

**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**ИНДЕКСЫ и ИНДИКАТОРЫ
МОСКОВСКОЙ БИРЖИ**

ИНДЕКСЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ИНДЕКСЫ АКЦИЙ

95 индексов акций в зависимости от ликвидности, сектора

ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ

128 индексов облигаций в зависимости от дюрации, кредитного качества и котировального уровня

Индексы активов пенсионных накоплений

3 индекса с учетом стратегии инвестирования

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

ФИКСИНГИ

4 фиксинга в зависимости от валютной пары

ИНДИКАТОРЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ СВОП

12 индикаторов по сроку расчета и валютной пары

СРОЧНЫЙ РЫНОК

ИНДЕКС ВОЛАТИЛЬНОСТИ

основан на волатильности фактических цен опционов на Индекс РТС

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

РЕПО С ЦК

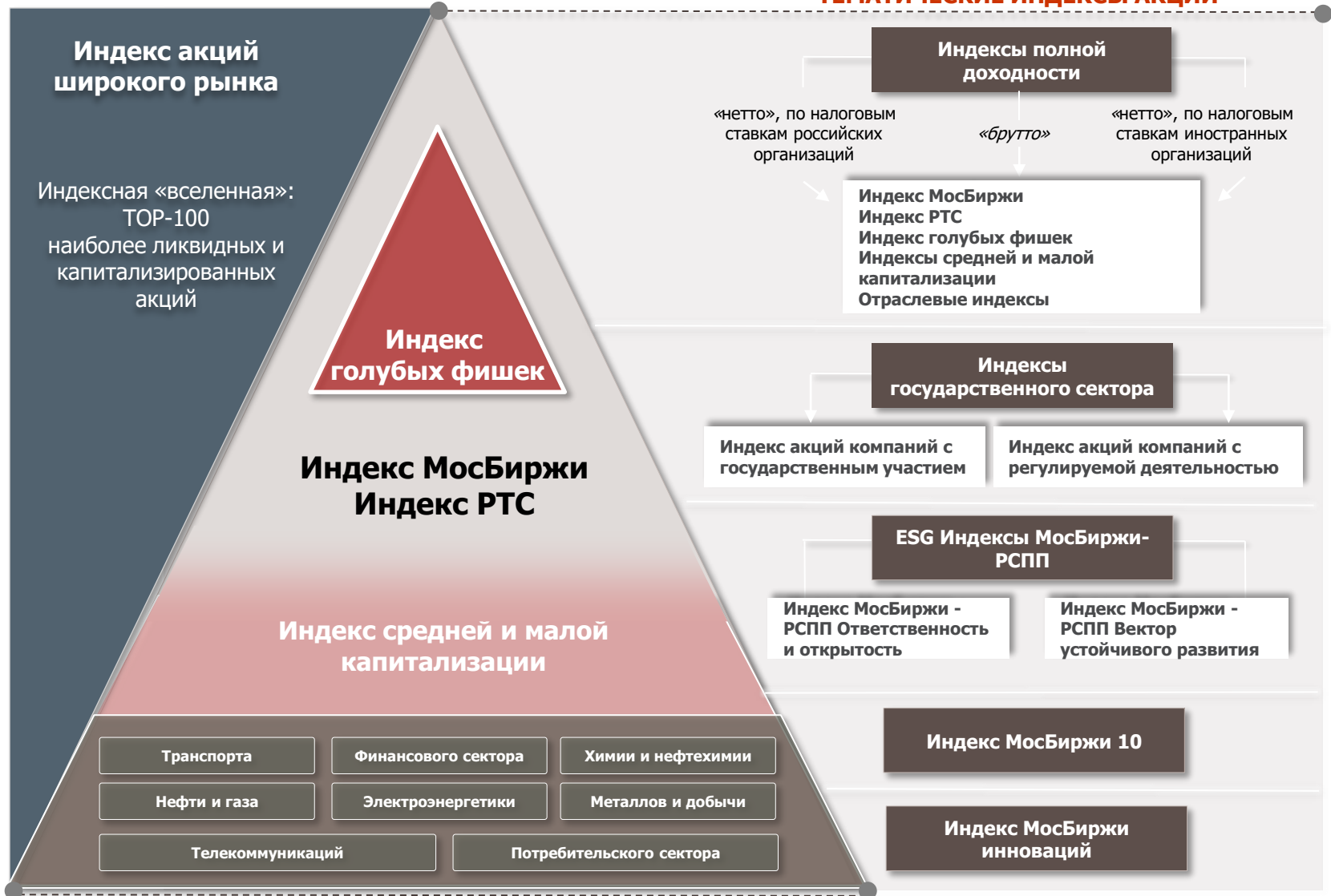
26 индикаторов по сроку, валюте, времени расчета, а также по инструментам

