|  |  |
| --- | --- |
|  | **УТВЕРЖДЕНА**  Правлением ПАО Московская Биржа  23 ноября 2020 года, Протокол № 83  Председатель Правления  ПАО Московская Биржа  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю.О.Денисов |

**Методика расчета Индекса Мосбиржи**

**Облигаций Сектора Роста**

ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

[1. Общие положения 3](#_Toc55935482)

[2. Общий порядок расчета Индекса 4](#_Toc55935483)

[3. Принципы формирования Базы расчета 6](#_Toc55935484)

[4. Порядок пересмотра Баз расчета 6](#_Toc55935485)

[5. Ограничение доли стоимости Облигаций в Индексе 7](#_Toc55935486)

[6. Контроль за расчетом Индекса 7](#_Toc55935487)

[7. Раскрытие информации 8](#_Toc55935488)

**Общие положения**

* 1. Термины и определения

1.1.1. В целях настоящей Методики расчета Индекса Мосбиржи Облигаций Сектора Роста в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) 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 Базы расчета* – 1 февраля, 1 мая, 1 августа и 1 ноября;

- *Дата погашения* - дата погашения или дата ближайшего опциона типа пут, в случае если опцион типа пут предусмотрен эмиссионными документами;

- *Дополнительные показатели* – показатели средневзвешенной доходности и дюрации Индекса;

- *Индекс совокупного дохода* – Индекс, рассчитанный на основе стоимости Облигаций, определяемой как сумма цены и НКД Облигации, с учетом реинвестирования купонных платежей;

- *Кривая бескупонной доходности, КБД* - Кривая бескупонной доходности для рынка государственных облигаций, порядок расчета которой установлен Методикой определения Кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг (облигаций федеральных займов) ПАО Московская Биржа;

- *Накопленный купонный доход, НКД* – величина накопленного дохода по Облигации, выраженная в рублях;

- *Облигации* – облигации, выпущенные российскими эмитентами, допущенные к обращению на Бирже и включенные в Сектор Роста Биржи в соответствии с Правилами листинга ПАО Московская Биржа;

- *Опцион типа колл* – возможность досрочного погашения Облигаций по инициативе эмитента Облигаций;

- *Опцион типа пут, оферта* – возможность досрочного погашения Облигаций по инициативе владельцев Облигаций;

- *Показатель средневзвешенной доходности* – средневзвешенная доходность выпусков Облигаций, включенных в Базу расчета Индекса;

- *Показатель средневзвешенной дюрации* - средневзвешенная дюрация выпусков Облигаций, включенных в Базу расчета Индекса;

- *Средняя доходность* –доходность выпуска Облигаций, определенная как среднее значение доходностей по средневзвешенной цене выпуска Облигаций, рассчитанная за 10 торговых дней, предшествующих дате пересмотра Базы расчета;

- *Срок до погашения* – срок до даты погашения выпуска Облигаций или даты ближайшей оферты;

- *Удельный вес* – доля стоимости выпуска Облигаций в суммарной стоимости всех Облигаций в Базе расчета, выраженная в процентах;

- *Ценовой Индекс* – Индекс, рассчитанный на основе цен Облигаций без учета НКД и без реинвестирования купонных платежей.

1.1.2. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, установленных внутренними документами Биржи, а также законами Российской Федерации, нормативными актами Банка России и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

* 1. Настоящая Методика расчета Индекса Мосбиржи Облигаций Сектора Роста (далее – Методика) определяет порядок расчета Индекса Облигаций Сектора Роста, допущенных к обращению в ПАО Московская Биржа, а также порядок отбора Облигаций, на основе цен сделок с которыми рассчитывается Индекс и дополнительные показатели.
  2. Индекс, рассчитываемый в соответствии с настоящей Методикой, имеет следующие наименования и коды:
* Наименование на русском языке: «Индекс МосБиржи Облигаций Сектора роста»;
* Наименование на английском языке: «MOEX Growth Sector Bond index»;
* Код Индекса совокупного дохода – RUGROWTR;
* Код Ценового индекса – RUGROWCP.

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).

* 1. 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.
  2. Текст утвержденной Методики (изменений и дополнений к ней) раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет не позднее, чем за три рабочих дня до даты вступления их в силу, если иное не определено решением Биржи.

