**УТВЕРЖДЕНА**

Правлением ПАО Московская Биржа

12 января 2024 года, Протокол № 2

Председатель Правления

ПАО Московская Биржа

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю.О. Денисов

**Методика расчета Индексов акций МосБиржи – RAEX ESG**

**Москва, 2024**

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

[1. Введение 3](#_Toc155794153)

[1.1. Термины и определения 3](#_Toc155794154)

[1.2. Общие положения 3](#_Toc155794155)

[2. Расчет индексов 4](#_Toc155794156)

[2.1. Порядок расчета ценового Индекса 4](#_Toc155794157)

[2.2. Порядок расчета Индекса полной доходности 5](#_Toc155794158)

[2.3. Определение цены Акции 6](#_Toc155794159)

[2.4. Определение количества акций и Коэффициента free-float 6](#_Toc155794160)

[2.5. Расчет весовых коэффициентов 6](#_Toc155794161)

[2.6. Расчет Делителя 6](#_Toc155794162)

[3. Формирование и пересмотр Базы расчета индексов 7](#_Toc155794163)

[3.1. Принципы формирования Базы расчета 7](#_Toc155794164)

[3.2. Порядок пересмотра Баз расчета 8](#_Toc155794165)

[3.3. Учет корпоративных событий 8](#_Toc155794166)

[4. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах 9](#_Toc155794167)

[4.1. Расписание расчета 9](#_Toc155794168)

[4.2. Контроль за расчетом индексов 9](#_Toc155794169)

[4.3. Раскрытие информации 9](#_Toc155794170)

# Введение

* 1. Термины и определения
     1. В целях настоящей Методики расчета Индексов акций МосБиржи – RAEX ESG в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:
        + - Акции – акции российских Эмитентов, допущенные к обращению на Бирже, а также акции и депозитарные расписки на акции иностранных Эмитентов, осуществляющих экономическую деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. В Акции не входят акции, выпущенные акционерными инвестиционными фондами.
          - База расчета - список ценных бумаг для расчета Индексов.
          - Биржа, ПАО Московская Биржа - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».
          - Агентство RAEX – участник рейтингового консорциума RAEX, от имени которого выступает ООО «Международная группа РАЭКС»; в консорциум также входят ООО «РАЭКС-Аналитика» (Россия), RAEX Europe (Германия), Ассоциация составителей рейтингов (АСР, Россия).
          - Дата формирования – торговый день, предшествующий дню раскрытия информации об изменении Базы расчета и/или Параметров Базы расчета, по состоянию на который определяются Параметры Базы расчета.
          - Индекс, ценовой Индекс – показатель, рассчитываемый Биржей на основании сделок с ценными бумагами, совершенных на торгах Биржи, и отражающий изменение суммарной стоимости определённой группы ценных бумаг, выраженной в российских рублях.
          - Индекс полной доходности – показатель, отражающий не только изменение суммарной стоимости ценных бумаг, включенных в Базу расчета, но и результат реинвестирования дивидендов, выплаченных по ценным бумагам, включенным в Базу расчета.
          - Коэффициент free-float – поправочный коэффициент, учитывающий количество (долю) акций или представляемых акций в свободном обращении.
          - Параметры Базы расчета – параметры Акций, используемые при расчете Индексов (коэффициент free-float, количество акций, Весовой коэффициент).
          - Удельный вес Акции - доля стоимости Акции в суммарной стоимости всех Акций в Базе расчета, выраженная в процентах.
          - Эмитент - эмитент обыкновенных, привилегированных или представляемых акций.
     2. 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. Общие положения
     1. В соответствии с Методикой Биржа рассчитывает композитный ценовой Индекс акций «Индекс МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный» – Индекс, в Базу расчета которого входят Акции, Эмитенты которых имеют наибольшие значения ESG-рэнкинга, рассчитываемого агентством RAEX. Наименование Индекса на английском языке – «MOEX – RAEX ESG Balanced Index». Код Индекса – MESG.
     2. В дополнение к ценовому Индексу Биржа рассчитывает Индекс полной доходности «Индекс МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный полной доходности брутто». Наименование на английском языке – «MOEX – RAEX ESG Balanced Total Return Index». Код Индекса – MESGTR.
     3. 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).
     4. Методика, а также изменения и дополнения к ней утверждаются Биржей и вступают в силу в дату, определяемую Биржей.
     5. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал. Информация о внесенных изменениях, в том числе в форме новой редакции Методики, раскрываются Биржей не позднее, чем за три рабочих дня до даты вступления в силу.

