|  |  |
| --- | --- |
|  | **УТВЕРЖДЕНА**Правлением ПАО Московская Биржа «17» апреля 2024 года, Протокол № 31Председатель ПравленияПАО Московская Биржа\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю.О. Денисов |

**Методика расчета**

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

ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

[1. Общие положения 3](#_Toc164698348)

[2. Общий порядок расчета Индекса 4](#_Toc164698349)

[3. Формирование и пересмотр Базы расчета 5](#_Toc164698350)

[4. Ограничение доли стоимости Облигаций в Индексе 6](#_Toc164698351)

[5. Контроль за расчетом Индекса 6](#_Toc164698352)

[6. Раскрытие информации 7](#_Toc164698353)

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 Облигаций 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;

- Дополнительные показатели – Средневзвешенная доходность и Средневзвешенная дюрация Индекса;

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

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

- Пут-опцион, Оферта – право владельца Облигаций 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 Облигаций или выпуску Облигаций 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 Облигаций, определяемой как сумма цены и Накопленного купонного дохода, с учетом реинвестирования купонных платежей. Расчет Индекса производится по следующей формуле:

$$CI\_{n}=CI\_{n-1} ∙\frac{\sum\_{i=1}^{N}(\frac{P\_{i,n}}{100}∙FV\_{i,n}+A\_{i,n}+G\_{i,n})∙ N\_{i,n}∙ W\_{i,n},}{\sum\_{i=1}^{N}(\frac{P\_{i,n-1}}{100}∙FV\_{i,n-1}+A\_{i,n-1})∙ N\_{i,n},∙ W\_{i,n}}$$

где:

CIn – значение Индекса в день n;

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

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

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

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

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

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

* 1. Расчет Дополнительных показателей осуществляется по следующим формулам:
		1. Расчет Средневзвешенной дюрации производится по следующей формуле:

$$D\_{n}=\frac{\sum\_{i=1}^{N}D\_{i,n}(\frac{P\_{i,n}}{100}∙FV\_{i,n}+A\_{i,n})∙ N\_{i,n}∙ W\_{i,n},}{\sum\_{i=1}^{N}(\frac{P\_{i,n}}{100}∙FV\_{i,n}+A\_{i,n})∙ N\_{i,n},∙ W\_{i,n}}$$

где:

Dn – значение Средневзвешенной дюрации в день n;

Di,n – дюрация Облигации i-го выпуска в день n, выраженная в днях;

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

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

Ai,n – накопленный купонный доход Облигации в день n, выраженный в денежных единицах;

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

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

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

* + 1. Расчет Средневзвешенной доходности производится по следующей формуле:

$$Y\_{n}=\frac{\sum\_{i=1}^{N}Y\_{i,n}(\frac{P\_{i,n}}{100}∙FV\_{i,n}+A\_{i,n})∙ N\_{i,n}∙ W\_{i,n},}{\sum\_{i=1}^{N}(\frac{P\_{i,n}}{100}∙FV\_{i,n}+A\_{i,n})∙ N\_{i,n},∙ W\_{i,n}}$$

где:

Yn – значение Средневзвешенной доходности в день n;

Yi,n – доходность Облигации i-го выпуска в день n, выраженная в процентах;

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

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

Ai,n – накопленный купонный доход Облигации в день n, выраженный в денежных единицах;

