

**УТВЕРЖДЕНА**

Правлением ПАО Московская Биржа  
«23» ноября 2017 года, Протокол №70

Председатель Правления  
ПАО Московская Биржа  
\_\_\_\_\_ А.К.Афанасьев

**МЕТОДИКА  
РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ**

**ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА, 2017**

## 1. Общие положения

- 1.1. Настоящая Методика расчета индексов пенсионных накоплений (далее – Методика) определяет порядок расчета индексов ценных бумаг, в которые могут быть инвестированы пенсионные накопления, рассчитываемых Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа).
- 1.2. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения в Методику утверждаются Биржей и вступают в силу в дату, определяемую Биржей. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.
- 1.3. Методика, а также изменения и дополнения к ней разрабатываются с учетом рекомендаций Комитета по рынку коллективных инвестиций Биржи.
- 1.4. Текст утвержденной Методики раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет не позднее, чем за три рабочих дня до даты вступления их в силу, если иное не определено решением Биржей.
- 1.5. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, установленных внутренними документами Биржи, а также законами, нормативными правовыми актами Банка России.

## 2. Перечень индексов

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

2.1.1. Индекс активов пенсионных накоплений консервативный:

- наименование на русском языке: «Индекс активов пенсионных накоплений консервативный»; полное наименование на английском языке: «Moscow Exchange Pension Conservative Index»;
- код индекса RUPCI.

2.1.2. Индекс активов пенсионных накоплений сбалансированный:

- наименование на русском языке: «Индекс активов пенсионных накоплений сбалансированный»; полное наименование на английском языке: «Moscow Exchange Pension Moderate Index»;
- код индекса RUPMI.

2.1.3. Индекс активов пенсионных накоплений агрессивный:

- наименование на русском языке: «Индекс активов пенсионных накоплений агрессивный»; полное наименование на английском языке: «Moscow Exchange Pension Aggressive Index»;
- код индекса RUPAI.

### 3. Общий порядок расчета Индексов

- 3.1. Расчет Индексов осуществляется с использованием значений субиндекса облигаций, рассчитываемого на основе цен сделок с облигациями российских корпоративных эмитентов, включая биржевые облигации, облигациями субъектов РФ и муниципальных образований, а также облигациями международных финансовых организаций (далее – Субиндекс облигаций, BPSI), субиндекса акций, рассчитываемого на основе цен сделок с акциями российских эмитентов, допущенными к обращению на Бирже (далее - Субиндекс акций, EPSI), а также субиндекса облигаций федеральных займов России, рассчитываемого на основе сделок с облигациями федеральных займов России (за исключением еврооблигаций), допущенных к обращению на Бирже (далее - Субиндекс ОФЗ, BPSIG).
- 3.2. Правила расчета Субиндекса облигаций, а также порядок отбора облигаций российских корпоративных эмитентов, включая биржевые облигации, облигаций субъектов РФ и муниципальных образований, облигаций международных финансовых организаций, допущенных к обращению на Бирже (далее – Облигации), цены сделок с которыми используются при расчете субиндекса облигаций, определяются Приложением №1 к Методике.
- 3.3. Правила расчета Субиндекса акций, а также порядок отбора акций российских эмитентов, допущенных к обращению на Бирже (далее – Акции), цены сделок с которыми используются при расчете Субиндекса акций, определяются Приложением № 2 к Методике.
- 3.4. Правила расчета Субиндекса ОФЗ, а также порядок отбора облигаций федеральных займов России, допущенных к обращению на Бирже (за исключением еврооблигаций) (далее – ОФЗ), цены сделок с которыми используются при расчете Субиндекса ОФЗ, определяются Приложением №3 к Методике.
- 3.5. Дата начала расчета индексов – 28 декабря 2007 года. Начальное значение индексов на 28 декабря 2007 года установлено равным 1000 пунктам.
- 3.6. Расчет индексов производится с точностью до двух знаков после запятой.

### 4. Формулы расчета индексов

- 4.1. Расчет Индексов активов пенсионных накоплений производится по следующим формулам:

Тип индекса

Консервативный

$$RUPCI_t = \frac{Mc_t}{Dc_t}$$

$$Mc_t = WCB_t \times BPSI_t + WCG_t \times BPSIG_t$$

Сбалансированный

$$RUPMI_t = \frac{Mm_t}{Dm_t}$$

$$Mm_t = WMB_t \times BPSI_t + WMG_t \times BPSIG_t + WME_t \times EPSI_t$$

Агрессивный

$$RUPAI_t = \frac{Ma_t}{Da_t} \quad Ma_t = WAB_t \times BPSI_t + WAE_t \times EPSI + WAG_t \times BPSIG_t$$

Обозначения:

RUPCI<sub>t</sub> – Индекс активов пенсионных накоплений консервативный;

RUPMI<sub>t</sub> – Индекс активов пенсионных накоплений сбалансированный;

RUPAI<sub>t</sub> – Индекс пенсионных накоплений агрессивный;

Dc<sub>t</sub>, Dm<sub>t</sub>, Da<sub>t</sub> – делители, рассчитанные в соответствии с пунктом 4.3. настоящей Методики;

BPSI<sub>t</sub> – Субиндекс облигаций, рассчитываемый в соответствии с Приложением №1 к Методике;

EPSI<sub>t</sub> – Субиндекс акций, рассчитываемый в соответствии с Приложением № 2 к Методике.

BPSIG<sub>t</sub> – Субиндекс ОФЗ, рассчитываемый в соответствии с Приложением №3 к Методике;

WCB<sub>t</sub> – вес Субиндекса облигаций в консервативном Индексе активов пенсионных накоплений;

WCG<sub>t</sub> – вес Субиндекса ОФЗ в консервативном Индексе активов пенсионных накоплений;

WMB<sub>t</sub> – вес Субиндекса облигаций в сбалансированном Индексе активов пенсионных накоплений;

WME<sub>t</sub> – вес Субиндекса акций в сбалансированном Индексе активов пенсионных накоплений;

WMG<sub>t</sub> – вес Субиндекса ОФЗ в сбалансированном Индексе активов пенсионных накоплений;

WAE<sub>t</sub> – вес Субиндекса акций в агрессивном Индексе активов пенсионных накоплений;

WAB<sub>t</sub> – вес Субиндекса облигаций в агрессивном Индексе активов пенсионных накоплений;

WAG<sub>t</sub> – вес Субиндекса ОФЗ в агрессивном Индексе активов пенсионных накоплений.

Mc<sub>t</sub> – сумма значений субиндексов, используемая для расчета консервативного Индекса активов пенсионных накоплений;

Mm<sub>t</sub> – сумма значений субиндексов, используемая для расчета сбалансированного Индекса активов пенсионных накоплений;

Ma<sub>t</sub> – сумма значений субиндексов, используемая для расчета агрессивного Индекса активов пенсионных накоплений.

