

СОГЛАСОВАНЫ

УТВЕРЖДЕНЫ

Правлением ЗАО ММВБ

«03» ноября 2011 г. (Протокол № 124)

Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ»

«03 ноября» 2011 г. (Протокол № 128)

Президент ЗАО ММВБ


Р.А. Аганбеян

Генеральный директор ЗАО «ФБ ММВБ»


М.Б. Медведева



ПРАВИЛА РАСЧЕТА ИНДЕКСА ММВБ

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО
ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ
~~ЗАРЕГИСТРИРОВАНО~~
Дата: "06" декабря 2011 г.
в реестре за № 11-3254/03-4
Заместитель руководителя по финансовым рынкам
С.М. Карашова



Оглавление

1. Общие положения.....	3
2. Наименование, дата начала расчета и начальное значение Индекса ММВБ.....	4
3. Порядок определения количества ценных бумаг, учитываемых при расчете индекса. Установление значений коэффициентов free-float.....	5
4. Ограничение доли стоимости ценных бумаг эмитента в Индексе ММВБ. Порядок расчета значений весовых коэффициентов	7
5. Периодичность и точность расчета значений Индекса ММВБ. Исходные данные для расчета Индекса ММВБ.....	10
6. Принципы формирования базы расчета Индекса ММВБ.....	13
7. Внесение внеочередных изменений в базу расчета Индекса ММВБ и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете Индекса ММВБ.....	17
8. Формула расчета Индекса ММВБ.....	18
9. Порядок раскрытия информации об Индексе ММВБ	19

1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Правила расчета Индекса ММВБ (далее – Правила) определяют методику расчета Индекса ММВБ на основе информации о сделках, совершаемых с акциями российских эмитентов и российскими депозитарными расписками на акции, допущенными к обращению в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ЗАО «ФБ ММВБ», Биржа), а также порядок отбора акций и российских депозитарных расписок на акции, сделки с которыми учитываются при расчете Индекса ММВБ (далее – ценные бумаги).
- 1.2. Индекс ММВБ (далее – индекс, Индекс ММВБ) является композитным индексом российского фондового рынка, рассчитываемым на основе цен сделок, совершаемых с 30 наиболее ликвидными ценными бумагами эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики.
- 1.3. Индекс ММВБ является фондовым индексом, используемым в целях приостановления торгов ценными бумагами на Бирже в случаях, предусмотренных нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, в порядке, установленном Правилами проведения торгов по ценным бумагам в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Правила торгов).
- 1.4. Ценные бумаги, на основе сделок с которыми рассчитывается индекс, составляют индексный список (далее – база расчета). Помимо базы расчета индекса, для индекса составляется список ценных бумаг, на основе которого осуществляется отбор ценных бумаг для включения в базу расчета индекса (далее – лист ожидания).
- 1.5. Индекс является ценовым, при этом цены ценных бумаг, учитываемые при расчете индекса, взвешиваются по количеству ценных бумаг в выпусках соответствующих ценных бумаг, свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (с учетом особенностей, установленных в настоящих Правилах). При расчете индекса используются параметры ценных бумаг, включенных в базу расчета индекса (количество ценных бумаг, учитываемое при расчете индекса, коэффициенты free-float каждой ценной бумаги и весовые коэффициенты каждой ценной бумаги, включенной в базу расчета индекса), порядок определения которых установлен настоящими Правилами. Выплаты дивидендов при расчете индекса не учитываются.
- 1.6. Настоящие Правила, а также все изменения и дополнения к ним разрабатываются при участии Индексного комитета ЗАО «ФБ ММВБ» (далее - Индексный комитет), осуществляющего свою деятельность в соответствии с Положением, утверждаемым Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ».
- 1.7. Настоящие Правила, а также все изменения и дополнения к ним утверждаются Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» и вступают в силу после их

регистрации в Федеральной службе по финансовым рынкам в дату, определяемую решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ». Направление Правил на регистрацию осуществляется после согласования их с Закрытым акционерным обществом «Московская межбанковская валютная биржа» (далее – ЗАО ММВБ), являющимся правообладателем товарных знаков «Индекс ММВБ» и «MICEX Index», используемых в наименовании индекса. Внесение изменений и дополнений в Правила может осуществляться не чаще одного раза в квартал.

- 1.8. Текст утвержденных Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» и зарегистрированных Федеральной службой по финансовым рынкам Правил (изменений и дополнений в них) раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет в срок не позднее 12 дней с момента их регистрации Федеральной службой по финансовым рынкам.

Об утверждении и вступлении в силу настоящих Правил, а также всех изменений и дополнений в них Участники торгов ЗАО «ФБ ММВБ» и иные заинтересованные лица извещаются путем раскрытия через представительство Биржи в сети Интернет соответствующего информационного сообщения и текста документа, утвержденного и согласованного уполномоченными органами ЗАО «ФБ ММВБ» и ЗАО ММВБ, а также зарегистрированного в Федеральной службе по финансовым рынкам, не позднее, чем за две недели до даты вступления их в силу. При этом Участникам торгов ЗАО «ФБ ММВБ» дополнительно направляются уведомления о дате вступления в силу Правил (изменений и дополнений в них) в виде электронных документов категории «В» в формате «PDF» по форме оригинала уведомления на бумажном носителе.