КБД

кривая бескупонной доходности государственных ценных бумаг



КАРТА ИНДЕКСОВ АКЦИЙ



ХАРАКТЕРИСТИКИ КЛЮЧЕВЫХ ИНДЕКСОВ

- Единая база формирования корзин и календарь ребалансировок всех индексов семейства;
- В основе формулы расчета – взвешивание по капитализации с учетом free-float;
- Единый подход к определению цен акций – используется цена последней сделки и аукцион закрытия;
- Каждый индекс рассчитывается в рублях и долларах США (кроме Индекса голубых фишек);
- Отбор акций в базу расчета производится на основе рэнкинга акций, через листы ожидания и буферные зоны.

Название	Основной индекс		Индекс голубых фишек	Индекс акций средней и малой капитализации		Индекс акций широкого рынка	
	Индекс МосБиржи	Индекс РТС	Индекс голубых фишек	Индекс акций средней капитализации		Индекс акций широкого рынка	
Валюта расчета	RUB	USD	RUB	RUB	USD	RUB	USD
Начало расчета	22.09.1997	01.09.1995	23.04.2009	17.12.2012	17.12.2012	30.12.2011	30.12.2011
Число акций в корзине	Переменное*		15	Переменное**		100	
Время расчета	10:00 – 23:50	10:00 – 18:50	10:00 – 18:50	10:00 – 18:50		10:00 – 18:50	
Частота расчета	1 сек		1 сек	1 раз в день		15 сек	
Источник цен	Московская Биржа						
Макс. Вес., %	15%		20%	Ограничение 5/10/40		15%	
Тип	Взвешенный по капитализации с учетом free-float						
Ребалансировка	ежеквартально						

* 45 на 30.12.2020

** 35 на 30.12.2020



ИНДЕКСЫ МосБиржи и РТС

Основные принципы расчета:

- Переменное число акций в основном индексе;
- Критерии ликвидности – на основе коэффициента оборачиваемости и числа заключаемых сделок;
- Установление минимально допустимого веса эмитента;
- Подход к отраслевой классификации семейства с учетом международного опыта и специфики российского рынка;
- Расчет тематических и кастомизированных индексов.

РЫНОК АКЦИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ (250+ акций)

Отбор акций по критериям ликвидности, капитализации, free-float (FF)

	Free-Float*	Доля дней со сделками	Коэффициент ликвидности**	Вес акции в корзине
УСЛОВИЕ ВКЛЮЧЕНИЯ	10% и более	100%	15% и более	0,25% и более
УСЛОВИЕ ИСКЛЮЧЕНИЯ	Менее 5%	Менее 90%	Менее 10%	Менее 0,20%

Формирование листов ожидания на включение и на исключение

буферные зоны

Индекс МосБиржи / Индекс РТС

* Доля акций эмитента, находящаяся в свободном обращении

** Показывает, какая доля free-float проторговывается на бирже в течение года



FREE-FLOAT

- В индексах учитывается доля капитализации, находящаяся в свободном обращении – free-float;
- Оценка free-float устанавливается Биржей по рекомендации Индексного комитета;
- Коэффициент free-float пересматривается ежеквартально.

Категория владельцев	Free-float	Не free-float
Государство		Правительство РФ, иные органы исполнительной власти, государственные корпорации и учреждения, Банк России, Центральные банки иностранных государств
Эмитент акций		Эмитент, а также подконтрольные эмитенту юридические лица
Менеджмент эмитента		ЕИО, члены КИО, высший менеджмент
Фонды прямых инвестиций и суверенные фонды	В отдельных случаях, если фонд действует как портфельный инвестор (экспертное мнение комитета)	Не free-float, любая доля
Юридические или физические лица	Пакеты менее 5%	Пакеты 5% и более
Институциональные портфельные инвесторы, включая пенсионные фонды и страховые компании	По умолчанию free-float – любая доля	Пакеты 5% и более могут быть признаны Индексным комитетом не free-float на основе оценки характера владения



