

УТВЕРЖДЕНА

Правлением ЗАО ММВБ

«25» ноября 2011 г. (Протокол № 38)

Президент ЗАО ММВБ

Р.А. Аганбегян



Методика расчета Индекса РТС

1. Общие положения

- 1.1. Индекс РТС (далее – Индекс) – композитный индекс российского фондового рынка, рассчитываемый Закрытым акционерным обществом «Московская межбанковская валютная биржа» (далее – ЗАО ММВБ) в соответствии с настоящей методикой (далее – Методика). ЗАО ММВБ вправе поручить Закрытому акционерному обществу «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ЗАО «ФБ ММВБ») осуществлять расчет Индекса в соответствии с Методикой. Далее по тексту Методики под Биржей понимается ЗАО ММВБ или ЗАО «ФБ ММВБ», в случае, если она осуществляет расчет Индекса на основании поручения ЗАО ММВБ.
- 1.2. Наименование Индекса на русском языке – «Индекс РТС», на английском языке – «RTS Index». Код Индекса – «RTSI».
- 1.3. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения к ней разрабатываются с учетом рекомендаций Индексного комитета ЗАО «ФБ ММВБ» (далее - Индексный комитет).
- 1.4. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются Правлением ЗАО ММВБ и вступают в силу в дату, определяемую Правлением ЗАО ММВБ. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.
- 1.5. Текст утвержденной Правлением ЗАО ММВБ Методики (изменений и дополнений к ней) раскрывается через представительства ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет не позднее, чем за две недели до даты вступления их в силу.
- 1.6. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, установленных внутренними документами ЗАО ММВБ, ЗАО «ФБ ММВБ», а также законами, нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

2. Общий порядок расчета Индекса

- 2.1. Индекс рассчитывается на основе информации о сделках и адресованных всем участникам торгов заявках (далее - безадресные заявки), соответственно, совершаемых и подаваемых в ходе торгов акциями и российскими депозитарными расписками на акции на Бирже в течение основной торговой сессии Биржи, а также в течение дополнительной торговой сессии (в случае ее проведения), если иные сроки проведения торгов не установлены Биржей. Значения Индекса, рассчитанные в течение основной торговой сессии и дополнительной торговой сессии, раскрываются отдельно.
- 2.2. Индекс рассчитывается и публикуется каждые 15 секунд. Указанная периодичность расчета и публикации Индекса может быть изменена решением Биржи.
- 2.3. Первое значение Индекса, публикуемое в течение основной торговой сессии (дополнительной торговой сессии), рассчитывается по истечении периода времени, определенного в соответствии с п. 2.2 настоящей Методики, после ее начала и является значением открытия соответствующей торговой сессии.

- 2.4. Последнее значение Индекса, публикуемое в течение основной торговой сессии (дополнительной торговой сессии), рассчитывается в момент ее окончания и является значением закрытия соответствующей торговой сессии.
- 2.5. Биржа вправе изменять время начала и (или) время окончания расчета Индекса. Информация о решениях, принятых Биржей в соответствии с настоящим пунктом, доводится до участников торгов Биржи не менее чем за пять рабочих дней до даты их вступления в силу, если Биржей не установлен иной срок, путем раскрытия соответствующей информации через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет.
- 2.6. В список ценных бумаг для расчета Индекса включаются акции, выпущенные российскими эмитентами, за исключением акций, выпущенных акционерными инвестиционными фондами (далее - акции), а также российские депозитарные расписки на акции (далее – РДР на акции). Акции и РДР на акции далее совместно именуется Акции.
- 2.7. Значение Индекса рассчитывается как отношение суммарной стоимости (капитализации) всех Акции по состоянию на момент расчета Индекса к значению суммарной стоимости (капитализации) всех Акции на дату первого произведенного расчета Индекса, умноженное на значение Индекса на дату первого произведенного расчета и на поправочный коэффициент, по следующей формуле:

$$I_n = Z_n * I_1 * \frac{MC_n}{MC_1},$$

где:

- I_n – значение Индекса на n-ый момент расчета;
 MC_n – суммарная стоимость (капитализация) всех Акции по состоянию на n-ый момент расчета;
 MC_1 – суммарная стоимость (капитализация) всех Акции на дату первого произведенного расчета Индекса;
 I_1 – значение Индекса на дату первого произведенного расчета;
 Z_n – значение поправочного коэффициента на n-ый момент расчета.

