

УТВЕРЖДЕНА

Решением Правления ПАО Московская Биржа
06 марта 2024 года, Протокол № 18

Председатель Правления
ПАО Московская Биржа
_____Ю.О. Денисов

**МЕТОДИКА РАСЧЕТА
ИНДЕКСОВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ**

Москва, 2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
1.1. Термины и определения	3
1.2. Перечень Индексов	3
1.3. Методика расчета	3
2. РАСЧЕТ ИНДЕКСОВ	3
2.1. Порядок расчета Индексов	3
2.2. Расчет ограничительных коэффициентов	4
3. РЕГЛАМЕНТ РАСЧЕТА И РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ОБ ИНДЕКСАХ	4
3.1. Комитет по индикаторам долгового рынка	4
3.2. Расписание расчета	5
3.3. Контроль за расчетом Индексов	5
3.4. Раскрытие информации	5
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	7
ПРИЛОЖЕНИЕ 2	8
ПРИЛОЖЕНИЕ 3	12

1. Общие положения

1.1. Термины и определения

В целях настоящей Методики расчета Индексов активов пенсионных накоплений в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:

- База расчета - список ценных бумаг для расчета Субиндекса.
- Биржа, ПАО Московская Биржа - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».
- Индекс активов пенсионных накоплений, Индекс – индекс ценных бумаг, в которые могут быть инвестированы пенсионные накопления, рассчитываемый Биржей на основании значений Субиндексов.
- Комитет по индикаторам долгового рынка – действующий на постоянной основе совещательный орган Биржи.
- Субиндекс – показатель, рассчитываемый Биржей на основании сделок с ценными бумагами, совершенных на торгах Биржи, и отражающий изменение суммарной стоимости определённой группы ценных бумаг. Суммарная стоимость ценных бумаг определяется в российских рублях.
- Удельный вес – доля стоимости ценной бумаги в суммарной стоимости всех ценных бумаг в Базе расчета, выраженная в процентах.
- Эмитент – эмитент обыкновенных, привилегированных, представляемых акций, облигаций или ОФЗ.

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

1.2. Перечень Индексов

К индексам активов пенсионных накоплений в соответствии с настоящей Методикой относятся:

- Консервативный Индекс. Наименование Индекса на русском языке «Индекс МосБиржи активов пенсионных накоплений консервативный», наименование Индекса на английском языке: «MOEX Pension Conservative Index». Код Индекса RUPCI.
- Сбалансированный Индекс. Наименование Индекса на русском языке «Индекс МосБиржи активов пенсионных накоплений сбалансированный», наименование Индекса на английском языке «MOEX Pension Moderate Index». Код индекса RUPMI.
- Агрессивный Индекс. Наименование Индекса на русском языке «Индекс МосБиржи активов пенсионных накоплений агрессивный», наименование Индекса на английском языке «MOEX Pension Aggressive Index». Код индекса RUPAI.

Словесное обозначение «Индекс МосБиржи» является товарным знаком ПАО Московская Биржа, зарегистрированным в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 18 сентября 2017 года (свидетельство на товарный знак № 630519). Словесное обозначение «MOEX» является товарным знаком ПАО Московская Биржа, зарегистрированным, Федеральной службой по интеллектуальной собственности в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 29 августа 2014 года (свидетельство на товарный знак № 521450).

1.3. Методика расчета

- 1.3.1. Методика, а также изменения и дополнения к ней разрабатываются с учетом рекомендаций Комитета по индикаторам долгового рынка.
- 1.3.2. Методика утверждается Биржей и вступает в силу в дату, определяемую Биржей. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал. Актуализация подходов, предлагаемых в Методике, осуществляется на ежегодной основе.
- 1.3.3. Текст утвержденной Методики раскрывается Биржей не позднее чем за три рабочих дня до даты вступления ее в силу.

2. Расчет Индексов

2.1. Порядок расчета Индексов

- 2.1.1. Значения Индексов рассчитываются по следующей формуле:

$$I_n = \sum_{i=1}^N W_{n-m}^i \cdot Sub_I_n^i$$

где:

I_n – значение Индекса на n -ый момент расчета;

$Sub_I_n^i$ – значение Субиндекса i , рассчитываемое в день n ;

W_{n-m}^i – ограничительный коэффициент Субиндекса i , обновляемый в день $n-m$ – дату, предшествующую последнему пересмотру Базы расчета Субиндекса, в соответствии с порядком, предусмотренным п. 2.2 настоящей Методики;

N – общее количество Субиндексов.