ОТРАСЛЕВЫЕ ИНДЕКСЫ МОЕХ

- Биржа рассчитывает отраслевые индексы по 8 отраслям;
- 5 апреля начинается расчет двух новых индексов - IT компаний и компаний строительной отрасли
- Рассчитываются ценовые индексы (в рублях и долларах) и их версии полной доходности, с учетом реинвестирования дивидендов.
- Общее количество отраслевых индексов - 48

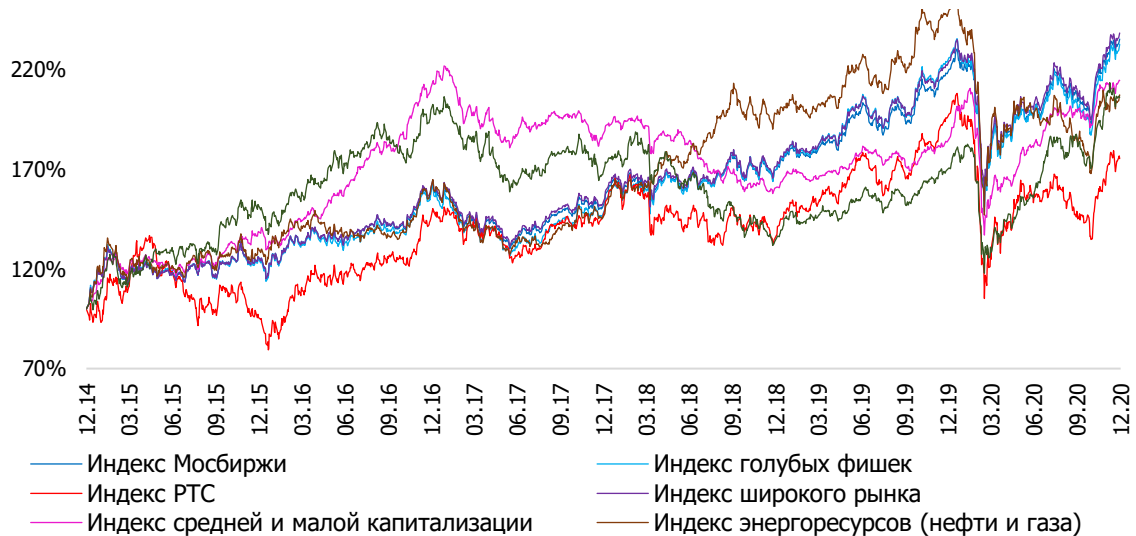
Отрасль	Индексы	Количество акций / эмитентов*
Химия и нефтехимия	MOEXCH, RTSch	6 / 4
Потребительский сектор	MOEXCN, RTScr	12 / 12
Электроэнергетика	MOEXEU, RTSeu	18 / 17
Финансы	MOEXFN, RTSfn	9 / 8
Металлы и добыча	MOEXMM, RTSmm	13 / 13
Энергоресурсы	MOEXOG, RTSog	11 / 9
Телекоммуникации	MOEXTL, RTStl	4 / 3
Транспорт	MOEXTN, RTStn	6 / 6
Промышленность	-	2 / 2
Информационные технологии	MOEXIT, RTSit	4 / 4
Строительство	MOEXRE, RTSre	4 / 4

** В индексы включаются акций, соответствующие требованиям ликвидности и free-float.*

РЫНОК АКЦИЙ И ИНДЕКСЫ МОЕХ

- Рынок акций насчитывает около 250 инструментов с суммарной капитализацией около 700 млрд. долл., при этом на топ-100 бумаг, входящих в Индекс широкого рынка, приходится около 95%;
- Наибольший вес в ключевых индексах занимают секторы энергоресурсов и финансов.