# Расчет индексов

* 1. Порядок расчета ценового Индекса
     1. Значение Индекса рассчитывается как отношение суммарной стоимости (капитализации) всех Акций по состоянию на момент расчета Индекса к значению Делителя, по следующей формуле:

где:

In – значение Индекса на n-ый момент расчета;

MCn – суммарная стоимость (капитализация) всех Акций по состоянию на n-ый момент расчета, определяемая в соответствии с п. 2.1.3 Методики;

Dn – значение Делителя на n-ый момент расчета Индекса;

Делитель представляет собой значение суммарной стоимости (капитализации) всех Акций на первый день расчета Индекса, скорректированное с учетом произошедших изменений Базы расчета и начального значения Индекса. В первый день расчета Индекса Делитель рассчитывается по формуле:

где:

MC1 – суммарная стоимость (капитализация) всех Акций на дату первого произведенного расчета Индекса;

I1 – значение Индекса на дату первого произведенного расчета.

В последующие дни Делитель остается без изменений (Dn=Dn-1), кроме случаев, описанных в п.2.6.

* + 1. Значение «Индекса МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный» по состоянию на дату первого произведенного расчета: I1 = 1000 на 18 декабря 2020 г.
    2. Суммарная стоимость всех Акций на n-ый момент расчета значения Индекса рассчитывается по формуле:

где:

N – общее количество Акций;

MCi – капитализация i-той Акции.

* + 1. Стоимость (капитализация) i-той Акции, рассчитывается по формуле:

где:

Pi – цена i-той Акции, выраженная в рублях;

Qi – общее количество i-тых Акций одной категории (типа) одного Эмитента;

FFi– Коэффициент free-float i-ой Акции;

Wi – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i-ой Акции (Весовой коэффициент), равен 1, если иное не установлено в соответствии с п.2.5.

* + 1. Значения капитализации MCi, рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой.
    2. Значения Индекса выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
  1. Порядок расчета Индекса полной доходности
     1. Индекс полной доходности рассчитывается с использованием Баз расчета, значений и параметров ценового Индекса с учетом дивидендных выплат по Акциям, входящим в Базу расчета ценового Индекса.
     2. Дивиденды учитываются при расчете Индекса полной доходности в дату, на которую в соответствии законодательством определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (далее – Дате закрытия реестра). Если Дата закрытия реестра не является торговым днем, дивиденды учитываются в день, предшествующий Дате закрытия реестра и являющийся торговым днем.
     3. Если информация о решениях Эмитента Акций в отношении выплаты дивидендов получена Биржей после даты, когда дивиденды должны быть учтены в соответствии с п.2.2.2, то дивиденды учитываются в день получения Биржей указанной информации.
     4. Источниками данных о выплате дивидендов являются информационные агентства, уполномоченные на раскрытие информации, Эмитенты.
     5. Индекс полной доходности рассчитывается без учета налогообложения доходов, полученных в виде дивидендов.
     6. Дата первого произведенного расчета Индекса полной доходности «Индекс МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный полной доходности брутто» – 18 декабря 2020г., значение Индекса полной доходности в первый день расчета – 1000 пунктов.
     7. Значения Индекса полной доходности выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
     8. Величина дивидендов, учитываемых при расчете Индекса полной доходности, определяется по формуле:

где:

TDn – суммарные дивиденды по Акциям, входящим в Базу расчета Индекса, учитываемые в день n;

N – число Акций в Базе расчета соответствующего Индекса;

Divin – размер дивидендов по i-той Акции в рублях;

Qin – общее количество i-тых Акций одной категории (типа) одного Эмитента, используемое в Базе расчета Индекса в день n;

FFin – Коэффициент free-float i-ой Акции, используемый в Базе расчета Индекса в день n;

Win – весовой коэффициент, используемый в Базе расчета Индекса в день n.