- 2.8. Значения Индекса выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
- 2.9. Для расчета Индекса используются следующие значения по состоянию на 1 сентября 1995 года (дата первого произведенного расчета Индекса):
- 1) значение Индекса (I_1) = 100;
 - 2) суммарная стоимость всех Акции (MC_1) = 12 666 080 264 долларов США;
 - 3) значение поправочного коэффициента (Z_1) = 1.
- 2.10. Суммарная стоимость всех Акции на n-ый момент расчета значения Индекса рассчитывается по формуле:

$$MC_n = \sum_{i=1}^N P_i * Q_i * C_i * W_i,$$

где:

- N – общее количество Акции одной категории (типа) одного эмитента или РДР на акции одной категории (типа) одного эмитента;
 P_i – цена i-той Акции;
 Q_i – общее количество i-тых Акции;
 W_i – поправочный коэффициент, определяемый в соответствии с требованиями настоящей Методики, учитывающий количество акций и представляемых акций в свободном обращении (коэффициент free-float);
 C_i – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i-ой Акции (весовой коэффициент).

- 2.11. В целях настоящей Методики общее количество акций (Q_i) определяется как суммарное количество i-ых акций всех выпусков (дополнительных выпусков), допущенных к торгам на Бирже, за вычетом акций, приобретенных эмитентом, а также погашенных (аннулированных) акций указанных выпусков (дополнительных выпусков). Для РДР на акции общее количество i-ых представляемых акций (Q_i) определяется как суммарное количество представляемых акций, разделенное на количество представляемых акций, право собственности на которые удостоверяется одной РДР данного выпуска.

- 2.12. Общее количество *i*-ых Акций (Q_i) рассчитывается по итогам торгового дня, предшествующего дню размещения через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет информационного сообщения об изменении списка Акций, за исключением случая, предусмотренного пунктами 4.7, 8.4 настоящей Методики.
- 2.13. Помимо значения Индекса также производится расчет индекса, определяемого исходя из значений Индекса и курса доллара США к российскому рублю (далее – рублевый Индекс), по формуле:

$$I_m = I_n * \frac{K_n}{K_1},$$

где:

I_m – значение рублевого Индекса на *n*-ый момент расчета;

I_n – значение Индекса на *n*-ый момент расчета;

K_n – курс доллара США к российскому рублю на *n*-ый момент расчета, равный курсу доллара США к российскому рублю, установленному Центральным банком Российской Федерации на день, в который рассчитывается рублевый Индекс, если иное не установлено Биржей;

K_1 – курс доллара США к российскому рублю на дату первого произведенного расчета Индекса ($K_1 = 4.447$).

3. Определение цены *i*-той Акции (P_i)

- 3.1. Цена *i*-ой Акции (P_i) равна цене последней сделки купли-продажи *i*-ой Акции на момент расчета индекса.
- 3.2. Если цена лучшей заявки на покупку *i*-ой Акции оказалась выше последней определенной цены *i*-ой Акции (P_i), но не выше цены лучшей безадресной заявки на ее продажу, то цена *i*-ой Акции (P_i) считается равной цене лучшей заявки на покупку *i*-ой Акции;
- 3.3. Если цена лучшей заявки на продажу *i*-ой Акции оказалась ниже последней определенной цены *i*-ой Акции (P_i), но не ниже цены лучшей безадресной заявки на ее покупку, то цена *i*-ой Акции (P_i) считается равной цене лучшей заявки на продажу *i*-ой Акции.
- 3.4. Для определения цены *i*-ой Акции учитываются сделки купли-продажи *i*-ой Акции и заявки на заключение таких сделок.
- 3.5. Перечень режимов торговли, объявляемые в которых заявки и заключаемые в которых сделки используются для определения цены *i*-ой Акции, утверждается Биржей с учетом требований пункта 2.1 настоящей Методики.
- 3.6. Сделка в отношении *i*-ой Акции, заключенная в секторе рынка Classica, учитывается для определения цены *i*-ой Акции при условии, что в указанном секторе объявлены безадресные заявки на покупку и на продажу *i*-ой Акции и цена указанной сделки не ниже лучшей цены безадресной заявки на покупку *i*-ой Акции и не выше лучшей цены безадресной заявки на продажу *i*-ой Акции.
- 3.7. Для определения цены *i*-ой Акции (P_i) при расчете Индекса используются цены заявок и сделок, выраженные в долларах США. Если в соответствии с внутренними документами Биржи, регламентирующими порядок проведения торгов ценными бумагами, цены заявок и сделок выражаются в рублях, то для определения цены *i*-ой Акции (P_i) указанные цены пересчитываются в доллары США по курсу Центрального банка Российской Федерации на день, в который определяется указанная цена, если иное не установлено Биржей.
- 3.8. Цена *i*-ой Акции (P_i) определяется с точностью до пяти знаков после запятой.
- 3.9. Порядок определения цены *i*-ой Акции (P_i), установленный пунктами 3.1 - 3.3 настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном пунктом 8.4 настоящей Методики.