- 2.1.2. Значения Индексов по состоянию на дату первого произведенного расчета: $I_1 = 1000$ на 28 декабря 2007 г.
- 2.1.3. Показатели, используемые в качестве Субиндексов, представлены в Приложении 1 к настоящей Методике. Порядок расчета Субиндексов определяется в соответствии с Приложениями 2-3 к настоящей Методике.
- 2.1.4. Значения Индексов выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

2.2. Расчет ограничительных коэффициентов

- 2.2.1. Удельный вес i -го Субиндекса ($Wght_i$) рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght_i = \frac{W_{n-m}^i \cdot Sub_I_n^i}{\sum_{i=1}^N W_{n-m}^i \cdot Sub_I_n^i} \cdot 100\%.$$

- 2.2.2. В целях поддержания соотношения между Субиндексами используются ограничительные коэффициенты W_{n-m}^i , рассчитываемые таким образом, чтобы Удельный вес Субиндекса на дату ограничения $n-m$ был равен целевому весу Субиндекса, установленному в Приложении 1 к настоящей Методике.
- 2.2.3. Расчет ограничительных коэффициентов производится по следующим формулам:

$$W_1^i = C_1^i \frac{I_1}{Sub_I_1^i}$$

$$W_{n-m}^{i,new} = C_{n-m}^i \frac{\sum_{i=1}^N W_{n-m}^{i,prev} \cdot Sub_I_{n-m}^i}{Sub_I_{n-m}^i}$$

где C_n^i – целевой вес Субиндекса i .

- 2.2.4. Пересмотр ограничительных коэффициентов осуществляется 1 раз в квартал, по итогам торгового дня, предшествующего последнему пересмотру Базы расчета какого-либо Субиндекса. Расчет Индексов с использованием новых коэффициентов осуществляется, начиная со следующего торгового дня.

3. Регламент расчета и раскрытия информации об Индексах

3.1. Комитет по индикаторам долгового рынка

- 3.1.1. Комитет по индикаторам долгового рынка осуществляет следующие функции:
- формирование экспертного мнения, предложений и рекомендаций уполномоченному органу Биржи по вопросам развития системы управления Индексами активов пенсионных накоплений, рассчитываемыми Биржей;
 - разработка предложений в части совершенствования методик расчета Индексов;
 - разработка предложений по внедрению Биржей новых технологий, расчетов и принятие по ним рекомендаций;
 - разработка рекомендаций в отношении раскрытия информации об Индексах и иных индикаторах;
 - рассмотрение претензий и предложений со стороны пользователей Индексов и в случае наличия обоснованных и существенных претензий совместно с Биржей принятие мер по разработке и реализации соответствующих изменений;

- разработка предложений по совершенствованию эффективности системы управления Индексами, рассмотрение соответствующих вопросов и принятие рекомендаций.

3.1.2. Ведение деятельности по созданию, расчету, пересмотру и обновлению Индексов и настоящей Методики основано на совокупности административных принципов и правил, описанных в Политике Индекс-менеджмента Московской Биржи.

3.2. Расписание расчета

- 3.2.1. Расчет значений Индексов осуществляется с периодичностью 1 раз в день по итогам основной торговой сессии. Данное единственное за день значение Индексов является одновременно и текущим значением, и значением закрытия до очередного расчета Индексов в следующий торговый день.
- 3.2.2. Указанная периодичность расчета Индексов может быть изменена решением Биржи, но в пределах сроков, установленных нормативными актами Банка России.

3.3. Контроль за расчетом Индексов

- 3.3.1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индексов либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами на Бирже, или иного события, приведшего к искажению данных, использовавшихся для расчета Индексов, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений Индексов. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя. При перерасчете значений Индексов соответствующее сообщение раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
- 3.3.2. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексами реального состояния рынка активов пенсионных накоплений, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индексов, в том числе исключить Акции из Базы расчета Субиндекса акций и/или Облигации из Базы расчета Субиндекса облигаций и/или ОФЗ из Базы расчета Субиндекса ОФЗ, установить значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой, и т.д.

3.4. Раскрытие информации

- 3.4.1. Настоящая Методика, информация о значениях Индексов за весь период расчета, информация о Базах расчета Субиндекса облигаций, Субиндекса акций и Субиндекса ОФЗ, используемых для расчета Индексов, а также иная информация, в том числе раскрытие которой требуется в соответствии с требованиями нормативных актов в сфере финансовых рынков, публикуется на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
- 3.4.2. При изменении используемых в расчете Индексов показателей, основанных на субъективной (экспертной) оценке, Биржа раскрывает на официальном сайте в сети Интернет информацию об обстоятельствах, учтенных при изменении указанных показателей, и обоснование таких изменений не позднее дня, следующего за днем их изменения.
- 3.4.3. Значение Индексов за предыдущий торговый день раскрываются не позднее 12:00 московского времени.
- 3.4.4. Сообщения о внесении очередных изменений в Базу расчета Субиндекса облигаций, Субиндекса акций, Субиндекса ОФЗ раскрываются на официальном сайте Биржи в сети Интернет не позднее двух календарных недель до даты введения в действие Баз расчета Субиндексов.
- 3.4.5. Сообщения о внесении внеочередных изменений в Базы расчета Субиндекса облигаций, Субиндекса акций, Субиндекса ОФЗ раскрываются не позднее даты введения их в действие.
- 3.4.6. Информация, раскрываемая в соответствии с настоящей Методикой, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами.