4.2. Расчет весов Субиндексов в Индексах активов пенсионных накоплений производится с точностью до семи знаков после запятой, по следующим формулам:

$$WCB_t = 0,85 \cdot \frac{PCI_{t-m}}{BPSI_{t-m}};$$

$$WCG_t = 0,15 \cdot \frac{PCI_{t-m}}{BPSIG_{t-m}};$$

$$WMB_t = 0,7 \cdot \frac{PMI_{t-m}}{BPSI_{t-m}};$$

$$WME_t = 0,1 \cdot \frac{PMI_{t-m}}{EPSI_{t-m}};$$

$$WMG_t = 0,2 \cdot \frac{PMI_{t-m}}{BPSIG_{t-m}};$$

$$WAB_t = 0,40 \cdot \frac{PAI_{t-m}}{BPSI_{t-m}};$$

$$WAE_t = 0,40 \cdot \frac{PAI_{t-m}}{EPSI_{t-m}};$$

$$WAG_t = 0,2 \cdot \frac{PAI_{t-m}}{BPSIG_{t-m}};$$

где: t-m – дата, предшествующая последнему пересмотру базы расчета Субиндекса акций и/или Субиндекса облигаций и/или Субиндекса ОФЗ.

4.3. Расчет значений Делителей осуществляется в случае включения в сумму значений Субиндексов, используемых для расчета индексов, новых Субиндексов, а также в случае изменения значений констант в формулах расчета весов Субиндексов. Значение делителя на дату начала расчета индекса устанавливается равным 1. Расчет значений Делителей осуществляется с точностью до семи знаков после запятой по следующей формуле:

$$D_{c,m,a}^{нов} = D_{c,m,a} \cdot \frac{M'_{c,m,a}}{M_{c,m,a}},$$

где:

$D_{c,m,a}^{нов}$  – новое значение Делителя  $D_c$ ,  $D_m$ ,  $D_a$ , используемого для расчета соответствующего индекса;

$D_{c,m,a}$  – текущее значение Делителя  $D_c$ ,  $D_m$ ,  $D_a$ , используемого для расчета соответствующего индекса;

$M_{c,m,a}$  – сумма значений субиндексов, используемая для расчета соответствующего индекса;

$M'_{c,m,a}$  – сумма значений субиндексов, используемая для расчета соответствующего индекса до наступления обстоятельства, являющегося в

соответствии с настоящим пунктом Методики основанием для расчета нового значения Делителя.

- 4.4. Расчет Индексов активов пенсионных накоплений производится с точностью до двух знаков после запятой.

## **5. Контроль за расчетом индексов**

- 5.1. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения индексами реального состояния российского 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.

## **6. Порядок раскрытия информации об индексах**

- 6.1. Информация о значениях индексов за предыдущий торговый день раскрывается каждый торговый день не позднее 12:00 московского времени на официальном сайте Биржи в сети Интернет, а также дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационных посредников, распространяющих данные о торгах ценными бумагами на Бирже.
- 6.2. Информация о значениях индексов за весь период расчета, информация о базах расчета Субиндекса облигаций, Субиндекса акций, 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.
- 6.3. Сообщения о внесении очередных изменений в базы 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.
- 6.4. Сообщения о внесении внеочередных изменений в базы расчета Субиндекса облигаций, Субиндекса акций, Субиндекса ОФЗ раскрываются не позднее даты введения их в действие.

## Приложение № 1

### Правила расчета Субиндекса облигаций активов пенсионных накоплений (BPSI)

#### 1. Общий порядок расчета Субиндекса облигаций

1.1. Субиндекс облигаций – композитный индекс облигаций, рассчитываемый на основании информации о торгах облигациями и используемый для расчета индексов активов пенсионных накоплений в соответствии с Методикой их расчета.

1.2. Расчет Субиндекса облигаций осуществляется каждый торговый день по итогам торгового дня.

1.3. Расчет Субиндекса облигаций производится по следующей формуле:

$$BPSI_t = BPSI_{t-1} \times \frac{\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t} + G_{i,t}) \times N_{i,t-1} \times C_i}{\sum_i (P_{i,t-1} + A_{i,t-1}) \times N_{i,t-1} \times C_i}$$

Обозначения:

$BPSI_t$  – значение Субиндекса облигаций в день  $t$ ;

$\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t} + G_{i,t})$  – суммарная рыночная капитализация облигаций, включенных в базу расчета в день  $t$ ;

$P_{i,t}$  – рыночная цена, рассчитанная в порядке, установленном нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков для расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений (далее - рыночная цена (2) облигации  $i$ -го выпуска в день  $t$ ;

$P_{i,t-1}$  – рыночная цена (2) облигации  $i$ -го выпуска в день  $t-1$ ;

$A_{i,t}$  – накопленный купонный доход облигации  $i$ -го выпуска в день  $t$ , выраженный в рублях;

$A_{i,t-1}$  – накопленный купонный доход облигации  $i$ -го выпуска в день  $t-1$ , выраженный в рублях;

$G_{i,t}$  – сумма выплаченного в день  $t$  купонного дохода по облигации  $i$ -го выпуска, выраженного в рублях;

$N_{i,t-1}$  – объем  $i$ -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг;

$C_i$  – весовой коэффициент облигаций  $i$ -го эмитента.

1.4. Если в день расчета Субиндекса облигаций, для данного выпуска облигаций рыночная цена (2) не рассчитывалась, цена  $i$ -ой облигации ( $P_i$ )

- в день расчета Субиндекса облигаций равна последней рыночной цене (2)  $i$ -ой облигации ( $P_i$ ), рассчитанной Биржей.
- 1.5. Расчет Субиндекса облигаций производится с точностью до двух знаков после запятой.
- 1.6. В случае приостановки (прекращения) торгов выпуском облигаций, включенных в базу расчета Субиндекса облигаций, для расчета Субиндекса облигаций в период приостановки торгов выпуском облигаций (до момента возобновления торгов выпуском облигаций или до даты исключения выпуска облигаций из базы расчета Субиндекса облигаций) используется последнее значение рыночной цены (2) выпуска облигаций.