4. Определение значения поправочного коэффициента, учитывающего количество акций и представляемых акций в свободном обращении (коэффициента free-float)

- 4.1. Установление значений коэффициентов free-float (W_i) осуществляется на основе раскрываемой эмитентами Акций информации, а также на основании иной публично доступной информации, содержащей сведения о владельцах Акций и/или владельцах представляемых Акций эмитента, в том числе косвенных (бенефициарных) владельцев.
- 4.2. Значение коэффициента free-float определяется как отношение количества Акций (одной категории, типа) эмитента (представляемых Акций эмитента), находящихся в

- свободном обращении на организованном рынке (далее – количество Акций в свободном обращении), к общему количеству размещенных Акций (одной категории, типа) эмитента (представляемых Акций эмитента), установленному на дату составления последнего опубликованного ежеквартального отчета эмитента или сообщения о существенных фактах (событиях, действиях) или иной информации и сведений, если такое сообщение составлено позднее даты составления последнего ежеквартального отчета эмитента и содержит сведения о владельцах Акций и/или владельцах представляемых Акций эмитента (далее – общее количество Акций).
- 4.3. Количество Акций в свободном обращении определяется на основе анализа структуры владения акционерным капиталом, в которой выделяются следующие сегменты:
- 4.3.1. Акции, находящиеся в государственной собственности, собственности государственных корпораций, Банка России;
 - 4.3.2. Акции, приобретенные их эмитентом (казначейские акции);
 - 4.3.3. Акции, в отношении которых совершены связанные с обременением этих акций сделки с третьими лицами;
 - 4.3.4. Акции, принадлежащие инвестиционным, пенсионным и иным фондам, а также, в качестве владельцев которых указаны номинальные держатели – депозитари (включая расчетные депозитари организаторов торговли), за исключением случаев, предусмотренных пп.4.3.5 настоящего пункта Правил.
 - 4.3.5. Акции, в качестве владельцев которых указаны российские или иностранные депозитари (банки-депозитари), выполняющие функцию банка-кастодиана в случаях, когда за пределами Российской Федерации размещены в соответствии с иностранным правом ценные бумаги иностранных эмитентов, удостоверяющие права в отношении данных ценных бумаг, или в случаях, когда на территории Российской Федерации обращаются ценные бумаги российских эмитентов, удостоверяющие права в отношении представляемых ценных бумаг (далее - депозитарные расписки);
 - 4.3.6. Акции, принадлежащие иным юридическим лицам или физическим лицам, количество которых составляет более чем 5% количества Акций одной категории, типа.
- 4.4. Количество Акций в свободном обращении определяется путем вычитания из общего количества Акций количества Акций, указанных в пп.4.3.1, пп.4.3.2, пп.4.3.3, и пп.4.3.6 пункта 4.3 настоящей Методики, а также указанных в пп.4.3.5 пункта 4.3 настоящей Методики в части ценных бумаг, соответствующих депозитарным распискам, в следующих случаях:
- 4.4.1. если установлены какие-либо ограничения на приобретение акций при осуществлении прав по депозитарным распискам;
 - 4.4.2. если количество акций, являющихся представляемыми для депозитарных расписок, размещенных за пределами Российской Федерации, значительно (в полтора раза и более) превышает общее количество ценных бумаг за вычетом количества ценных бумаг, указанных в пп. 4.3.1, пп.4.3.2, пп.4.3.3, пп. 4.3.5 и пп. 4.3.6 пункта 4.3 настоящей Методики;
 - 4.4.3. если общее количество ценных бумаг за вычетом количества ценных бумаг, указанных в пп. 4.3.1, пп.4.3.2, пп.4.3.3, пп. 4.3.5 и пп. 4.3.6 пункта 4.3 настоящей Методики, значительно (в полтора раза и более) превышает количество ценных бумаг, являющихся представляемыми для российских депозитарных расписок.
- 4.5. Количество Акций в свободном обращении, определенное согласно требованиям пункта 4.4 настоящей Методики, уменьшается на количество ценных бумаг, принадлежащих юридическому лицу, которое является эмитентом ценных бумаг, включаемых в базу расчета индекса. Значение коэффициента free-float устанавливается в диапазоне от 0,00 до 1,00 с точностью до двух знаков после запятой. Для целей раскрытия информации значение коэффициента free-float может быть выражено в процентах.
- 4.6. Утверждение значений коэффициентов free-float осуществляется Биржей с учетом рекомендаций Индексного комитета один раз в квартал. Использование при расчете индексов значений коэффициентов free-float, утвержденных Биржей, осуществляется с ближайшей после утверждения значений коэффициентов free-float даты пересмотра списка Акций.
- 4.7. Значения поправочного коэффициента W_i , учитывающего количество акций и представляемых акций в свободном обращении (коэффициента free-float), а также информация об обстоятельствах, учтенных при изменении значения указанного коэффициента, и обоснование таких изменений раскрывается через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет не позднее дня, следующего за днем изменения значения указанного коэффициента.

