

**Повестка дня и решения, принятые на заседании  
Комитета по индикаторам долгового рынка ПАО Московская Биржа**

**Форма проведения:** очная форма путем телефонной конференции с участием членов Комитета по индикаторам долгового рынка ПАО Московская Биржа для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование.

**Дата проведения заседания:** 05 августа 2020 года.

№	Вопрос повестки дня	Принятое решение
1.	<b>Вопрос 1 повестки дня: О Методике расчета индексов облигаций.</b>	<p>Рекомендовать уполномоченному органу управления ПАО Московская Биржа утвердить Методику расчета индексов облигаций Московской биржи в новой редакции с учетом следующих рекомендаций Комитета по индикаторам долгового рынка ПАО Московская Биржа:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Изменение критериев отбора облигаций в базы расчета индексов:<ol style="list-style-type: none"><li>1.1. Минимальный объем выпуска для корпоративных облигаций составляет не менее 5 млрд. рублей.</li><li>1.2. Минимальный объем выпуска для муниципальных облигаций составляет не менее 2 млрд. рублей.</li><li>1.3. В Базы расчета не включаются выпуски облигаций, условия выпуска которых предусматривают колл-опцион, наступающий в срок менее 1 года с даты вступления в силу базы расчета.</li><li>1.4. Торговый день учитывается при анализе ликвидности только в том случае, если объем сделок в «стакане» составил в данный день не менее 100 тыс. рублей.</li></ol></li><li>2. Ограничение максимальной доли выпусков облигаций одного эмитента, а также облигаций кредитных организаций в индексах:<ol style="list-style-type: none"><li>2.1. Для индексов, в базы расчета которых включены выпуски не менее чем 12 эмитентов, максимальная доля облигаций кредитных организаций ограничена величиной 30%.</li><li>2.2. Для индексов, в базы расчета которых включены выпуски не менее чем 12 эмитентов, максимальная доля облигаций одного эмитента ограничена величиной 10%.</li><li>2.3. В случае невозможности одновременного выполнения ограничений</li></ol></li></ol>

№	Вопрос повестки дня	Принятое решение
		<p>2.1 и 2.2, приоритет у ограничения на вес одного эмитента.</p> <p>3. Расчет индексов по национальной шкале российских рейтинговых агентств:</p> <p>3.1. Для расчета индексов использовать следующую сегментацию по национальной шкале российских рейтинговых агентств: AAA, AA, A, BBB.</p> <p>3.2. Требования и порядок отбора облигаций в базы расчета установить аналогичными требованиям, предъявляемым к индексам, сегментированным по рейтингам «большой тройки» международных рейтинговых агентств.</p>
2.	<p><b>Вопрос 2 повестки дня: О Методике расчета индексов пенсионных накоплений.</b></p>	<p>Рекомендовать уполномоченному органу управления ПАО Московская Биржа утвердить Методику расчета индексов пенсионных накоплений в новой редакции с учетом следующих рекомендаций Комитета по индикаторам долгового рынка ПАО Московская Биржа:</p> <p>1. Изменение подхода к балансировке в Субиндексе акций с учетом ликвидности инструментов, переход к Субиндексу акций полной доходности:</p> <p>1.1. В состав Субиндекса акций включать ценные бумаги, входящие в состав Индекса Мосбиржи.</p> <p>1.2. При расчете Субиндекса акций использовать метод расчета индекса полной доходности.</p> <p>2. Использовать при расчете индексов обновленную формулу:</p> $I_n = \sum_{i=1}^N W_{n-m}^i \cdot Sub\_I_n^i, \text{ где}$ <p><math>I_n</math> – значение Индекса на n-ый момент расчета;</p> <p><math>Sub\_I_n^i</math> – значение Субиндекса i, рассчитываемое в день n;</p> <p><math>W_{n-m}^i</math> – ограничительный коэффициент Субиндекса i, обновляемый в день n – m – дату, предшествующую последнему пересмотру Базы расчета Субиндекса.</p> <p>3. Выбор цены, используемой для расчета индексов:</p> <p>3.1. Для субиндексов акций использовать цены закрытия.</p> <p>3.2. Для субиндексов облигаций использовать средневзвешенные цены.</p>

№	Вопрос повестки дня	Принятое решение
		<p>4. Внесение процедурных изменений:</p> <p>4.1. Закрепить в методике функции Комитета по индикаторам долгового рынка.</p> <p>4.2. Ввести процедуру ежегодной актуализации подходов, предлагаемых в методике.</p> <p>5.1. Рекомендовать ПАО Московская Биржа продолжить работу по изменению критериев отбора ценных бумаг и формированию Индекса пенсионных накоплений.</p> <p>5.2. Рекомендовать членам Комитета представить в ПАО Московская Биржа свои предложения для рассмотрения на заседании Рабочей группы при Комитете по индикаторам долгового рынка ПАО Московская Биржа.</p> <p>5.3. Поручить Рабочей группе при Комитете по индикаторам долгового рынка ПАО Московская Биржа представить результаты работы на следующее заседание Комитета.</p>