Доходность индексов*



Отраслевая диверсификация индексов*

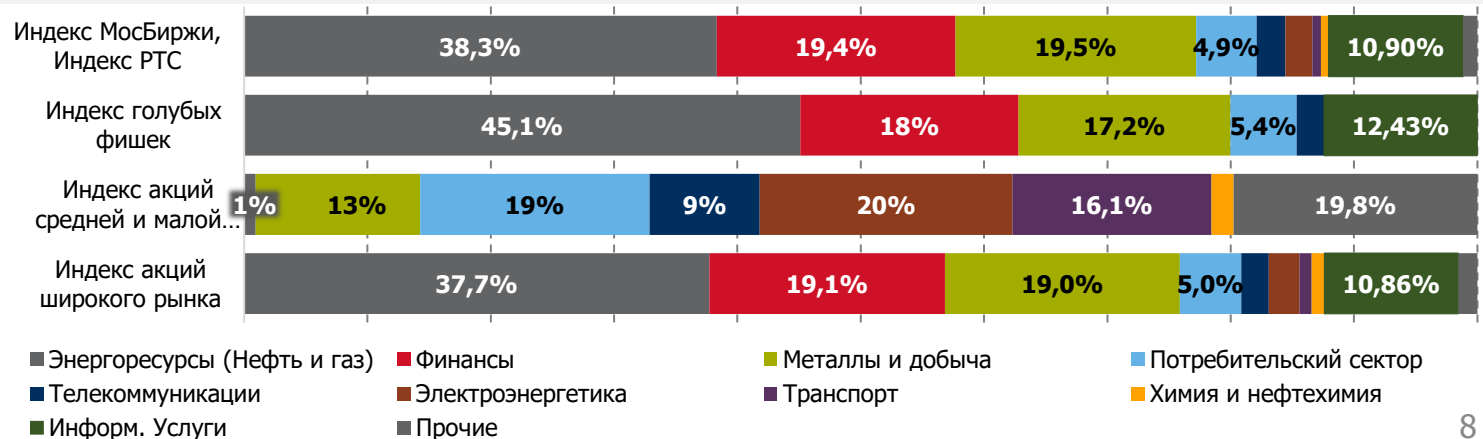


ТАБЛИЦА ДОХОДНОСТИ ИНДЕКСОВ АКЦИЙ

2015	2016	2017	2018	2019	2020
Химия 76,0%	Транспорт 117,3%	Металлы и добыча 5,2%	Нефть и газ 36,3%	RTSI 44,9%	Металлы и добыча 47,7%
Финансы 52,1%	Электро-энергетика 110,1%	Химия 1,2%	Голубые фишки 15,5%	Голубые фишки 31,8%	Потреб. сектор 43,1%
SMID 38,9%	RTSI 52,2%	RTSI 0,2%	IMOEX 12,3%	Широкий рынок 29,7%	Финансы 21,4%
Транспорт 34,9%	SMID 52,0%	Транспорт -1,5%	Широкий рынок 12,2%	IMOEX 28,6%	SMID 16,8%
Нефть и газ 30,2%	Металлы и добыча 46,3%	Телекоммуникации -1,6%	Металлы и добыча 8,7%	Телекоммуникации 27,9%	Химия 15,6%
IMOEX 26,1%	Финансы 31,4%	Широкий рынок -5,1%	Химия 4,8%	Финансы 27,0%	Электро-энергетика 14,0%
Широкий рынок 26,0%	Широкий рынок 27,7%	IMOEX -5,5%	Телекоммуникации -2,6%	Электро-энергетика 25,0%	IMOEX 8,0%
Голубые фишки 25,2%	IMOEX 26,8%	Потреб. сектор -7,1%	RTSI -7,4%	Нефть и газ 24,5%	Широкий рынок 7,3%
Потреб. сектор 24,6%	Голубые фишки 26,6%	Голубые фишки -7,2%	Электро-энергетика -11,4%	SMID 14,5%	Телекоммуникации 7,1%
Электро-энергетика 18,4%	Нефть и газ 23,5%	Электро-энергетика -8,5%	Потреб. сектор -12,9%	Транспорт 12,7%	Голубые фишки 4,0%
Телекоммуникации 15,5%	Химия 5,8%	Нефть и газ -9,5%	SMID -14,2%	Металлы и добыча 10,6%	RTSI -10,4%
Металлы и добыча 9,4%	Телекоммуникации 4,3%	SMID -11,4%	Финансы -20,1%	Потреб. сектор 9,1%	Нефть и газ -16,0%
RTSI -4,3%	Потреб. сектор -0,3%	Финансы -16,3%	Транспорт -22,3%	Химия 2,6%	Транспорт -19,0%