3.5. Переходные положения

- 3.5.1. С даты вступления в силу настоящей редакции Методики до очередного пересмотра Баз расчета Субиндексов действуют Базы расчета, сформированные в соответствии с порядком, установленным в предыдущей редакции Методики. Для Субиндекса акций

База расчета вступает в силу в дату вступления в силу настоящей редакции Методики и раскрывается не позднее даты раскрытия настоящей редакции Методики.

Перечень Субиндексов

Код Субиндекса	Вид Субиндекса	Наименование Субиндекса	Целевой вес в Индексе на дату ограничения		
			RUPCI	RUPMI	RUPAI
BPSI	Субиндекс облигаций	Индекс МосБиржи пенсионных накоплений - корпоративные и муниципальные облигации	75%	70%	40%
BPSIG	Субиндекс ОФЗ	Индекс МосБиржи пенсионных накоплений - государственные облигации	25%	20%	20%
EPSITR	Субиндекс акций	Индекс МосБиржи пенсионных накоплений - акции (полной доходности)	-	10%	40%
EPSITRR	Субиндекс акций с учетом налогообложения	Индекс МосБиржи пенсионных накоплений - акции (полной доходности с учетом налогообложения)	-	-	-

Правила расчета Субиндекса облигаций (BPSI) и Субиндекса ОФЗ (BPSIG) активов пенсионных накоплений

1. Термины и определения

- Государственные облигации, ОФЗ – облигации федерального займа России, за исключением еврооблигаций, допущенные к обращению на торгах Биржи.
- Дата погашения - дата погашения или ближайшего досрочного погашения (опциона типа пут) выпуска Облигаций, в случае если досрочное погашение предусмотрено эмиссионными документами.
- День формирования Базы расчета – день, по состоянию на который рассчитываются статистические данные для составления Базы расчета. Это 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября. Если 15 февраля, 15 мая, 15 августа, 15 ноября не являются торговыми днями, то Днем формирования Базы расчета является торговый день, предшествующий 15 числу соответствующего месяца.
- Корпоративные облигации - облигации российских корпоративных эмитентов, за исключением еврооблигаций.
- Муниципальные облигации - облигации субъектов РФ и муниципальных образований.
- Облигации – Корпоративные облигации, Муниципальные облигации, допущенные к обращению на торгах Биржи.
- Опцион типа колл – возможность досрочного погашения выпуска Облигаций по инициативе эмитента Облигаций.
- Торговый день – торговый день, в который объем торгов выпуском Облигаций в ходе Основной торговой сессии в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» (далее – Режим основных торгов Т+) составил не менее 100 тысяч рублей.

2. Порядок расчета Субиндексов облигаций и ОФЗ

- 2.1.** Субиндексы облигаций и ОФЗ рассчитываются на основании информации о совершаемых на торгах Биржи сделках с Облигациями и ОФЗ каждый торговый день по окончании проведения торгов в Режиме основных торгов Т+.
- 2.2.** Расчет Субиндексов облигаций и ОФЗ осуществляется по методу совокупного дохода – на основе стоимости Облигаций и ОФЗ, определяемой как сумма цены и НКД Облигации или ОФЗ, с учетом реинвестирования купонных платежей.
- 2.3.** Код Субиндекса облигаций BPSI. Код Субиндекса ОФЗ BPSIG.
- 2.4.** Расчет Субиндексов облигаций и ОФЗ производится по следующей формуле:

$$Sub_I_n = Sub_I_{n-1} \cdot \frac{\sum_{i=1}^N (\frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} + G_{i,n}) \cdot N_{i,n} \cdot W_{i,n}}{\sum_{i=1}^N (\frac{P_{i,n-1}}{100} \cdot FV_{i,n-1} + A_{i,n-1}) \cdot N_{i,n} \cdot W_{i,n}}$$

где:

Sub_I_n – значение Субиндекса в момент времени n;

P_{i,n} – средневзвешенная цена Облигации или ОФЗ i-го выпуска в момент времени n, выраженная в процентах от номинала;

FV_{i,n} – номинал Облигации или ОФЗ i-го выпуска в момент времени n, выраженный в рублях;

A_{i,n} – накопленный купонный доход Облигации или ОФЗ i-го выпуска в момент времени n, выраженный в рублях;

G_{i,n} – сумма выплаченного в день n купонного дохода по Облигации или ОФЗ i-го выпуска в момент времени n, выраженная в рублях;

N_{i,n} – объем i-го выпуска Облигаций или ОФЗ в момент времени n, выраженная в штуках ценных бумаг;

W_{i,n} – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i-го Эмитента Облигации (Весовой коэффициент), равен 1, если иное не установлено в соответствии с п.2.9 Приложения 2 настоящей Методики. Для всех выпусков ОФЗ весовой коэффициент равен 1.

