**УТВЕРЖДЕНА**

Решением Правления ПАО Московская Биржа

14 марта 2025 года, Протокол № 19

**МЕТОДИКА РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ С ЦЕЛЕВЫМИ ДАТАМИ**

**Москва, 2025**

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

[1. Общие положения 3](#_Toc190247643)

[1.1. Термины и определения 3](#_Toc190247644)

[1.2. Семейство Индексов 3](#_Toc190247645)

[2. Расчет Индекса 3](#_Toc190247646)

[2.1. Порядок расчета Индексов 3](#_Toc190247647)

[2.2. Расчет ограничительных коэффициентов 4](#_Toc190247648)

[3. Регламент расчета и раскрытия информации об Индексах 4](#_Toc190247649)

[3.1. Расписание расчета Индексов 4](#_Toc190247650)

[3.2. Контроль за расчетом Индексов 4](#_Toc190247651)

[3.3. Раскрытие информации 5](#_Toc190247652)

[Приложение 1 6](#_Toc190247653)

[Приложение 2 7](#_Toc190247654)

[Приложение 3 8](#_Toc190247655)

# Общие положения

* 1. Термины и определения

В целях настоящей Методики расчета Индексов Московской Биржи с целевой датой в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:

* + - * + База расчета - список ценных бумаг для расчета Субиндекса.
				+ Биржа, ПАО Московская Биржа - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».
				+ Индекс – композитный индекс рыночных финансовых инструментов, рассчитываемый Биржей на основании значений Субиндексов.
				+ Субиндекс – индекс, рассчитываемый Биржей на основании сделок с ценными бумагами и другими финансовыми инструментами, совершенных на торгах Биржи, и отражающий изменение суммарной стоимости определённой группы активов.
				+ Удельный вес – доля стоимости финансового инструмента в суммарной стоимости всех финансовых инструментов в Базе расчета, выраженная в процентах.
				+ Целевая дата – это дата в будущем, в зависимости от срока до которой определяются веса Субиндексов в Индексах. Это третий четверг декабря года наступления целевой даты.
				+ Эмитент – эмитент обыкновенных, привилегированных, представляемых акций, облигаций или ОФЗ.

Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных иными внутренними документами Биржи, а также законами и иными нормативными актами Банка России.

* 1. Семейство Индексов
		1. Индексы Московской Биржи с целевой датой – композитные Индексы рыночных финансовых инструментов, рассчитываемые Биржей на основании значений Субиндексов.
		2. Коды и названия Индексов формируются по следующим правилам:

|  |  |
| --- | --- |
| Код индекса | MXTDFI<год целевой даты> |
| Наименование на русском языке | Индекс МосБиржи с целевой датой <год целевой даты> |
| Наименование на английском языке | MOEX TDF <год целевой даты> Index |

* + 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 утверждается Биржей и вступает в силу в дату, определяемую Биржей. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.
		3. Текст утвержденной Методики раскрывается Биржей не позднее, чем за три рабочих дня до даты вступления ее в силу.

# Расчет Индекса

* 1. Порядок расчета Индексов
		1. Значения Индексов рассчитываются по следующей формуле:

$$I\_{n}=\sum\_{i=1}^{N}W\_{n-m}^{i}∙Sub\\_I\_{n}^{i}∙K\_{n}$$

где:

In – значение Индекса на n-ый момент расчета;

$Sub\\_I\_{n}^{i}$ – значение Субиндекса i, рассчитываемое в день n;

$W\_{n-m}^{i}$ – ограничительный коэффициент Субиндекса i, обновляемый в день n-m, в соответствии с порядком, предусмотренным п. 2.2 настоящей Методики;

Kn – курс валюты на n-ый момент расчета, равный Индикативному курсу, рассчитываемому ПАО Московская Биржа, если решением Биржи не установлено иное. Для Субиндексов в рублях значение коэффициента равно 1.

N – общее количество Субиндексов.

* + 1. Индикаторы, используемые в качестве Субиндексов, представлены в Приложении 1 к настоящей Методике.
		2. Значения Индексов по состоянию на дату первого произведенного расчета: I1 = 1000 на 20 декабря 2024 г.
		3. Порядок определения целевых дат для Индексов приведен в Приложении 2 к Методике.
		4. Значения Индексов выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

* 1. Расчет ограничительных коэффициентов
		1. Удельный вес i-го Субиндекса (Wghti) рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght\_{i}=\frac{W\_{n-m}^{i}∙Sub\\_I\_{n}^{i}}{\sum\_{i=1}^{N}W\_{n-m}^{i}∙Sub\\_I\_{n}^{i}}∙100\%.$$

* + 1. В целях поддержания соотношения между Субиндексами используются ограничительные коэффициенты $W\_{n-m}^{i}$, рассчитываемые таким образом, чтобы Удельный вес Субиндекса на дату ограничения n-m был равен целевому весу Субиндекса. Целевые веса устанавливаются решением Биржи в рамках диапазонов, приведенных в Приложении 3 к настоящей Методике.
		2. Расчет ограничительных коэффициентов производится по следующим формулам:

$$W\_{1}^{i}=C\_{1}^{i}\frac{I\_{1}}{Sub\\_I\_{1}^{i}} $$

$$W\_{n-m}^{i, new}=C\_{n-m}^{i}\frac{\sum\_{i=1}^{N}W\_{n-m}^{i, prev}∙Sub\\_I\_{n-m}^{i}}{Sub\\_I\_{n-m}^{i}} $$

Где $C\_{n-m}^{i}$ – целевой вес Субиндекса i, рассчитанный на дату ограничения n-m.

