

Отчет независимого практикующего специалиста
по заданию, обеспечивающему уверенность,
для Наблюдательного совета и Правления
Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»
в отношении Заявления о соответствии
по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Апрель 2026 г.

**Отчет независимого практикующего специалиста
по заданию, обеспечивающему уверенность,
для Наблюдательного совета и Правления
Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»**

Содержание	Стр.
Отчет независимого практикующего специалиста по заданию, обеспечивающему уверенность	3
Приложения	
Заявление о соответствии документу «Принципы для финансовых индикаторов», разработанному Международной организацией комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ) по состоянию на 31 декабря 2025 г.	6

Отчет независимого практикующего специалиста по заданию, обеспечивающему уверенность

Руководству Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»
(далее – «Компания»)

Информация о предмете задания

В рамках данного задания, обеспечивающего уверенность, рассматривается заявление Компании о соответствии документу «Принципы для финансовых индикаторов», разработанному Международной организацией комиссий по ценным бумагам (далее – «МОКЦБ») и опубликованному в июле 2013 года (далее – «Принципы МОКЦБ»), включающее в себя:

- ▶ представленное в Разделе 6 Заявления о соответствии, в котором описаны процедуры контроля, выполняемые Компанией;
- ▶ подтверждение наличия надлежащих процедур контроля, разработанных таким образом, что цели внутреннего контроля, направленные на соблюдение требований Принципов МОКЦБ, будут достигнуты при условии удовлетворительного выполнения процедур контроля.

Применимые критерии

Применимые критерии, в соответствии с которыми проводилась оценка оцениваемого предмета задания, приведены в Принципах МОКЦБ.

Конкретная цель

Настоящий отчет предназначен исключительно для информации и использования Компанией для цели выражения мнения о заявлении Компании о соответствии документу Принципы МОКЦБ и не должен использоваться для каких бы то ни было иных целей и предоставляться каким-либо иным получателям. Настоящий отчет касается исключительно заявления Компании о соответствии по состоянию на 31 декабря 2025 г. Принципам МОКЦБ и не должен ассоциироваться с какой-либо финансовой отчетностью Компании в целом.

Мы выполнили процедуры для того, чтобы сообщить Компании о тех вопросах, о которых мы обязаны сообщить ей в отчете независимого практикующего специалиста по заданию, обеспечивающему уверенность, а не для какой-либо иной цели. В той мере, в какой это допускается законодательством, мы не берем на себя и не принимаем ответственности перед кем бы то ни было, кроме руководства Компании, в связи с нашей работой, настоящим заключением или сделанными нами выводами за исключением случаев, когда это прямо согласовано в письменной форме.



Ответственность руководства

Руководство Компании несет ответственность за подготовку Заявления о соответствии Принципам МОКЦБ. В частности, руководство Компании несет ответственность за систему внутреннего контроля, разработанную и внедренную для предотвращения существенного искажения заявления Компании о соответствии Принципам МОКЦБ.

Руководство Компании несет ответственность за достоверное описание процедур контроля в Заявлении о соответствии (Раздел 6) и за определение процедур контроля, обеспечивающих достижение целей контроля при удовлетворительном выполнении этих процедур (Раздел 8).

Кроме того, руководство Компании несет ответственность за обеспечение полноты и точности документации, предоставленной практикующему специалисту. Руководство Компании также отвечает за поддержание системы внутреннего контроля, которая в достаточной степени обеспечивает, что указанная выше документация не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность практикующего специалиста

Мы выполнили данное задание по обеспечению уверенности в соответствии с Международным стандартом заданий, обеспечивающих уверенность, (МСЗОУ) 3000 (пересмотренный) *«Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов»*. Данное нормативное положение требует, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали, и выполнили задание, обеспечивающее уверенность, с тем чтобы получить разумную уверенность в отношении заявления Компании о соответствии Принципам МОКЦБ.

Мы применяем Международный стандарт управления качеством 1 *«Управление качеством в аудиторских организациях, проводящих аудиторские и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг»*, который требует от нашей организации разработки, внедрения и обеспечения функционирования системы управления качеством, в том числе политики или процедур относительно соблюдения этических требований, профессиональных стандартов и применимых законодательных и нормативных требований.