- 1.9. Термины и определения, используемые в настоящих Правилах, применяются в значениях, установленных внутренними документами 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. Наименование, дата начала расчета и начальное значение Индекса ММВБ

- 2.1. Наименование индекса на русском языке - «Индекс ММВБ».
- 2.2. Словесное обозначение «Индекс ММВБ» является товарным знаком ЗАО ММВБ, зарегистрированным в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 16 июня 2004 года (свидетельство на товарный знак № 270214).
- 2.3. Наименование индекса на английском языке - «MICEX Index».
- 2.4. Словесное обозначение «MICEX Index» является товарным знаком ЗАО ММВБ, зарегистрированным в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 16 июня 2004 года (свидетельство на товарный знак № 270212).

- 2.5. Дата начала расчета Индекса ММВБ – 22 сентября 1997 года. Начальное значение Индекса ММВБ на 22 сентября 1997 года установлено равным 100 пунктам.

3. Порядок определения количества ценных бумаг, учитываемых при расчете индекса. Установление значений коэффициентов free-float

- 3.1. При расчете индекса для определения стоимости ценных бумаг (далее – капитализация ценных бумаг) учитывается цена каждой ценной бумаги, рассчитанная в соответствии с требованиями настоящих Правил, количество ценных бумаг в выпусках соответствующих ценных бумаг и коэффициент free-float, определяемый в соответствии с требованиями настоящих Правил, отражающий долю свободно обращающегося на организованном рынке количества ценных бумаг в общем количестве размещенных ценных бумаг.
- 3.2. Установление значений коэффициентов free-float осуществляется с учетом рекомендаций Индексного комитета на основе раскрываемой эмитентами ценных бумаг информации, а также на основании иной публично доступной информации, содержащей сведения о владельцах ценных бумаг и/или владельцах представляемых ценных бумаг эмитента, в том числе косвенных (бенефициарных) владельцах.
- 3.3. Значение коэффициента free-float определяется как отношение количества ценных бумаг (одной категории, типа) эмитента (представляемых ценных бумаг эмитента), находящихся в свободном обращении на организованном рынке (далее – количество ценных бумаг в свободном обращении), к общему количеству размещенных ценных бумаг (одной категории, типа) эмитента (представляемых ценных бумаг эмитента), установленному на дату составления последнего опубликованного ежеквартального отчета эмитента или сообщения о существенных фактах (событиях, действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента, 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 ценных бумаг).
- 3.4. Количество ценных бумаг в свободном обращении определяется на основе анализа структуры владения акционерным капиталом, в которой выделяются следующие сегменты:
- 3.4.1. ценные бумаги, находящиеся в государственной собственности, собственности государственных корпораций, Банка России;
- 3.4.2. ценные бумаги, приобретенные их эмитентом (казначейские акции);
- 3.4.3. ценные бумаги, в отношении которых совершены связанные с обременением этих акций сделки с третьими лицами;

- 3.4.4. ценные бумаги, принадлежащие инвестиционным, пенсионным и иным фондам, а также, в качестве владельцев которых указаны номинальные держатели – депозитарии (включая расчетные депозитарии организаторов торговли), за исключением случаев, предусмотренных пп. 3.4.5 настоящего пункта Правил;
- 3.4.5. ценные бумаги, в качестве владельцев которых указаны российские или иностранные депозитарии (банки-депозитарии), 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);
- 3.4.6. ценные бумаги, принадлежащие иным юридическим лицам или физическим лицам, количество которых составляет более чем 5% количества ценных бумаг одной категории, типа.
- 3.5. Количество ценных бумаг в свободном обращении определяется путем вычитания из общего количества ценных бумаг количества ценных бумаг, указанных в пп. 3.4.1, пп. 3.4.2, пп. 3.4.3, и пп. 3.4.6 пункта 3.4 настоящих Правил, а также указанных в пп. 3.4.5 пункта 3.4 настоящих Правил в части ценных бумаг, соответствующих депозитарным распискам, в следующих случаях:
- 3.5.1. если установлены какие-либо ограничения на приобретение акций при осуществлении прав по депозитарным распискам;
- 3.5.2. если количество ценных бумаг, 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. 3.4.1, пп. 3.4.2, пп. 3.4.3, пп. 3.4.5 и пп. 3.4.6 пункта 3.4 настоящих Правил;
- 3.5.3. если общее количество ценных бумаг за вычетом количества ценных бумаг, указанных в пп. 3.4.1, пп. 3.4.2, пп. 3.4.3, пп. 3.4.5 и пп. 3.4.6 пункта 3.4 настоящих Правил, значительно (в полтора раза и более) превышает количество ценных бумаг, являющихся представляемыми для российских депозитарных расписок.
- 3.6. В случае, если при определении количества ценных бумаг в свободном обращении не было учтено количество ценных бумаг, принадлежащих юридическому лицу, которое является эмитентом иных ценных бумаг, включаемых в базу расчета индекса, указанное количество ценных бумаг вычитается из количества ценных бумаг в свободном обращении, определенного согласно требованиям пункта 3.5 настоящих Правил.

