

УТВЕРЖДЕНО

Правлением ПАО Московская Биржа
«13» ноября 2024 года, Протокол № 89

Председатель Правления
ПАО Московская Биржа

_____ В.О. Жидков

**Положение о пересчете значений индексов
ПАО Московская Биржа**

г. Москва

2024 г.

1. Общие положения

Настоящее Положение о пересчете значений индексов (далее – Положение) определяет базовую совокупность принципов, которыми руководствуется ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) в области разработки, расчета и распространения индексов и иных показателей (индикаторов) фондового, валютного, денежного, срочного и товарного рынков (далее – Индексы) в случае обнаружения ошибок в значениях Индексов.

При расчете Индексов Биржа ставит перед собой следующие цели:

- достоверно и полно отражать конъюнктуру и рыночные тенденции с использованием Индексов;
- поддерживать высокую репрезентативность и прозрачность Индексов, используя для расчета Индексов рыночную информацию;
- рассчитывать все Индексы в соответствии с опубликованными методиками расчета Индексов;
- обеспечивать высокий технологический уровень всех процессов и операций индекс-менеджмента.

В случае возникновения ошибок и технических сбоев допускается пересчет значений Индексов за период, в котором возникли соответствующие нарушения.

Ошибки в значениях Индексов могут возникать по ряду причин, включая системные проблемы, некорректные или неполные входные данные, сложность определенных корпоративных событий, поздно объявленные или упущенные дивиденды, ошибки в ценообразовании, рыночные искажения, операционные ошибки, неправильное применение критериев Индекса и др. В таких случаях при принятии решения о необходимости пересчета Индексов Биржа будет руководствоваться принципами, изложенным в п.3 настоящего Положения.

Биржа несет ответственность за убытки, возникшие в связи с использованием недостоверного расчета Индексов, только в случаях, предусмотренных действующим законодательством.

Положение, а также изменения и дополнения к нему утверждаются Биржей и вступают в силу в дату, определяемую Биржей. Информация о внесенных изменениях, том числе в форме новой редакции Положения, раскрываются Биржей не позднее, чем за три рабочих дня до даты вступления в силу.

2. Порядок обнаружения и исправления ошибок

Биржа поддерживает надежные процедуры обнаружения и исправления ошибок при расчете своих Индексов и стремится минимизировать влияние ошибок на пользователей Индексов через активный мониторинг и внутренние процедуры исправления ошибок, включающие в себя следующие шаги:

1. **Выявление ошибок.** Ошибки могут быть обнаружены в результате регулярных проверок, уведомлений от пользователей или внутренних систем мониторинга. Все выявленные ошибки проверяются и анализируются сотрудниками Биржи, задействованными в процессе индекс-менеджмента.
2. **Принятие решения о пересчете Индекса.** После обнаружения ошибки Биржа принимает решение о необходимости пересчета Индекса, руководствуясь принципами, изложенными в п.3 Положения. В ряде случаев при устранении ошибок в расчете Индексов Биржа оставляет за собой право запросить мнение пользовательских комитетов, создаваемых Биржей и НКО АО НРД, (далее - Экспертные Советы) в рамках их полномочий относительно наиболее подходящего решения, включая решения о том, нужно ли пересчитывать Индексы. В случае, если ошибки выявлены до публикации значений Индекса, Биржа исправляет ошибку и при задержке в публикации данных уведомляет об этом пользователей. В случае, если ошибки выявлены после публикации значений и при положительном решении о необходимости пересчета Индекса (если применимо), Биржа приступает к исправлению ошибки.
3. **Процесс пересчета.** Процедура пересчета может включать корректировку неверных значений Индексов с использованием корректных данных, корректировку весов или другие необходимые меры.
4. **Фиксирование принимаемых решений.** Решение о пересчете Индекса оформляется приказом Биржи.
5. **Уведомление и публикация.** Биржа информирует пользователей и заинтересованные стороны об изменении значений Индексов в случае проведения пересчетов. Уведомление пользователей осуществляется посредством публикации новостей на сайте Биржи.
6. **Документация.** Все выявленные ошибки и действия, предпринятые для их решения, документируются. Биржа ведет записи об исправлениях ошибок как часть своих процессов управления и обеспечения качества расчета Индексов.

3. Принципы принятия решений о пересчете индексов

Биржа проводит оценку значимости потенциального влияния любой ошибки, при необходимости вынося вопрос на обсуждение с соответствующим Экспертным Советом. Значимость ошибки определяется с учетом влияния пересчета на пользователей Индексов и использование Индексов в качестве ориентира для других финансовых инструментов.

В таблице ниже приведены основные принципы, которыми руководствуется Биржа при принятии решения о необходимости пересчета Индексов. Перечень ошибок, описанных в таблице, не является исчерпывающим. В остальных случаях Биржа оставляет за собой право принятия решения о необходимости/отсутствии необходимости пересчета Индекса.