5. Расчет поправочного коэффициента Z

- 5.1. Расчет поправочного коэффициента Z осуществляется в случае изменения списка Акций, коэффициентов W_i , учитывающих количество акций и представляемых акций в свободном обращении (коэффициента free-float), коэффициентов C_i , ограничивающих долю капитализации i-ых Акций (весовых коэффициентов), и (или) при наступлении корпоративных событий в случаях, предусмотренных разделом 8 настоящей Методики.
- 5.2. Расчет поправочного коэффициента Z осуществляется по следующей формуле:

$$Z_{n+1} = Z_n * \frac{MC'_n}{MC_n},$$

где:

Z_{n+1} – новое значение поправочного коэффициента Z;

Z_n – текущее значение поправочного коэффициента Z;

MC_n – суммарная стоимость всех Акций до наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с пунктом 5.1 настоящей Методики основанием для расчета нового значения поправочного коэффициента Z;

MC'_n – суммарная стоимость всех Акций после наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с пунктом 5.1 настоящей Методики основанием для расчета нового значения поправочного коэффициента Z.

- 5.3. Расчет поправочного коэффициента Z осуществляется с точностью до семи знаков после запятой.

6. Расчет весовых коэффициентов

- 6.1. Доля стоимости i-ых Акций в суммарной стоимости всех Акций (далее – Удельный вес) рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght_i = \frac{W_i * P_i * Q_i * C_i}{\sum_{i=1}^N W_i * P_i * Q_i * C_i} * 100\%$$

где:

$Wght_i$ – Удельный вес i-ых Акций;

P_i – цена i-ой Акции;

Q_i – общее количество i-тых Акций;

C_i – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i-ой Акции (весовой коэффициент);

W_i – поправочный коэффициент, учитывающий количество акций и представляемых акций в свободном обращении (коэффициент free-float);

N – количество Акций.

- 6.2. Удельный вес Акций одного эмитента рассчитывается как сумма Удельных весов Акций всех категорий данного эмитента.
- 6.3. В целях ограничения влияния Акций отдельных эмитентов на значение Индекса:
- 6.3.1. Удельный вес Акций каждого эмитента на день составления списка Акций не должен превышать 15% ($S=15\%$).
- 6.3.2. Удельный вес Акций каждого эмитента на день, следующий за датой вступления в силу нового списка Акций, не должен превышать 30% ($S=30\%$).
- 6.3.3. Удельный вес Акций каждого эмитента на каждый момент расчета значения Индекса не должен превышать 50% ($S=50\%$).
- 6.3.4. Сумма пяти максимальных Удельных весов Акций на день составления списка Акций не должна превышать 55%.
- 6.4. В целях обеспечения соблюдения ограничений, установленных пунктами 6.3.1 – 6.3.34 настоящей Методики, рассчитываются коэффициенты, ограничивающие долю капитализации i-ой Акции (весовые коэффициенты) (C_i), которые пересматриваются по следующему алгоритму:
- 6.4.1. Рассчитываются доли стоимости акций p-ой категории j-ого эмитента или РДР на акции p-ой категории j-ого эмитента без ограничивающих коэффициентов C_i :

$$S_j^0 = \frac{\sum_p P_{pj} * Q_{pj} * W_{pj}}{\sum_{j=1}^N \sum_p P_{pj} * Q_{pj} * W_{pj}}, \quad j = 1, \dots, N,$$

где:

S_j^0 – доля стоимости акций p -той категории j -ого эмитента или РДР на акции p -ой категории j -ого эмитента без ограничивающих коэффициентов C_i ;

N – количество эмитентов Акций;

P_{pj} – цена акции p -той категории j -ого эмитента или цена РДР на акции p -той категории j -ого эмитента;

Q_{pj} – общее количество акций p -той категории j -ого эмитента или общее количество РДР на акции p -той категории j -ого эмитента;

W_{pj} – коэффициент free-float акций p -той категории j -ого эмитента или представляемых акций p -той категории j -ого эмитента;

p – категория акций или представляемых акций одного эмитента, учитываемых при расчете Индекса.

6.4.2. Если существуют эмитенты, доля стоимости Акций которых превышает допустимую величину S , для данных эмитентов вспомогательные величины S_j^F , S_j^A фиксируются на уровне S . Определяется количество таких фиксируемых эмитентов (M).

При этом величина S_j^F характеризует фиксируемую долю стоимости всех акций p -той категории j -ого эмитента или РДР на акции p -ой категории j -ого эмитента, а величина S_j^A – перераспределенную долю стоимости всех акций p -той категории j -ого эмитента или РДР на акции p -ой категории j -ого эмитента.