1. **Общий порядок расчета Индекса**
   1. Индекс рассчитывается на основе информации о совершаемых на Бирже сделках с Облигациями. Расчет Индекса и дополнительных показателей осуществляется каждый торговый день после закрытия основной торговой сессии. Биржа вправе установить иную периодичность расчета Индекса и Дополнительных показателей.
   2. Настоящая Методика предусматривает следующий порядок расчета Индекса:
      1. Расчет Ценового Индекса производится по следующей формуле:

где:

PIn – значение ценового Индекса в момент времени n;

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

FVi,n – номинал Облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженный в рублях;

Ni,n – объем i-го выпуска Облигаций в момент времени 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 Методики.

* + 1. Расчет Индекса совокупного дохода производится по следующей формуле:

где:

CIn – значение Индекса совокупного дохода в момент времени n;

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

FVi,n – номинал Облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженный в рублях;

Ai,n – накопленный купонный доход Облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженный в рублях;

Gi,n – сумма выплаченного в день n купонного дохода по Облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженная в рублях;

Ni,n – объем i-го выпуска Облигаций в момент времени 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 Методики.

* + 1. Расчет дополнительных показателей осуществляется по следующим формулам:
       1. Расчет средневзвешенной дюрации производится по следующей формуле:

где:

Dn – значение показателя средневзвешенной дюрации Индекса в момент времени n;

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

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

FVi,n – номинал Облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженный в рублях;

Ai,n – накопленный купонный доход Облигации в момент времени n, выраженный в рублях;

Gi,n – сумма выплаченного в день n купонного дохода по Облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженная в рублях;

Ni,n – объем i-го выпуска Облигаций момент времени 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 Методики.

* + - 1. Расчет средневзвешенной доходности осуществляется по следующей формуле:

где:

Yn – значение показателя средневзвешенной доходности Индекса в момент времени n;

Yi,n – доходность Облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженная в днях;

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

FVi,n – номинал Облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженный в рублях;

Ai,n – накопленный купонный доход Облигации в момент времени n, выраженный в рублях;

Gi,n – сумма выплаченного в день n купонного дохода по Облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженная в рублях;

Ni,n – объем i-го выпуска Облигаций момент времени 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 разделом 5 Методики.

* + 1. Расчет значений Индекса, а также показателя средневзвешенной доходности производится с точностью до двух знаков после запятой. Расчет средневзвешенной дюрации производится с точностью до целых.
    2. Дата начала расчета Индекса 30.12.2019. Начальное значение Индекса 100.
    3. В случае приостановки (прекращения) торгов выпуском Облигаций, включенных в Базу расчета Индекса, для расчета Индекса в период приостановки торгов выпуском Облигаций (до момента возобновления торгов выпуском Облигаций или до даты исключения выпуска Облигаций из Базы расчета Индекса) используется последнее значение средневзвешенной цены выпуска Облигаций.

1. **Принципы формирования Базы расчета**
   1. Облигации, цены сделок с которыми используются при расчете Индекса, могут быть включены в Базу расчета, если они соответствуют следующим требованиям на дату формирования Базы расчета:
      1. Эмитент Облигаций исполнил в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению всех выпусков Облигаций, допущенных к торгам на Бирже. В случае наличия у эмитента ранее неисполненного в полном объеме обязательства по допущенному ранее техническому дефолту и/или дефолту по выпуску Облигаций, допущенных к торгам на Бирже, Облигации могут быть включены в Базу расчета при условии полного исполнения эмитентом неисполненных обязательств по допущенному техническому дефолту и/или дефолту по всем выпускам Облигаций, допущенным к торгам на Бирже и раскрытия эмитентом соответствующего сообщения о существенном факте в порядке и сроки, установленные нормативными актами Банка России.
      2. Валютой выпуска Облигаций являются рубли РФ.
      3. Для включения Облигаций в базу расчета эмитент Облигаций должен относиться к числу субъектов малого и среднего предпринимательства (далее – МСП). В базу расчета не включаются эмитенты МСП, входящие в группу, в отношении которой составлена консолидированная финансовая отчетность, при этом годовая выручка (доход) группы превышает 2 млрд рублей.
      4. По выпуску Облигаций определены ставки всех купонных платежей, предусмотренных эмиссионными документами на срок до Даты погашения.
      5. Срок до Даты погашения Облигаций составляет не менее 6 месяцев.
      6. Условия выпуска Облигаций не предусматривают опцион типа «колл», наступающий ранее, чем через 3 месяца с даты вступления в силу Базы расчета.
      7. Количество торговых дней в ходе Основной торговой сессии в Режиме торгов «Режим основных торгов T+» выпуском Облигаций составляет не менее 10 за 3 месяца, предшествующие Дате формирования Базы расчета.
      8. Значение Средней доходности Облигаций не превышает сумму 15% и значения КБД, рассчитанного на Дату погашения Облигации.
   2. Биржа вправе принять решение о включении в Базу расчета выпусков Облигаций, не соответствующих требованиям, описанным в пп.3.1.3.-3.1.8. Методики.
2. **Порядок пересмотра Баз расчета**
   1. Включение Облигаций в Базу расчета и исключение Облигаций из Базы расчета осуществляется при пересмотре Баз расчета решением Биржи.
   2. Очередной пересмотр Баз расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренные Базы расчета вступают в силу с начала основной торговой сессии первого торгового дня марта, июня, сентября, декабря. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренных Баз расчета.
   3. Внеочередной пересмотр Баз расчета может быть осуществлен в дату, определяемую решением Биржи, в случае возникновения следующих событий:

