

УТВЕРЖДЕНА

Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ»
«24» сентября 2015 г. (Протокол № 23)

Генеральный директор ЗАО «ФБ ММВБ»

_____ А.В.Кузнецова

**МЕТОДИКА РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ АКЦИЙ
КОМПАНИЙ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ И
КОМПАНИЙ С РЕГУЛИРУЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ**

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. ОБЩИЙ ПОРЯДОК РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ.....	4
3. ФОРМИРОВАНИЕ БАЗ РАСЧЕТА.....	7
4. КОНТРОЛЬ ЗА РАСЧЕТОМ ИНДЕКСОВ	7
5. ПОРЯДОК РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ОБ ИНДЕКСАХ.....	8

1. Общие положения

1.1. Индекс акций компаний с государственным участием – композитный индекс акций, рассчитываемый ЗАО «ФБ ММВБ» (далее - Биржа) на основе цен сделок, совершаемых с допущенными к обращению на Бирже акциями акционерных обществ, в отношении которых определение позиции акционера - Российской Федерации осуществляется Правительством Российской Федерации, Председателем Правительства Российской Федерации или по его поручению Заместителем Председателя Правительства Российской Федерации, а также иными акциями, рекомендованными на основании экспертного мнения Федерального агентства по управлению государственным имуществом (далее – Росимущество) (далее – Акции государственных компаний).

Индекс акций компаний с регулируемой деятельностью - композитный индекс акций, рассчитываемый Биржей на основе цен сделок, совершаемых с допущенными к обращению на Бирже акциями, включенными в Реестр субъектов естественных монополий, утверждаемый Федеральной службой по тарифам, а также иными акциями, рекомендованными на основании экспертного мнения Росимущества (далее - Акции компаний с регулируемой деятельностью).

Индекс акций компаний с регулируемой деятельностью и Индекс акций компаний с государственным участием далее также именуются «Индексы», «Индекс».

Акции государственных компаний и Акции компаний с регулируемой деятельностью далее также именуются «Акции».

Списки Акций, цены сделок с которыми используются для расчета Индексов далее именуются «Базы расчета», «База расчета».

1.2. Полное наименование Индекса акций компаний с государственным участием на русском языке «Индекс Московской Биржи акций компаний с государственным участием», наименование Индекса акций компаний с государственным участием на английском языке – «MOEX State-Owned Companies Index», «MICEX State-Owned Companies Index». Краткие наименования Индекса акций компаний с государственным участием на русском языке – «Индекс МОEX госкомпаний», «Индекс ММВБ госкомпаний», на английском языке «MOEX StateCo Index», «MICEX StateCo Index».

Наименование Индекса акций компаний с регулируемой деятельностью на русском языке «Индекс Московской Биржи акций компаний с регулируемой деятельностью», наименование Индекса акций компаний с регулируемой деятельностью на английском языке – «MOEX Regulated Companies Index», «MICEX Regulated Companies Index». Краткие наименования Индекса акций компаний с регулируемой деятельностью на русском языке «Индекс МОEX регкомпаний», «Индекс ММВБ регкомпаний», на английском языке «MOEX RegCo Index», «MICEX RegCo Index».

1.3. Настоящая Методика разработана при участии Министерства экономического развития РФ (далее – Минэкономразвития РФ), а также Росимущества.

- 1.4. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.
- 1.5. Текст утвержденной Методики раскрывается через официальное представительство Биржи в сети Интернет не позднее, чем за две недели до даты вступления в силу, если иные сроки раскрытия не определены решением Биржи.
- 1.6. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, установленных внутренними документами Биржи, ПАО Московская Биржа, а также законами Российской Федерации, распоряжениями Правительства Российской Федерации, нормативными актами Банка России, Минэкономразвития РФ, Росимущества и Федеральной службы по тарифам.

2. Общий порядок расчета Индексов

- 2.1. Индексы рассчитываются на основе информации о сделках, совершенных на Бирже в ходе торгов Акциями,ключенными в Базы расчета.
- 2.2. Величина дивидендов, учитываемых при расчете Индексов, определяется по формуле:

$$TD_n = \sum_{i=1}^N D_{in} \cdot Q_{in},$$

где:

N – число Акций в Базе расчета соответствующего Индекса;
 D_{in} – размер выплаченных дивидендов по i -той Акции в рублях;
 Q_{in} – общее количество i -тых Акций одной категории (типа) одного эмитента.

- 2.3. Дивиденды, выраженные в пунктах Индексов:

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

где:

D_n – значение Делителя на n -ый момент расчета Индексов.

Делитель представляет собой значение суммарной стоимости (капитализации) всех Акций на первый день расчета Индекса, скорректированное с учетом произошедших изменений Базы расчета и начального значения Индекса. В первый день расчета Индекса Делитель рассчитывается по формуле:

$$D_1 = \frac{MC_1}{I_1},$$

где:

MC_1 – суммарная стоимость (капитализация) всех Акций на дату первого произведенного расчета Индекса;

I_1 – значение Индекса на дату первого произведенного расчета;

2.4. Расчет Делителя D_n осуществляется в случае изменения Базы расчета 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 Акций до изменения Базы расчета;

MC'_n – суммарная стоимость всех Акций после изменения Базы расчета.