Средняя доходность за 10 лет

Химия 13,2%	Индекс химии и нефтехимии
SMID 11,0%	Индекс акц. Средней кап-и
Широкий рынок 10,8%	Индекс широкого рынка
Нефть и газ 10,7%	Индекс нефти и газа
Металлы и добыча 10,5%	Индекс металлов и добычи
IMOEX 7,9%	Индекс МосБиржи
Голубые фишки 7,8%	Индекс голубых фишек
Потреб. сектор 6,1%	Индекс потреб. сектора
Финансы 5,6%	Индекс финансов
Транспорт 5,6%	Индекс транспорта
Электро-энергетика 2,8%	Индекс электроэнергетики
RTSI 1,3%	Индекс РТС
Телекоммуникации 1,2%	Индекс телекоммуникаций



ЗАКАЗНЫЕ ИНДЕКСЫ

Биржа взаимодействует с управляющими компаниями и другими заказчиками и рассчитывает индексы в соответствии с их потребностями

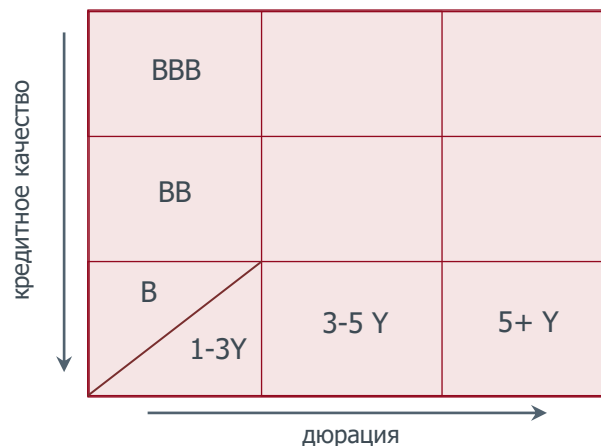
Наименование	Код	Тип ценных бумаг и активов	Тип индикатора	Валюта расчета	Заказчик
Индекс МосБиржи 15	MRBC	Российские акции	Ценовой индекс	RUB	УК «Райффайзен Капитал»
Индекс МосБиржи 15 полной доходности	MRBCTR	Российские акции	Индекс полной доходности	RUB	УК «Райффайзен Капитал»
Национальный индекс корпоративного управления	RUCGI	Российские акции	Ценовой индикатор	RUB	ООО «Топкомпетенс»
TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (RUB)	AWTRUR	Российские акции, облигации, цена золота	Составной индикатор	RUB	Тинькофф Капитал
TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (USD)	AWTUSD	ETF американских акций, облигаций, золота	Составной индикатор	USD	Тинькофф Капитал
TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (EUR)	AWTEUR	ETF европейских акций, облигаций, золота	Составной индикатор	EUR	Тинькофф Капитал
Газпромбанк - Корпоративные облигации (дюрация 2 года)	GPBCBI2Y	Российские корпоративные облигации	Индекс полной доходности	RUB	Газпромбанк — Управление активами
Газпромбанк - Корпоративные облигации (дюрация 4 года)	GPBCBI4Y	Российские корпоративные облигации	Индекс полной доходности	RUB	Газпромбанк — Управление активами
Альфа-банк. Облигации	AKCBI	Российские корпоративные облигации	Индекс полной доходности	RUB	УК «Альфа-Капитал»
Альфа-банк. Акции	AKCBI	Российские корпоративные облигации	Индекс полной доходности	RUB	УК «Альфа-Капитал»
Индекс московской недвижимости ДомКлик	MREDC	Цены ипотечных сделок с жилой недвижимостью	Цена 1кв.м жилой недвижимости	RUB	ДомКлик
ДОХОДЪ Индекс дивидендных акций РФ (ценовой)	IRDIV	Российские акции	Ценовой индекс	RUB	УК ДОХОДЪ
ДОХОДЪ Индекс дивидендных акций РФ (полной доходности)	IRDIVTR	Российские акции	Индекс полной доходности	RUB	УК ДОХОДЪ



РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ И ИНДЕКСЫ МОЕХ



- 128 индексов, рассчитываемых, в зависимости от типа индикатора, по формулам совокупного дохода и чистых цен
- «Матричная» схема семейства облигационных индексов МОЕХ сегментирована по рыночным сегментам, кредитному качеству, дюрации до погашения/ближайшей оферты
- Средняя доходность облигационных индексов за 2020 г. составила ~ 7%



ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ



Оценка кредитного качества

Российские рейтинговые агентства

Международные рейтинговые агентства

Ключевые критерии отбора бумаг:

- Номинальный объем займа 5 млрд. руб. (корпоративные бумаги), не менее 2 млрд. руб. (муниципальные);
- Оценка торговых дней (30/20/10 за календарный квартал);
- Двухстороннее котирование (30/20/10 за торговый квартал).

