|  |  |
| --- | --- |
|  | **УТВЕРЖДЕНА**  Правлением ПАО Московская Биржа  «26» января 2024 года, Протокол №6  Председатель Правления  ПАО Московская Биржа  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю.О.Денисов |

**Методика расчета**

**Индекса МосБиржи Облигаций с переменным купоном**

ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

[1. Общие положения 3](#_Toc154646568)

[2. Общий порядок расчета Индекса 4](#_Toc154646569)

[3. Принципы формирования Баз расчета 5](#_Toc154646570)

[4. Порядок пересмотра Баз расчета 5](#_Toc154646571)

[5. Ограничение доли стоимости Облигаций в Индексах 6](#_Toc154646572)

[6. Контроль за расчетом Индекса 7](#_Toc154646573)

[7. Раскрытие информации 7](#_Toc154646574)

1. **Общие положения**
   1. Термины и определения

1.1.1. В целях настоящей Методики расчета Индекса МосБиржи Облигаций с переменным купоном 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 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 досрочного погашения выпуска Облигаций, в случае если досрочное погашение предусмотрено эмиссионными документами;

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

- *Корпоративные Облигации* – корпоративные и биржевые облигации, выпущенные российскими эмитентами, и допущенные к обращению на Бирже, включая Облигации, выпущенные государственными предприятиями (за исключением субординированных, бессрочных, ипотечных, структурных облигаций, а также еврооблигаций);

- *Облигации* – ОФЗ-ПК и Корпоративные облигации;

- *ОФЗ-ПК* - Облигации федерального займа России с переменным купонным доходом, размещение которых началось не ранее 2019 г.;

- *Рейтинговые агентства* – национальные рейтинговые агентства «Аналитическое кредитное рейтинговое агентство» (АКРА), «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» (Эксперт РА), «Национальные Кредитные Рейтинги» (НКР), «Национальное рейтинговое агентство» (НРА);

- *Ставка RUONIA* – средневзвешенная процентная ставка однодневных межбанковских кредитов (депозитов) в рублях, устанавливаемая Банком России.

- *Кредитный рейтинг* – уровень рейтинга кредитоспособности эмитента Облигаций или выпуска Корпоративных Облигаций по национальной шкале, присвоенный рейтинговым агентством;

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

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

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

- *Срок до погашения* – срок до даты погашения выпуска Облигаций или даты ближайшей оферты или даты ближайшего опциона типа колл;

- *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 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 определяет порядок расчета Индекса Облигаций с переменным купоном (далее – Индекс), допущенных к обращению в ПАО Московская биржа, а также порядок отбора Облигаций, на основе цен сделок с которыми рассчитывается Индекс.
  2. Индекс, рассчитываемый в соответствии с Методикой, имеет следующие наименования и коды:
* Наименование Индекса совокупного дохода на русском языке: «Индекс МосБиржи Облигаций с переменным купоном RUFLBITR»;
* Наименование Индекса совокупного дохода на английском языке: «MOEX Floater Bond index RUFLBITR»;
* Наименование Ценового индекса на русском языке: «Индекс МосБиржи Облигаций с переменным купоном RUFLBICP»;
* Наименование Ценового индекса на английском языке: «MOEX Floater Bond index RUFLBICP»;
* Код Индекса совокупного дохода – RUFLBITR;
* Код Ценового индекса – RUFLBICP.
  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. 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.
  3. 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 осуществляется каждый торговый день после закрытия основной торговой сессии. Биржа вправе установить иную периодичность расчета Индекса.
   2. Настоящая Методика предусматривает следующий порядок расчета Индекса:
      1. Расчет Индекса совокупного дохода производится по следующей формуле:

где:

CIn – значение Индекса совокупного дохода в день времени 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 рублях;

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

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

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 Методики.

* + 1. Расчет ценового Индекса производится по следующей формуле:

где:

PIn – значение ценового 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 рублях;

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 Методики.

* + 1. Расчет значений Индекса производится с точностью до двух знаков после запятой.
    2. Дата начала расчета Индекса 30.12.2022. 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 Баз 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. По выпуску Облигаций ставки купонных платежей определяются с использованием ставки RUONIA или ключевой ставки Банка России в порядке, предусмотренном эмиссионными документами.
      4. Срок до погашения Облигаций составляет не менее 1 года.
      5. Выплаты купонного дохода осуществляются не реже 4 раз в год.
      6. Для Корпоративных облигаций уровень Кредитного рейтинга, присвоенный эмитенту выпуска облигаций, – не ниже AAA(RU) по национальной шкале «АКРА» (АО) или соответствующего уровня Кредитных рейтингов АО «Эксперт РА», ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» и ООО «Национальные Кредитные Рейтинги». При включении Облигаций в Базу расчета учитывается максимальный кредитный рейтинг из присвоенных Рейтинговыми агентствами.
      7. Объем по номинальной стоимости выпуска Облигаций составляет не менее 5 млрд.руб.
      8. Количество торговых дней за 3 месяца, предшествующие Дате формирования Базы расчета, в течение которых с выпуском Облигаций заключались сделки в ходе Основной торговой сессии и Дополнительной торговой сессии в Режиме основных торгов и Режиме торгов «Режим основных торгов T+» (далее в отношении обоих режимов – Режим основных торгов T+) составляет не менее не менее 30% от общего количества дней, когда проводились торги в Режиме основных торгов T+.
      9. Продолжительность одновременного наличия заявок на покупку и на продажу (двусторонних котировок) по выпуску Облигаций составляет не менее 30% для ОФЗ-ПК и не менее 20% - для Корпоративных облигаций от общего времени проведения торгов в Режиме основных торгов T+ за 3 месяца, предшествующие Дате формирования Базы расчета.
   2. Биржа вправе принять решение о включении в Базу расчета выпусков Облигаций, не соответствующих требованиям, описанным в п.3.1 Методики, и в порядке, отличном от описанного в п 3.1. 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 Базы расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных Методикой. Пересмотренная База расчета вступает в силу с начала основной торговой сессии первого торгового дня марта, июня, сентября, декабря. Решением Биржи может быть установлена иная даты вступления в силу пересмотренных Баз расчета.
   3. Внеочередной пересмотр Базы 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 присвоения эмитенту Облигаций кредитного рейтинга, не отвечающего требованиям, изложенным в п.3.1.6. Методики, Биржа вправе принять решение об исключении выпусков Облигаций данного эмитента из Базы расчета соответствующего Индекса в дату, определяемую Биржей;

- 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 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 новой Базы расчета.
    2. В случае приостановки (прекращения) торгов выпуском Облигаций, включенным в Базу расчета соответствующего 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 Индексах**
   1. В случае, если в Базу расчета Индекса включены Корпоративные Облигации, 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 данную Базу расчета, ограничивается 10% (K=10%).
   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 ограничений, предусмотренных п.5.1. и п.5.2. Методики осуществляется процедура корректировки Удельных весов Эмитентов:
     + - * Если Удельный вес Эмитента в Базе расчета Индекса 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.
         * Если Удельный вес Корпоративных Облигаций в Базе расчета Индекса превышает величину K, то соответствующий вес эмитентов Корпоративных Облигаций 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 и удельный вес Облигаций кредитных организаций превышает величину K.
  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 пунктов 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 п.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 за предыдущий торговый день раскрывается каждый торговый день не позднее 12:00 московского времени.
   2. Информационные сообщения об очередном пересмотре Базы расчета Индекса раскрываются в течении 3 рабочих дней с даты принятия решения Биржей об утверждении новой Базы расчета Индекса, но не позднее, чем за 1 неделю до даты вступления в силу такого решения Биржи.
   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 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.