- 3.7. 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.
- 3.8. Утверждение значений коэффициентов free-float осуществляется решением Дирекции Биржи с учетом рекомендаций Индексного комитета один раз в полгода – в марте и сентябре. Использование при расчете индекса значений коэффициентов free-float, утвержденных Дирекцией Биржи, осуществляется, начиная с ближайшей после утверждения значений коэффициентов free-float даты введения в действие базы расчета индекса или даты введения в действие внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или даты внесения внеочередных изменений в параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, в зависимости от того, какое из двух указанных событий наступит ранее.

4. Ограничение доли стоимости ценных бумаг эмитента в Индексе ММВБ. Порядок расчета значений весовых коэффициентов

- 4.1. В целях обеспечения сбалансированности базы расчета Индекса ММВБ устанавливается ограничение на максимальное значение доли стоимости ценных бумаг эмитента (далее – удельный вес капитализации эмитента) в суммарной стоимости ценных бумаг эмитентов (далее – суммарная капитализация эмитентов), включенных в базу расчета индекса. Если в базу расчета Индекса ММВБ одновременно включены акции эмитента и российские депозитарные расписки на акции, в отношении которых эмитент выступает депозитарием, удельный вес капитализации эмитента для целей настоящего раздела Правил рассчитывается отдельно в части акций эмитента и российских депозитарных расписок на акции. При этом указанное ограничение на максимальное значение удельного веса капитализации эмитента распространяется на оба значения удельного веса капитализации эмитента. Максимальное значение удельного веса капитализации эмитента в Индексе ММВБ устанавливается равным 0,15 (15%).
- 4.2. Для соблюдения ограничения, установленного в п. 4.1 настоящего раздела Правил, для каждого эмитента, ценные бумаги которого включены в базу расчета Индекса ММВБ, устанавливаются весовые коэффициенты, расчет значений которых осуществляется в следующем порядке.

- 4.2.1. Для каждого эмитента по формулам (1) и (2) рассчитывается капитализация эмитента и ее удельный вес в суммарной капитализации эмитентов, соответственно.

$$Cap_i = \sum_{j=1}^n P_{ij}^{market, ord} \cdot Q_{ij}^{ord} \cdot FF_i^{ord} + \sum_{j=1}^m P_{ij}^{market, pref} \cdot Q_{ij}^{pref} \cdot FF_i^{pref}, \quad (1)$$

$$Cap_i = \sum_{j=1}^l P_{ij}^{market, rdr} \cdot Q_{ij}^{rdr} \cdot FF_i^{rdr}$$

$$w_i = \frac{Cap_i}{\sum_{i=1}^k Cap_i} \quad (2)$$

Обозначения:

- Cap_i - капитализация i -го эмитента;
- w_i - удельный вес капитализации i -го эмитента в суммарной капитализации эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса;
- $P_{ij}^{market, ord}$, $P_{ij}^{market, pref}$, $P_{ij}^{market, rdr}$ - рыночные цены j -го выпуска ценных бумаг i -го эмитента (соответственно, обыкновенных акций, привилегированных акций, российских депозитарных расписок);
- Q_{ij}^{ord} , Q_{ij}^{pref} , Q_{ij}^{rdr} - объем эмиссии j -го выпуска ценной бумаги i -го эмитента в штуках (соответственно, обыкновенных акций, привилегированных акций, российских депозитарных расписок);
- n, m, l - количество выпусков ценных бумаг i -го эмитента (соответственно, обыкновенных акций, привилегированных акций, российских депозитарных расписок);
- FF_i^{ord} , FF_i^{pref} , FF_i^{rdr} - коэффициент free-float i -го эмитента (соответственно, обыкновенных акций, привилегированных акций, российских депозитарных расписок);
- k - количество эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса.

4.2.2. Если удельный вес капитализации одного или нескольких эмитентов превысил 0,15 (15%), то капитализация таких эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (3). Далее в соответствии с пп. 4.2.1 настоящего пункта Правил для всех эмитентов повторно определяется удельный вес их капитализации.

$$Cap_i' = \frac{0.15 \cdot \sum_{i=1}^s Cap_i}{1 - (k - s) \cdot 0.15} \quad (3)$$

Обозначения:

- Cap_i' - новое значение капитализации эмитентов, удельный вес капитализации которых превышает 0,15 (15%);

- $\sum_{i=1}^s Cap_i$ - суммарная капитализация эмитентов в базе расчета индекса, удельный вес капитализации которых не превышает 0,15 (15%);
- k - количество эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса ($k \leq 30$);
- s - количество эмитентов в базе расчета индекса, удельный вес капитализации которых не превышает 0,15 (15%).