Расчет индексов осуществляется одновременно по формулам:

- "совокупного дохода" (отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат);
- "чистых цен" (отражает изменение стоимости облигаций без учета накопленного купонного дохода).



ПРОЧИЕ ТЕМАТИЧЕСКИЕ ИНДЕКСЫ

Рынок акций и облигаций

Индексы активов пенсионных накоплений

стратегии

Консервативный
(RUPCI)

Сбалансированный
(RUPMI)

Агрессивный
(RUPAI)

субиндексы



Срочный рынок

Индекс волатильности

MOEX RVI Index

Принцип расчета основан на волатильности фактических цен опционов на Индекс РТС. Используются ближайший и следующий за ним опционы со сроком до экспирации более 30 дней

- Индексы активов пенсионных накоплений выступают в роли бенчмарка по оценке качества управления портфелями частных УК;
- Формирование весов субиндексов связано с выбранной стратегией управления инвестиционным портфелем, а также пересматривается строго в соответствии с изменением рыночной ситуации в РФ.



ИНДИКАТОРЫ ВАЛЮТНОГО И ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

Валютный рынок

Фиксинги

USD/RUB

CNY/RUB

EUR/USD

EUR/RUB

Индикаторы СВОП

USD/RUB

1 неделя
2 недели
1 месяц
2 месяца
3 месяца
6 месяцев
9 месяцев
1 год

USD/RUB overnight rate

CNY/RUB overnight rate

EUR/RUB overnight rate

EUR/USD overnight rate

Денежный рынок

Индикаторы RUSFAR

РЕПО с КСУ
Облигации (USD)

РЕПО с КСУ
Облигации

Время расчета: 12:30

Индикаторы RUSFAR REALTIME

РЕПО с КСУ Облигации

Время расчета: каждые 15 минут с 10:00 до 12:30

Индикаторы МОЕХРЕПО

РЕПО с ЦК с
Облигациями (USD)