## **2. Формирование и пересмотр базы расчета. Внесение внеочередных изменений в базу расчета.**

- 2.1. Облигации, цены сделок с которыми используются при расчете Субиндекса облигаций, составляют субиндексный список (далее - база расчета Субиндекса облигаций). В базу расчета Субиндекса облигаций включаются облигации, соответствующие следующим требованиям:
- 2.1.1. Облигации соответствуют требованиям к рейтингу долгосрочной кредитоспособности, установленному Банком России для целей инвестирования средств пенсионных накоплений и/или включены в Котировальный список Биржи первого уровня.
- 2.1.2. Срок до погашения или до ближайшего досрочного погашения облигаций, в случае если досрочное погашение предусмотрено эмиссионными документами (далее – срок до погашения), складывающийся на первую дату действия базы расчета, – не менее 3 месяцев, но не более 5 лет.
- 2.1.3. Объем сделок, совершенных с облигациями в ходе Основной торговой сессии и Дополнительной торговой сессии в Режиме основных торгов, Режиме переговорных сделок, а также в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» за 90 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Субиндекса облигаций Биржей), составляет не менее 0,5% от стоимости чистых активов пенсионных накоплений, которые находятся под управлением частных управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов (далее – стоимость чистых активов пенсионных накоплений) при этом сделки, совершенные в ходе размещения или выкупа облигаций не учитываются; при расчете используется информация о стоимости чистых активов пенсионных накоплений, раскрытая Пенсионным фондом Российской Федерации на сайте [www.pfrf.ru](http://www.pfrf.ru) на дату, предшествующую 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Субиндекса облигаций Биржей).
- 2.1.4. Эмитент исполнил в полном объеме наступившие на дату утверждения базы расчета Биржей 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 Субиндекса облигаций 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 правовыми актами Банка России.

- 2.1.5. Если за 90 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Субиндекса облигаций Биржей) по облигации было рассчитано не менее, чем пять значений рыночной цены (2), при этом в течении 30 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Субиндекса облигаций Биржей), по облигации было рассчитано не менее, чем одно значение рыночной цены (2).
- 2.1.6. В случае, если количество эмитентов, облигации которых соответствуют требованиям 2.1.1. – 2.1.5 настоящей Методики, менее 10, Биржа вправе включить в базу расчета Субиндекса облигации, не соответствующие требованиям пункта 2.1.2. и/или 2.1.3. и/или 2.1.5. настоящей Методики. При этом общее количество эмитентов, облигации которых включены в базу расчета Субиндекса облигаций, не может превышать 10.
- 2.1.7. Если доля стоимости выпуска облигаций в суммарной стоимости облигаций, соответствующих требованиям пунктов 2.1.1 – 2.1.5. настоящего Приложения № 1 к Методике, составляет не менее 0,5%.
- 2.1.7.1. В случае, если в результате вычисления в порядке, определяемом пунктами 3.3.1. – 3.3.3 настоящего Приложения № 1 к Методике, величин капитализации выпусков облигаций каждого эмитента в суммарной капитализации всех облигаций, доля стоимости каждого выпуска облигаций, соответствующего требованиям пунктов 2.1.1. – 2.1.5. настоящего Приложения № 1 к Методике, составила не менее 0,5%, все данные выпуски облигаций включаются в базу расчета.
- 2.1.7.2. В случае, если в результате вычисления в порядке, определяемом пунктами 3.3.1. – 3.3.3 настоящего Приложения № 1 к Методике, величин капитализации выпусков облигаций каждого эмитента в суммарной капитализации всех облигаций, соответствующих требованиям пунктов 2.1.1. – 2.1.5. настоящего Приложения № 1 к Методике, величина капитализации одного или нескольких выпусков облигаций составила менее 0,5%, расчет осуществляется повторно без учета выпуска с наименьшим значением величины капитализации. Исключение облигаций с наименьшей величиной капитализации и повторный расчет осуществляются до тех пор, пока не будут исключены все выпуски облигаций, величина капитализации которых в суммарной капитализации, составляет менее 0,5%.

- 2.2. В случае наступления дефолта по одному из выпусков облигаций эмитента, чьи бумаги включены в базу расчета Субиндекса облигаций, облигации такого эмитента не исключаются во внеочередном порядке и остаются в базе расчета Субиндекса облигаций до следующего очередного пересмотра.
- 2.3. Очередной пересмотр базы расчета Субиндекса осуществляется четыре раза в год, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Приложением № 1 к Методике. Введение в действие базы расчета осуществляется после окончания основной торговой сессии третьего четверга марта, июня, сентября и декабря. Если третий четверг указанных в настоящем пункте месяцев не является торговым днем, то пересмотренная база расчета Субиндекса облигаций вступает в силу после окончания основной торговой сессии торгового дня, предшествующего третьему четвергу указанных в настоящем пункте месяцев. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной базы расчета Субиндекса облигаций. С даты введения в действие базы расчета Субиндекса облигаций на очередной период предшествующая база расчета Субиндекса облигаций утрачивает силу.
- 2.4. Внеочередное внесение изменений в базу расчета Субиндекса облигаций осуществляется Биржей в следующих случаях и в следующем порядке:
- 2.4.1. При исключении облигации из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже (прекращении торгов соответствующим выпуском облигаций на Бирже) и/или переводе выпуска облигаций из Котировального списка первого уровня в Котировальный список другой категории Биржа вправе принять решение об исключении облигаций этого выпуска из базы расчета Субиндекса облигаций в дату, определяемую Биржей.
- 2.4.2. С даты исключения облигаций из базы расчета Субиндекса облигаций, расчет индекса производится с использованием новых значений весовых коэффициентов облигаций, включенных в базу расчета Субиндекса облигаций, рассчитываемых на основе информации об облигациях на дату, предшествующую дате принятия решения об исключении облигаций из базы расчета Субиндекса облигаций.
- 2.4.3. В случае присвоения эмитенту облигаций (выпуску облигаций) рейтинга кредитоспособности, не отвечающего требованиям, изложенным в пункте 2.1.1 настоящего Приложения №1 к Методике, Биржа вправе принять решение об исключении выпусков облигаций данного эмитента из базы расчета Субиндекса облигаций в дату, определяемую Биржей.
- 2.4.4. 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 облигаций, включенных в базу расчета Субиндекса облигаций, могут быть внесены необходимые изменения.

### 3. Расчет доли стоимости выпуска облигаций в суммарной капитализации облигаций. Ограничение доли стоимости облигаций эмитента в Субиндексе облигаций. Порядок расчета значений весовых коэффициентов.

3.1. Значения весовых коэффициентов облигаций рассчитываются в случаях очередного или внеочередного пересмотра базы расчета Субиндекса облигаций, предусмотренных разделом 2 настоящего Приложения № 1 к Методике.

