**УТВЕРЖДЕНА**

Правлением ПАО Московская Биржа

3 июля 2025 года, Протокол №53

**Методика расчета Индексов МосБиржи создания стоимости**

**Москва, 2025**

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

[1. Общие положения 3](#_Toc201755403)

[1.1. Термины и определения 3](#_Toc201755404)

[1.2. Общие положения 3](#_Toc201755405)

[2. Расчет Индексов 3](#_Toc201755406)

[2.1. Порядок расчета ценового Индекса 3](#_Toc201755407)

[2.2. Порядок расчета Индекса полной доходности 4](#_Toc201755408)

[2.3. Определение цены Акции 5](#_Toc201755409)

[2.4. Определение количества акций и Коэффициента free-float 6](#_Toc201755410)

[2.5. Расчет весовых коэффициентов 6](#_Toc201755411)

[2.6. Расчет Делителя 7](#_Toc201755412)

[3. Формирование и пересмотр Базы расчета индексов 7](#_Toc201755413)

[3.1. Принципы формирования Базы расчета 7](#_Toc201755414)

[3.2. Порядок пересмотра баз расчета 8](#_Toc201755415)

[3.3. Учет корпоративных событий 8](#_Toc201755416)

[4. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах 9](#_Toc201755417)

[4.1. Расписание расчета 9](#_Toc201755418)

[4.2. Контроль за расчетом индексов 9](#_Toc201755419)

[4.3. Раскрытие информации 9](#_Toc201755420)

# Общие положения

* 1. Термины и определения
		1. В целях настоящей Методики расчета Индексов МосБиржи создания стоимости 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.
				- 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.
				- Комитет – Комитет Программы создания акционерной стоимости публичных акционерных обществ ПАО Московская Биржа.
				- Коэффициент free-float – поправочный коэффициент, учитывающий количество (долю) акций в свободном обращении.
				- Программа – Программа создания акционерной стоимости публичных акционерных обществ ПАО Московская Биржа.
				- 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 создания стоимости» – Индекс, в Базу расчета которого входят Акции, Эмитенты которых соответствуют требованиям Программы. Наименование Индекса на английском языке – «MOEX Value Building Index». Код Индекса – MVBI.
		2. В дополнение к ценовому Индексу Биржа рассчитывает Индекс полной доходности «Индекс МосБиржи создания стоимости полной доходности». Наименование на английском языке – «MOEX Value Building Total Return Index». Код Индекса – MVBITR.
		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:

$$I\_{n}=\frac{MC\_{n}}{D\_{n}} ,$$

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:

$$D\_{1}=\frac{MC\_{1}}{I\_{1}} ,$$

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 по состоянию на дату первого произведенного расчета: I1 = 1000 на 17 января 2025 г.
		2. Суммарная стоимость всех Акций на n-ый момент расчета значения Индекса рассчитывается по формуле:

$$MC\_{n}=\sum\_{i=1}^{N}MC\_{i} ,$$

где:

N – общее количество Акций;

MCi – капитализация i-той Акции.

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

$$MC\_{i}=P\_{i}∙Q\_{i}∙FF\_{i}∙W\_{i} ,$$

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 раскрыта Эмитентом 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 Индекса полной доходности выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
		6. Значение Индекса полной доходности по состоянию на дату первого произведенного расчета: I1 = 1000 пунктов на 17 января 2025 г.
		7. Величина дивидендов, учитываемых при расчете Индекса полной доходности, определяется по формуле:

$$TD\_{n}=\sum\_{i=1}^{N}Div\_{in}∙Q\_{in}∙FF\_{in}∙W\_{in} , $$

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:

$$ID\_{n}=\frac{TD\_{n}}{D\_{n}} ,$$

где:

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

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

$$TR\_{n}=\frac{I\_{n}+ID\_{n}}{I\_{n-1}} ,$$

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:

$$ITR\_{n}=ITR\_{n-1} ∙TR\_{n} .$$

* 1. Определение цены Акции
		1. Цена i-ой Акции (Pi) равна цене закрытия, определенной в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов.
		2. В случае если к торгам на Бирже допущено два и более выпусков акций одного Эмитента и одной категории (типа), с различными государственными регистрационными номерами, для определения цены i-ой Акции учитываются цены основного выпуска, однако по решению Биржи может использоваться цена дополнительного выпуска.
		3. 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.
		4. Порядок определения цены i-ой Акции (Pi), установленный пунктами 2.3.1 – 2.3.3 настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном п3.3.2 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.3.3.2 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.
	3. Расчет весовых коэффициентов
		1. Удельный вес i-ой Акции рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght\_{i}=\frac{MC\_{i}}{\sum\_{i=1}^{N}MC\_{i} }∙100\%,$$