4.2.3. Корректирующий расчет капитализации эмитента и пересчет значения удельного веса капитализации эмитента в суммарной капитализации эмитентов, предусмотренные в пп. 4.2.1 и пп. 4.2.2 настоящего пункта Правил, выполняются повторно до тех пор, пока хотя бы одно из значений удельного веса капитализации эмитента в новой суммарной капитализации эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета индекса, превышает 0,15 (15%).

4.2.4. Для всех ценных бумаг, капитализация эмитентов которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных в пп. 4.2.1 и пп. 4.2.2 настоящего пункта Правил, устанавливается значение весового коэффициента, рассчитанное по формуле (4) с точностью до четырех знаков после запятой путем округления до ближайшего меньшего числа. Значение весового коэффициента остальных ценных бумаг устанавливается равным 1,0000.

$$W_i = \frac{Cap}{Cap_i} \quad (4)$$

Обозначения:

W_i - весовой коэффициент акций i -го эмитента.

4.3. Контроль за соблюдением ограничений, установленных в п. 4.1 настоящего раздела Правил, осуществляется ежеквартально, в том числе при очередном внесении изменений в базу расчета индекса в соответствии с разделом 6 настоящих Правил, а также в случаях внесения внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, предусмотренных разделом 7 настоящих Правил. При этом в случае нарушения требований п. 4.1 настоящего раздела Правил осуществляется расчет новых значений весовых коэффициентов. Для ежеквартального расчета значений весовых коэффициентов ценных бумаг, в том числе при очередном внесении изменений в базу расчета индекса, учитываются рыночные цены ценных бумаг, складывающиеся в дату, определяемую как $T-2$, где T – 25-ое число

первого месяца каждого квартала. Для расчета значений весовых коэффициентов ценных бумаг при внесении внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, учитываются рыночные цены ценных бумаг, складывающиеся в дату, определяемую как T-2, где T - дата внесения внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса.

- 4.4. Расчет значений индекса с использованием новых значений весовых коэффициентов ценных бумаг осуществляется с 25 числа первого месяца каждого квартала или даты внесения внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса. Если любая из указанных дат приходится на нерабочий день, расчет значений индекса с использованием новых значений весовых коэффициентов ценных бумаг осуществляется в ближайший рабочий день, следующий за указанной датой.
- 4.5. В случае если удельный вес капитализации эмитента в суммарной капитализации эмитентов, ценные бумаги которых включены в базу расчета Индекса ММВБ, превышает 50%, осуществляется расчет новых значений весовых коэффициентов ценных бумаг, включенных в базу расчета индекса. При этом используются рыночные цены ценных бумаг, складывающиеся на дату превышения указанного максимального значения удельного веса капитализации эмитента. Расчет значений индекса с использованием новых значений весовых коэффициентов ценных бумаг осуществляется, с торгового дня, следующего за датой превышения указанного максимального значения удельного веса капитализации эмитента.

5. Периодичность и точность расчета значений Индекса ММВБ. Исходные данные для расчета Индекса ММВБ

- 5.1. Расчет значений Индекса ММВБ осуществляется каждый торговый день в режиме реального времени (но не реже 1 раза в минуту) при совершении каждой сделки с ценными бумагами, включенными в базу расчета индекса. Раскрытие значений индекса в Системе торгов Биржи, а также иных источниках распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже осуществляется с периодичностью один раз в 1 секунду.
- 5.2. Расчет значений индекса осуществляется с точностью до двух знаков после запятой.
- 5.3. Расчет индекса осуществляется на основе цен сделок, совершаемых с ценными бумагами в течение торгового периода Режимов основных торгов Сектора рынка Основной рынок, а также на основе цен сделок, совершаемых в иных Секторах рынка/Режимах торгов, определяемых решением Дирекции Биржи.
- 5.4. Индекс рассчитывается в период проведения торгов в торговом периоде Режимов основных торгов Сектора рынка Основной рынок. Расчет индекса может осуществляться по окончании торгов в Режиме основных торгов Сектора рынка Основной рынок в случае

использования для его расчета цен иных сделок, предусмотренном п.5.3 настоящих Правил. При этом время окончания расчета индекса определяется решением Дирекции Биржи.