3.2. Максимальное значение доли стоимости облигаций эмитента или доли стоимости различных выпусков облигаций данного эмитента (далее – удельный вес капитализации облигаций эмитента) в суммарной стоимости облигаций эмитентов (далее – суммарная капитализация облигаций эмитентов), включенных в базу расчета Субиндекса облигаций, ограничивается 10%. Для ограничения удельного веса капитализации эмитента в суммарной капитализации облигаций при включении в базу расчета, применяется весовой коэффициент, определяемый в следующем порядке:

3.2.1. Капитализация облигаций эмитента и ее удельный вес в суммарной капитализации облигаций рассчитывается по формулам (B-1) и (B-2) при соответствии облигаций требованиям пунктов 2.1.1. – 2.1.5. настоящего Приложения № 1 к Методике, соответственно.

$$Cap_i = \sum_{j=1}^n (P_{ij}^{market} + A_{ij}) \cdot Q_{ij} \quad (B-1)$$

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

Обозначения:

$Cap_i$	капитализация облигаций $i$ -го эмитента;
$W_i$	удельный вес капитализации облигаций $i$ -го эмитента в суммарной капитализации облигаций;
$P_{ij}^{market}$	рыночная цена (2) $j$ -ого выпуска облигаций $i$ -го эмитента в руб.;
$A_{ij}$	НКД $j$ -ого выпуска облигаций $i$ -го эмитента в руб.;
$Q_{ij}$	объем эмиссии $j$ -ого выпуска облигаций $i$ -го эмитента в штуках ценных бумаг;
$N$	количество выпусков облигаций $i$ -го эмитента
$K$	количество эмитентов облигаций.

3.2.2. Если удельный вес капитализации облигаций одного или нескольких эмитентов превысил максимальное значение, установленное в пункте

3.2 настоящего Приложения № 1 к Методике, то капитализация облигаций данных эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (В-3). Далее в соответствии с пунктом 3.3.1. Приложения №1 к Методике для всех эмитентов, облигации которых соответствуют требованиям пунктов 2.1.1. – 2.1.5. настоящего Приложения № 1 к Методике, повторно определяется удельный вес капитализации их облигаций.

$$Cap' = \frac{0.10 \cdot \sum_{i=1}^s Cap_i}{1 - (p - s) \cdot 0.10} \quad (B-3)$$

Обозначения:

$Cap'$  новое значение капитализации облигаций эмитентов, удельный вес капитализации облигаций которых превышает установленное в пункте 3.2. максимальное значение;

$\sum_{i=1}^s Cap_i$  суммарная капитализация облигаций эмитентов, удельный вес капитализации которых не превышает установленного в пункте 3.1. максимального значения;

$p$  количество эмитентов облигаций;

$s$  количество эмитентов, удельный вес капитализации облигаций которых не превышает установленного в пункте 3.1. максимального значения.

3.2.3. Предусмотренные в пункте 3.3.1. и 3.3.2 настоящего Приложения № 1 к Методике вычисления величин капитализации облигаций каждого эмитента и их удельного веса в суммарной капитализации всех облигаций, соответствующих требованиям пунктов 2.1.1. – 2.1.5. настоящего Приложения № 1 к Методике, выполняются повторно до тех пор, пока удельный вес капитализации облигаций хотя бы одного из эмитентов в новой суммарной капитализации облигаций превышает максимальное значение, установленное в п. 3.2 настоящего Приложения № 1 к Методике.

3.2.4. Для всех облигаций, капитализация которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных пп. 3.3.1 и 3.3.2. пункта 3.3, настоящего Приложения № 1 к Методике, устанавливается значение весового коэффициента, рассчитанное по формуле (В-4) с точностью до семи знаков после запятой путем округления. Значение весового коэффициента остальных облигаций устанавливается равным 1.

$$C_i = \frac{Cap'}{Cap_i} \quad (B-4)$$

Обозначения:

$C_i$  весовой коэффициент облигаций  $i$ -го

эмитента.

3.3.В случае, если удельный вес капитализации облигаций кредитных организаций в суммарной капитализации облигаций эмитентов, включенных в базу расчета Субиндекса облигаций, на дату пересмотра базы расчета Субиндекса облигаций превышает значения, установленные Приложением 4 к настоящей Методике (далее – Приложение 4), Биржа осуществляет корректировку суммарного веса данных облигаций с тем, чтобы его значение не превышало значений установленных Приложением 4.

## Приложение № 2

### Правила расчета Субиндекса акций активов пенсионных накоплений (EPSI)

#### 1. Общий порядок расчета Субиндекса акций

- 1.1. Субиндекс акций – композитный индекс акций, рассчитываемый на основании информации о торгах акциями, допущенными к обращению на Бирже и используемый для расчета индексов активов пенсионных накоплений в соответствии с Методикой их расчета.
- 1.2. Субиндекс акций рассчитывается на основе информации о сделках, совершаемых в ходе торгов акциями на Бирже.
- 1.3. Расчет Субиндекса акций осуществляется каждый торговый день по итогам торгового дня.
- 1.4. В список ценных бумаг для расчета Субиндекса акций (далее – База расчета Субиндекса акций) включаются акции, выпущенные российскими эмитентами, за исключением акций, выпущенных акционерными инвестиционными фондами (далее - Акции).
- 1.5. Значение Субиндекса акций рассчитывается как отношение суммарной стоимости (капитализации) всех Акции по состоянию на момент расчета Субиндекса акций к значению Делителя, по следующей формуле:

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

где:

$EPSI_n$  – значение 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 пунктом 1.7 настоящего Приложения;

$D_n$  – значение Делителя на n-ый момент расчета Субиндекса акций;

Делитель представляет собой значение капитализации на первый день расчета Субиндекса акций, скорректированное с учетом произошедших изменений Базы расчета и начального значения Субиндекса акций. В первый день расчета Индекса Делитель рассчитывается по формуле:

$$D_1 = \frac{MC_1}{EPSI_1},$$

$MC_1$  – суммарная стоимость (капитализация) всех Акции на дату первого произведенного расчета Субиндекса акций;

$EPSI_1$  – значение Субиндекса акций на дату первого произведенного расчета.

- 1.6. Для расчета Субиндекса акций используются следующие значения по состоянию на 28 декабря 2007 года (дата первого произведенного расчета Субиндекса акций):

1) значение Субиндекса акций ( $EPSI_1$ ) = 1000;

2) суммарная стоимость всех Акции ( $MC_1$ ) = 224 485 636 170,28 руб.;

3) значение Делителя ( $D_1$ ) = 224 485 636,1703.

- 1.7. Суммарная стоимость всех Акций на n-ый момент расчета значения Субиндекса акций рассчитывается по формуле:

$$MC_n = \sum_{i=1}^N P_i \cdot Q_i \cdot FF_i \cdot W_i,$$

где:

N – общее количество Акций;

$P_i$  – рыночная цена (2) i-той Акции одного выпуска одной категории одного эмитента;

$Q_i$  – общее количество i-тых Акций одной категории одного эмитента;

$FF_i$  – коэффициент, определяемый в соответствии с требованиями настоящей Методики, учитывающий количество акций в свободном обращении (далее – коэффициент free-float);

$W_i$  – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i-ой Акции (далее – весовой коэффициент).