РЕПО с ЦК с
Акциями

РЕПО с ЦК с
Облигациями

РЕПО с
КСУ

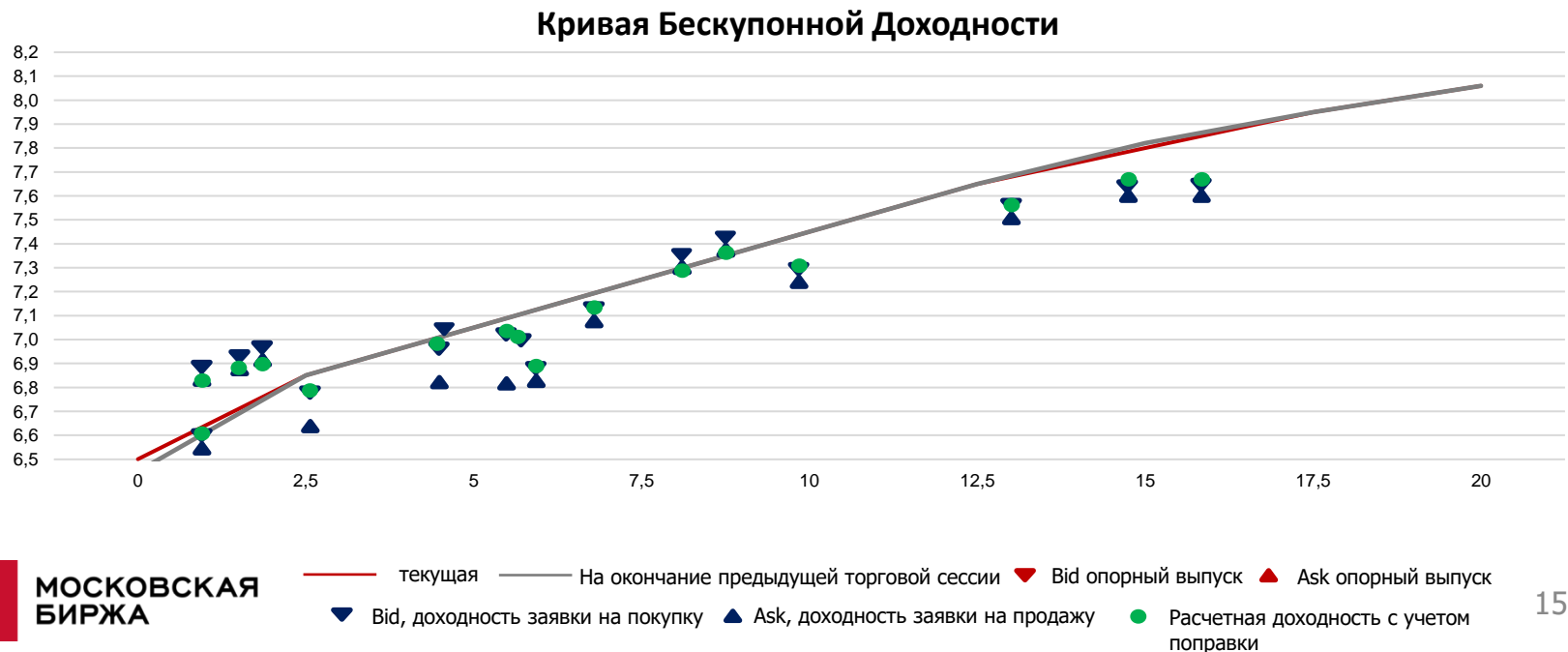
Время расчета: 12:30 и 19:00

- Годовой объем торгов валютного рынка МОЕХ в 2020 г. превысил 300 трлн.руб.;
- Дневной оборот по фиксингу доллар/рубль (МОЕХ USD/RUB FX FIXING) превышает 350 млн.долл.США;
- Доля международных клиентов в среднечасовом объеме торгов на спот рынке составляет около 35%;
- РЕПО с КСУ – наиболее ликвидный и эффективный сегмент российского денежного рынка, котировки поддерживает более 20 маркет-мейкеров.



КРИВАЯ БЕСКУПОННОЙ ДОХОДНОСТИ (КБД)

- Кривая бескупонной доходности государственных ценных бумаг (КБД) отражает временную структуру безрисковых процентных ставок на российском рынке. В основе модели лежит параметрическая модель Нельсона-Сигеля с добавлением корректирующих членов;
- КБД определяется на основании сделок и заявок с облигациями на рынке ОФЗ в режиме реального времени в ходе торгов и является непрерывным представлением процентных ставок в зависимости от срока;
- Пользователями КБД являются участники рынка (при создании новых финансовых продуктов и привязке ставки купона к КБД), Банк России (в аналитических целях), Минфин РФ (при субсидировании процентной ставки за счет федерального бюджета), НКЦ (для целей риск-менеджмента) и Ценовой центр НРД (для определения справедливой стоимости облигаций);
- База расчета обновляется на ежемесячной основе.