При этом фиксируемая доля стоимости акций p -той категории или РДР на акции p -ой категории j -ого фиксируемого эмитента определяется следующим образом:

$$S_{pj}^F = S_{pj}^A = \frac{P_{pj} * Q_{pj} * W_{pj}}{\sum_p P_{pj} * Q_{pj} * W_{pj}} * S$$

6.4.3. Для каждой категории Акций остальных (нефиксируемых) эмитентов принимается $S_{pj}^F = S_{pj}^0$, а параметр S_{pj}^A задается соотношением:

$$S_{pj}^A = S_{pj}^0 \left(1 + \frac{\sum_{j=1}^M \sum_p (S_{pj}^0 - S_{pj}^F)}{\sum_{j=1}^{N-M} \sum_p S_{pj}^F} \right).$$

Если для какого-либо эмитента выполняется следующее условие: $S_j^A > S$, то в отношении указанного эмитента принимается, что $S_j^A = S = S_j^F$, в таком случае требования пунктов 6.4.2.- 6.4.3. настоящей Методики выполняются заново с заданными условиями.

6.4.4. Если фиксируемых эмитентов нет ($M=0$), то для всех категорий Акций всех эмитентов выполняется условие $S_{pj}^0 = S_{pj}^F = S_{pj}^A$.

6.4.5. Определяется суммарная доля стоимости 5 наибольших по Удельному весу Акций:

$$F = \sum_{i=1}^5 S_i^A$$

В случае если определенная в соответствии с настоящим пунктом суммарная доля стоимости не превышает 0,55, то принимается что $S_{pj}^A = S_{pj}^R$ для всех категорий Акций всех эмитентов.

При этом параметр S_{pj}^R характеризует итоговую долю стоимости акций p -той категории j -ого эмитента или РДР на акции p -ой категории j -ого эмитента.

В случае выполнения указанного условия, переходим к пункту 6.4.11. настоящей Методики.

6.4.6. Если суммарная доля 5 наибольших по Удельному весу Акций (F) превышает 0,55, то для Акции, имеющей максимальную капитализацию с учетом free-float, принимается, что $S_{pj}^A = S_{pj}^R$.

Рассчитывается доля стоимости 5 наибольших по Удельному весу Акций, за исключением максимальной по Удельному весу Акции: $R = \sum_{i=1}^K S_i^A$ и доля стоимости

Акций, не относящихся к числу 5 наибольших по Удельному весу Акций: $G = \sum_{i=1}^T S_i^A$.

6.4.7. Для 5 наибольших по Удельному весу Акций за исключением максимальной по Удельному весу принимается:

$$S_{pj}^R = S_{pj}^A \cdot \left(1 - \frac{F - 0,55}{R}\right).$$

Для Акций, не относящихся к числу 5 наибольших по Удельному весу, принимается что:

$$S_{pj}^R = S_{pj}^A \cdot \left(1 + \frac{F - 0,55}{G}\right).$$

6.4.8. Если наименьшая доля стоимости Акции (S^R), входящей в число 5 наибольших по Удельному весу Акций, выше наибольшей доли стоимости Акции, не входящей в указанное число, то переходим к п. 6.4.10. настоящей Методики.

6.4.9. Если условие п. 6.4.8. настоящей Методики не выполняется, фиксируются доли стоимости Акций, относящихся к числу 5 наибольших по Удельному весу Акций. Для Акции с наибольшей долей стоимости, не относящейся к указанному числу, принимается, что доля стоимости указанной Акции равна наименьшей доле стоимости Акции, относящейся к числу 5 наибольших по Удельному весу Акций. Для остальных Акций новый коэффициент S^R определяется по формуле:

$$S_{pj}^{R\ new} = S_{pj}^R \left(1 + \frac{X}{\sum_{j=1}^K \sum_p S_{pj}^R}\right),$$

X – разность между весами наименьшей фиксируемой и наибольшей нефиксируемой Акции;

K – количество таких Акций.

Проверяется соблюдение условия, указанного в пункте 6.4.8. настоящей Методики в отношении Акции, следующей за Акцией, доля стоимости которой принята равной наименьшей доле стоимости Акции, относящейся к числу 5 наибольших по Удельному весу Акций

6.4.10. Определяется максимальная итоговая доля стоимости акций р-той категории j-ого эмитента или РДР на акции р-ой категории j-ого эмитента (S_{pj}^R).

Если полученное значение не превосходит S, переходим к п. 6.4.11. настоящей Методики.

Если максимальная итоговая доля стоимости акций р-той категории j-ого эмитента или РДР на акции р-ой категории j-ого эмитента больше S, то принимается, что доля стоимости данного эмитента равна $S_{pj}^R = S_{pj}^A = S_{pj}^R = S$. Требования пунктов 6.4.2-6.4.10. настоящей Методики выполняются заново с заданными условиями.

6.4.11. Определяются вспомогательные ограничительные коэффициенты:

$$C'_{pj} = \frac{P_{pj} * Q_{pj} * W_{pj}}{S_{pj}^R \cdot \sum_{j=1}^N \sum_p P_{pj} * Q_{pj} * W_{pj}}.$$

6.4.12. Окончательные коэффициенты, ограничивающие долю капитализации i-ой Акции, рассчитываются по формуле: $C_i = \frac{C'_i}{C'_k}$, где параметр k-ая Акция – акция с минимальной долей стоимости S_{pj}^R .

