

УТВЕРЖДЕНА

Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ»
«29» мая 2015 г. (Протокол №14)

Генеральный директор ЗАО «ФБ ММВБ»

_____ А.В.Кузнецова

**МЕТОДИКА
РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ**

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 Закрытым акционерным обществом «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ЗАО «ФБ ММВБ», 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. Текст утвержденной Методики раскрывается через официальное представительство ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет не позднее, чем за две недели до даты вступления их в силу, если иное не определено решением Биржей.
- 1.4. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, установленных внутренними документами ЗАО «ФБ ММВБ», 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 в ЗАО «ФБ ММВБ» (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 в ЗАО «ФБ ММВБ» (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 в ЗАО «ФБ ММВБ» (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 в ЗАО «ФБ ММВБ» (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 в ЗАО «ФБ ММВБ» (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

$$RUPAI_t = \frac{Ma_t}{Da_t}$$

$$Ma_t = WAB_t \times BPSI_t + WAE_t \times EPSI_t$$

Обозначения:

$RUPCI_t$ – Индекс активов пенсионных накоплений консервативный;

$RUPMI_t$ – Индекс активов пенсионных накоплений сбалансированный;

$RUPAI_t$ – Индекс пенсионных накоплений агрессивный;

Dc_t , Dm_t , Da_t – делители, рассчитанные в соответствии с пунктом 4.3. настоящей Методики;

$BPSI_t$ – Субиндекс облигаций, рассчитываемый в соответствии с Приложением №1 к Методике;

$EPSI_t$ – Субиндекс акций, рассчитываемый в соответствии с Приложением № 2 к Методике.

$BPSIG_t$ – Субиндекс ОФЗ, рассчитываемый в соответствии с Приложением №3 к Методике;

WCB_t – вес Субиндекса облигаций в консервативном Индексе активов пенсионных накоплений;

WCG_t – вес Субиндекса ОФЗ в консервативном Индексе активов пенсионных накоплений;

WMB_t – вес Субиндекса облигаций в сбалансированном Индексе активов пенсионных накоплений;

WME_t – вес Субиндекса акций в сбалансированном Индексе активов пенсионных накоплений;

WMG_t – вес Субиндекса ОФЗ в сбалансированном Индексе активов пенсионных накоплений;

WAE_t – вес Субиндекса акций в агрессивном Индексе активов пенсионных накоплений.

WAB_t – вес Субиндекса облигаций в агрессивном Индексе активов пенсионных накоплений.

Mc_t – сумма значений субиндексов, используемая для расчета консервативного Индекса активов пенсионных накоплений;

Mm_t – сумма значений субиндексов, используемая для расчета сбалансированного Индекса активов пенсионных накоплений;

Ma_t – 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:

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

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

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

$$WME_t = 0,2 \cdot \frac{PMI_{t-m}}{EPSI_{t-m}};$$

$$WMG_t = 0,1 \cdot \frac{PMI_{t-m}}{BPSIG_{t-m}};$$

$$WAB_t = 0,55 \cdot \frac{PAI_{t-m}}{BPSI_{t-m}};$$

$$WAE_t = 0,45 \cdot \frac{PAI_{t-m}}{EPSI_{t-m}}.$$

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 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.
- 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 через официальное представительство Биржи в сети Интернет.
- 6.3. Сообщения о внесении очередных изменений в базы расчета Субиндекса облигаций, Субиндекса акций, Субиндекса ОФЗ раскрываются через официальное представительство 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 ЗАО «ФБ ММВБ» 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 Секторе рынка Основной рынок 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 Некоммерческим партнерством «Национальная лига управляющих» на сайте www.nlu.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 в ЗАО «ФБ ММВБ». 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 в ЗАО «ФБ ММВБ», 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 в ЗАО «ФБ ММВБ», и раскрытия эмитентом соответствующего сообщения о существенном факте в

порядке и сроки, установленные нормативными правовыми актами ФСФР 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 одно значение рыночной цены (2).
- 2.1.6. 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%.
- 2.1.6.1. 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.
- 2.1.6.2. 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 15 марта, 15 июня, 15 сентября и 15 декабря. В случае если 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря не являются торговыми днями, то пересмотренная база расчета Субиндекса облигаций вступает в силу после окончания основной торговой сессии торгового дня, дата которого следует за 15 числом соответствующего месяца. 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 в ЗАО «ФБ ММВБ» (прекращении торгов соответствующим

выпуском облигаций в ЗАО «ФБ ММВБ») и/или переводе выпуска облигаций из Котировального списка ЗАО «ФБ ММВБ» 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%.

3.3. Для ограничения удельного веса капитализации эмитента в суммарной капитализации облигаций при включении в базу расчета, применяется весовой коэффициент, определяемый в следующем порядке:

3.3.1. Капитализация облигаций эмитента и ее удельный вес в суммарной капитализации облигаций рассчитывается по формулам (В-1) и (В-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.

3.3.2. 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 (B-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.

3.3.3. 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.

3.3.4. 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.

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 Акции 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 Акции 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 Акции (Q_i) рассчитывается по итогам торгового дня, предшествующего дню размещения через официальное представительство 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 Акции по итогам предыдущего торгового дня.
- 2.2. Если в день расчета Субиндекса акций, для данного выпуска Акции 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 5 марта, 5 июня, 5 сентября, 5 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 – суммарная стоимость всех Акции 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 (Е-1) и (Е-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 Акции одного или нескольких эмитентов превысила максимальное значение S , установленное в п. 5.3 настоящего Приложения, то доля стоимости Акции данных эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (Е-3). Далее для всех эмитентов, Акции которых включены в Базу расчета, повторно определяется их доля стоимости, по формуле:

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

Обозначения:

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

$\sum_{j=1}^N MCap_j$ суммарная стоимость Акции 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 Акции 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 Акции хотя бы одного из эмитентов в новой суммарной стоимости, превышает максимальное значение, установленное в п. 5.3 настоящего Приложения.

5.4.4. Для всех Акции, 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 Акции 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 Акции, 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 Акции 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 Акции (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 Акции j -ого эмитента превысит 10%, Биржа вправе принять решение о внеочередном расчете коэффициентов, ограничивающих долю стоимости i -ых Акции (весовых коэффициентов W_i).

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 Акции.
- 6.2. Включение Акции в Базу расчета Субиндекса акций и исключение Акции 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 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря соответственно. В случае если 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря не являются торговыми днями, то пересмотренная База расчета Субиндекса акций вступает в силу после окончания основной торговой сессии торгового дня, дата которого следует за 15 числом соответствующего месяца.
- 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 Секторе рынка Основной рынок 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 Некоммерческим партнерством «Национальная лига управляющих» на сайте www.nlu.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 через официальное представительство 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 в ЗАО «ФБ ММВБ».

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 Секторе рынка Основной рынок 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 Некоммерческим партнерством «Национальная лига управляющих» на сайте www.nlu.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 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 15 марта, 15 июня, 15 сентября и 15 декабря. В случае если 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря не являются торговыми днями, то пересмотренная база расчета Субиндекса ОФЗ вступает в силу после окончания основной торговой сессии торгового дня, дата которого следует за 15 числом соответствующего месяца. 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 в ЗАО «ФБ ММВБ» (прекращении торгов соответствующим выпуском ОФЗ в ЗАО «ФБ ММВБ») 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.