- 1.8. В целях настоящей Методики общее количество акций ( $Q_i$ ) определяется как суммарное количество i-ых акций основного выпуска за вычетом акций, приобретенных эмитентом, а также погашенных (аннулированных) акций указанного выпуска, если решением Биржи не установлено иное.
- 1.9. Общее количество i-ых Акций ( $Q_i$ ) рассчитывается по итогам торгового дня, предшествующего дню размещения на официальном сайте Биржи в сети Интернет информационного сообщения об изменении Базы расчета Субиндекса акций, за исключением случая, предусмотренного пунктом 7.3. настоящего Приложения.
- 1.10. Значения Субиндекса акций выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

## **2. Определение цены i-той Акции ( $P_i$ )**

- 2.1. Цена i-ой Акции ( $P_i$ ) в день расчета Субиндекса акций равна рыночной цене (2) i-ой Акции, рассчитываемой Биржей для данного выпуска Акций по итогам предыдущего торгового дня.
- 2.2. Если в день расчета Субиндекса акций, для данного выпуска Акций рыночная цена (2) не рассчитывалась, цена i-ой Акции ( $P_i$ ) в день расчета Субиндекса акций равна последней рыночной цене (2) i-ой Акции ( $P_i$ ), рассчитанной Биржей.
- 2.3. Порядок определения цены i-ой Акции ( $P_i$ ), установленный пунктами 2.1 и 2.2 настоящего Приложения, не применяется в случае, предусмотренном пунктом 7.3 настоящего Приложения.

## **3. Определение значения коэффициента free-float, используемого в расчете Субиндекса акций**

- 3.1. Значение коэффициента free-float ( $FF_i$ ) определяется на основании информации, раскрываемой эмитентами ценных бумаг, а также на основании иной публично доступной информации о владельцах акций эмитента, в том числе косвенных (бенефициарных) владельцах.

- 3.2. Значение коэффициента free-float определяется как отношение количества акций (одной категории, типа) эмитента, находящихся в свободном обращении на организованном рынке, к общему количеству размещенных акций (одной категории, типа) эмитента, установленному на дату составления последнего опубликованного ежеквартального отчета эмитента или иной информации, содержащей сведения о владельцах акций.
- 3.3. Первоначальное определение значений коэффициентов free-float осуществляется решением Биржи с учетом рекомендаций Индексного комитета.
- 3.4. Пересмотр значений коэффициентов free-float осуществляется решением Биржи с учетом рекомендаций Индексного комитета один раз в квартал не позднее 1 марта, 1 июня, 1 сентября, 1 декабря. Значение коэффициента free-float по решению Биржи может быть пересмотрено в иные сроки в случае получения информации, указанной в п. 3.1. настоящего Приложения №2, о значительном изменении структуры владения акционерным капиталом.
- 3.5. Если действующее значение коэффициента free-float превышает 15%, корректировка Биржей оценки коэффициента free-float по рекомендации Индексного комитета может не производиться в случае, если его изменение по сравнению с действующим значением не превышает 2 процентных пункта.
- 3.6. Отдельные особенности установления, пересмотра значений коэффициентов free-float, их раскрытие, а также определение количества акций в свободном обращении (одной категории, типа) эмитента, которое учитывается при установлении коэффициентов free-float, осуществляется на основании Методики расчета коэффициента free-float, утвержденной Биржей.

#### 4. Расчет Делителя D

- 4.1. Расчет Делителя D осуществляется в случае изменения Базы расчета Субиндекса Акции, коэффициентов FFi, учитывающих количество акций в свободном обращении (коэффициента free-float), коэффициентов Wi, ограничивающих долю капитализации i-ых Акции (весовых коэффициентов), и (или) при наступлении корпоративных событий в случаях, предусмотренных разделом 7 настоящего Приложения.
- 4.2. Расчет Делителя D осуществляется по следующей формуле:

$$D_{n+1} = D_n \cdot \frac{MC'_n}{MC_n},$$

где:

$D_{n+1}$  – новое значение Делителя D;

$D_n$  – текущее значение Делителя D;

$MC_n$  – суммарная стоимость всех Акции до наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с пунктом 4.1 настоящего Приложения основанием для расчета нового значения Делителя D;



$MC_n^1$  – суммарная стоимость всех Акций после наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с пунктом 4.1 настоящего Приложения основанием для расчета нового значения Делителя D.

4.3. Расчет Делителя D осуществляется с точностью до четырех знаков после запятой.

## 5. Порядок расчета весовых коэффициентов

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

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

где:

$Wght_i$  – Удельный вес *i*-ых Акций;

$P_i$  – рыночная цена (2) *i*-ой Акции (одного выпуска, категории, типа);

$Q_i$  – общее количество *i*-тых Акций;

$W_i$  – коэффициент, ограничивающий долю капитализации *i*-ой Акции (весовой коэффициент);

$FF_i$  – поправочный коэффициент, учитывающий количество акций в свободном обращении (коэффициент free-float);

$N$  – количество Акций.

5.2. Удельный вес Акций одного эмитента рассчитывается как сумма Удельных весов Акций всех категорий данного эмитента.

5.3. В целях ограничения влияния Акций отдельных эмитентов на значение Субиндекса акций Удельный вес Акций каждого эмитента на день составления Базы расчета Субиндекса акций не должен превышать 10% ( $S=10\%$ ).

5.4. В целях обеспечения соблюдения ограничения, установленного пунктом 5.3 настоящего Приложения, рассчитываются коэффициенты, ограничивающие долю капитализации *i*-ой Акции (весовые коэффициенты) ( $W_i$ ), которые пересматриваются по следующему алгоритму:

5.4.1. Для каждого эмитента, Акции которого включены в Базу расчета, по формулам (E-1) и (E-2) рассчитывается стоимость Акций данного эмитента и доля стоимости Акций данного эмитента без ограничивающих коэффициентов  $W_i$ .

$$Mcap_j = \sum_p P_{pj} \cdot Q_{pj} \cdot FF_{pj} \quad (E-1)$$

$$S_j = \frac{Mcap_j}{\sum_{j=1}^N Mcap_j} \quad (E-2)$$

Обозначения:

$MCap_j$  – стоимость Акций  $j$ -ого эмитента;

$S_j$  – доля стоимости Акций  $j$ -ого эмитента без ограничивающих коэффициентов  $C_i$ ;

$N$  – количество эмитентов Акций;

$P_{pj}$  – рыночная цена (2) Акции  $p$ -той категории (выпуска)  $j$ -ого эмитента;

$Q_{pj}$  – общее количество акций  $p$ -той категории (выпуска)  $j$ -ого эмитента;

$FF_{pj}$  – коэффициент free-float акций  $p$ -той категории (выпуска)  $j$ -ого эмитента;

$p$  – категория или выпуск акций одного эмитента, учитываемых при расчете Субиндекса акций.