Мы соблюдаем требования профессиональной этики и независимости, применимые к нашему заданию в Российской Федерации, в том числе установленные Кодексом профессиональной этики аудиторов и Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров, которые основаны на фундаментальных принципах честности, объективности, профессиональной компетентности и должной тщательности, конфиденциальности и профессионального поведения.

Выбор процедур основан на суждении практикующего специалиста. Процедуры включают, в частности, опрос сотрудников, вовлеченных в процессы формирования и публикации финансовых индикаторов, сотрудников, ответственных за управление рисками и внутренний контроль, а также дополнительные процедуры, направленные на получение доказательств в отношении указанного заявления.

Мы считаем, что выполненные процедуры дают нам достаточно оснований для нашего вывода.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Процедуры контроля, разработанные для достижения определенных целей внутреннего контроля, имеют неотъемлемые ограничения, присущие любой системе контроля, и, соответственно, могут возникнуть ошибки или неточности, которые могут остаться не выявленными. Такие процедуры контроля не могут гарантировать защиту от, помимо прочего, сговора недобросовестно действующих лиц, в особенности занимающих руководящие или ответственные должности. Кроме того, наш вывод был сформирован исходя из информации за предыдущие периоды, и использование каких-либо данных или выводов в приложенном отчете для прогнозирования будущих периодов является ненадлежащим. Объем наших процедур является недостаточным для формирования вывода об эффективности структуры или операционной эффективности политик или средств контроля, направленных на обеспечение соблюдения Принципов МОКЦБ, следовательно, мы не выражаем соответствующего мнения.

Краткий обзор выполненных работ

Процедуры, выполненные в отношении предмета задания, были выполнены нами исходя из нашего профессионального мнения и включали, помимо прочего, опрос персонала, изучение документов и оценку обоснованности политик и процедур, направленных на обеспечение соблюдения Принципов МОКЦБ. Более подробная информация о выполненных процедурах представлена в Разделе 8.

Вывод практикующего специалиста

По нашему мнению, заявление Компании о соответствии Принципам МОКЦБ, как указано в Разделе 6, во всех существенных отношениях является достоверным.

Клементьева Марьяна Валентиновна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель задания, по результатам которого составлен отчет
(ОРНЗ 21906110698)

15 апреля 2026 г.

Сведения о практикующем специалисте

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об организации

Наименование: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 16 октября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739387411.
Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13.

**Публичное акционерное общество
«Московская Биржа ММВБ-РТС»**

Заявление о соответствии документу
«Принципы для финансовых индикаторов»,
разработанному Международной организацией
комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ) и
опубликованному в июле 2013 г.

Апрель 2026 г.

Содержание

1.	Введение.....	1
2.	Описание Компании	7
3.	Основные Семейства Индексов	9
4.	Подход Московской Биржи к применению документа «Принципы для финансовых индикаторов», разработанного МОКЦБ	11
5.	Управление процессом формирования Индикаторов и система контроля.....	14
6.	Заявление руководства.....	17
7.	Отчет независимого практикующего специалиста по заданию, обеспечивающему уверенность	18
8.	Принципы МОКЦБ и ответы.....	21

1. Введение

В документе «Принципы для финансовых индикаторов», опубликованном Международной организацией комиссий по ценным бумагам («МОКЦБ») 17 июля 2013 г. (далее – «Принципы» либо «Принципы МОКЦБ»), представлена базовая система Принципов для индикаторов, используемых на финансовых рынках. Данные Принципы устанавливают правила, которые должны соблюдаться организациями-администраторами финансовых индикаторов (далее – «Администраторы индикаторов»).

В соответствии с требованиями Принципов МОКЦБ, Администраторы индикаторов обязаны ежегодно раскрывать информацию о степени соблюдения ими указанных Принципов. Настоящий документ (далее – «Заявление о соответствии») представляет собой декларацию о соблюдении Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Московская Биржа» либо «ПАО Московская Биржа» либо «Компания») Принципов МОКЦБ применительно к своему Семейству Индексов.

