|  |  |
| --- | --- |
|  | **УТВЕРЖДЕНА**Правлением ПАО Московская Биржа 06 сентября 2019 года, Протокол № 49Председатель ПравленияПАО Московская Биржа\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю.О. Денисов |

**Методика расчета**

**Индекса МосБиржи Корпоративных Российских Еврооблигаций**

ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

[1. Общие положения 3](#_Toc17202053)

[2. Общий порядок расчета Индекса 3](#_Toc17202054)

[3. Определение цены выпуска Еврооблигации 4](#_Toc17202055)

[4. Принципы формирования и пересмотра Базы расчета 4](#_Toc17202056)

[5. Раскрытие информации 6](#_Toc17202057)

1. **Общие положения**
	1. В целях настоящей Методики расчета Индекса МосБиржи Корпоративных Российских Еврооблигаций (далее – Индекс) 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;

- 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), допущенные к организованным торгам (прошедшие процедуру листинга) на биржах Российской Федерации или на биржах, расположенных в иностранных государствах, за исключением конвертируемых выпусков;

- 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;

- Колл-опцион – право эмитента Еврооблигаций досрочно погасить выпущенные еврооблигации;

- Доходность Еврооблигации – показатель дохода, получаемого владельцем Еврооблигации, выраженный в процентах годовых, и рассчитанный к дате погашения либо к дате Пут-опциона или Колл-опциона с учетом номинальной стоимости, купонных выплат и цены выпуска Еврооблигаций;

- Рейтинговое агентство - международные рейтинговое агентство «Standard&Poor's», или «Fitch Ratings», или «Moody`s Investors Service»;

- Рейтинг – уровень кредитного рейтинга, присвоенный выпуску Еврооблигаций рейтинговым агентством.

* 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 Корпоративных Российских Еврооблигаций»;
* Наименование на английском языке: «MOEX Russian Corporate Eurobonds Index»;
* Код индекса – RUCEU.
	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 каждые 15 секунд в течение основной торговой сессии в Режиме основных торгов T+. Биржа вправе изменять время 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 01.06.2015. 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. **Принципы формирования и пересмотра Базы расчета**
	1. 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 500 млн.долларов США.
		3. Дюрация Макалея, рассчитанная для выпуска Еврооблигаций до даты погашения, либо до даты ближайшего Пут-опциона, либо до такой даты Колл-опциона (включая дату погашения), для которой величина расчетной Доходности является наихудшей (далее – срок до погашения), в День формирования Базы расчета составляет не менее 1 года.
		4. Уровень Рейтинга Еврооблигаций (для выпусков Еврооблигаций, которым присвоен рейтинг) – не ниже B- по шкале международных рейтинговых агентств «Standard&Poor's» и/или «Fitch Ratings» или B3 по шкале международного рейтингового агентства «Moody`s Investors Service».
		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.
	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 основных 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. База расчета формируется по следующему алгоритму:
		1. Для всех Еврооблигаций, соответствующих требованиям раздела 4.1. настоящей Методики, по формулам (2) и (3) рассчитывается удельный вес выпуска i-ой Еврооблигации в суммарной капитализации всех Еврооблигаций, соответствующих требованиям раздела 4.1. настоящей Методики, соответственно.

|  |  |
| --- | --- |
|  | (2) |
|  | (3) |
| Обозначения: |  |
|  | * капитализация *i*-го выпуска Еврооблигаций;
 |
|  | * удельный вес капитализации *i*-го выпуска Еврооблигаций в суммарной капитализации Еврооблигаций, соответствующих требованиям раздела 4.1. настоящей Методики;
 |
|  | * цена *i* -ого выпуска Еврооблигаций. выраженная в долларах США;
 |
|  | * объем эмиссии *i* -ого выпуска Еврооблигаций в штуках ценных бумаг, находящийся в обращении;
 |
| *K* | - количество выпусков Еврооблигаций, соответствующих требованиям раздела 4.1. настоящей Методики. |