- 5.5. В расчете индекса используется цена ценной бумаги, рассчитанная как средневзвешенное значений цен последних 10 сделок, совершенных с ценной бумагой, вычисляемая по формуле (5).

$$P_i = \frac{\sum_j P_{ij} * q_{ij}}{\sum_j q_{ij}} \quad (5)$$

Обозначения:

- P_i - цена, рассчитанная как средневзвешенное значений цен последних 10 сделок, совершенных с i -ой ценной бумагой, выраженная в рублях;
- P_{ij} - цена, выраженная в рублях, в j -ой сделке, совершенной с i -ой ценной бумагой;
- q_{ij} - количество ценных бумаг в j -ой сделке, совершенной с i -ой ценной бумагой, выраженное в штуках ценных бумаг.

- 5.6. В случае, если согласно п.5.3 настоящего раздела Правил в расчет индекса помимо цен сделок, совершаемых с ценными бумагами в Режиме основных торгов Сектора рынка основной рынок, включаются цены иных сделок, а также в случае, если в соответствии с требованиями п. 6.9 раздела 6 настоящих Правил учитываются цены сделок, совершаемых с ценными бумагами различных выпусков акций эмитента одной категории и с различными государственными регистрационными номерами, расчет цены ценной бумаги P_i осуществляется в следующем порядке:

- 5.6.1. Для каждой ценной бумаги/акции эмитента одной категории на начало каждого торгового дня рассчитываются минимальное и максимальное предельное значение цены данной ценной бумаги:

$$P_{iT}^{\min} = P_{i(T-1)} - 3 * \sigma_i \quad (6)$$

$$P_{iT}^{\max} = P_{i(T-1)} + 3 * \sigma_i \quad (7)$$

При этом, если

$$\sigma_i < 0.1 * P_{i(T-1)}, \text{ то } P_{iT}^{\min} = 0.7 * P_{i(T-1)}, P_{iT}^{\max} = 1.3 * P_{i(T-1)}$$

Обозначения:

- P_{iT}^{\min} , P_{iT}^{\max} - минимальное и максимальное предельное значение цены i -ой ценной бумаги;

$P_{i(T-1)}$ - последняя цена i -ой ценной бумаги, рассчитанная в день $T-1$ в соответствии с формулой (5);

σ_i - среднеквадратическое отклонение цены i -ой ценной бумаги, рассчитанное в соответствии с п.5.7 настоящего раздела Правил.

5.6.2. Если значение цены последней сделки, совершенной с ценной бумагой/акциями любого из выпусков акций, включенных в базу расчета индекса, P_i удовлетворяет условию $P_i^{\min} \leq p_i \leq P_i^{\max}$, то для расчета цены ценной бумаги P_i используется последняя цена ценной бумаги P_i

5.6.3. Если значение цены последней сделки, совершенной с ценной бумагой/акциями любого из выпусков акций, включенных в базу расчета индекса, P_i не удовлетворяет условию $P_i^{\min} \leq p_i \leq P_i^{\max}$, то для расчета цены ценной бумаги P_i используется P_i^{\min} (если $p_i < P_i^{\min}$) или P_i^{\max} (если $p_i > P_i^{\max}$).

5.7. Расчет значения среднеквадратического отклонения цены ценной бумаги, используемой для целей, указанных в п. 5.6 настоящего раздела Правил, осуществляется в соответствии с формулой (8).

$$\sigma_i = \sqrt{\frac{\sum_{k=1}^N (P_i^k - \bar{P}_i)^2}{N-1}} \quad (8)$$

где

$$\bar{P}_i = \frac{\sum_{k=1}^N P_i^k}{N} \quad (8.1)$$

Обозначения:

σ_i - среднеквадратическое отклонение цены i -ой ценной бумаги;

\bar{P}_i - среднеарифметическое значение цен i -ой ценной бумаги за предшествующие N торговых дней;

P_i^k - цена i -ой ценной бумаги, включенной в базу расчета одного из индексов ММВБ, используемая при расчете соответствующего индекса, на конец k -го

торгового дня;

N - количество торговых дней в расчетном периоде ($N=50$).

- 5.8. Расчет P_i осуществляется с точностью до 0,01 руб. Если для ценной бумаги во внутренних документах Биржи, регламентирующих порядок проведения торгов ценными бумагами, установлен шаг цены, отличный от 0,01 руб., то расчет P_i для данной ценной бумаги осуществляется с точностью до величины шага цены, установленного для данной ценной бумаги.
- 5.9. В случае приостановки (прекращения) торгов ценной бумагой, включенной в базу расчета индекса, для расчета индекса в период приостановки торгов данной ценной бумагой (до момента возобновления торгов ценной бумагой или до даты исключения ценной бумаги из базы расчета индекса) используется последнее рассчитанное значение P_i данной ценной бумаги.