5.4.2. Если доля стоимости Акций одного или нескольких эмитентов превысила максимальное значение  $S$ , установленное в п. 5.3 настоящего Приложения, то доля стоимости Акций данных эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (E-3). Далее для всех эмитентов, Акции которых включены в Базу расчета, повторно определяется их доля стоимости, по формуле:

$$MCap' = \frac{0.10 \cdot \sum_{j=1}^N MCap_j}{1 - (N - M) \cdot 0.10} \quad (E-3)$$

Обозначения:

$MCap'$  новое значение стоимости Акций эмитентов, доля стоимости которых превышает установленное в пункте 5.3 настоящего Приложения максимальное значение;

$\sum_{j=1}^N MCap_j$  суммарная стоимость Акций эмитентов, доля стоимости которых не превышает установленного в пункте 5.3 настоящего Приложения максимального значения;

$N$  количество эмитентов, Акции которых включены в Базу расчета Субиндекса акций;

$M$  количество эмитентов, Акции которых включены в Базу расчета, доля стоимости которых не превышает установленного в пункте 5.3 настоящего Приложения максимального значения.

5.4.3. Вычисления величин стоимости Акций каждого эмитента и их доли стоимости, предусмотренные в пунктах 5.4.1. и 5.4.2 настоящего Приложения, выполняются повторно до тех пор, пока доля стоимости Акций хотя бы одного из эмитентов в новой суммарной стоимости, превышает максимальное значение, установленное в п. 5.3 настоящего Приложения.

5.4.4. Для всех Акций, доля стоимости которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных пунктами 5.4.1 и 5.4.2 настоящего Приложения, устанавливается значение весового коэффициента, рассчитанное по формуле (Е-4) с точностью до семи знаков после запятой путем округления. Значение весового коэффициента остальных Акции устанавливается равным 1.

$$W_i = \frac{MCap_i}{MCap_i} \quad (E-4)$$

Обозначения:

$W_i$  — весовой коэффициент Акций  $i$ -го эмитента.

5.5. Удельный вес каждой Акции на день составления Базы расчета Субиндекса акций не должен быть меньше 0,5%. В случае, если Удельный вес одной или нескольких Акций, определяемый в соответствии с п. 5.1. на день составления Базы расчета Субиндекса акций, составляет менее 0,5%, Акция с наименьшим Удельным весом исключается из Базы расчета Субиндекса акций, после чего производится повторный пересчет весовых коэффициентов в соответствии с п. 5.4. Исключение Акций с наименьшим Удельным весом и повторный расчет весовых коэффициентов осуществляются до тех пор, пока Удельный вес каждой Акции будет составлять не менее 0,5%.

5.6. Расчет коэффициентов, ограничивающих долю стоимости  $i$ -ых Акций (весовых коэффициентов  $W_i$ ) осуществляется по итогам торгового дня, предшествующего дню размещения на сайте Биржи информационного сообщения об изменении Базы расчета.

5.7. В случае если по итогам любого дня Удельный вес Акций  $j$ -ого эмитента превысит 10%, Биржа вправе принять решение о внеочередном расчете коэффициентов, ограничивающих долю стоимости  $i$ -ых Акций (весовых коэффициентов  $W_i$ ).

5.8. В случае, если суммарный Удельный вес Акций кредитных организаций на день составления Базы расчета Субиндекса акций превышает значения, установленные в Приложение № 4 к настоящей Методике, Биржа осуществляет корректировку Удельных весов таких Акций так, чтобы их суммарное значение не превышало значений, установленных Приложение № 4.

## **6. Принципы формирования и порядок пересмотра Базы расчета Субиндекса акций**

6.1. База расчета Субиндекса акций содержит наименование эмитента, а также указание на категорию (тип) и выпуск Акций.

6.2. Включение Акций в Базу расчета Субиндекса акций и исключение Акций из Базы расчета Субиндекса акций осуществляется при пересмотре Базы расчета Субиндекса акций.

6.3. Очередной пересмотр Базы расчета Субиндекса акций осуществляется четыре раза в год, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Приложением. Пересмотренная База расчета Субиндекса акций вступает в силу после окончания основной торговой сессии третьего четверга марта, июня, сентября и декабря. Если третий четверг указанных в настоящем пункте месяцев не является торговым днем, то пересмотренная База расчета Субиндекса акций вступает в силу после окончания основной торговой сессии торгового дня, предшествующего третьему четвергу указанных в настоящем пункте месяцев. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной Базы расчета Субиндекса акций.

6.4. Внеочередной пересмотр Базы расчета Субиндекса акций может осуществляться в случае возникновения следующих событий:

- при исключении Акции из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, а также из котировальных списков;
- в случае реорганизации или ликвидации эмитента ценных бумаг, размещения дополнительного выпуска ценных бумаг, аннулирования (погашения) ценных бумаг, в том числе в результате их конвертации, выкупа (приобретения) ценных бумаг их эмитентом;
- в иных случаях, которые могут оказать существенное влияние на расчет индекса.

При осуществлении внеочередного пересмотра Базы расчета Субиндекса акций допускается только исключение Акции из Базы расчета.

6.5. В Базу расчета Субиндекса акций могут быть включены Акции, включенные в котировальный список Биржи первого уровня. Расчет Субиндекса акций осуществляется по ценным бумагам не менее 10 эмитентов. Объем сделок, совершенных с Акциями в ходе Основной торговой сессии и Дополнительной торговой сессии в Режиме основных торгов, Режиме переговорных сделок, а также в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» за 90 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения Базы расчета Субиндекса акций Биржей), должен составлять не менее 0,5% от стоимости чистых активов пенсионных накоплений, которые находятся под управлением частных управляющих компаний, при этом сделки, совершенные в ходе размещения или выкупа Акции не учитываются; при расчете используется информация о стоимости чистых активов пенсионных накоплений, раскрытая Пенсионным фондом Российской Федерации на сайте [www.pfrf.ru](http://www.pfrf.ru) на дату, предшествующую 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения Базы расчета Субиндекса акций Биржей).

6.6. В случае если к торгам на Бирже допущено два и более выпусков Акции эмитента одной категории и с различными государственными регистрационными номерами, Биржа принимает решение об учете каждого из указанных выпусков Акции при расчете Субиндекса акций при очередном или внеочередном пересмотре Базы расчета Субиндекса акций, в порядке, проводимом в соответствии с пунктами 6.3 – 6.6. настоящего Приложения.

## 7. Учет корпоративных событий

7.1. Приостановка торгов акциями на Бирже. В случае приостановки торгов  $i$ -ой акцией на Бирже для расчета значения Субиндекса акций в период такой приостановки используется цена, учитываемая в Субиндексе акций в день, предшествующий приостановке.