* + 1. Дивиденды, выраженные в пунктах Индекса полной доходности:

где:

Dn – значение Делителя ценового Индекса на n-ый момент расчета.

* + 1. Доходность в результате реинвестирования дивидендов определяется по формуле:

где:

In – значение ценового Индекса в день n;

In-1 – значение ценового Индекса в день n-1.

* + 1. Значение Индекса полной доходности определяется по формуле:
  1. Определение цены Акции
     1. В качестве цены i-ой Акции (Pi) используется цена закрытия этой Акции, определенная по итогам организованных торгов Биржи в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов.
     2. Цена i-ой Акции (Pi) определяется с точностью до величины шага цены, установленного для данной Акции в Правилах проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов.
     3. Порядок определения цены i-ой Акции (Pi), установленный пунктами 2.3.1 – 2.3.2 настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном п.3.3.3 настоящей Методики.
  2. Определение количества акций и Коэффициента free-float
     1. В целях настоящей Методики общее количество акций (Qi) определяется как суммарное количество i-ых акций основного выпуска за вычетом погашенных (аннулированных) акций, если решением Биржи не установлено иное. Для депозитарных расписок на акции, общее количество i-ых представляемых акций (Qi) определяется как суммарное количество представляемых акций, разделенное на количество представляемых акций, право собственности на которые удостоверяется одной депозитарной расписки данного выпуска.
     2. Общее количество i-ых Акций (Qi) рассчитывается по итогам торгового дня Даты формирования, за исключением случаев, предусмотренных п.3.3.3 настоящей Методики.
     3. Установление, пересмотр и раскрытие значений Коэффициентов free-float, а также определение количества акций (одной категории, типа) Эмитента (представляемых акций Эмитента), находящихся в свободном обращении в целях установления Коэффициентов free-float осуществляется на основании Методики расчета коэффициента free-float, утвержденной Биржей.

* 1. Расчет весовых коэффициентов
     1. Удельный вес i-ой Акции рассчитывается по следующей формуле:

где:

Wghti – Удельный вес i-ой Акции;

MCi – Капитализация i-той Акции;

N – общее количество Акций.

* + 1. Удельный вес Акций по состоянию на День формирования Базы расчета Индекса рассчитывается путем деления числового значения ESG-рэнкинга Эмитента на сумму числовых значений ESG-рэнкингов всех Эмитентов, входящих в Базу расчета Индекса.
    2. В целях уменьшения влияния Акций отдельных Эмитентов на значение Индексов используется весовой коэффициент Wi, рассчитываемый таким образом, чтобы на Дату формирования Удельный вес Эмитента не превышал величину, установленную законами и иными нормативными актами Банка России ограничения доли оценочной стоимости одного юридического лица в структуре имущества паевого инвестиционного фонда, уменьшенную на 1%.
    3. Весовой коэффициент i-ой Акции Wi ограничивает долю капитализации i-ой Акции в зависимости от Удельного веса i-ых Акций. Весовой коэффициент Wi принимает значение от 0 до 1 с точностью до семи знаков после запятой по правилу математического округления. Расчет весовых коэффициентов осуществляется по итогам торгового дня Даты формирования.
  1. Расчет Делителя
     1. Расчет Делителя Dn осуществляется в случае изменения Базы расчета, Коэффициентов free-float, коэффициентов Wi, ограничивающих долю капитализации i-ых Акций (весовых коэффициентов), и (или) при наступлении корпоративных событий в случаях, предусмотренных пп. 3.3 настоящей Методики.
     2. Расчет Делителя Dn осуществляется по следующей формуле:

где:

Dn+1 – новое значение Делителя D;

Dn – текущее значение Делителя D;

MCn – суммарная стоимость всех Акций до наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с пунктом 2.6.1 настоящей Методики основанием для расчета нового значения Делителя D;

MCn' – суммарная стоимость всех Акций после наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с пунктом 2.6.1 настоящей Методики основанием для расчета нового значения Делителя D.

* + 1. Расчет Делителя Dn осуществляется с точностью до четырех знаков после запятой по правилу математического округления.