2.5. Суммарная стоимость всех Акций на n -ый момент расчета значения Индекса рассчитывается по формуле:

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

где:

N – общее количество Акций;

P_i – цена закрытия i -той Акции на n -ю дату расчета;

Q_i – общее количество i -тых Акций одного эмитента;

2.6. Значение ценового Индекса рассчитывается как отношение суммарной стоимости (капитализации) всех Акций, включенных в Базу расчета соответствующего Индекса по состоянию на момент расчета Индекса к значению Делителя, по следующей формуле:

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

где:

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

MC_n – суммарная стоимость (капитализация) всех Акций по состоянию на n -ый момент расчета, определяемая в соответствии с п. 2.2 Методики;

TD_n – суммарные дивиденды по Акциям, входящим в Базу расчета, учитываемые в день n , выраженные в рублях;

D_n – значение Делителя на n -ый момент расчета Индекса;

2.7. Доходность Индексов в результате реинвестирования дивидендов определяется по формуле:

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

где:

I_n – значение ценового рублевого индекса в день n ;

I_{n-1} – значение ценового рублевого индекса в день $n-1$.

2.8. Значение Индексов определяется по формуле:

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

2.9. Расчет значений Индексов осуществляется один раз в год по итогам последнего торгового дня каждого календарного года.

2.9.1. Дополнительно и по итогам регулярного расчета значений Индексов осуществляется расчет среднеарифметических значений Индексов за декабрь месяц каждого календарного года.

2.10. Для расчета Индекса акций компаний с государственным участием используются следующие значения по состоянию на 30 декабря 2011 года (дата первого произведенного расчета Индекса):

значение Индекса (I_1) = 1000;

суммарная стоимость всех Акций (MC_1) = 11 911 072 984 256,50 руб.;

значение Делителя (D_1) = 11 911 072 984,26 руб.

Для расчета Индекса акций компаний с регулируемой деятельностью используются следующие значения по состоянию на 30 декабря 2011 года (дата первого произведенного расчета Индекса):

значение Индекса (I_1) = 1000;

суммарная стоимость всех Акций (MC_1) = 1 159 250 975 706,43 руб.;

значение Делителя (D_1) = 1 159 250 975,71 руб.

2.11. Суммарная стоимость всех Акций на n-ый момент расчета значения Индекса рассчитывается по формуле:

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

где:

N – общее количество Акций;

P_i – цена закрытия i-той Акции на n-ю дату расчета;

Q_i – общее количество i-ых Акций одного эмитента;

2.12. Значения Индексов выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

2.13. Общее количество Акций (Q_i) определяется как суммарное количество i-ых акций основного выпуска за вычетом акций, приобретенных эмитентом, а также погашенных (аннулированных) акций, если решением Биржи не установлено иное.

2.14. Наряду с расчетом индексов осуществляется расчет доли стоимости Акций в суммарной стоимости всех акций, включенных в Базу расчета. Доля стоимости i-ых Акций в суммарной стоимости всех Акций (далее – Удельный вес) рассчитывается по следующей формуле:

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

где:

$Wght_i$ – Удельный вес i-ых Акций;

P_i – цена i-ой Акции;

Q_i – общее количество i-ых Акций;

N – общее количество Акций.

3. Формирование Баз расчета

- 3.1. Включение Акций в Базы расчета и исключение Акций из Баз расчета осуществляется при пересмотре Баз расчета.
- 3.2. Очередной пересмотр Баз расчета осуществляется не чаще одного раза в год, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренные Базы расчета вступают в силу в основную торговую сессию первого торгового дня нового календарного года. Решением Биржи может быть установлена иная дата вступления в силу пересмотренной Базы расчета.
- 3.3. Не позднее, чем за месяц до даты вступления в действие Баз расчета, Биржа направляет в адрес Росимущества предварительные списки Акций для включения в Базы расчета, сформированные на основании экспертной оценки ликвидности Акций за предыдущие 12 месяцев.
- 3.4. Формирование Баз расчета при очередном пересмотре производится на основании списка акций для включения в соответствующую Базу расчета, направляемого Росимуществом в адрес Биржи не позднее, чем за 3 недели до даты вступления в силу Баз расчета.
- 3.5. Внеочередной пересмотр Базы расчета может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
 - на основании соответствующего извещения, направляемого Росимуществом в адрес Биржи;
 - при исключении Акций из списка ценных бумаг, допущенных к торгу на Бирже;
 - в иных случаях, которые могут оказать существенное влияние на расчет Индекса.
- 3.6. Информационные сообщения об очередном пересмотре Базы расчета раскрываются через официальное представительство Биржи в сети Интернет не позднее, чем за 2 недели до вступления в силу новой Базы расчета.
- 3.7. Информационные сообщения о внеочередном пересмотре Базы расчета раскрываются через официальное представительство Биржи в сети Интернет не позднее дня, предшествующего дате вступления в силу новой Базы расчета.

4. Контроль за расчетом индексов

- 4.1. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексами реального состояния рынка Акций государственных компаний и/или рынка Акций компаний с регулируемой деятельностью, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индексов, в том числе исключить Акции из Баз расчета Индексов и/или приостановить расчет Индексов.

5. Порядок раскрытия информации об индексах

- 5.1. Информация о значениях индексов (п.2.9 Методики) за последний торговый день календарного года раскрывается не позднее 12:00 московского времени третьего торгового дня нового календарного года, следующего за днем расчета, через официальное представительство 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.
- 5.2. Информация о Базах расчета Индексов, об общем количестве i-Акций (O_i) по каждой i-ой Акции и Удельный вес i-ой Акции по каждой i-ой Акции за весь период расчета, а также информация о значениях Индексов за весь период расчета, доступны любому заинтересованному лицу через официальное представительство Биржи в сети Интернет.