- при исключении выпуска Облигаций из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже (прекращении торгов соответствующим выпуском Облигаций на Бирже);

- в случае неисполнения эмитентом Облигаций, включенных в Базу расчета Индекса, в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению выпуска или выпусков Облигаций данного эмитента, допущенных к торгам на Бирже;

- в случае исключения выпуска Облигаций из Сектора Роста Биржи;

- в иных случаях, которые могут оказать существенное влияние на расчет Индекса.

* + 1. С даты пересмотра Базы расчета, расчет Индекса производится с использованием новых значений весовых коэффициентов Облигаций, включенных в Базу расчета Индекса, рассчитанных на основе информации об Облигациях на дату, предшествующую дате вступления в силу новых Баз расчета.
    2. В случае приостановки (прекращения) торгов выпуском Облигаций, включенным в Базу расчета Индекса, для расчета данного Индекса в период приостановки торгов выпуском Облигаций (до момента возобновления торгов или до даты исключения данного выпуска из Базы расчета) используется последнее значение средневзвешенной цены указанного выпуска.

1. **Ограничение доли стоимости Облигаций в Индексе**
   1. В случае, если количество эмитентов, включенных в Базу расчета не менее 8, максимальный удельный вес капитализации Облигаций эмитента (суммарной капитализации различных выпусков Облигаций данного эмитента, если в Базу расчета включены различные выпуски Облигаций эмитента) в совокупной капитализации Облигаций, включенных в Базу расчета, ограничивается 13% (S=13%).
   2. Удельный вес i-ой Облигации в Индексе рассчитывается по следующей формуле:

где:

Wghti – Удельный вес i-ой Облигации;

MCi – Капитализация i-той Облигации, определяемая по формуле:

N – общее количество Облигаций.

Удельный вес Облигаций одного Эмитента рассчитывается как сумма Удельных весов Облигаций всех выпусков данного Эмитента.

* 1. Для соблюдения ограничения, предусмотренного п.5.1. Методики осуществляется процедура корректировки Удельных весов Эмитентов:
     + - * Если Удельный вес Эмитента в Базе расчета превышает величину S, то соответствующий Удельный вес устанавливается равным этой величине.
         * Разница между Удельными весами до и после ограничения пропорционально распределяется между Эмитентами, Удельные веса которых не были ограничены.
         * Указанные выше действия повторяются итерационно пока остаются Эмитенты, Удельные веса которых превышают величину S.
  2. Весовые коэффициенты Wi, принимают значение от 0 до 1 с точностью до семи знаков после запятой по правилу математического округления.
  3. В случае, если значение доли стоимости выпуска Облигаций на день пересмотра Базы расчета не соответствует требованиям пункта 5.1. 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 5.1.

1. **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.
2. **Раскрытие информации**
   1. Информация о значениях Индекса, а также дополнительных показателей за предыдущий торговый день раскрывается каждый торговый день не позднее 12:00 московского времени.
   2. Информационные сообщения об очередном пересмотре Базы расчета раскрываются не позднее, чем за 2 недели до вступления в силу решения Биржи об утверждении новой Базы расчета.
   3. Информационные сообщения о внеочередном пересмотре Базы расчета раскрываются не позднее дня, предшествующего дате вступления в силу решения Биржи об утверждении новой Базы расчета.
   4. Информация, подлежащая раскрытию в соответствии с настоящей Методикой, раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет. Также указанная информация дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами на Бирже.