Таблица. Основной перечень ошибок и критерии принятия решения.

Тип индекса	Область ошибки	Описание ошибки	Комментарии	Сроки выявления	Пересчет индекса	
Индексы акций	Дивиденды	Неверная сумма дивиденда учтена на дату закрытия реестра		В течение двух лет	Да	
		Неверная валюта дивиденда			Да	
		Неверная дата учета дивиденда (до или после даты закрытия реестра)			Да	
		Дивиденды не учтены			Да	
		Отсутствие коэффициента очистки дивидендов KDP			Да	
	Состав базы расчета	В индекс включены акции, несоответствующие принципам формирования базы расчета	Исключить или заменить, если необходимо, провести внеочередную ребалансировку		С момента предыдущей ребалансировки	Нет
		В индекс не включены акции, соответствующие принципам формирования базы расчета	Включить при следующей плановой ребалансировке, если они будут соответствовать принципам формирования базы расчета			Нет
	Параметры базы расчета	Некорректные значения параметров: количество выпущенных акций, Free-float, LW, ограничительные коэффициенты, валютные курсы, используемые при формировании базы расчета	Провести внеочередную ребалансировку		С момента предыдущей ребалансировки	Нет

		Некорректные значения параметров количества выпущенных акций, Free-float, LW, ограничительных коэффициентов использованы при заведении базы расчета в систему расчета индексов			Да	
		Неверное значение делителя			Да	
	Учет корпоративных событий	Некорректно учтено дробление/консолидация акций		В течение двух лет	Да	
	Цены закрытия	Неверное значение цены учтено при расчете индекса		В течение двух лет	Да	
	Валютный курс	Неверное значение валютного курса учтено при расчете индекса		В течение двух лет	Да	
	Неверные налоговые ставки	При расчете индексов полной доходности нетто учтены некорректные ставки налогообложения		В течение двух лет	Да	
	Расчет индекса	Индекс не рассчитался в торговый день	Расчет	За весь период нерасчета индекса	-	
Индексы облигаций	Купон и НКД	Неверная сумма купона учтена на дату выплаты		В течение двух лет	Да	
		Неверный ежедневный учет НКД			Да	
		НКД/купон не учтены			Да	
	Состав базы расчета	В индекс не включены выпуски, соответствующие принципам формирования базы расчета	Включить при следующей плановой ребалансировке, если они будут соответствовать принципам формирования базы расчета		С момента предыдущей ребалансировки	Нет
	Параметры базы расчета	Некорректные значения орбъемов выпуска, ограничительного коэффициента	Провести внеочередную ребалансировку		С момента предыдущей ребалансировки	Нет

Положение о пересчете значений индексов ПАО Московская Биржа

	Учет корпоративных событий	Снижение/отзыв рейтинга кредитоспособности	Провести внеочередную ребалансировку	В течение двух лет	Нет
		Некорректный учет рейтинга и включение в неверную группу	Учесть в ближайшую ребалансировку		Нет
		Включение в Сектор ПИР (кроме индексов ВДО)	Провести внеочередную ребалансировку		Нет
	Цены	Неверное значение цены учтено при расчете индекса, отсутствие цен со стороны поставщика		В течение двух лет	Да
	Нерасчет индекса	Индекс не рассчитался в торговый день	Расчет	За весь период нерасчета индекса	-
Индикаторы RUSFAR	Цены	Неверное значение ставок РЕПО учтено при расчете индикаторы		В течение двух лет	Да
	Неверный отбор сделок	Неверный отбор сделок		В течение двух лет	Да
	Нерасчет индекса	Индикатор не рассчитался в торговый день	Расчет	За весь период нерасчета индекса	-
Фиксинги валютного рынка и рынка драгметаллов	Цены	Неверные цены сделок и заявок учтены при расчете фиксингов		В течение двух лет	Да
	Неверный отбор сделок	Неверный отбор сделок		В течение двух лет	Да
	Нерасчет индекса	Фиксинг не рассчитался в торговый день	Расчет	За весь период нерасчета индекса	-
Индекс золота	Цены	Неверное значение цен сделок учтено при расчете индикаторы		В течение двух лет	Да
	Неверный отбор сделок	Неверный отбор сделок		В течение двух лет	Да
	Нерасчет индекса	Индикатор не рассчитался в торговый день	Расчет	За весь период нерасчета индекса	-
Товарные индексы Мосбиржи	Данные от поставщика данных	Некорректные данные от поставщика данных		В течение двух лет	Да
	Валютный курс	Неверное значение валютного курса учтено при расчете индекса		В течение двух лет	Да
	Расчет индекса	Индекс не рассчитался в торговый день	Расчет	За весь период нерасчета индекса	-