. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных иными внутренними документами Биржи, а также законами и иными нормативными актами Банка России.
  2. Индекс, рассчитываемый в соответствии с настоящей Методикой, имеет следующие наименования и коды:
* Наименование на русском языке: «Индекс МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций»;
* Наименование на английском языке: «MOEX Russian Liquid Eurobonds Index»;
* Код индекса – RUEU10.
  1. Словесное обозначение «Индекс МосБиржи» является товарным знаком ПАО Московская Биржа, зарегистрированным в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 18 сентября 2017 года (свидетельство на товарный знак № 630519). Словесное обозначение «MOEX» является товарным знаком ПАО Московская Биржа, зарегистрированным, Федеральной службой по интеллектуальной собственности в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 29 августа 2014 года (свидетельство на товарный знак № 521450).
  2. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются Биржей и вступают в силу в дату, определяемую Биржей. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.

1. **Общий порядок расчета Индекса**
   1. Индекс рассчитывается каждый торговый день один раз в минуту в течение основной торговой сессии в Режиме основных торгов T+ Биржи. Биржа вправе изменять время начала и/или время окончания расчета Индекса.
   2. Расчет Индекса осуществляется на основе стоимости Еврооблигаций, определяемой как сумма цены и Накопленного купонного дохода, с учетом реинвестирования купонных платежей. Расчет Индекса производится по следующей формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | | (1) |
| Обозначения: | |  |
|  | * значение Индекса в момент времени *t*; | |
|  | * суммарная рыночная капитализация Еврооблигаций, включенных в Базу расчета, в день *t;* | |
|  | * цена Еврооблигации в момент времени *t,* выраженная в долларах США; | |
|  | * цена Еврооблигации *i*-го выпуска по итогам дня *t-1*, выраженная в долларах США; | |
|  | * Накопленный купонный доход Еврооблигации *i*-го выпуска в день *t*, выраженный в долларах США; | |
|  | * Накопленный купонный доход Еврооблигации *i*-го выпуска в день *t-1*, выраженный в долларах США; | |
|  | * сумма выплаченного в день *t* купонного дохода по Еврооблигации *i*-го выпуска, выраженная в долларах США; | |
|  | * объем *i*-го выпуска Еврооблигаций, выраженный в штуках ценных бумаг. | |

* 1. Расчет значений Индекса производится с точностью до двух знаков после запятой.
  2. Дата начала расчета Индекса 30.12.2016г. Начальное значение Индекса 100.