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 Индекса используется весовой коэффициент WWi, рассчитываемый таким образом, чтобы Удельный вес Акции и/или Эмитента не превышал требуемого значения. Соответствующие значения ограничений Удельного веса устанавливаются на Дату формирования Базы расчета Индекса следующим образом:

|  |  |
| --- | --- |
| **Количество Эмитентов в Базе расчета** | **Величина ограничения, %** |
| 4 | 40 |
| от 5 до 7 включительно | 30 |
| от 8 до 9 включительно | 20 |
| от 10 до 11 включительно | 15 |
| от 12 и более | 9 |

* + 1. Для соблюдения ограничений, указанных п.2.5.3, осуществляется процедура корректировки Удельных весов Эмитентов:
			- * Если Удельный вес Эмитента или сумма Удельных весов Эмитентов в Базе расчета Индекса превышает величину, установленную в п.2.5.3, 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.
				* Указанные выше действия повторяются итерационно пока остаются Эмитенты, Удельные веса которых превышают величину, установленную в п.2.5.3.
		2. Весовой коэффициент i-ой Акции Wi, используемый при расчете Индексов, рассчитывается по следующей формуле:

$$W\_{i}=WW\_{i}∙IPO\\_W\_{i} ,$$

где:

WWi – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i-ой Акции в зависимости от Удельного веса i-ых Акций;

IPO\_Wi – дополнительный весовой коэффициент, рассчитываемый в соответствии с п. 2.5.6.

* + 1. Для всех Акций может применяться дополнительный весовой коэффициент IPO\_Wi, который корректирует вес Акции в индексе в зависимости от срока, прошедшего с даты первичного размещения или листинга Акций на Бирже. Данный коэффициент устанавливается следующим образом:

|  |  |
| --- | --- |
| **Количество полных месяцев после первичного размещения или листинга Акций на Бирже на Дату формирования** | **Значение дополнительного весового коэффициента IPO\_Wi** |
| от 0 до 5 включительно | 0 |
| от 6 до 7 включительно | 0,1 |
| от 8 до 9 включительно | 0,2 |
| от 10 до 11 включительно | 0,3 |
| от 12 до 13 включительно | 0,4 |
| от 14 до 15 включительно | 0,5 |
| от 16 до 17 включительно | 0,6 |
| от 18 до 19 включительно | 0,7 |
| от 20 до 21 включительно | 0,8 |
| от 22 до 23 включительно | 0,9 |
| от 24 и более | 1 |

* + 1. Весовые коэффициенты WWi и Wi, принимают значения 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:

$$D\_{n+1}=D\_{n}∙\frac{MC\_{n}^{`}}{MC\_{n}} , $$

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 Эмитентов, соответствующих требованиям Программы на основании рекомендации Комитета. База расчета Индекса должна включать Акции не менее 4 Эмитентов. В случае, если на Дату формирования Базы расчета количество Эмитентов Акций, удовлетворяющим требованиям Программы, меньше 4, Биржа вправе принять решение о приостановке расчета Индекса.
	2. Порядок пересмотра баз расчета
		1. Включение Акций в Базу расчета и исключение Акций из Базы расчета осуществляется при пересмотре Базы расчета.
		2. Пересмотр Базы расчета осуществляется в случае возникновения следующих событий:
			+ - в случае получения заключения от Комитета о соответствии Эмитента требованиям Программы; Акции таких Эмитентов включаются в Базу расчета на четвертый рабочий день с Даты получения соответствующей рекомендации от Комитета;
				- в случае получения заключения от Комитета о несоответствии Эмитента требованиям Программы; Акции таких Эмитентов исключаются из Базы расчета на четвертый рабочий день с Даты получения соответствующей рекомендации от Комитета;
				- в случае получения Биржей заявления от Эмитента о прекращении статуса Участника Программы;
				- 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.
		3. Очередной перерасчет Параметров Базы расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Новые Параметры Базы 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. В случае осуществления пересмотра Базы расчета в течение месяца до даты ближайшего очередного перерасчета Параметров Базы расчета, ближайший очередной перерасчет Параметров Базы расчета может не производиться.
		5. Формирование Базы расчета при пересмотре производится в соответствии с пп. 3.1.1-3.1.2 настоящей Методики.
		6. Информационные сообщения о пересмотре Базы расчета раскрываются не позднее дня, предшествующего дате вступления в силу новой Базы расчета; в случае включения Акций при пересмотре Базы расчета информационные сообщения о пересмотре Базы раскрываются не позднее двух рабочих дней, предшествующих дате вступления в силу новой Базы расчета.
		7. Информационное сообщение об очередном перерасчете Параметров Базы расчета раскрывается не позднее, чем за 1 неделю до вступления в силу новых Параметров Базы расчета.
	3. Учет корпоративных событий
		1. 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.
		2. 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.
		3. 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 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 Индекса, 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.
		4. Совокупность принципов, которыми руководствуется Биржа в области разработки, расчета и распространения Индексов в случае обнаружения ошибок в значениях Индексов, закреплена в Положении о пересчете значений индексов ПАО Московская Биржа.
	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.