- 6.5. Расчет коэффициентов, ограничивающих долю стоимости i -ых Акций (весовых коэффициентов C_i) осуществляется по итогам торгового дня, предшествующего дню размещения через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет информационного сообщения об изменении списка Акций.
- 6.6. В случае если по итогам дня вступления в силу нового списка Акций Удельный вес Акций j -ого эмитента превысит 25%, Биржа вправе принять решение о внеочередном расчете коэффициентов, ограничивающих долю стоимости i -ых Акций (весовых коэффициентов C_i), с целью соблюдения ограничений, установленных пунктами 6.3.1 – 6.3.3 настоящей Методики.
- 6.7. В случае если по итогам любого дня Удельный вес Акций j -ого эмитента превысит 40%, либо сумма пяти максимальных Удельных весов Акций превысит 59%, Биржа вправе принять решение о внеочередном расчете коэффициентов, ограничивающих долю стоимости i -ых Акций (весовых коэффициентов C_i), с целью соблюдения ограничений, установленных пунктом 6.3 настоящей Методики.

7. Список Акций

- 7.1. Список Акций содержит наименование эмитента, а также указание на категорию (тип) Акций.
- 7.2. Количество Акций в списке Акций не должно превышать 50.
- 7.3. Включение акций и РДР на акции в список Акций и исключение акций и РДР на акции из списка Акций осуществляется при пересмотре списка Акций.
- 7.4. Очередной пересмотр списка Акций осуществляется четыре раза в год, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренный список Акций вступает в силу после окончания вечерней клиринговой сессии 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря соответственно. В случае если 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря не являются торговыми днями, то пересмотренный список Акций вступает в силу после окончания вечерней клиринговой сессии торгового дня, дата которого следует за 15 числом соответствующего месяца.
- 7.5. Внеочередной пересмотр списка Акций может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
 - при исключении Акций из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, в том числе в результате делистинга Акций, а также в связи с введением ограничения возможности заключения сделок с Акциями в Секторе рынка или режиме торгов Сектора рынка, используемом для расчета Индекса в соответствии с пунктом 3.5 настоящей Методики;
 - при наступлении корпоративных событий в отношении эмитента Акций, в том числе корпоративных событий, предусмотренных разделом 8 настоящей Методики.

При осуществлении внеочередного пересмотра списка Акций допускается только исключение Акций из списка Акций.

- 7.6. В список Акций могут быть включены ликвидные акции и РДР на акции, включенные в котировальные списки Биржи, включая котировальный список «И», а также допущенные к торгам на Бирже без прохождения процедуры листинга. Расчет Индекса осуществляется по ценным бумагам не менее 10 эмитентов. Объем сделок с Акциями должен соответствовать требованиям для их включения в котировальный список «Б».
- 7.7. Список Акций утверждается Биржей с учетом рекомендаций Индексного комитета. При этом Индексный комитет определяет, являются ли акции и РДР на акции ликвидными для целей включения в список Акций, на основе экспертной оценки с учетом одного или нескольких следующих обстоятельств:
 - среднесуточный объем торгов акциями и РДР на акции и/или изменение такого объема;
 - среднесуточное количество сделок с акциями и РДР на акции и/или изменение такого количества;
 - наличие спроса и предложения на акции и РДР на акции и/или их динамика;
 - величина спреда (относительная разница между лучшей ценой заявки на продажу и лучшей ценой заявки на покупку) и/или изменение такой величины;
 - размер капитализации с учетом количества акций и РДР на акции, находящихся в свободном обращении;
 - отраслевая принадлежность акционерных обществ;
 - категория (тип) Акций;
 - иные факторы, которые могут влиять на ликвидность акций и РДР на акции.

Информация об обстоятельствах, учтенных при изменении показателя ликвидности, на основании которого принимается решение о включении в список Акций, и об обосновании такого изменения. Указанная информация раскрывается путем ее размещения через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет не позднее дня, следующего за днем изменения значения указанного показателя.

- 7.8. В список Акций могут быть включены только акции и РДР на акции, которые ранее были включены в перечень акций и РДР на акции, претендующих на включение в список Акций (далее – Лист ожидания), за исключением акций и РДР на акции эмитентов, ценные бумаги которых были публично размещены или впервые предложены к публичному обращению.
- 7.9. Включение акций и РДР на акции в Лист ожидания осуществляется при соблюдении требований, установленных пунктами 7.6 и 7.7 настоящей Методики для их включения в список Акций. Информацию о составе Листа ожидания раскрывается путем ее размещения через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет.
- 7.10. Информационные сообщения об изменении списка Акций раскрываются через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет не позднее, чем за 2 недели до вступления в силу решения Биржи об утверждении списка Акций.

