

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 именуется «Индексы», «Индекс».

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

Списки Акции, цены сделок с которыми используются для расчета Индексов далее именуется «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 MOEX 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 MOEX 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, включенными 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:

MC₁ – суммарная стоимость (капитализация) всех Акций на дату первого произведенного расчета Индекса;

I₁ – 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 месяца 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 Акции (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 Акции (MC_1) = 1 159 250 975 706,43 руб.;

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

2.11. Суммарная стоимость всех Акции 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 Акции;

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

Q_i – общее количество i-тых Акции одного эмитента;

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

2.13. Общее количество Акции (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 Акции в суммарной стоимости всех акций, включенных в Базу расчета Доля стоимости i-ых Акции в суммарной стоимости всех Акции (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 Акции;

P_i – цена i-ой Акции;

Q_i – общее количество i-тых Акции;

N – общее количество Акции.

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 торгам 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 -Акции (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.