В Заявлении о соответствии представлено описание процедур контроля Московской Биржи, которые были разработаны для достижения целей внутреннего контроля, определенных Московской Биржей для обеспечения соответствия Принципам МОКЦБ по состоянию на 31 декабря 2025 г.

ООО «Б1 – Аудит» было выбрано Компанией для формирования мнения по состоянию на 31 декабря 2025 г. о том, что Заявление о соответствии во всех существенных аспектах содержит достоверное описание процедур контроля, применяемых в предусмотренном порядке, и что цели внутреннего контроля, направленные на соблюдение требований Принципов МОКЦБ, будут достигнуты при условии удовлетворительного выполнения указанных процедур контроля.

Изменения с момента выпуска предыдущего Заявления о соответствии по состоянию на 25 апреля 2025 г.

Основные изменения с момента выпуска предыдущего Заявления о соответствии по состоянию на 25 апреля 2025 г. включают в себя следующее:

- 30 апреля 2025 г. Председателем Правления Московской Биржи было утверждено новое **Положение об организации обучения и развития работников**, регламентирующее процесс организации обучения и развития персонала ПАО Московская Биржа, создания условий для его непрерывности, системности и обеспечения высокого качества обучения. За организацию обучения отвечает подразделение, осуществляющее функции по обучению, оценке и развитию персонала Московской Биржи.
- 1 августа 2025 г. Председателем Правления Московской Биржи было утверждено новое **Положение о порядке рассмотрения обращений в ПАО Московская Биржа**. Требования Положения, касающиеся деятельности администратора Индикаторов, вступили в силу с даты внесения Банком России сведений о ПАО Московская Биржа в реестр администраторов Индикаторов в соответствии с Федеральным законом от 13 декабря 2024 г. № 452-ФЗ «Об администраторах финансовых и товарных индикаторов». Положение регламентирует порядок и сроки рассмотрения обращений физического или юридического лица в адрес Московской Биржи по вопросам, связанным с осуществлением Московской Биржей деятельности администратора Индикаторов.
- 1 сентября 2025 г. вступил в силу Федеральный закон от 13 декабря 2024 г. № 452-ФЗ «Об администраторах финансовых и товарных индикаторов», который устанавливает условия использования финансовых и товарных индикаторов и правовые основы осуществления деятельности администраторов индикаторов. С 1 сентября 2025 г. Банк России наделен полномочиями по ведению реестра администраторов Индикаторов.

- 24 декабря 2025 г. Банк России **включил Московскую Биржу и разработанную ею Методологию расчета Индикатора РУСФАР в реестр администраторов Индикаторов**. Московская Биржа стала первой организацией в реестре, а РУСФАР – первым официально зарегистрированным и прошедшим проверку регулятора финансовым индикатором. Это подтверждает соответствие Московской Биржи и Методологии расчета Индикатора РУСФАР установленным регулятором требованиям к прозрачности, надежности и качеству администрирования финансовых и товарных индикаторов (далее – «АФиТИ»). Московская Биржа продолжает дорабатывать иные Методики расчета Индексов и Индикаторов для их включения в реестр администраторов Индикаторов.
- 13 февраля 2026 г. Правлением Московской Биржи была утверждена новая редакция **Политики индекс-менеджмента Московской Биржи**, которая учитывает требования Федерального закона от 13 декабря 2024 г. № 452-ФЗ «*Об администраторах финансовых и товарных индикаторов*». Были внесены следующие дополнения:
 - Уточнено, что утверждение Методик, изменений и дополнений к ним, Баз расчета Индексов, параметров инструментов, включаемых в Базы расчета, прекращение расчета Индексов осуществляется с учетом обращений (запросов, предложений, жалоб и претензий) со стороны заинтересованных лиц в отношении Индикаторов АФиТИ.
 - Детализирован срок рассмотрения обращений в отношении Индикаторов АФиТИ – не более 15 рабочих дней с учетом возможного продления срока рассмотрения. В отношении остальных Индексов и Индикаторов срок рассмотрения не изменился – в разумные сроки.
 - Информация о прекращении расчета всех Индексов и Индикаторов раскрывается не позднее, чем за 2 месяца до даты прекращения их расчета, если иное не предусмотрено Методиками расчета или нормативными актами. Ранее, срок составлял не позднее, чем за 2 недели.
 - В части хранения информации – значения всех Индексов и Индикаторов, а также весь объем информации, на основе которой осуществляются расчеты, подлежат резервному копированию в течение десяти последних лет расчета Индексов и Индикаторов или за весь срок расчета, если они рассчитываются менее десяти лет. Данное требование действует с 1 сентября 2025 г. Ранее хранение данных осуществлялось в течение пятилетнего срока хранения.
- В настоящее Заявление о соответствии добавлены следующие **новые Индексы и Индикаторы Московской Биржи**:
 - Индексы государственных замещающих облигаций;
 - Индикаторы денежного рынка РУСФАР в российских рублях и китайских юанях;
 - Индекс государственных облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом;
 - Индексы корпоративных облигаций с переменным купонным доходом (флоатеры);
 - Субиндекс МосБиржи пенсионных накоплений – корпоративные облигации с переменным купонным доходом;
 - Субиндекс МосБиржи пенсионных накоплений – ОФЗ с переменным купонным доходом.
- 28 апреля 2025 г. Московская биржа начала расчет и публикацию новых **облигационных Индексов МосБиржи – Индексов государственных замещающих облигаций**.