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

Допуск к торгам на Бирже  $i$ -ых акций дополнительного выпуска и погашение (аннулирование)  $i$ -ых акций, объединение выпусков Акции одной категории, ранее торговавшихся с различными государственными регистрационными номерами, непосредственно не являются основанием для пересчета общего количества  $i$ -ых акций ( $Q_i$ ). Указанный пересчет осуществляется в установленном порядке в срок, предусмотренный пунктом 1.9 настоящего Приложения.

7.3. Дробление или консолидация акций

В случае дробления или консолидации  $i$ -ых акций в дату допуска к торгам выпуска акций, в которые осуществлена конвертация акций в связи с их дроблением или консолидацией, осуществляется пересчет общего количества  $i$ -ых акций ( $Q_i$ ), а также цены  $i$ -той акции ( $P_i$ ), рассчитанной по итогам торгового дня, предшествующего указанной дате. В ходе такого пересчета общее количество  $i$ -ых акций ( $Q_i$ ) умножается на коэффициент дробления или делится на коэффициент консолидации, а цена  $i$ -той акции ( $P_i$ ) делится на коэффициент дробления или умножается на коэффициент консолидации.

7.4. Реорганизация акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций

При реорганизации акционерного общества осуществляются действия, направленные на адекватный учет при расчете Субиндекса акций факта реорганизации. В зависимости от формы реорганизации возможно осуществление разных действий. Решение о том, какое именно действие осуществляется, принимается Биржей по рекомендации Индексного комитета. Информация о принятых решениях раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет.

Примерный порядок действий при реорганизации акционерных обществ, акции которых включены в Базу расчета Субиндекса акций:

7.4.1. Слияние акционерных обществ

При реорганизации акционерных обществ в форме слияния акции реорганизуемых акционерных обществ исключаются из Базы расчета Субиндекса акций в срок, определенный Биржей.

7.4.2. Реорганизация акционерного общества в форме разделения

При реорганизации акционерного общества в форме разделения акции реорганизуемого акционерного общества исключаются из Базы расчета Субиндекса акций в срок, определенный Биржей.

7.4.3. Реорганизация акционерного общества в форме выделения

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

#### 7.4.4. Реорганизация акционерного общества в форме присоединения

При присоединении к акционерному обществу, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, другого акционерного общества цена акций ( $i$ -ых акций) ( $P_i$ ) фиксируется на уровне, определенном по итогам торгового дня, предшествующего дате фиксации. Дата фиксации цены  $i$ -ой акции ( $P_i$ ), а также условия прекращения фиксации цены  $i$ -ой акции ( $P_i$ ) определяются Биржей. В дату прекращения фиксации цены  $i$ -ой акции ( $P_i$ ) осуществляется пересчет общего количества  $i$ -ых акций ( $Q_i$ ) и Делителя  $D$ .

При присоединении акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, к другому акционерному обществу, акции исключаются из Базы расчета Субиндекса акций в срок, определенный Биржей.

#### 7.4.5. Реорганизация акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, в форме разделения или выделения, осуществляемого одновременно со слиянием или с присоединением

При выделении из акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, другого акционерного общества с одновременным присоединением последнего к акционерному обществу, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, в отношении выделения применяются правила, предусмотренные пунктом 7.4.3 настоящего Приложения, а в отношении присоединения – правила, предусмотренные абзацем вторым пунктом 7.4.4 настоящего Приложения, за исключением требования о пересчете Делителя  $D$ .

При выделении из акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, другого акционерного общества с одновременным присоединением последнего к акционерному обществу, акции которого не включены в Базу расчета Субиндекса акций, применяются правила, предусмотренные пунктом 7.4.3 настоящего Приложения.

При выделении из акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, другого акционерного общества с одновременным слиянием последнего с акционерным обществом, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, в отношении выделения применяются правила, предусмотренные пунктом 7.4.3 настоящего Приложения, а в отношении слияния – правила, предусмотренные пунктом 7.4.1 настоящего Приложения.

При выделении из акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, другого акционерного общества с одновременным слиянием последнего с акционерным обществом, акции которого не включены в Базу расчета Субиндекса акций, применяются правила, предусмотренные пунктом 7.4.3 настоящего Приложения.

При разделении акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, с одновременным присоединением вновь возникшего акционерного общества к акционерному обществу, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, в отношении разделения применяются правила, предусмотренные пунктом 7.4.2 настоящего Приложения, а в отношении присоединения – правила, предусмотренные абзацем вторым пункта 7.4.4 настоящего Приложения, за исключением требования о пересчете Делителя D.

При разделении акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, с одновременным присоединением вновь возникшего акционерного общества к акционерному обществу, акции которого не включены в Базу расчета Субиндекса акций, применяются правила, предусмотренные пунктом 7.4.2 настоящего Приложения.

При разделении акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, с одновременным слиянием вновь возникшего акционерного общества с акционерным обществом, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, в отношении разделения применяются правила, предусмотренные пунктом 7.4.2 настоящего Приложения, а в отношении слияния – правила, предусмотренные пунктом 7.4.1 настоящего Приложения.

При разделении акционерного общества, акции которого включены в Базу расчета Субиндекса акций, другого акционерного общества с одновременным слиянием вновь возникшего акционерного общества с акционерным обществом, акции которого не включены в Базу расчета Субиндекса акций, применяются правила, предусмотренные пунктом 7.4.2 настоящего Приложения.

## Приложение № 3

### Правила расчета Субиндекса облигаций федеральных займов России (BPSIG)

#### 3. Общий порядок расчета Субиндекса облигаций федеральных займов России

3.1. Субиндекс ОФЗ – индекс облигаций, рассчитываемый на основании информации о торгах ОФЗ и используемый для расчета индексов активов пенсионных накоплений в соответствии с Методикой их расчета.

3.2. Расчет Субиндекса ОФЗ осуществляется каждый торговый день по итогам торгового дня.

3.3. Расчет Субиндекса облигаций производится по следующей формуле:

$$BPSIG_t = BPSIG_{t-1} \times \frac{\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t} + G_{i,t}) \times N_{i,t-1}}{\sum_i (P_{i,t-1} + A_{i,t-1}) \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

$BPSIG_t$  – значение Субиндекса ОФЗ в день  $t$ ;

$\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t} + G_{i,t})$  – суммарная рыночная капитализация ОФЗ, включенных в базу расчета в день  $t$ ;

$P_{i,t}$  – рыночная цена (2) ОФЗ  $i$ -го выпуска в день  $t$ ;

$P_{i,t-1}$  – рыночная цена (2) ОФЗ  $i$ -го выпуска в день  $t-1$ ;

$A_{i,t}$  – накопленный купонный доход ОФЗ  $i$ -го выпуска в день  $t$ , выраженный в рублях;

$A_{i,t-1}$  – накопленный купонный доход ОФЗ  $i$ -го выпуска в день  $t-1$ , выраженный в рублях;

$G_{i,t}$  – сумма выплаченного в день  $t$  купонного дохода по ОФЗ  $i$ -го выпуска, выраженного в рублях;

$N_{i,t-1}$  – объем  $i$ -го выпуска ОФЗ, выраженный в штуках ценных бумаг;

3.4. Если в день расчета Субиндекса ОФЗ, для данного выпуска ОФЗ рыночная цена (2) не рассчитывалась, цена  $i$ -ой ОФЗ ( $P_i$ ) в день расчета Субиндекса ОФЗ равна последней рыночной цене (2)  $i$ -ой ОФЗ ( $P_i$ ), рассчитанной Биржей.