ФИНАНСОВЫЕ ПРОДУКТЫ, ПРИВЯЗАННЫЕ К ИНДИКАТОРАМ

Америка

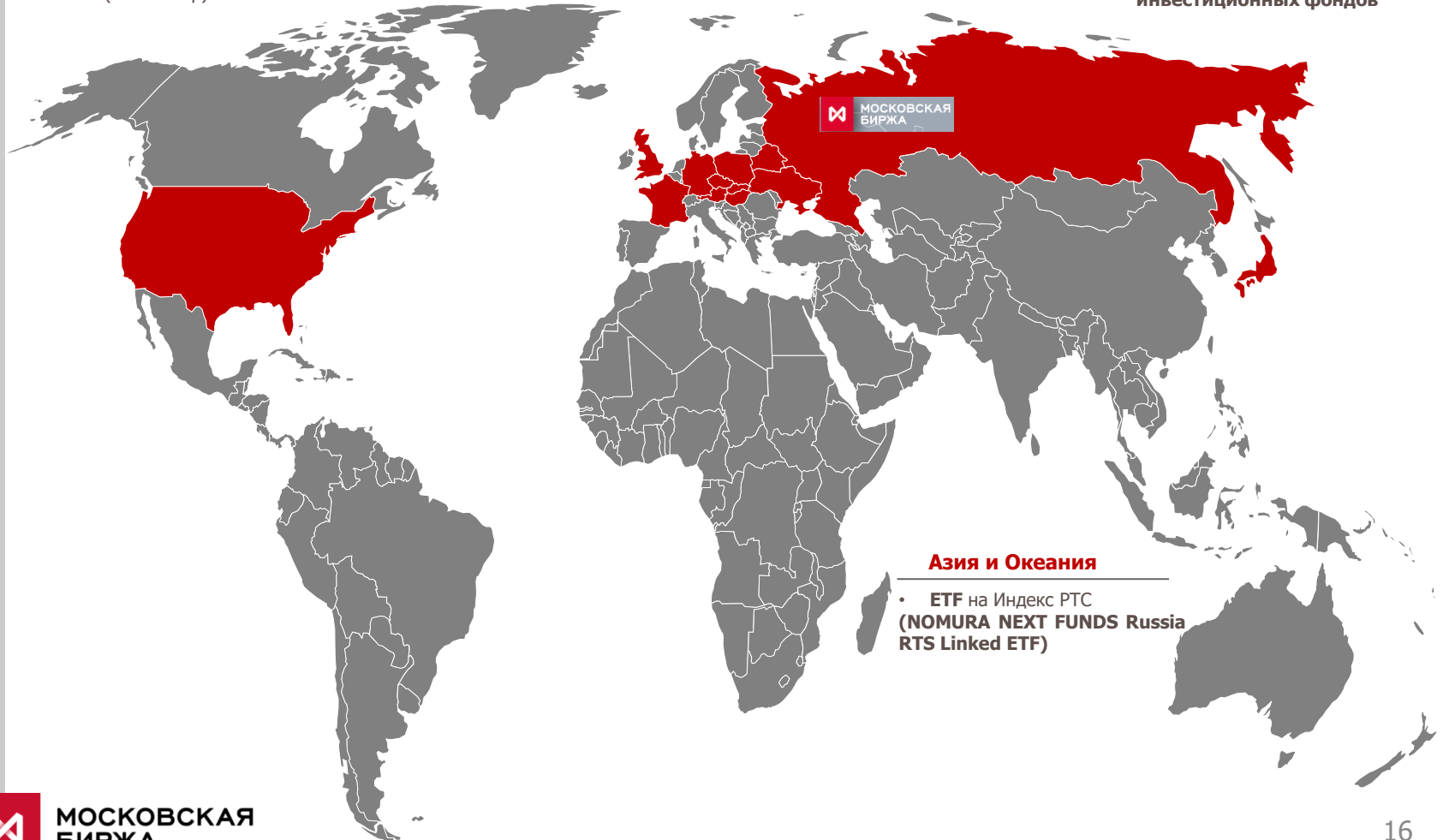
- **Фьючерсы и опционы** (CME Group)

Европейский союз и Великобритания

- **ETF** на Индекс РТС (**FinEx Russian RTS Equity UCITS ETF (USD)** и **ITI Funds RTS Equity UCITS ETF**);
- **Сертификаты и варранты** на индексы (RBS);
- **Ноты ОТС** (J.P. Morgan, Societe Generale, BNP).

Россия и СНГ

- **Фьючерсы и опционы** (MOEX)
- **5 открытых паевых инвестиционных фондов**
- **26 биржевых паевых инвестиционных фондов**



Азия и Океания

- **ETF** на Индекс РТС (**NOMURA NEXT FUNDS Russia RTS Linked ETF**)



Контакты:

index@moex.com

+7 (495) 363 32 32

Ключевые ссылки:

Последние значения:	https://www.moex.com/ru/indices
Индекс МосБиржи:	https://www.moex.com/ru/index/IMOEX
Индексы акций:	https://www.moex.com/ru/index/IMOEX/about/
Индексы облигаций:	https://www.moex.com/ru/index/RGBITR/about/
Методология:	https://www.moex.com/fsn/ru-indices-methodology
Факты и цифры:	https://www.moex.com/ru/factsheet
Индексные продукты:	https://www.moex.com/msn/indices_products_to_management_companies_trademarks

