|  |  |
| --- | --- |
|  | **УТВЕРЖДЕНА**  Правлением ПАО Московская Биржа  «25» октября 2023 года, Протокол № 72  Председатель Правления  ПАО Московская Биржа  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю.О. Денисов |

**Методика расчета**

**Индекса МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте**

ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

[1. Общие положения 3](#_Toc144482451)

[2. Общий порядок расчета Индекса 3](#_Toc144482452)

[3. Определение цены выпуска Еврооблигации 4](#_Toc144482453)

[4. Формирование и пересмотр Базы расчета 4](#_Toc144482454)

[5. Ограничение доли стоимости Еврооблигаций в Индексе 5](#_Toc144482455)

[6. Раскрытие информации 5](#_Toc144482456)

1. **Общие положения**
   1. В целях настоящей Методики расчета Индекса МосБиржи российских облигаций, номинированных в иностранной валюте (далее – Методика) в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» 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»;

- Дата формирования Баз расчета - 1 февраля, 1 мая, 1 августа и 1 ноября. Если указанные даты приходятся на нерабочий день, Датой формирования Баз расчета является ближайший рабочий день, следующий за указанной датой.

- Еврооблигации – облигации, номинированные в валюте, отличной от валюты Российской Федерации, выпущенные российскими эмитентами и/или от имени российских эмитентов, в том числе от имени специальных юридических лиц (Special Purpose Vehicle), включая выпуски замещающих облигаций российских эмитентов, в том числе Еврооблигации, выпущенные государственными предприятиями, допущенные к организованным торгам (прошедшие процедуру листинга) на Бирже, за исключением субординированных, бессрочных и амортизируемых Еврооблигаций;

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

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

- Рейтинговые агентства - российские рейтинговые агентства, включенные в Реестр кредитных рейтинговых агентств, аккредитованных Банком России по состоянию на дату формирования Базы расчета или дату проведения внеочередного пересмотра Базы расчета;

- Рейтинг – уровень кредитного рейтинга, присвоенный эмитенту Еврооблигаций или выпуску Еврооблигаций Рейтинговым агентством;

- Суверенные еврооблигации - облигации, выпущенные Российской Федерацией, за исключением амортизируемых выпусков, номинированные в долларах США, со сроком до погашения, наступающим ранее 2030 г.

* 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 облигаций, номинированных в иностранной валюте» (наименование до даты вступления в силу настоящей редакции Методики «Индекс МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций»;
* Наименование на английском языке: «MOEX Index of Russian Bonds denominated in foreign currency» (наименование до даты вступления в силу настоящей редакции Методики «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 после закрытия основной торговой сессии. 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:

где:

CIn – значение Индекса совокупного дохода в день n;

Pi,n – средневзвешенная цена Еврооблигации i-го выпуска в день n, выраженная в процентах от номинала;

FVi,n – номинал Еврооблигации i-го выпуска в день n, выраженный в денежных единицах;

Ai,n – накопленный купонный доход Еврооблигации i-го выпуска в день n, выраженный в денежных единицах;

Gi,n – сумма выплаченного в день n купонного дохода по Еврооблигации i-го выпуска в день n, выраженная в денежных единицах;

Ni,n – объем i-го выпуска Еврооблигаций в день n, выраженный в штуках ценных бумаг;

Wi,n – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i-го Эмитента Еврооблигации (Весовой коэффициент), равен 1, если иное не установлено в соответствии с разделом 5 настоящей Методики.

* 1. Расчет значения Индекса осуществляется с периодичностью 1 раз в день. Данное единственное за день значение Индексов является одновременно и текущим значением, и значением закрытия до очередного расчета Индексов в следующий торговый день.
  2. Расчет значений Индекса производится с точностью до двух знаков после запятой.
  3. Дата начала расчета Индекса 30.12.2016г. Начальное значение Индекса 100.
  4. Расчет Индекса не осуществлялся в период с 05.04.2022 г. до даты вступления в силу настоящей редакции Методики.