- 2.5.** Дата начала расчета Субиндексов облигаций и ОФЗ – 28 декабря 2007г. Начальное значение Субиндексов – 1000 пунктов.
- 2.6.** Если в день расчета Субиндекса облигаций или ОФЗ, для данного выпуска Облигаций средневзвешенная цена не рассчитывалась, цена i-ой Облигации или ОФЗ (P_i) в день

расчета соответствующего Субиндекса равна последней средневзвешенной цене *i*-ой Облигации или ОФЗ (P_i), рассчитанной Биржей.

- 2.7.** В случае приостановки (прекращения) торгов выпуском Облигаций или ОФЗ, включенным в Базу расчета соответствующего Субиндекса, для расчета данного Субиндекса в период приостановки торгов выпуском Облигаций или ОФЗ (до момента возобновления торгов или до даты исключения данного выпуска из Базы расчета) используется последнее значение средневзвешенной цены указанного выпуска.
- 2.8.** Удельный вес *i*-ой Облигации или ОФЗ в соответствующем Субиндексе рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght_i = \frac{MC_i}{\sum_{i=1}^N MC_i} \cdot 100\%,$$

где:

Wght_{*i*} – Удельный вес *i*-ой Облигации или ОФЗ;

MC_{*i*} – Капитализация *i*-той Облигации или ОФЗ, определяемая по формуле:

$$MC_i = \left(\frac{P_i}{100} \cdot FV_i + A_i \right) \cdot N_i \cdot W_i$$

N – общее количество Облигации или ОФЗ.

Удельный вес Облигаций одного Эмитента рассчитывается как сумма Удельных весов Облигаций всех выпусков данного Эмитента.

- 2.9.** В целях уменьшения влияния Облигаций отдельных Эмитентов на значение Субиндекса облигаций используется весовой коэффициент W_i , рассчитываемый таким образом, чтобы Удельный вес Облигаций каждого Эмитента на День формирования Базы расчета не превышал 10% ($S_1=10\%$), а удельный вес эмитентов финансового сектора не превышал в сумме 30% ($S_2=30\%$). Для соблюдения данных ограничений осуществляется процедура корректировки Удельных весов Эмитентов:
- Если Удельный вес Эмитента или сумма Удельных весов Эмитентов в Базе расчета Субиндекса облигаций превышает величину S_1 или S_2 , то соответствующий Удельный вес устанавливается равным этой величине.
 - Разница между Удельными весами до и после ограничения пропорционально распределяется между Эмитентами, Удельные веса которых не были ограничены.
 - Указанные выше действия повторяются итерационно пока остаются Эмитенты, Удельные веса которых превышают величину S_1 и S_2 .
- 2.10.** Весовые коэффициенты W_i , принимают значение от 0 до 1 с точностью до семи знаков после запятой по правилу математического округления.
- 2.11.** Расчет значений Субиндексов облигаций и ОФЗ производится с точностью до двух знаков после запятой.

3. Принципы формирования Баз расчета Субиндексов облигаций и ОФЗ

- 3.1.** Базы расчета Субиндексов Облигаций и ОФЗ содержат наименования Эмитентов Облигаций или ОФЗ, а также указание на код выпуска.
- 3.2.** Количество Облигаций или ОФЗ, входящих в Базу расчета соответствующего Субиндекса, определяется исходя из количества указанных ценных бумаг, находящихся в обращении на торгах Биржи.
- 3.3.** В Базу расчета Субиндекса облигаций включаются Облигации, соответствующие на дату пересмотра базы расчета, следующим требованиям:
- Эмитент Облигаций исполнил в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению всех выпусков Облигаций, допущенных к торгам на Бирже. В случае наличия у эмитента ранее неисполненного в полном объеме обязательства по допущенному ранее техническому дефолту и/или дефолту по выпуску Облигаций, допущенных к торгам на Бирже, Облигации могут быть включены в базу расчета при условии полного исполнения эмитентом неисполненных обязательств по допущенному техническому дефолту и/или дефолту по всем выпускам Облигаций, допущенным к торгам на Бирже и раскрытия эмитентом соответствующего сообщения о существенном факте в порядке и сроки, установленные нормативными актами Банка России.