8. Учет корпоративных событий

- 8.1. В случае дробления РДР на акции, 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 с учетом рекомендаций Индексного комитета.
- 8.2. Приостановка торгов акциями на Бирже.
В случае приостановки торгов *i*-ой акцией на Бирже на срок более одного торгового дня для расчета значения Индекса в период такой приостановки используется цена P_k , определяемая по следующей формуле:

$$P_i = P_i^1 \cdot L_i,$$

где:

P_i – текущая цена *i*-ой Акции, учитываемая при расчете Индекса;

P_i^1 – цена *i*-ой Акции по итогам торгового дня, предшествующего дню приостановки торгов *i*-ой Ацией;

L_i – коэффициент, определенный в соответствии с настоящим пунктом.

Коэффициент L_i^t , используемый для расчета цены *i*-ой Акции в торговый день *t*, определяется по следующей формуле:

$$L_i^t = \frac{\sum_{n=1, n \neq i}^m W_n * P_n * Q_n * C_n}{\sum_{n=1, n \neq i}^m W_n * P_n' * Q_n * C_n} \cdot L_i^{t-1},$$

где:

P_n – текущая цена *n*-ой Акции;

P_n' – цена *n*-ой Акции по итогам предыдущего торгового дня;

Q_n – общее количество *n*-тых Акции;

W_n – поправочный коэффициент, учитывающий количество акций и представляемых акций в свободном обращении (коэффициент free-float);

C_n – коэффициент, ограничивающий долю капитализации *n*-ой Акции (весовой коэффициент);

L_i^{t-1} – коэффициент, определяемый для расчета цены *i*-ой Акции по итогам торгового дня *t-1*.

Коэффициент L_i рассчитывается по ценным бумагам эмитентов, относящихся к одному и тому же сектору, а в случае если количество таких эмитентов менее пяти, по всем Ациям, кроме *i*-ой Акции, торги которой приостановлены. Перечень секторов и отнесение Акции к секторам устанавливаются на основе рекомендаций Индексного комитета.

- 8.3. Размещение дополнительных акций, погашение (аннулирование) акций эмитентом ценных бумаг

Допуск к торгам на Бирже *i*-ых акций дополнительного выпуска и погашение (аннулирование) *i*-ых акций непосредственно не являются основанием для пересчета

общего количества i -ых акций (Q_i). Указанный пересчет осуществляется в установленном порядке в срок, предусмотренный пунктом 2.12 настоящей Методики.

8.4. Дробление или консолидация акций

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 (Q_i), а также цены i -той акции (P_i), рассчитанной по итогам торгового дня, предшествующего указанной дате. В ходе такого пересчета общее количество i -ых акций (Q_i) умножается на коэффициент дробления или делится на коэффициент консолидации, а цена i -той акции (P_i) делится на коэффициент дробления или умножается на коэффициент консолидации.

8.5. Реорганизация акционерного общества, акции которого включены в список Акции

При реорганизации акционерного общества осуществляются действия, направленные на адекватный учет при расчете Индекса факта реорганизации. В зависимости от формы реорганизации возможно осуществление разных действий. Решение о том, какое именно действие осуществляется, принимается Биржей по рекомендации Индексного комитета. Информация о принятых решениях раскрывается через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет.

Примерный порядок действий при реорганизации акционерных обществ, акции которых включены в Список Акции:

8.5.1. Слияние акционерных обществ

При реорганизации акционерных обществ в форме слияния акции реорганизуемых акционерных обществ исключаются из списка Акции в срок, определенный Биржей с учетом рекомендаций Индексного комитета.

8.5.2. Реорганизация акционерного общества в форме разделения

При реорганизации акционерного общества в форме разделения акции реорганизуемого акционерного общества исключаются из списка Акции в срок, определенный Биржей с учетом рекомендаций Индексного комитета.

8.5.3. Реорганизация акционерного общества в форме выделения

При реорганизации акционерного общества в форме выделения цена акций этого акционерного общества (i -ых акций) (P_i) фиксируется на уровне, определенном по итогам торгового дня, предшествующего дате фиксации. Дата фиксации цены i -ой акции (P_i), а также условия прекращения фиксации цены i -ой акции (P_i) определяются Биржей с учетом рекомендаций Индексного комитета. В дату прекращения фиксации цены i -ой акции (P_i) осуществляется пересчет общего количества i -ых акций (Q_i) и поправочного коэффициента Z .

8.5.4. Реорганизация акционерного общества в форме присоединения

При присоединении к акционерному обществу, акции которого включены в список Акции, другого акционерного общества цена акций (i -ых акций) (P_i) фиксируется на уровне, определенном по итогам торгового дня, предшествующего дате фиксации. Дата фиксации цены i -ой акции (P_i), а также условия прекращения фиксации цены i -ой акции (P_i) определяются Биржей с учетом рекомендаций Индексного комитета. В дату прекращения фиксации цены i -ой акции (P_i) осуществляется пересчет общего количества i -ых акций (Q_i) и поправочного коэффициента Z .