6. Принципы формирования базы расчета Индекса ММВБ

- 6.1. База расчета Индекса ММВБ включает 30 ценных бумаг (обыкновенных и/или привилегированных акций и/или российских депозитарных расписок на акции) и подлежит пересмотру один раз в полгода. Включение ценных бумаг в базу расчета индекса на очередной период осуществляется с соблюдением требований, предусмотренных в настоящем разделе Правил.
- 6.2. Утверждение базы расчета индекса осуществляется один раз в полгода в течение первых 3-х рабочих дней апреля и октября решением Дирекции Биржи.
- 6.3. Введение в действие базы расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи 25 апреля и 25 октября при условии согласования базы расчета индекса с ЗАО ММВБ. Если любая из указанных дат приходится на нерабочий день, введение в действие базы расчета индекса осуществляется в ближайший рабочий день, следующий за указанной датой. С даты введения в действие базы расчета индекса на очередной период база расчета индекса за предшествующий период утрачивает силу.
- 6.4. В случаях, предусмотренных настоящими Правилами, допускается внеочередное внесение изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса. Внесение внеочередных изменений в базу расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи. Датой внесения внеочередных изменений в параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, является дата, начиная с которой расчет индекса осуществляется на основе измененных параметров ценных бумаг.
- 6.5. Пересмотр и утверждение листа ожидания индекса осуществляется ежеквартально в течение первых 5 рабочих дней каждого квартала

решением Дирекции Биржи после утверждения на основе текущего листа ожидания базы расчета индекса на очередной период.

6.6. Ценные бумаги, включенные в лист ожидания индекса, условно разделяются на следующие секторы, соответствующие видам экономической деятельности эмитентов данных ценных бумаг:

- а) нефть и газ;
- б) электроэнергетика;
- в) телекоммуникации;
- г) металлургия и металлодобыча;
- д) машиностроение;
- е) потребительский сектор;
- ж) химическая промышленность;
- з) транспорт;
- и) мобильная связь, информационные технологии и средства массовой информации;
- к) банки.

Отнесение ценных бумаг к определенному сектору листа ожидания индекса осуществляется на основе информации о виде экономической деятельности эмитента ценной бумаги (основном и/или других фактически осуществляемых видах экономической деятельности), определяемом в соответствии с Общероссийским классификатором видов экономической деятельности (ОКВЭД). При этом рассматриваются те виды экономической деятельности эмитента, которым соответствует не менее 20% выручки (доходов) в общей сумме полученных эмитентом за отчетный период доходов, указанных в последней опубликованной квартальной отчетности эмитента. Включение в лист ожидания и базу расчета индекса российских депозитарных расписок, представляющих ценные бумаги иностранных эмитентов, производится на основе рекомендаций Индексного комитета. При этом отраслевая принадлежность указанных иностранных эмитентов определяется на основе заключений Индексного комитета.

6.7. Отбор ценных бумаг для включения в лист ожидания индекса осуществляется в следующем порядке.

6.7.1. Из всех акций и российских депозитарных расписок на акции, допущенных к торгам на Бирже, отбирается 100 ценных бумаг с наибольшим значением капитализации, рассчитанным по формуле (9).

$$Cap_i = \sum_{j=1}^n P_{ij}^{market} \cdot Q_{ij} \quad (9)$$

Обозначения:

- Cap_i - капитализация i -ой ценной бумаги;
- P_{ij}^{market} - значение рыночной цены j -го выпуска i -ой ценной бумаги на последний рабочий день предшествующего месяца;
- Q_{ij} - объем эмиссии j -го выпуска i -ой ценной бумаги, выраженный в штуках ценных бумаг;
- n - количество выпусков i -ой ценной бумаги.

6.7.2. Из ценных бумаг, соответствующих требованиям, предусмотренным в пп. 6.7.1 настоящего пункта Правил, отбирается 60 ценных бумаг, с которыми за предшествующие 6 календарных месяцев совершено наибольшее количество сделок в режиме основных торгов.

6.7.3. Ценные бумаги, соответствующие требованиям, предусмотренным в пп. 6.7.2 настоящего пункта Правил, ранжируются (с присвоением условного порядкового номера) в порядке убывания значения агрегированного показателя доминирования, рассчитываемого по формуле (10), учитывающего долю капитализации ценной бумаги в совокупной капитализации отобранных ценных бумаг и долю объема сделок, совершенных с каждой ценной бумагой в совокупном объеме сделок, совершенных со всеми отобранными ценными бумагами.

$$R_i = 0.3 \cdot \frac{Cap_i}{\sum_{i=1}^{60} Cap_i} + 0.7 \cdot \frac{V_i}{\sum_{i=1}^{60} V_i} \quad (10)$$

Обозначения:

- R_i - показатель доминирования i -ой ценной бумаги;
- Cap_i - капитализация i -ой ценной бумаги, рассчитываемая по формуле (9);
- V_i - суммарный объем сделок, совершенных с i -ой ценной бумагой в режиме основных торгов за предшествующие 6 календарных месяцев.

В случае если к торгам на Бирже допущено два и более выпусков одной и той же акции (одной категории и с различными государственными регистрационными номерами) одного и того же эмитента, рассчитывается единое значение показателя доминирования для акций данной категории. При этом в расчете учитывается суммарное количество сделок, совершенных с акциями данной категории.