# Формирование и пересмотр Базы расчета индексов

* 1. Принципы формирования Базы расчета
     1. База расчета «Индекса МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный» формируется в январе на основании списка Эмитентов Акций, допущенных к обращению на Бирже, и занимающих лидирующие позиции в ESG-рэнкинге от агентства RAEX, действующем на дату формирования базы расчета.
     2. База расчета содержит наименования Эмитентов Акций, а также указания на категорию (тип) ценных бумаг (для акций), наименования Эмитентов представляемых ценных бумаг (для депозитарных расписок).
     3. В Базы расчета ценовых Индексов включаются Акции, соответствующие следующим требованиям:
        + - доля торговых дней, в течение каждого из которых с данными Акциями была совершена хотя бы одна сделка, от общего числа торговых дней за шесть месяцев, предшествующих Дню формирования, составляет не менее 99%;
          - медианный объем торгов Акцией, рассчитанный за три месяца, предшествующие Дате формирования, составляет не менее 50 млн руб.
          - значение Коэффициента free-float Акции составляет не менее 10%. Если значение Коэффициента free-float составляет менее 7%, Акции могут быть исключены из Базы расчета при очередном пересмотре Параметров Базы расчета.
          - капитализация Акции с учетом free-float составляет не менее 0,2% от суммарной капитализации, учитываемой в Индексе МосБиржи;
          - Акция входит в Первый или Второй уровень Списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже.
     4. В Базу расчета Индекса включаются 15 Акций с наибольшими числовыми значениями ESG-рэнкинга, удовлетворяющих требованиям, установленным в п. 3.1.3 настоящей Методики. Для отбора в Базу расчета рассматриваются Акции компаний с ESG‑рэнкингами за сопоставимый отчетный период.
     5. В случае, если более 15 Акций претендуют на вхождение в Базу расчета Индекса, то среди бумаг с равными числовыми значениями ESG-рэнкинга, претендующих на последние места в Базе расчета Индекса, выбираются те, объем в свободном обращении которых больше.
     6. Если у Эмитента имеется несколько типов Акций, удовлетворяющих требованиям, установленным в п. 3.1.3 настоящей Методики, в Базу расчета Индекса включаются Акции, объем в свободном обращении которых больше.
     7. База расчета Индекса МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный полной доходности брутто является аналогичной Базе расчета ценового Индекса МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный.
     8. Биржей может быть принято решение о включении в Базы расчета Индексов (исключении из Базы расчета) Акций, не включенных (включенных) в Базу расчета в соответствии с требованиями, установленными в п. 3.1.3 настоящей Методики. Указанное решение принимается с учетом требований к содержанию Базы расчета, установленных настоящей Методикой и нормативными актами Банка России.
  2. Порядок пересмотра Баз расчета
     1. Включение Акций в Базы расчета и исключение Акций из Баз расчета осуществляется при пересмотре Базы расчета.
     2. Очередной пересмотр Баз расчета осуществляется по решению Биржи не чаще одного раза в год, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Базы расчета формируются на основании ESG-рэнкинга от агентства RAEX, действующего на Дату формирования Базы расчета. Базы расчета вступают в силу на основании решения Биржи в следующий ближайший перерасчет Параметров Баз расчета. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренных Баз расчета.
     3. Очередной перерасчет Параметров Баз расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал – в случае превышения максимального веса Эмитента величины, установленной п. 2.5.3 настоящей Методики, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Новые Параметры Баз расчета вступают в силу с начала основной торговой сессии торгового дня, следующего за третьим четвергом января, апреля, июля и октября, за исключением случаев установления иных дат вступления в силу по решению Биржи.
     4. Внеочередной пересмотр Баз расчета может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
        + - при исключении Акций из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, а также из котировальных списков;
          - в связи с введением ограничения возможности совершения сделок с Акциями;
          - в случае реорганизации или ликвидации Эмитента ценных бумаг, размещения дополнительного выпуска ценных бумаг, аннулирования (погашения) ценных бумаг, в том числе в результате их конвертации, выкупа (приобретения) ценных бумаг их Эмитентом;
          - если при пересмотре Параметов Базы расчета Акции, включенные в состав Базы расчета, не соотвествуют требованиям п. 3.1.3, то они могут быть исключены из Базы расчета во внеочередном порядке;
          - в иных случаях, которые могут оказать существенное влияние на расчет Индекса.
     5. Информационное сообщение об очередном пересмотре Базы расчета по решению Биржи и/или перерасчете Параметров Базы расчета раскрывается не позднее, чем за 1 неделю до вступления в силу новой Базы расчета и/или новых Параметров Базы расчета.
     6. Информационное сообщение о внеочередном пересмотре Базы расчета по решению Биржи и/или перерасчете Параметров Базы расчета раскрывается не позднее дня, предшествующего дате вступления в силу новой Базы расчета и/или новых Параметров Базы расчета.
  3. Учет корпоративных событий
     1. В случае дробления или консолидации представляемых акций, изменения объема и/или порядка осуществления прав, закрепленных представляемыми акциями в соответствии с иностранным правом, решение об учете данных событий принимается Биржей.
     2. В случае приостановки торгов i-ой акцией на Бирже на срок более одного торгового дня цена, учитываемая в Индексах, остается равной последней рассчитанной перед приостановкой торгов цене.
     3. В случае дробления или консолидации i-ых акций в дату допуска к торгам выпуска акций, в которые осуществлена конвертация акций в связи с их дроблением или консолидацией, осуществляется пересчет общего количества i-ых акций (Qi), а также цены i-той акции (Pi), рассчитанной по итогам торгового дня, предшествующего указанной дате. В ходе такого пересчета общее количество i-ых акций (Qi) умножается на коэффициент дробления или делится на коэффициент консолидации, а цена i-той акции (Pi) делится на коэффициент дробления или умножается на коэффициент консолидации.
     4. При реорганизации акционерного общества цена акций этого акционерного общества фиксируется на уровне, определенном по итогам торгового дня, предшествующего дате фиксации. В зависимости от результатов реорганизации при прекращении фиксации цены i-ой акции может осуществляется корректировка цены и/или иных параметров i-ой акции. Дата фиксации параметров, а также условия прекращения фиксации определяются на основании субъективной (экспертной) оценки. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах

# Регламент расчета и раскрытия информации об индексах

* 1. Расписание расчета
     1. Расчет значений ценового Индека и Индекса полной доходности осуществляется с периодичностью 1 раз в день по итогам основной торговой сессии. Данные единственные за день значения индексов являются одновременно и текущими значениями, и значениями закрытия соответствующих индексов до очередного расчета таких индексов в следующий торговый день.
     2. Если иное не установлено нормативными актами Банка России, Биржа вправе изменять время расчета Индекса и Индекса полной доходности. Информация о решениях, принятых Биржей в соответствии с настоящим пунктом, доводится до участников торгов Биржи не менее чем за пять рабочих дней до даты вступления в силу соответствующих изменений, если Биржей не установлен иной срок, путем раскрытия соответствующей информации.
  2. Контроль за расчетом индексов
     1. Ведение деятельности по созданию, расчету, пересмотру Индекса, Индекса полной доходности и настоящей Методики основано на совокупности административных принципов и правил, описанных в Политике Индекс-менеджмента Московской Биржи.
     2. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индекса, Индекса полной доходности либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами на Бирже, приведшего к искажению данных, использовавшихся для расчета индексов, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений индексов. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя. При перерасчете значений Индексов, Индекса полной доходности соответствующее сообщение раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
     3. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексом и/или Индексом полной доходности реального состояния российского финансового рынка, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности индексов, в том числе исключить Акции из Базы расчета, установить значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой и т.д.

* 1. Раскрытие информации
     1. Раскрытие информации, предусмотренное Методикой и нормативными актами Банка России, осуществляется на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
     2. При изменении используемых в расчете индексов показателей, основанных на субъективной (экспертной) оценке, Биржа раскрывает на официальном сайте в сети Интернет информацию об обстоятельствах, учтенных при изменении указанных показателей, и обоснование таких изменений не позднее дня, следующего за днем их изменения.
     3. Значения Индекса и Индекса полной доходности раскрывается каждый торговый день не позднее одного часа после окончания основной торговой сессии данного торгового дня.
     4. Настоящая Методика, информация о значениях индексов доступны любому заинтересованному лицу на официальном сайте Биржи в сети Интернет за последний год.
     5. Информация, подлежащая раскрытию в соответствии с настоящей Методикой, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами на Бирже.