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

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

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

* 1. Расчет значения Индекса, а также Дополнительных показателей осуществляется с периодичностью 1 раз в день. Данное единственное за день значение Индекса является одновременно и текущим значением, и значением закрытия до очередного расчета Индекса в следующий торговый день.
	2. Расчет значений Индекса, а также Средневзвешенной доходности производится с точностью до двух знаков после запятой. Расчет Средневзвешенной дюрации производится с точностью до целых.
	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. **Формирование и пересмотр Базы расчета**
	1. Включение Облигаций в Базу расчета и исключение Облигаций 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. Облигации могут быть включены в Базу расчета, если они соответствуют следующим требованиям:
		1. Валютой выпуска Облигаций являются доллары США.
		2. Объем номинальной стоимости выпуска Облигаций, 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 Облигаций 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 Облигации, по которым на День формирования Базы расчета определены в качестве фиксированной величины ставки всех купонных платежей на срок до погашения.
		6. Уровень Рейтинга Облигаций – не ниже BBB+(RU)[[1]](#footnote-1). При включении выпуска Облигаций в Базу расчета учитывается максимальный Рейтинг из присвоенных Рейтинговыми агентствами.
	4. В случае, если количество Облигаций, соответствующих требованиям раздела 4.1 настоящей Методики, и дополнительных выпусков составляет суммарно менее 12, Биржа вправе включить в Базу расчета Суверенные Еврооблигации, выпущенные Российской Федерацией., со сроком до погашения, наступающим ранее 2030 г.
	5. В случае, если количество эмитентов Облигаций, 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 3.3.1.-3.3.5. настоящей Методики.
	6. Биржа вправе принять решение о включении в Базу расчета Облигаций, не соответствующих требованиям раздела 4.1. настоящей Методики и в порядке, отличном от описанного в разделах 3.2. – 3.5. настоящей Методики.
	7. В целях адекватного отражения Индексом текущей рыночной ситуации, Биржа вправе принять решение об изменении количества Облигаций в Базе расчета, а также об изменении алгоритма формирования Базы расчета.
	8. Биржа вправе принять решение об исключении Облигаций выпуска из Базы расчета и замене новым выпуском во внеочередном порядке, в дату, определяемую Биржей, в следующих случаях:
		1. В случае неисполнения эмитентом Облигаций, включенных в Базу расчета, в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению выпуска или выпусков Облигаций и/или иных облигаций данного эмитента.
		2. В случае, если Рейтинг Облигаций не соответствует требованиям раздела 3.3.6. настоящей Методики.
		3. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящей Методикой, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет Индекса.
2. **Ограничение доли стоимости Облигаций в Индексе**
	1. Максимальное значение доли стоимости выпуска Облигаций одного эмитента, Рейтинг которого превышает AA+(RU)[[2]](#footnote-2), в суммарной стоимости Облигаций, включенных в Базу расчета Индекса, на день пересмотра Базы расчета не должно превышать 9%. Максимальное значение доли стоимости выпуска Облигаций одного эмитента, максимальный Рейтинг которого не менее BBB+(RU), но не превышает AA+(RU), в суммарной стоимости Облигаций, включенных в Базу расчета Индекса, на день пересмотра Базы расчета не должно превышать 5%. В случае невозможности соблюдения одновременного ограничения максимального значения доли стоимости выпуска Облигаций, Рейтинг которых превышает AA+(RU)[1] и максимального значения доли стоимости выпуска Облигаций эмитентов, Рейтинг которых не менее BBB+(RU), но не превышает AA+(RU Биржа вправе включить в Базу расчета Суверенные Еврооблигации для соблюдения требований настоящего раздела Методики. Доля стоимости Суверенных Еврооблигаций в Базе расчета Индекса не ограничивается.
	2. В случае, если значение доли стоимости выпуска Облигаций на день пересмотра Базы расчета не соответствует требованиям пункта 4.1 Методики, Биржа вправе установить объем выпуска Облигаций Ni,t-1, используемый для расчета Индекса в соответствии с пунктом 2.2 Методики, таким образом, чтобы значение доли стоимости выпуска Облигаций не превышало установленную пунктом 4.1 Методики величину.
3. **Контроль за расчетом Индекса**
	1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индекса либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами на Бирже, приведшего к искажению данных, использовавшихся для расчета Индекса, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений Индекса. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя. При перерасчете значений Индекса соответствующее сообщение раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
	2. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексом реального состояния российского облигационного рынка, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индекса, в том числе исключить Облигации из Базы расчета и т.д.
4. **Раскрытие информации**
	1. Раскрытие информации, предусмотренное Методикой, осуществляется на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
	2. Информация о значениях Индекса, а также Дополнительных показателей за предыдущий торговый день раскрывается каждый торговый день не позднее 12:00 московского времени.
	3. 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.
	4. 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.
	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.
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)
2. Уровень Рейтинга по национальной шкале «АКРА» (АО) и соответствующие Рейтинги АО «Эксперт РА», ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» и ООО «Национальные Кредитные Рейтинги». [↑](#footnote-ref-2)