6.7.4. Ценные бумаги в порядке убывания условного порядкового номера, присвоенного в соответствии с пп. 6.7.3 настоящего

пункта Правил, последовательно включаются в соответствующие сектора листа ожидания индекса при соблюдении следующих условий:

- а) в лист ожидания индекса включаются ценные бумаги, не входящие в текущую базу расчета индекса;
- б) одновременно допускается включение в один и тот же сектор листа ожидания не более трех ценных бумаг, при этом общее число ценных бумаг, относящихся к данному сектору с учетом ценных бумаг, входящих в текущую базу расчета индекса, может насчитывать не более 9 ценных бумаг;
- в) в лист ожидания могут быть включены ценные бумаги, оцениваемое значение коэффициента free-float которых составляет не менее 0,05;
- г) если акция эмитента одной категории включена в текущую базу расчета индекса, то его акция другой категории не включается в лист ожидания индекса;
- д) в лист ожидания индекса может быть включена акция эмитента только одной категории – обыкновенная или привилегированная.

6.8. В базу расчета индекса на очередной период с учетом рекомендаций Индексного комитета может быть включена ценная бумага:

- а) входящая в лист ожидания индекса (но не более двух ценных бумаг из одного сектора листа ожидания);
- б) входящая в текущую базу расчета индекса и соответствующая требованиям, предусмотренным в пп. 6.7.1 и пп. 6.7.2 п. 6.7 настоящего раздела Правил на дату отбора ценных бумаг в лист ожидания индекса, при условии, что номер данной ценной бумаги в рейтинге, составленном в соответствии с пп. 6.7.3 п. 6.7 настоящего раздела Правил, не превышает более чем на 30 наименьший порядковый номер ценной бумаги, включенной в лист ожидания индекса.

6.9. В случае если к торгам на Бирже допущено два и более выпусков акций эмитента одной категории и с различными государственными регистрационными номерами, цены сделок, совершаемых с ценными бумагами различных выпусков акций данного эмитента, решением Дирекции Биржи (при очередном пересмотре базы расчета индекса, а также в порядке внеочередного внесения изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса) могут учитываться при расчете цены акций данного эмитента при соблюдении следующих условий.

6.9.1. Выпуски акций эмитента одной категории и с различными государственными регистрационными номерами допущены к

торгам на Бирже не позднее, чем за 10 торговых дней до даты включения данной акции в базу расчета индекса.

- 6.9.2. Значение показателя, рассчитываемого по формуле (11) для всех выпусков акций эмитентов одной категории и с различными государственными регистрационными номерами, включенными в текущую базу расчета индекса, составляет не менее 90% минимального значения данного показателя, рассчитанного для иных ценных бумаг, включенных в текущую базу расчета индекса.

$$L_i = \left(\frac{N_i}{\overline{N}} \right)^{0.5} * \left(\frac{Cap_i}{\overline{Cap}} \right)^{0.5} \quad (11)$$

Обозначения:

- L_i - показатель, рассчитанный для выпуска i -ой акции;
- N_i - среднее количество сделок, совершённых с выпуском i -ой акции в Режиме основных торгов за предшествующие 6 календарных месяцев;
- Cap_i - капитализация выпуска i -ой акции, рассчитанная в соответствии с формулой (9) с использованием информации об акциях по состоянию на дату $T-1$, где T - дата расчета показателя;
- \overline{N} , \overline{Cap} - средние значения критериев N_i , Cap_i .

7. Внесение внеочередных изменений в базу расчета Индекса ММВБ и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете Индекса ММВБ

- 7.1. Внеочередное внесение изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, осуществляется в следующих случаях.
- 7.1.1. При исключении включенной в базу расчета индекса ценной бумаги из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже (прекращении торгов ценной бумагой на Бирже), ценная бумага исключается из базы расчета индекса в течение 3-х рабочих дней с даты прекращения торгов данной ценной бумагой на Бирже. Исключение ценной бумаги из базы расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи.
- 7.1.2. При реорганизации эмитента ценной бумаги, включенной в базу расчета индекса, а также в связи с размещением дополнительного выпуска ценных бумаг этой же категории,

размещаемых путем конвертации при изменении номинальной стоимости, при изменении прав, при консолидации и дроблении, осуществляется внесение соответствующих изменений в параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса.