- Облигации соответствуют требованиям к рейтингу кредитоспособности, установленным Банком России для целей инвестирования средств пенсионных накоплений.
 - Объем по номинальной стоимости выпуска облигаций составляет не менее 5 млрд руб. для корпоративных облигаций и не менее 2 млрд руб. для муниципальных облигаций.
 - Количество торговых дней за 3 месяца, предшествующие 1 февраля, 1 мая, 1 августа и 1 ноября, в течение которых с выпуском облигаций заключались сделки в ходе Основной торговой сессии в Режиме основных торгов Т+ составляет не менее 20 - для корпоративных облигаций и не менее 10 - для муниципальных облигаций.
 - Продолжительность одновременного наличия заявок на покупку и на продажу (двусторонних котировок) по выпуску облигаций составляет не менее 20% - для корпоративных облигаций и не менее 10% - для муниципальных облигаций от общего времени проведения торгов в Режиме основных торгов Т+ за 3 месяца, предшествующие 1 февраля, 1 мая, 1 августа и 1 ноября.
 - В базы расчета могут быть включены только облигации, по которым на дату пересмотра базы расчета определены ставки всех купонных платежей, предусмотренных эмиссионными документами на срок до погашения или до ближайшего досрочного погашения, в случае если досрочное погашение предусмотрено эмиссионными документами.
 - Срок до погашения Облигаций составляет не менее 1 года.
 - Условия выпуска Облигаций не предусматривают колл-опцион, наступающий в срок менее 1 года с даты вступления в силу базы расчета.
- 3.3.1. В случае, если количество эмитентов Облигаций, Облигации которых соответствуют требованиям п.3.3 Методики, составляет менее 10, Биржа вправе принять решение о включении в Базу расчета Субиндекса Облигаций выпуски Облигаций, не соответствующие требованиям, предусмотренным в пп.3.3. Методики.
- 3.4.** В базу расчета Субиндекса ОФЗ включаются ОФЗ, включенные на дату пересмотра базы расчета Субиндекса ОФЗ в базу расчета индекса государственных облигаций RGBI.
- 3.5.** Биржа вправе принять решение о включении в Базы расчета Субиндексов Облигаций и ОФЗ выпусков Облигаций и ОФЗ, не соответствующих требованиям, описанным в п.3.3 и 3.4 Методики.

4. Порядок пересмотра Баз расчета Субиндексов облигаций и ОФЗ

- 4.1.** Включение Облигаций и ОФЗ в Базы расчета и исключение Облигаций и ОФЗ из Баз расчета осуществляется при пересмотре Баз расчета решением Биржи.
- 4.2.** Очередной пересмотр Баз расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренные Базы расчета вступают в силу с начала основной торговой сессии торгового дня, следующего за третьим четвергом марта, июня, сентября и декабря. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренных Баз расчета.
- 4.3.** Формирование Баз расчета при очередном пересмотре производится в соответствии с п. 3 Приложения 2 настоящей Методики.
- 4.4.** Облигации, включенные в базу расчета Субиндекса облигаций, могут быть исключены из базы расчета Субиндекса облигаций не ранее, чем через 1 год с даты включения в базу расчета, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 4.5.
- 4.5.** Внеочередной пересмотр Базы расчета Субиндекса облигаций может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
- При исключении выпуска Облигаций из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже (прекращении торгов соответствующим выпуском облигаций на Бирже).
 - В случае неисполнения Эмитентом Облигаций, включенных в базу расчета Субиндекса, в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению данного выпуска и/или иных выпусков Облигаций данного Эмитента, допущенных к торгам на Бирже.
 - В случае присвоения Эмитенту Облигаций и/или выпуску Облигаций, включенному в базу расчета Субиндекса облигаций, рейтинга кредитоспособности, не отвечающего минимальным требованиям к рейтингу кредитоспособности,

установленному Банком России для целей инвестирования средств пенсионных накоплений.

- В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящей Методикой, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет Субиндекса облигаций, в Базу расчета Субиндекса облигаций и/или параметры выпусков Облигаций, включенных в Базу расчета Субиндекса облигаций, могут быть внесены необходимые изменения.

4.6. Внеочередной пересмотр Базы расчета Субиндекса ОФЗ может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:

- При исключении выпуска ОФЗ из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже (прекращении торгов соответствующим выпуском ОФЗ на Бирже) Биржа вправе принять решение об исключении этого выпуска ОФЗ из Базы расчета Субиндекса ОФЗ.
- В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящей Методикой, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет Субиндекса ОФЗ, в Базу расчета Субиндекса ОФЗ и/или параметры выпусков ОФЗ, включенных в Базу расчета Субиндекса ОФЗ, могут быть внесены необходимые изменения.

Правила расчета Субиндекса акций активов пенсионных накоплений

1. Расчет Субиндекса

1.1. Термины и определения

- Акции – акции российских Эмитентов, допущенные к обращению на торгах Биржи. В Акции не входят акции, выпущенные акционерными инвестиционными фондами.
- День формирования Базы расчета – день, по состоянию на который рассчитываются статистические данные для составления Базы расчета. Это 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября. Если 15 февраля, 15 мая, 15 августа, 15 ноября не являются торговыми днями, то Днем формирования Базы расчета является торговый день, предшествующий 15 числу соответствующего месяца.
- Коэффициент free-float – поправочный коэффициент, учитывающий количество (долю) акций или представляемых акций в свободном обращении.

