**УТВЕРЖДЕНА**

Правлением ПАО Московская Биржа

«10» апреля 2024 года, Протокол №29

Председатель Правления

ПАО Московская Биржа

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

**Методика расчета Индексов МосБиржи первичных размещений**

**Москва, 2024**

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

[1. Общие положения 3](#_Toc162534688)

[1.1. Термины и определения 3](#_Toc162534689)

[1.2. Общие положения 3](#_Toc162534690)

[2. Расчет Индексов 3](#_Toc162534691)

[2.1. Порядок расчета ценовых Индексов 3](#_Toc162534692)

[2.2. Порядок расчета Индекса полной доходности 4](#_Toc162534693)

[2.1. Определение цены Акции 5](#_Toc162534694)

[2.2. Определение количества акций и Коэффициента free-float 5](#_Toc162534695)

[2.3. Расчет весовых коэффициентов 6](#_Toc162534696)

[2.4. Расчет Делителя 6](#_Toc162534697)

[3. Формирование и пересмотр Базы расчета индексов 6](#_Toc162534698)

[3.1. Принципы формирования Базы расчета 6](#_Toc162534699)

[3.2. Порядок пересмотра баз расчета 7](#_Toc162534700)

[3.3. Учет корпоративных событий 7](#_Toc162534701)

[4. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах 8](#_Toc162534702)

[4.1. Расписание расчета 8](#_Toc162534703)

[4.2. Контроль за расчетом индексов 8](#_Toc162534704)

[4.3. Раскрытие информации 8](#_Toc162534705)

# Общие положения

* 1. Термины и определения
     1. В целях настоящей Методики расчета Индексов Московской Биржи в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:
        + - Акции – акции российских Эмитентов, допущенные к обращению на Бирже. В Акции не входят акции, выпущенные акционерными инвестиционными фондами.
          - Размещение - первичное размещение или листинг на Бирже Акций, впервые предлагаемых к публичному обращению.
          - База расчета - список ценных бумаг для расчета Индекса.
          - Биржа, ПАО Московская Биржа - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
          - 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 – 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 – Индекс, отражающий не только изменение суммарной стоимости ценных бумаг, включенных в Базу расчета, но и результат реинвестирования дивидендов, выплачиваемых по ценным бумагам, включенным в Базу расчета.
          - Коэффициент free-float – поправочный коэффициент, учитывающий количество (долю) акций или представляемых акций в свободном обращении.
          - Удельный вес Акции - доля стоимости Акции в суммарной стоимости всех Акций в Базе расчета, выраженная в процентах.
          - Эмитент - эмитент обыкновенных или привилегированных 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 IPO» – Индекс, в Базу расчета которого входят Акции, Эмитенты которых осуществили первичное размещение на Бирже или листинг своих акций на Бирже не ранее двух лет до Даты формирования Базы расчета. Наименование Индекса на английском языке – «MOEX IPO Index». Код Индекса – MIPO.
     2. В дополнение к ценовому Индексу Биржа рассчитывает Индекс полной доходности «Индекс МосБиржи IPO полной доходности». Наименование на английском языке – «MOEX IPO Total Return Index». Код Индекса – MIPOTR.
     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 IPO» по состоянию на дату первого произведенного расчета: I1 = 1000 на 11 ноября 2021 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 Базы 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 – Дату 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 решениях в отношении выплаты дивидендов являются информационные агентства, уполномоченные на раскрытие информации, Эмитенты ценных бумаг.
     5. Значения Индексов полной доходности выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
     6. Дата первого произведенного расчета Индекса полной доходности «Индекса МосБиржи IPO полной доходности» – 11 ноября 2021 г., значение Индекса полной доходности в первый день расчета – 1000 пунктов.
     7. 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;