3.5. Расчет Субиндекса ОФЗ производится с точностью до двух знаков после запятой.

3.6. В случае приостановки (прекращения) торгов выпуском ОФЗ, включенных в базу расчета Субиндекса ОФЗ, для расчета Субиндекса ОФЗ в период приостановки торгов выпуском ОФЗ (до момента возобновления торгов выпуском ОФЗ или до даты исключения выпуска ОФЗ из базы расчета Субиндекса ОФЗ) используется последнее значение рыночной цены (2) выпуска ОФЗ.



#### **4. Формирование и пересмотр базы расчета. Внесение внеочередных изменений в базу расчета.**

4.1. Выпуски ОФЗ, цены сделок с которыми используются при расчете Субиндекса ОФЗ, составляют субиндексный список (далее - база расчета Субиндекса ОФЗ). В базу расчета Субиндекса ОФЗ включаются выпуски ОФЗ, соответствующие следующим требованиям:

4.1.1. ОФЗ допущены к торгам на Бирже.

4.1.2. Срок до погашения или до ближайшего досрочного погашения ОФЗ, в случае если досрочное погашение предусмотрено эмиссионными документами (далее – срок до погашения), складывающийся на первую дату действия базы расчета, – не менее 3 месяцев, но не более 5 лет.

4.1.3. Объем сделок, совершенных с ОФЗ в ходе Основной торговой сессии и Дополнительной торговой сессии в Режиме основных торгов, Режиме переговорных сделок, а также в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» за 90 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Субиндекса облигаций Биржей), составляет не менее 0,5% от стоимости чистых активов пенсионных накоплений, которые находятся под управлением частных управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов (далее – стоимость чистых активов пенсионных накоплений), при этом сделки, совершенные в ходе размещения или выкупа облигаций не учитываются; при расчете используется информация о стоимости чистых активов пенсионных накоплений, раскрытая Пенсионным фондом Российской Федерации на сайте [www.pfrf.ru](http://www.pfrf.ru) на дату, предшествующую 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Субиндекса ОФЗ Биржей). Если за 90 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Субиндекса ОФЗ Биржей)

4.1.4. Если за 90 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Субиндекса ОФЗ Биржей) по выпуску ОФЗ было рассчитано не менее чем опять значений рыночной цены (2), при этом в течении 30 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Субиндекса облигаций Биржей), по облигации было рассчитано не менее, чем одно значение рыночной цены (2).

4.1.5. Если доля стоимости выпуска ОФЗ в суммарной стоимости ОФЗ, соответствующих требованиям пунктов 4.1.1 – 4.1.4. настоящего Приложения № 3 к Методике, составляет не менее 0,5%.

4.1.5.1. В случае, если в результате вычисления в порядке, определяемом пунктом 4.1.5.3 настоящего Приложения № 3 к Методике, величин капитализации каждого выпуска ОФЗ в суммарной капитализации всех ОФЗ, доля стоимости каждого выпуска ОФЗ, соответствующего требованиям пунктов 4.1.1. –

4.1.3. настоящего Приложения № 3 к Методике, составила не менее 0,5%, все данные выпуски ОФЗ включаются в базу расчета.

4.1.5.2. В случае, если в результате вычисления в порядке, определяемом пунктом 4.1.5.3. настоящего Приложения № 3 к Методике, величин капитализации выпуска ОФЗ в суммарной капитализации всех ОФЗ, соответствующих требованиям пунктов 4.1.1. – 4.1.4. настоящего Приложения № 3 к Методике, величина капитализации одного или нескольких выпусков облигаций составила менее 0,5%, расчет осуществляется повторно без учета выпуска ОФЗ с наименьшим значением величины капитализации. Исключение ОФЗ с наименьшей величиной капитализации и повторный расчет осуществляются до тех пор, пока не будут исключены все выпуски ОФЗ, величина капитализации которых в суммарной капитализации ОФЗ, составляет менее 0,5%.

4.1.5.3. Капитализация выпуска ОФЗ и ее удельный вес в суммарной капитализации ОФЗ рассчитывается по формулам (D-1) и (D-2) при соответствии ОФЗ требованиям пунктов 4.1.1. – 4.1.4. настоящего Приложения № 3 к Методике, соответственно.

$$Cap_i = \sum_{j=1} (P_{ij}^{market} + A_{ij}) \cdot Q_{ij} \quad (D-1)$$

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

Обозначения:

$Cap_i$	капитализация $i$ -го выпуска ОФЗ;
$W_i$	удельный вес капитализации $i$ -го выпуска ОФЗ в суммарной капитализации всех выпусков ОФЗ;
$P_{ij}^{market}$	рыночная цена (2) $i$ -го выпуска ОФЗ в руб.;
$A_{ij}$	НКД $i$ -го выпуска ОФЗ в руб.;
$Q_{ij}$	объем эмиссии $i$ -го выпуска ОФЗ в штуках ценных бумаг;
$K$	количество выпусков ОФЗ.

4.2. Очередной пересмотр базы расчета Субиндекса ОФЗ осуществляется четыре раза в год, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Приложением № 3 к Методике. Введение в действие базы расчета осуществляется после окончания основной торговой сессии третьего четверга марта, июня, сентября и декабря. Если третий четверг указанных в настоящем пункте месяцев не является торговым днем, то

пересмотренная База расчета вступает в силу после окончания основной торговой сессии торгового дня, предшествующего третьему четвергу указанных в настоящем пункте месяцев. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной базы расчета Субиндекса ОФЗ С даты введения в действие базы расчета Субиндекса ОФЗ на очередной период предшествующая база расчета Субиндекса ОФЗ утрачивает силу.

4.3. Внеочередное внесение изменений в базу расчета Субиндекса ОФЗ осуществляется Биржей в следующих случаях и в следующем порядке:

4.3.1. 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 дату, определяемую Биржей.

4.3.2. 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.

#### Приложение № 4

### Максимальное значение доли стоимости ценных бумаг кредитных организаций в суммарной капитализации Субиндекса

Период	Максимальное значение доли стоимости ценных бумаг кредитных организаций в суммарной капитализации Субиндекса
До 01.01.2018	40%
01.01.2018 - 30.06.2018	37.5%
01.07.2018 – 31.12.2018	35%
С 01.01.2019	30%