1.2. Порядок расчета ценового Субиндекса акций

- 1.2.1. Расчет значений ценового Субиндекса акций осуществляется с периодичностью 1 раз в день по итогам основной торговой сессии Биржи.
- 1.2.2. Код ценового Субиндекса акций EPSI.
- 1.2.3. Значение ценового Субиндекса акций рассчитывается как отношение суммарной стоимости (капитализации) всех Акции по состоянию на момент расчета к значению Делителя, по следующей формуле:

$$Sub_I_n = \frac{MC_n}{D_n},$$

где:

Sub_I_n – значение ценового Субиндекса акций на n-ый момент расчета;
 MC_n – суммарная стоимость (капитализация) всех Акции по состоянию на n-ый момент расчета, определяемая в соответствии с п. 1.2.5 Приложения 3 настоящей Методики;

D_n – значение Делителя на n-ый момент расчета ценового Субиндекса акций;
 Делитель представляет собой значение суммарной стоимости (капитализации) всех Акции на первый день расчета, скорректированное с учетом произошедших изменений Базы расчета и начального значения ценового Субиндекса акций. В первый день расчета ценового Субиндекса акций Делитель рассчитывается по формуле:

$$D_1 = \frac{MC_1}{Sub_I_1},$$

где:

MC₁ – суммарная стоимость (капитализация) всех Акции на дату первого произведенного расчета ценового Субиндекса акций;

Sub_I₁ – значение ценового Субиндекса акций на дату первого произведенного расчета.

В последующие дни Делитель остается без изменений (D_n=D_{n-1}), кроме случаев, описанных в п.1.8 Приложения 3 настоящей Методики.

- 1.2.4. Для расчета ценового Субиндекса акций используются следующие значения по состоянию на 28 декабря 2007 года (дата первого произведенного расчета ценового Субиндекса акций):
 - 1) значение ценового Субиндекса акций (Sub_I₁) = 1000;
 - 2) суммарная стоимость всех Акции (MC₁) = 224 485 636 170,28 руб.;
 - 3) значение Делителя (D₁) = 224 485 636,1703.
- 1.2.5. Суммарная стоимость всех Акции на n-ый момент расчета значения ценового Субиндекса акций рассчитывается по формуле:

$$MC_n = \sum_{i=1}^N MC_i,$$

где:

N – общее количество Акций;

MC_i – капитализация i -той Акции.

1.2.6. Стоимость (капитализация) i -той Акции, рассчитывается по формуле:

$$MC_i = P_i \cdot Q_i \cdot FF_i \cdot W_i,$$

где:

P_i – цена i -той Акции, выраженная в рублях;

Q_i – общее количество i -тых Акций одной категории (типа) одного Эмитента;

FF_i – Коэффициент free-float i -ой Акции;

W_i – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i -ой Акции (Весовой коэффициент), равен 1, если иное не установлено в соответствии с п.1.7 Приложения 3 настоящей Методики.

1.2.7. Капитализация Эмитента рассчитывается как сумма капитализаций Акций всех категорий данного Эмитента.

1.2.8. Значения капитализации MC_i , рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой.

1.2.9. Значения ценового Субиндекса акций выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

1.3. Порядок расчета Субиндекса акций полной доходности (EPSITR)

1.3.1. Субиндекс акций полной доходности рассчитывается с использованием Базы расчета, значений и параметров ценового Субиндекса акций с учетом дивидендных выплат по Акциям, входящим в Базу расчета ценового Субиндекса акций.

1.3.2. Дивиденды учитываются при расчете Субиндекса акций полной доходности в дату, на которую в соответствии законодательством определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (далее – Дате закрытия реестра). Если Дата закрытия реестра не является торговым днем, дивиденды учитываются в торговый день, предшествующий Дате закрытия реестра и являющийся торговым днем.

1.3.3. Если информация о решениях Эмитента Акций в отношении выплаты дивидендов получена Биржей после даты, когда дивиденды должны быть учтены в соответствии с п.1.3.2, то дивиденды учитываются в день получения Биржей указанной информации.

1.3.4. Источниками данных о выплате дивидендов являются информационные агентства, уполномоченные на раскрытие информации, Эмитенты.

1.3.5. Индекс полной доходности рассчитывается без учета налогообложения доходов, полученных в виде дивидендов.

1.3.6. Дата первого произведенного расчета Субиндекса акций полной доходности – торговый день, предшествующий дате вступления в силу настоящей редакции Методики, значение Субиндекса акций полной доходности в первый день расчета равно значению ценового Субиндекса акций в данный торговый день.

1.3.7. Код Субиндекса акций полной доходности – EPSITR.

1.3.8. Значения Субиндекса акций полной доходности выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

1.3.9. Величина дивидендов, учитываемых при расчете Субиндекса акций полной доходности, определяется по формуле:

$$TD_n = \sum_{i=1}^N Div_{in} \cdot Q_{in} \cdot FF_{in} \cdot W_{in},$$

где:

TD_n – суммарные дивиденды по Акциям, входящим в Базу расчета ценового Субиндекса акций, учитываемые в день n ;
 N – число Акций в Базе расчета ценового Субиндекса акций;
 Div_{in} – размер дивидендов по i -той Акции в рублях;
 Q_{in} – общее количество i -тых Акций одной категории (типа) одного Эмитента, используемое в Базе расчета ценового Субиндекса акций в день n ;
 FF_{in} – Коэффициент free-float i -ой Акции, используемый в Базе расчета ценового Субиндекса акций в день n ;
 W_{in} – весовой коэффициент, используемый в Базе расчета ценового Субиндекса акций в день n .