* + 1. Пересмотр ограничительных коэффициентов осуществляется 1 раз в год по итогам основной торговой сессии третьего четверга декабря. Расчет Индекса с использованием новых коэффициентов осуществляется, начиная со следующего торгового дня.

# Регламент расчета и раскрытия информации об Индексах

* 1. Расписание расчета Индексов
		1. Расчет значений Индексов 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 Индексов до очередного расчета Индексов в следующий торговый день.
		2. Если иное не установлено нормативными актами Банка России, Биржа вправе изменять время расчета Индексов. 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 Индексов 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 Индексов 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 соответствующее сообщение раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
		3. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексами реального состояния российского финансового рынка, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индексов, в том числе исключить ценные бумаги из Баз расчета Субиндексов, 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 Индексов за предыдущий торговый день раскрываются не позднее 12:00 московского времени.
		4. Сообщения о внесении изменений в Базы расчета Субиндексов раскрываются на официальном сайте Биржи в сети Интернет в соответствии со сроками, определенными Методиками расчета соответствующих Субиндексов.
		5. Настоящая Методика, информация о значениях Индексов доступны любому заинтересованному лицу на официальном сайте Биржи в сети Интернет за последний год.
		6. 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.

# Приложение 1

**Перечень Субиндексов**

| **Код Субиндекса** | **Вид Субиндекса** | **Наименование Субиндекса** | **Методика расчета Субиндекса** |
| --- | --- | --- | --- |
| MCFTR | Субиндекс акций | Индекс МосБиржи полной доходности «брутто» | Методика расчета индексов акций Московской Биржи (<https://fs.moex.com/files/3344>) |
| RUCBTRNS | Субиндекс корпоративных облигаций | Индекс МосБиржи Корпоративных Облигаций RUCBTRNS | Методика расчета Индексов Облигаций (<https://fs.moex.com/files/1572>) |
| RGBITR | Субиндекс государственных облигаций | Индекс Мосбиржи государственных облигаций | Методика расчета Индексов Облигаций (<https://fs.moex.com/files/1572>) |
| RUSFARIND | Субиндекс денежного рынка | Индекс накопленной доходности RUSFAR | Методика расчета Индексов накопленной доходности RUSFAR (<https://fs.moex.com/files/27074>) |

# Приложение 2

**Порядок определения целевых дат**

|  |  |
| --- | --- |
| **Год начала расчета Индекса\*** | **Порядок расчета года целевых дат** |
| 2025 (х) | 2030 (х+5) | 2035 (х+10) | 2040 (х+15) | 2045 (х+20) |
| х+1 | х+6 | х+11 | х+16 | х+20+1 |
| х+2 | х+7 | х+12 | х+17 | х+20+2 |
| х+3 | х+8 | х+13 | х+18 | х+20+3 |
| х+4 | х+9 | х+14 | х+19 | х+20+4 |
| х+5 |  |  |  | х+20+5 |
| х+6 |  |  |  | х+20+6 |
| х+7 |  |  |  | х+20+7 |
| х+8 |  |  |  | х+20+8 |
| х+9 |  |  |  | х+20+9 |
| х+10 |  |  |  | х+20+10 |
| х+n |  |  |  | х+20+n |

\* - расчет Индексов начинается в торговый день, следующий за третьим четвергом декабря года, предшествующего указанному.

Целевая дата – третий четверг декабря года наступления целевой даты.

# Приложение 3

**Целевые веса Субиндексов в Индексе на дату ограничения**

|  |  |
| --- | --- |
| **Срок до целевой даты, лет** | **Веса субиндексов** |
| **Субиндекс акций** | **Субиндекс корп. облигаций** | **Субиндекс гос. облигаций** | **Субиндекс денежного рынка** |
| 20 | 75% | 0% | 25% | 0% |
| 19 | 75% | 1% | 24% | 0% |
| 18 | 75% | 2% | 23% | 0% |
| 17 | 75% | 3% | 22% | 0% |
| 16 | 75% | 4% | 21% | 0% |
| 15 | 75% | 5% | 20% | 0% |
| 14 | 75% | 6% | 19% | 0% |
| 13 | 75% | 7% | 18% | 0% |
| 12 | 75% | 8% | 17% | 0% |
| 11 | 75% | 9% | 16% | 0% |
| 10 | 75% | 10% | 15% | 0% |
| 9 | 68% | 11% | 14% | 8% |
| 8 | 60% | 12% | 13% | 15% |
| 7 | 53% | 13% | 12% | 23% |
| 6 | 45% | 14% | 11% | 30% |
| 5 | 38% | 15% | 10% | 38% |
| 4 | 30% | 16% | 9% | 45% |
| 3 | 23% | 17% | 8% | 53% |
| 2 | 15% | 18% | 7% | 60% |
| 1 | 8% | 19% | 6% | 68% |
| 0 | 0% | 20% | 5% | 75% |
| После наступления целевой даты | 0% | 0% | 0% | 100% |

Биржа вправе установить иные значения целевых весов на дату ограничения.