При присоединении акционерного общества, акции которого включены в список Акции, к другому акционерному обществу, акции исключаются из списка Акции в срок, определенный Биржей с учетом рекомендаций Индексного комитета.

8.5.5. Реорганизация акционерного общества, акции которого включены в список Акции, в форме разделения или выделения, осуществляемого одновременно со слиянием или с присоединением

При выделении из акционерного общества, акции которого включены в список Акции, другого акционерного общества с одновременным присоединением последнего к акционерному обществу, акции которого включены в список Акции, в отношении выделения применяются правила, предусмотренные пунктом 8.5.3 настоящей Методики, а в отношении присоединения – правила, предусмотренные абзацем вторым пунктом 8.5.4 настоящей Методики, за исключением требования о пересчете коэффициента Z .

При выделении из акционерного общества, акции которого включены в список Акции, другого акционерного общества с одновременным присоединением последнего к акционерному обществу, акции которого не включены в список Акции, применяются правила, предусмотренные пунктом 8.5.3 настоящей Методики.

При выделении из акционерного общества, акции которого включены в список Акции, другого акционерного общества с одновременным слиянием последнего с акционерным обществом, акции которого включены в список Акции, в отношении выделения применяются правила, предусмотренные пунктом 8.5.3 настоящей Методики, а в отношении слияния – правила, предусмотренные пунктом 8.5.1 настоящей Методики.

При выделении из акционерного общества, акции которого включены в список Акции, другого акционерного общества с одновременным слиянием последнего с акционерным обществом, акции которого не включены в список Акции, применяются правила, предусмотренные пунктом 8.5.3 настоящей Методики.

При разделении акционерного общества, акции которого включены в список Акции, с одновременным присоединением вновь возникшего акционерного общества к акционерному обществу, акции которого включены в список Акции, в отношении разделения применяются правила, предусмотренные пунктом 8.5.2 настоящей Методики, а в отношении присоединения – правила, предусмотренные абзацем вторым пункта 8.5.4 настоящей Методики, за исключением требования о пересчете коэффициента Z.

При разделении акционерного общества, акции которого включены в список Акции, с одновременным присоединением вновь возникшего акционерного общества к акционерному обществу, акции которого не включены в список Акции, применяются правила, предусмотренные пунктом 8.5.2 настоящей Методики.

При разделении акционерного общества, акции которого включены в список Акции, с одновременным слиянием вновь возникшего акционерного общества с акционерным обществом, акции которого включены в список Акции, в отношении разделения применяются правила, предусмотренные пунктом 8.5.2 настоящей Методики, а в отношении слияния – правила, предусмотренные пунктом 8.5.1 настоящей Методики.

При разделении акционерного общества, акции которого включены в список Акции, другого акционерного общества с одновременным слиянием вновь возникшего акционерного общества с акционерным обществом, акции которого не включены в список Акции, применяются правила, предусмотренные пунктом 8.5.2 настоящей Методики.

9. Контроль за расчетом Индекса

- 9.1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индекса или рублевого Индекса либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами на Бирже, приведшего к искажению данных, использовавшихся для расчета Индекса или рублевого Индекса, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений Индекса (рублевого Индекса), но не раньше, чем за предыдущий торговый день. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя. При перерасчете значений Индекса или рублевого Индекса соответствующее сообщение раскрывается через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет.
- 9.2. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексом (рублевым Индексом) реального состояния российского фондового рынка, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индекса (рублевого Индекса), в том числе исключить акции и РДР на акции из списка Акции, установить значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой и т.д.

10. Раскрытие информации

- 10.1. Раскрытие информации об Индексе и рублевом Индексе осуществляется через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет.
- 10.2. Помимо информации, которая в соответствии с настоящей Методикой подлежит раскрытию через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет, ежедневно раскрывается список Акции, общее количество i -ых Акции (Q_i) по каждой i -ой Акции, Удельный вес i -ой Акции по каждой i -ой Акции, информация о соответствии (несоответствии) Индекса требованиям, предусмотренным нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, устанавливающими требования к индексам, на основе которых могут создаваться

паевые инвестиционные фонды, а также информация о значениях Индекса и рублевого Индекса, в том числе о последнем рассчитанном значении Индекса и рублевого Индекса, о значениях курсов рубля к доллару США, использованных при расчете Индекса. При этом информация о текущем значении Индекса и рублевого Индекса раскрывается в течение 2 минут с момента его расчета.

- 10.3. Настоящая Методика, информация о значениях Индекса и рублевого Индекса, об общем количестве i -ых Акций (Q_i) по каждой i -ой Акции, об Удельном весе i -ой Акций по каждой i -ой Акции доступны любому заинтересованному лицу через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет за последние 2 года.
- 10.4. Информация, подлежащая в соответствии с настоящей Методикой раскрытию через представительство ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами на Бирже.