1.3.10. Дивиденды, выраженные в пунктах Субиндекса акций полной доходности:

$$ID_n = \frac{TD_n}{D_n},$$

где:

D_n – значение Делителя ценового Субиндекса акций на n -ый момент расчета.

1.3.11. Доходность в результате реинвестирования дивидендов определяется по формуле:

$$TR_n = \frac{I_n + ID_n}{I_{n-1}},$$

где:

I_n – значение ценового Субиндекса акций в день n ;

I_{n-1} – значение ценового Субиндекса акций в день $n-1$.

1.3.12. Значение Субиндекса акций полной доходности определяется по формуле:

$$ITR_n = ITR_{n-1} \cdot TR_n.$$

1.4. Порядок расчета Субиндекса акций полной доходности нетто с учетом налогообложения (EPSITRR)

1.4.1. Для целей расчета Субиндекса акций полной доходности нетто с учетом налогообложения используется ставка, действующая на момент расчета Индекса согласно Налоговому кодексу Российской Федерации. По состоянию на дату утверждения настоящей Методики используется ставка 13% для российских организаций.

1.4.2. Величина дивидендов, учитываемых при расчете Субиндекса акций полной доходности "нетто", определяется по формуле:

$$TD_{net_n} = \left(1 - \frac{TAX}{100}\right) \cdot TD_n,$$

где:

TD_{net_n} – "нетто" величина суммарных дивидендов, учитываемых в день n ;

TD_n – величина дивидендов "брутто";

TAX – ставка налога на доходы, полученные в виде дивидендов, в процентах.

1.4.3. Дивиденды "нетто", выраженные в пунктах Индекса полной доходности:

$$ID_{net_n} = \frac{TD_{net_n}}{D_n},$$

где:

D_n – значение Делителя ценового Субиндекса акций на n -ый момент расчета.

1.4.4. Доходность "нетто" в результате реинвестирования дивидендов определяется по формуле:

$$TRnet_n = \frac{I_n + IDnet_n}{I_{n-1}},$$

где:

I_n – значение ценового Субиндекса акций в день n ;

I_{n-1} – значение ценового Субиндекса акций в день $n-1$.

1.4.5. Значение Индекса полной доходности "нетто" определяется по формуле:

$$ITRnet_n = ITRnet_{n-1} \cdot TRnet_n,$$

1.5. Определение цены Акции

1.5.1. В качестве цены i -ой Акции (P_i) используется цена закрытия этой Акции, определенная по итогам организованных торгов Биржи в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов.

1.5.2. Цена i -ой Акции (P_i) определяется с точностью до величины шага цены, установленного для данной Акции в Правилах проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов.

1.5.3. Порядок определения цены i -ой Акции (P_i), установленный пунктами 1.5.1 – 1.5.1 настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном п.2.3.2 настоящего Приложения к Методике.

1.6. Определение количества акций и Коэффициента free-float

1.6.1. В целях настоящей Методики общее количество акций (Q_i) определяется как суммарное количество i -ых акций основного выпуска за вычетом погашенных (аннулированных) акций, если не установлено иное решение.

1.6.2. Общее количество i -ых Акции (Q_i) рассчитывается по итогам торгового дня, предшествующего дню раскрытия информации об изменении Базы расчета.

1.6.3. Установление, пересмотр и раскрытие значений Коэффициентов free-float осуществляется на основании Методики расчета коэффициента free-float, утвержденной Биржей.

1.7. Расчет весовых коэффициентов

1.7.1. Удельный вес i -ой Акции в ценовом Субиндексе акций рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght_i = \frac{MC_i}{\sum_{i=1}^N MC_i} \cdot 100\%,$$

где:

$Wght_i$ – Удельный вес i -ой Акции;

MC_i – Капитализация i -той Акции;

N – общее количество Акции.

1.7.2. Удельный вес Акции одного Эмитента рассчитывается как сумма Удельных весов Акции всех категорий данного Эмитента.

1.7.3. В целях уменьшения влияния Акции отдельных Эмитентов на значение ценового Субиндекса акций и Субиндекса акций полной доходности используется весовой коэффициент W_i , рассчитываемый таким образом, чтобы Удельный вес Акции каждого эмитента на День формирования Базы расчета не превышал 12,5% ($S=12,5\%$).

1.7.4. Для соблюдения ограничения, установленного в п.1.7.3 Приложения 3 настоящей Методики, осуществляется процедура корректировки Удельных весов Эмитентов:

- Если Удельный вес Эмитента в Базе расчета Субиндекса акций превышает величину, установленную в п.1.7.3 Приложения 3 настоящей Методики, то соответствующий Удельный вес устанавливается равным этой величине.
- Разница между Удельными весами до и после ограничения пропорционально распределяется между Эмитентами, Удельные веса которых не были ограничены.