1. **Определение цены выпуска Еврооблигации**
   1. Источником ценовой информации являются котировки внутреннего российского рынка Еврооблигаций (onshore), транслируемые информационными агентствами, 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 Методики, Биржа может принять решение об изменении источника ценовой информации.
2. **Формирование и пересмотр Базы расчета**
   1. Включение Еврооблигаций в Базу расчета и исключение Еврооблигаций из Базы расчета осуществляется при пересмотре Базы расчета.
   2. Очередной пересмотр Базы расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Очередной пересмотр Баз расчета и утверждение Баз расчета осуществляется 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября. 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.
   3. Еврооблигации могут быть включены в Базу расчета, если они соответствуют следующим требованиям:
      1. Валютой выпуска Еврооблигаций являются доллары США.
      2. Объем номинальной стоимости выпуска Еврооблигаций, находящийся в обращении, составляет не менее 100 миллионов долларов США.
      3. Срок до погашения или до даты ближайшего Пут-опциона (далее – срок до погашения) в День формирования Базы расчета составляет не менее 3 месяцев, при этом погашение или ближайшее досрочное погашение выпуска Еврооблигаций наступает не позднее 2031 г.;
      4. Количество торговых дней за 3 месяца, предшествующие Дате формирования Базы расчета, в течение которых с выпуском Евроблигаций заключались сделки в ходе Основной торговой сессии и Дополнительной торговой сессии в Режиме основных торгов и Режиме торгов «Режим основных торгов T+» составляет не менее 5.
      5. 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.
      6. Уровень Рейтинга Еврооблигаций – не ниже BBB+(RU). При включении выпуска Еврооблигаций в Базу расчета учитывается максимальный Рейтинг из присвоенных Рейтинговыми агентствами.
   4. В случае, если количество Еврооблигаций, соответствующих требованиям раздела 4.1 настоящей Методики, и дополнительных выпусков составляет суммарно менее 12, Биржа вправе включить в Базу расчета Еврооблигации, выпущенные Российской Федерацией., со сроком до погашения, наступающим ранее 2030 г.
   5. В случае, если количество эмитентов Еврооблигаций, соответствующих требованиям раздела 4.3 настоящей Методики, не позволяет применить ограничения, установленные разделом 5 Методики, Биржа вправе включить в Базу расчета Суверенные Еврооблигации, соответствующие требованиям раздела 4.3.1.-4.3.6. настоящей Методики.
   6. 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 4.2. – 4.5. настоящей Методики.
   7. 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.
   8. 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 Еврооблигаций не соответствует требованиям раздела 4.3.7. настоящей Методики.
      3. В случае прекращения (приостановки) трансляции цены Еврооблигации источником ценовой информации, указанным в пункте 3.1 Методики.
      4. 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 одного эмитента, Рейтинг которого превышает A+(RU)[[1]](#footnote-1), в суммарной стоимости Еврооблигаций, включенных в Базу расчета Индекса, на день пересмотра Базы расчета не должно превышать 9%. Максимальное значение доли стоимости выпуска Еврооблигаций одного эмитента, максимальный Рейтинг которого не менее BBB+(RU), но не превышает A+(RU), в суммарной стоимости Еврооблигаций, включенных в Базу расчета Индекса, на день пересмотра Базы расчета не должно превышать 5%. Доля стоимости Суверенных Еврооблигаций в Базе расчета Индекса не ограничивается.
   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 Методики 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. Информационные сообщения об очередном пересмотре Базы расчета раскрываются в течении 3 рабочих дней с даты принятия решения Биржей об утверждении новой Базы расчета, но не позднее, чем за 1 неделю до даты вступления в силу такого решения Биржи.
   4. 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.
   5. 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.

1. Уровень Рейтинга по национальной шкале «АКРА» (АО) и соответствующие Рейтинги АО «Эксперт РА», ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» и ООО «Национальные Кредитные Рейтинги». [↑](#footnote-ref-1)