- 7.1.3. Ценная бумага может быть исключена из базы расчета индекса, если торги данной ценной бумагой на Бирже приостановлены на срок более 2 недель. Исключение ценной бумаги из базы расчета индекса осуществляется решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи.
- 7.2. В случае если произошло существенное изменение количества ценных бумаг определенного эмитента (доли акционерного капитала эмитента, соответствующей определенной акции) свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по рекомендации Индексного комитета могут быть внесены соответствующие изменения в значение коэффициента free-float данной ценной бумаги. Если количество ценных бумаг в выпусках ценных бумаг определенного эмитента, свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, составит менее 5% от общего количества ценных бумаг в выпусках ценных бумаг данного эмитента, то данная ценная бумага может быть исключена из базы расчета индекса решением Дирекции Биржи в дату, определяемую решением Дирекции Биржи.
- 7.3. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящими Правилами, которые могут оказать существенное влияние на расчет индекса, в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, могут быть внесены необходимые изменения.
- 7.4. Внеочередное включение ценных бумаг в базу расчета индекса и лист ожидания индекса осуществляется решением Дирекции Биржи по рекомендации Индексного комитета в дату, определяемую решением Дирекции Биржи. При этом в базу расчета индекса могут быть включены как ценные бумаги, включенные в лист ожидания индекса, так и ценные бумаги, не включенные в лист ожидания индекса.

8. Формула расчета Индекса ММВБ

8.1. Для расчета Индекса ММВБ используется формула (12):

$$Index_T = Index_{(T-1)} \cdot \frac{\sum_{i=1}^M (P_{iT}^i \cdot Q_{iT} \cdot FF_{iT} \cdot W_{iT})}{\sum_{i=1}^M (P_{i(T-1)} \cdot Q_{iT} \cdot FF_{iT} \cdot W_{iT})} \quad (12)$$

Обозначения:

$Index_{T-1}$ - последнее значение индекса, рассчитанное в

	предшествующий торговый день (день $T-1$);
P_{it}^t	- цена i -ой ценной бумаги, рассчитанная в момент времени t текущего дня (дня T) в соответствии с формулой (5);
$P_{i(T-1)}$	- последняя цена i -ой ценной бумаги, рассчитанная в день $T-1$ в соответствии с формулой (5);
Q_{it}	- объем эмиссии i -ой ценной бумаги (в штуках);
W_{it}	- весовой коэффициент i -ой ценной бумаги;
FF_{it}	- коэффициент free-float i -ой ценной бумаги;
M	- общее количество ценных бумаг, входящих в базу расчета индекса ($M = 30$).

9. Порядок раскрытия информации об Индексе ММВБ

- 9.1. Информация о значениях индекса, о базе расчета индекса, о параметрах ценных бумаг, используемых при расчете индекса, о доле стоимости ценных бумаг в суммарной стоимости ценных бумаг, учитываемой в расчете индекса, которая определяется в соответствии с формулой (2), раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет за весь период расчета индекса.
- 9.2. Информация о текущих значениях индекса раскрывается в режиме реального времени через представительство Биржи в сети Интернет, а также через иные источники распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже. При этом значением закрытия индекса, является последнее значение индекса, рассчитанное до 19:00 (по московскому времени). Значения индекса, рассчитанные после 19:00 (по московскому времени) в случае, определенном п.5.4 настоящих Правил, относятся к следующему торговому дню.
- 9.3. Информация о последних значениях индекса и доле стоимости ценных бумаг, в суммарной стоимости ценных бумаг, по которым рассчитывается индекс, определяемая в соответствии с формулой (2), раскрывается ежедневно через представительство Биржи в сети Интернет в течение одного часа после окончания торгов ценными бумагами в режиме основных торгов.
- 9.4. Информация о базе расчета индекса и параметрах ценных бумаг, используемых при расчете индекса, а также о листе ожидания индекса раскрывается ежедневно через представительство Биржи в сети Интернет.
- 9.5. Сообщение о внесении очередных изменений в базу расчета индекса раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет не позднее двух недель до даты введения в действие базы расчета индекса.
- 9.6. Сообщения о внесении внеочередных изменений в базу расчета индекса и/или параметры ценных бумаг, используемые при расчете

индекса, раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет в следующие сроки.

- 9.6.1. О внесении внеочередных изменений в базу расчета индекса, осуществленных по решению Дирекции Биржи, не позднее даты введения их в действие;
- 9.6.2. О внесении внеочередных изменений в параметры ценных бумаг, используемые при расчете индекса, – не позднее даты внесения соответствующих изменений.
- 9.7. Информация о параметрах ценных бумаг, используемых при расчете индекса, определенных в соответствии с условиями, изложенными в настоящих Правилах, раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет не позднее даты начала расчета индекса с использованием указанных параметров.
- 9.8. Информация о листе ожидания индекса, сформированного в соответствии с условиями, изложенными в настоящих Правилах, раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет ежеквартально в течение первых 10-и рабочих дней каждого квартала.
- 9.9. Информация о соответствии индекса требованиям нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, предъявляемых к индексам, на основе которых могут быть созданы индексные паевые инвестиционные фонды, раскрывается ежедневно через представительство Биржи в сети Интернет.
- 9.10. Информация о принятых Дирекцией Биржи решениях по вопросам, касающимся расчета индекса, раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет путем размещения соответствующего сообщения не позднее даты, следующей за датой принятия Дирекцией Биржи соответствующего решения.