- Указанные выше действия повторяются итерационно пока остаются Эмитенты, Удельные веса которых превышают величину, установленную п. 1.7.3 Приложения 3 настоящей Методики.
- 1.7.5. Минимальный удельный вес Акций устанавливается на уровне 0,2%.
- 1.7.6. Весовые коэффициенты W_i , принимают значение от 0 до 1 с точностью до семи знаков после запятой по правилу математического округления.

1.8. Расчет Делителя

- 1.8.1. Расчет Делителя D_n осуществляется в случае изменения Базы расчета, Коэффициентов free-float, весовых коэффициентов W_i и (или) при наступлении корпоративных событий, предусмотренных настоящей Методикой.
- 1.8.2. Расчет Делителя D_n осуществляется по следующей формуле:

$$D_{n+1} = D_n \cdot \frac{MC_n^{\wedge}}{MC_n},$$

где:

D_{n+1} – новое значение Делителя D ;

D_n – текущее значение Делителя D ;

MC_n – суммарная стоимость всех Акций до наступления обстоятельства, являющегося основанием для расчета нового значения Делителя D ;

MC_n^{\wedge} – суммарная стоимость всех Акций после наступления обстоятельства, являющегося основанием для расчета нового значения Делителя D .

- 1.8.3. Расчет Делителя D_n осуществляется с точностью до четырех знаков после запятой по правилу математического округления.

2. Формирование и пересмотр Базы расчета ценового Субиндекса акций

2.1. Принципы формирования Базы расчета

- 2.1.1. База расчета содержит наименования Эмитентов Акций, а также указания на категорию (тип) акций.
- 2.1.2. База расчета формируется из Акций, соответствующих критериям, указанным в п. 2.1.3-2.1.7 настоящей Методики.
- 2.1.3. База расчета Субиндекса акций состоит из основной и специальной частей.
- 2.1.4. Основная часть Базы расчета формируется из Акций, которые удовлетворяют одновременно двум критериям:
 - входят в котировальный список первого (высшего) уровня Биржи;
 - входят в состав Индекса МосБиржи.
- 2.1.5. Специальная часть Базы расчета формируется из Акций, которые удовлетворяют одному из двух критериев, указанных в п.2.1.4 настоящей Методики. Совокупный удельный вес Акций, входящих в специальную часть Базы расчета, составляет не более 5%.
- 2.1.6. Медиана дневного объема торгов по Акциям за три месяца, предшествующих дате формирования Базы расчета, составляет не менее 50 млн руб.
- 2.1.7. Коэффициент free-float по Акциям составляет не менее 5%.

2.2. Порядок пересмотра Базы расчета

- 2.2.1. Включение Акций в Базу расчета ценового Субиндекса акций и исключение Акций из нее осуществляется при пересмотре Базы расчета решением Биржи.
- 2.2.2. Очередной пересмотр Базы расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренная База расчета вступает в силу с начала основной торговой сессии торгового дня, следующего за третьим четвергом марта, июня, сентября и декабря. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной Базы расчета.
- 2.2.3. Формирование Базы расчета при очередном пересмотре производится в соответствии с п. 2.1 Приложения 3 настоящей Методики.
- 2.2.4. Внеочередной пересмотр Базы расчета может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
 - при исключении Акций из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, а также из котировальных списков;

- в связи с введением ограничения возможности совершения сделок с Акциями секции/режима торгов, используемом для расчета ценового Субиндекса акций и Субиндекса акций полной доходности;
- в случае реорганизации или ликвидации Эмитента ценных бумаг, размещения дополнительного выпуска ценных бумаг, аннулирования (погашения) ценных бумаг, в том числе в результате их конвертации, выкупа (приобретения) ценных бумаг их Эмитентом;
- в иных случаях, которые могут оказать существенное влияние на расчет ценового Субиндекса акций и/или Субиндекса акций полной доходности.

2.3. Учет корпоративных событий

- 2.3.1. В случае приостановки торгов i -ой акцией на Бирже на срок более одного торгового дня цена, используемая для расчета, остается равной цене, рассчитанной в день приостановки торгов.
- 2.3.2. В случае дробления или консолидации i -ых акций в дату допуска к торгам выпуска акций, в которые осуществлена конвертация акций в связи с их дроблением или консолидацией, осуществляется пересчет общего количества i -ых акций (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.
- 2.3.3. При реорганизации акционерного общества цена акций этого акционерного общества фиксируется на уровне, определенном по итогам торгового дня, предшествующего дате фиксации. В зависимости от результатов реорганизации при прекращении фиксации цены i -ой акции может осуществляться корректировка цены и/или иных параметров i -ой акции. Дата фиксации параметров, а также условия прекращения фиксации определяются на основании субъективной (экспертной) оценки.