1. **Определение цены выпуска Еврооблигации**
   1. Источником ценовой информации являются котировки THOMSON REUTERS COMPOSITE EMEA, транслируемые информационным агентством Refinitiv, если решением Биржи не установлено иное.
   2. Цена Еврооблигации i-го выпуска устанавливается равной среднему значению цены спроса и цены предложения. Цена Еврооблигации определяется с учетом номинальной стоимости Еврооблигации и выражается в долларах США.
   3. В случае отсутствия цен спроса и предложения, для расчета Индекса используется последнее имеющееся значение цены i-го выпуска Еврооблигаций.
   4. В случае приостановки (прекращения) трансляции цен выпусков Еврооблигаций источником ценовой информации, установленным в соответствии с пунктом 3.1, Биржа может принять решение об изменении источника ценовой информации.
2. **Формирование и пересмотр Базы расчета**
   1. Еврооблигации могут быть включены в Базу расчета, если они соответствуют следующим требованиям:
      1. Валютой выпуска Еврооблигаций являются доллары США.
      2. В Базу расчета включаются только старшие (несубординированные) выпуски Еврооблигаций.
      3. Объем номинальной стоимости выпуска Еврооблигаций, находящийся в обращении, составляет не менее 1 млрд.долларов США.
      4. Срок до погашения или до даты ближайшего Пут-опциона (далее – срок до погашения) в День формирования Базы расчета составляет не менее 1 года, но не более 10 лет.
      5. Срок с даты окончания размещения выпуска Еврооблигаций до Дня формирования Базы расчета составляет не менее 1 месяца.
      6. Рейтинг кредитоспособности эмитента Еврооблигаций не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации, сниженного на две ступени.
      7. В Базу расчета могут быть включены только Еврооблигации, по которым на День формирования Базы расчета определены в качестве фиксированной величины ставки всех купонных платежей на срок до погашения.
      8. Условия выпуска Еврооблигаций не предполагают досрочное погашение по инициативе эмитента (опцион типа «колл»).
   2. Включение Еврооблигаций в Базу расчета и исключение Еврооблигаций из Базы расчета осуществляется при пересмотре Базы расчета.
   3. Очередной пересмотр Базы расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренная База расчета вступает в силу с начала торгов в Режиме торгов T+ торгового дня, следующего за последним торговым днем февраля, мая, августа и ноября. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной Базы расчета.
   4. В Базу расчета может быть включен только один выпуск Еврооблигаций одного эмитента, если решением Биржи не установлено иное. В Базу расчета включается выпуск Еврооблигаций эмитента с самым длинным сроком до погашения, соответствующий требованиям раздела 4.1. настоящей Методики.
   5. Количество Еврооблигаций в Базе расчета составляет 10.
   6. База расчета формируется по следующему алгоритму:
      1. Если количество Еврооблигаций, соответствующих требованиям раздела 4.1 настоящей Методики составляет 10, в Базу расчета включаются все данные выпуски Еврооблигаций.
      2. Если количество Еврооблигаций, соответствующих требованиям раздела 4.1 настоящей Методики, превышает 10, в Базу расчета включаются 10 Еврооблигаций с максимальной Доходностью, рассчитанной в День формирования Базы расчета.
      3. Если количество выпусков Еврооблигаций, соответствующих требованиям разделов 4.1 настоящей Методики, менее 10, Биржа вправе включить в Базу расчета Еврооблигации других эмитентов, не соответствующие требованиям пункта 4.1.3 и/или 4.1.6 настоящей Методики (далее – дополнительные выпуски) при соблюдении следующих условий:
         1. Рейтинг кредитоспособности эмитента дополнительного выпуска должен быть не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации, сниженного на три ступени.
         2. Объем по номинальной стоимости дополнительного выпуска, находящийся в обращении, составляет не менее 500 млн.долларов США.
         3. Общее количество Еврооблигаций, включенных в Базу расчета, не может превышать 10.
   7. В случае, если количество Еврооблигаций, соответствующих требованиям раздела 4.1 настоящей Методики, и дополнительных выпусков составляет суммарно менее 10, Биржа вправе включить в Базу расчета Еврооблигации, выпущенные Российской Федерацией, соответствующие требованиям раздела 4.1. с максимальным сроком до погашения. При этом общее количество Еврооблигаций, включенных в Базу расчета, не должно превышать 10.
   8. В случае, если суммарная капитализация Еврооблигаций эмитентов, относящихся к одной Отрасли, превышает 40% от суммарной капитализации Еврооблигаций, включенных в Базу расчета, из Базы расчета исключаются Еврооблигации эмитентов, относящихся к данной Отрасли с минимальным значением Доходности и итерационно заменяются на иные Еврооблигации в порядке, определяемом разделом 4.6. настоящей Методики, при условии, что суммарная капитализация Еврооблигаций эмитентов, относящихся к одной Отрасли, в итоге не превысит 40%.
   9. Биржа вправе принять решение о включении в Базу расчета Еврооблигаций, не соответствующих требованиям раздела 4.1. настоящей Методики и в порядке, отличном от описанного в разделах 4.4. – 4.8. настоящей Методики.
   10. В целях адекватного отражения Индексом текущей рыночной ситуации, Биржа вправе принять решение об изменении количества Еврооблигаций в Базе расчета, а также об изменении алгоритма формирования Базы расчета.
   11. Биржа вправе принять решение об исключении Еврооблигаций выпуска из Базы расчета и замене новым выпуском во внеочередном порядке, в дату, определяемую Биржей, в следующих случаях:
       1. В случае неисполнения эмитентом Еврооблигаций, включенных в Базу расчета, в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению выпуска или выпусков Еврооблигаций и/или иных облигаций данного эмитента.
       2. В случае, если Рейтинг кредитоспособности эмитента не соответствует требованиям раздела 4.1.6. настоящей Методики.
       3. В случае несоответствия выпуска Еврооблигаций требованиям раздела 4.1.7. настоящей Методики.
       4. В случае прекращения (приостановки) трансляции цены Еврооблигации источником ценовой информации, указанным в пункте 3.1 Методики.
       5. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящей Методикой, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет Индекса.
3. **Ограничение доли стоимости Еврооблигаций в Индексе**
   1. Максимальное значение доли стоимости выпуска Еврооблигаций в суммарной стоимости Еврооблигаций, включенных в Базу расчета Индекса, на день пересмотра Базы расчета не должно превышать уменьшенную на 0.5 процентных пункта величину ограничения доли оценочной стоимости одного юридического лица в структуре имущества паевого инвестиционного фонда, установленную законами и иными нормативными актами Банка России. На дату вступления в силу настоящей Методики уменьшенная на 0.5 процентных пункта величина ограничения составляет 12.5%.
   2. В случае, если значение доли стоимости выпуска Еврооблигаций на день пересмотра Базы расчета не соответствует требованиям пункта 5.1 Методики, Биржа вправе установить объем выпуска Еврооблигаций Ni,t-1, используемый для расчета Индекса в соответствии с пунктом 2.2 Методики, таким образом, чтобы значение доли стоимости выпуска Еврооблигаций не превышало установленную пунктом 5.1 величину.
   3. В случае изменения ограничения доли оценочной стоимости одного юридического лица в структуре имущества паевого инвестиционного фонда, установленного законами и иными нормативными актами Банка России, Биржа вправе установить в дату, определяемую Биржей, объем выпуска Еврооблигаций Ni,t-1, используемый для расчета Индекса в соответствии с пунктом 2.2 Методики, таким образом, чтобы значение доли стоимости выпуска Еврооблигаций не превышало установленную пунктом 5.1 величину.
4. **Раскрытие информации**
   1. Раскрытие информации, предусмотренное Методикой, осуществляется на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
   2. Текст Методики раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет не позднее, чем за три рабочих дня до даты вступления их в силу, если иное не установлено решением Биржи.
   3. Информация о значениях Индекса раскрывается не позднее, чем через 2 минуты после расчета.
   4. Информационные сообщения об очередном пересмотре Базы расчета Индекса раскрываются на официальном сайте Биржи в сети Интернет не позднее, чем за 2 недели до вступления в силу решения Биржи об утверждении новой Базы расчета Индекса.
   5. Информационные сообщения о внеочередном пересмотре Базы расчета раскрываются на официальном сайте Биржи в сети Интернет не позднее дня, предшествующего дате вступления в силу решения Биржи об утверждении новой Базы расчета.
   6. Информация, подлежащая в соответствии с настоящей Методикой раскрытию на официальном сайте Биржи в сети Интернет, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами на Бирже.