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, рынке депозитов и рынке кредитов.
     2. Цена i-ой Акции (Pi) определяется с точностью до величины шага цены, установленного для данной Акции в Правилах проведения торгов на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов.
     3. Порядок определения цены i-ой Акции (Pi), установленный пунктами 2.3.1 – 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 Акций (аннулированных выпусков Акций), если решением Биржи не установлено иное.
     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, находящихся в свободном обращении, в целях установления Коэффициентов free-float осуществляется на основании Методики расчета коэффициента free-float, утвержденной Биржей.
     4. В целях настоящей Методики для Акций Эмитентов, осуществивших Размещение, по которым не был установлен коэффициент free-float в соответствии с Методикой расчета коэффициента free-float, указанный коэффициент устанавливается равным доле Размещенных Акций одной категории (типа) от общего количества акций одной категории (типа) Эмитента.
  3. 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 одного Эмитента рассчитывается как сумма Удельных весов Акций всех категорий данного Эмитента.
    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 ограничения доли оценочной стоимости одного юридического лица в структуре имущества паевого инвестиционного фонда, установленную законами и иными нормативными актами Банка России, 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 содержит наименования Эмитентов Акций, а также указания на категорию (тип) ценных бумаг (для акций).
     2. В Базу расчета ценового Индекса включаются Акции, соответствующие следующим требованиям:
        + - Эмитент осуществил Размещение своих Акций на Бирже не ранее двух лет до Даты формирования Базы расчета.
          - Значение Коэффициента free-float Акции составляет не менее 5%, или капитализация Акции с учетом Коэффициента free-float составляет не менее 10 млрд руб. Если значение Коэффициента free-float составляет менее 3%, или капитализация Акции с учетом Коэффициента free-float составляет менее 6 млрд руб., Акции могут быть исключены из Базы расчета при очередном пересмотре Параметров Базы расчета.
     3. База расчета Индекса должна включать Акции не менее 12 Эмитентов. В случае, если на Дату формирования Базы расчета количество Эмитентов Акций таково, что не выполняется требование п. 2.5.3 настоящей Методики, то Акции Эмитентов, осуществивших Размещение своих Акций на Бирже ранее двух лет до Даты формирования Базы расчета, не исключаются из Базы расчета до появления новых Акций, претендующих на включение в Базу расчета.
     4. База расчета Индекса МосБиржи IPO полной доходности является аналогичной Базе расчета ценового Индекса МосБиржи IPO.
     5. Биржей может быть принято решение о включении в Базу расчета Индекса (исключении из Базы расчета) Акций, не включенных (включенных) в Базу расчета в соответствии с требованиями, установленными в п. 3.1.2 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 Базу расчета и исключение Акций из Базы расчета осуществляется при пересмотре Базы расчета.
     2. Очередной пересмотр Базы расчета осуществляется один раз в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренная База расчета вступает в силу с начала основной торговой сессии торгового дня, следующего за третьим четвергом марта, июня, сентября и декабря. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной Базы расчета.
     3. Внеочередной пересмотр Базы расчета может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
        + - в случае начала торгов Акциями Эмитента, осуществившего Размещение Акций на Бирже; Акции таких Эмитентов включаются в Базу расчета на четвертый рабочий день с Даты начала торгов;
          - при исключении Акций из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже;
          - в связи с введением ограничения возможности совершения сделок с Акциями секции/режиме торгов, используемом для расчета Индексов в соответствии с п. 2.3.1 настоящей Методики;
          - 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;
          - в иных случаях, которые могут оказать существенное влияние на расчет Индекса.
     4. В случае осуществления внеочередного пересмотра Базы расчета в течение месяца до даты ближайшего очередного пересмотра Базы расчета, ближайший очередной пересмотр Базы расчета может не производиться.
     5. Формирование Базы расчета при пересмотре производится в соответствии с пп. 3.1.1-3.1.4 настоящей Методики.
     6. Информационные сообщения об очередном пересмотре Базы расчета раскрываются не позднее, чем за 1 неделю до вступления в силу решения Биржи об утверждении новых Баз расчета.
     7. Информационные сообщения о внеочередном пересмотре Базы расчета раскрываются не позднее дня, предшествующего дате вступления в силу новой Базы расчета; в случае включения Акций при внеочередном пересмотре Базы расчета информационные сообщения о внеочередном пересмотре Базы раскрываются не позднее двух рабочих дней, предшествующих дате вступления в силу новой 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 цене, рассчитанной в день приостановки торгов.
     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

* 1. Расписание расчета
     1. Расчет значений ценового Индекса 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 ценового 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.
  3. 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.