* + 1. Если удельный вес капитализации выпуска Еврооблигаций на День формирования Базы расчета не соответствует требованиям по ограничению удельного веса Еврооблигаций в суммарной стоимости Еврооблигаций, установленным Приложением 1 к настоящей Методике, База расчета Индекса формируется путем итерационного исключения выпусков Еврооблигаций с минимальным удельным весом капитализации.
		2. В случае, если в результате применения порядка, установленного пунктом 4.4.2. настоящей Методики, возникают основания для исключения всех выпусков Еврооблигаций и/или выпусков бессрочных Еврооблигаций одного эмитента, Биржа вправе установить для выпуска Еврооблигаций данного эмитента с максимальной долей стоимости выпуска значение Qi, используемое для расчета удельного веса выпуска i-ой Еврооблигации в соответствии с пунктом 4.4.1. настоящей Методики, таким образом, чтобы значение доли стоимости выпуска Еврооблигаций не превышало в дату пересмотра Базы расчетаограничений, установленных Приложением 1. С даты вступления в силу новой Базы расчета, при расчете Индекса в порядке, определяемом п 2.2. настоящей Методики, объем i-го выпуска Еврооблигаций, выраженный в штуках ценных бумаг Nt-1, будет соответствовать показателю Qi, установленному для данного выпуска.
		3. В случае если суммарная доля погашенных выпусков / амортизаций номинальной стоимости по выпускам, входящим в текущую Базу расчета, а также суммарная доля выпусков, исключенных Биржей из текущей Базы расчета во внеочередном порядке (в том числе в результате дефолта), в дату досрочного погашения/амортизации номинальной стоимости выпуска Еврооблигаций не превышает 10%, данный вес подлежит распределению (в равных долях) среди позиций медианного кредитного рейтинга индексного портфеля (без учета контроля лимитов) (далее – медианный рейтинг) в порядке, определяемом п.4.4.4. настоящей Методики. В случае если суммарная доля погашенных выпусков / амортизаций номинальной стоимости по выпускам, входящим в текущую Базу расчета, а также суммарная доля выпусков, исключенных Биржей из текущей Базы расчета во внеочередном порядке (в том числе в результате дефолта), на дату досрочного погашения/амортизации номинальной стоимости выпуска Еврооблигаций с учетом доли, распределенной между позициями с медианным рейтингом превысит 10%, производится внеочередной пересмотр Базы расчета Индекса.
		4. Медианный рейтинг определяется на дату, предшествующую дате изменения структуры Индекса вследствие (досрочного) погашения выпуска или амортизации номинальной стоимости выпуска, входящего в Базу расчета индекса. Медианный рейтинг формируется по шкале рейтингового агентства «Standard&Poor's» (далее - шкала «Standard&Poor's») с использованием только тех выпусков Еврооблигаций, включенных в Базу расчета, которым присвоен рейтинг или рейтинги рейтинговых агентств. Для каждого уровня шкалы «Standard&Poor's» определяется суммарный вес выпусков Еврооблигаций с данным рейтингом «Standard&Poor's» или соответствующим кредитным рейтингом, присвоенным рейтинговыми агентствами «Fitch Ratings» или «Moody`s Investors Service» в общей доле выпусков Еврооблигаций. В случае наличия у выпуска Еврооблигаций рейтингов, присвоенных различными рейтинговыми агентствами, при распределении выпусков по шкале «Standard&Poor's» учитывается минимальный рейтинг из присвоенных. Медианным является рейтинг, для которого суммарный вес выпусков Еврооблигаций по шкале «Standard&Poor's», достигает 50% от общего объема данных выпусков при упорядочивании от максимального уровня рейтинга до данного рейтинга.
	1. 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 разделе 4.4. настоящей Методики.
	2. Биржа вправе принять решение об исключении Еврооблигаций из Базы расчета 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 (дефолт).
		2. В случае, если Рейтинг выпуска не соответствует требованиям раздела 4.1.4. настоящей Методики.
		3. В случае единовременного снижения Рейтинга выпуска на три и более ступени.
		4. В случае существенного, по экспертной оценке Биржи, снижения цены выпуска Еврооблигации.
		5. В случае прекращения (приостановки) трансляции цены Еврооблигации источником ценовой информации, указанным в пункте 3.1 Методики.
		6. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящей Методикой, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет Индекса.
	3. В случае исключения Еврооблигаций из Базы расчета, Биржа вправе провести внеочередной пересмотр Базы расчета в дату, определяемую Биржей и в порядке, предусмотренном разделом 4.4. настоящей Методики.
	4. В случае исключения выпуска Еврооблигаций из Базы расчета во внеочередном порядке в случаях, предусмотренных разделом 4.6. настоящей Методики, Биржа вправе использовать цену исключаемого выпуска Еврооблигаций, отличную от определяемой в соответствии с разделом 3 настоящей Методики.
1. **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. Последнее значение Индекса, публикуемое по окончании периода расчета Индекса, указанного в пункте 2.1 Методики, являются значениями закрытия Индекса соответствующего торгового дня.
	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.

Приложение 1

**Виды ограничений удельного веса Еврооблигаций в суммарной стоимости Еврооблигаций, включенных в Базу расчета Индекса**

|  |  |
| --- | --- |
| **Наименование** | **Максимальное значение, %** |
| Суммарная капитализация Еврооблигаций эмитентов, относящихся к одной Отрасли | 40 |
| Доли стоимости субординированных выпусков Еврооблигаций | 15 |
| Доля стоимости Еврооблигаций без рейтинга | 10 |
| Доля стоимости Еврооблигаций одного эмитента | 7.5 |
| Доля стоимости бессрочных Еврооблигаций одного эмитента | 3 |