- 23 июня 2025 г. Московская биржа начала расчет и публикацию новых **Индикаторов денежного рынка – РУСФАР риал тайм кампаунд**. Расчет производится на основании заявок и сделок РЕПО с центральным контрагентом с расчетами **в российских рублях или китайских юанях** на срок от одного дня до трех месяцев.
- 1 сентября 2025 г. Московская Биржа начала расчет и публикацию нового **Индекса государственных облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом**. Расчет Индекса осуществляется на основании средневзвешенных цен облигаций, включенных в Базу расчета. При определении цен учитываются сделки, заключенные в течение торговой сессии как в основном торговом режиме, так и в режиме переговорных сделок.
- 1 сентября 2025 г. Московская биржа начала расчет и публикацию новых **Индексов корпоративных облигаций с переменным купонным доходом (флоатеры)**. При формировании Базы расчета новых Индексов выпуски корпоративных флоатеров сегментируются по сроку до погашения, по уровню кредитных рейтингов, а также по типу ставки (ключевая ставка Банка России и/или ставка РУОНИА).
- 19 сентября 2025 г. Московская Биржа начала расчет **двух новых Субиндексов МосБиржи пенсионных накоплений – корпоративных облигаций и ОФЗ с переменным купонным доходом**. Базы расчета новых Субиндексов аналогичны Базам расчета Индекса ОФЗ-ПК и Индекса корпоративных флоатеров.

За период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. в документы, регулирующие процесс формирования Индексов и Индикаторов Московской Биржи, внесены следующие изменения:

- В **Методику расчета Индексов Облигаций Московской Биржи** внесены основные следующие изменения:
 - В Методику включены новые Индексы Облигаций – Индексы государственных замещающих облигаций, Индекс государственных облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом, Индексы корпоративных облигаций с переменным купонным доходом (флоатеры).
 - В Приложение к Методике по списку с Композитными индексами Облигаций и с Индексами Котировальных листов добавлен столбец «Уровень рейтинга» с указанием соответствующего значения рейтинга.
 - Изменена периодичность расчета Индексов государственных Облигаций – все государственные Облигации рассчитываются 1 раз в 15 секунд. Также изменена периодичность расчета Индексов некоторых Индексов корпоративных Облигаций на 1 раз в 15 секунд.
 - Скорректировано определение Облигации, из него исключены облигации, включенные в Сектор компаний повышенного инвестиционного риска. Добавлено определение Сектора компаний повышенного инвестиционного риска. Также добавлены определения средневзвешенной цены и текущей цены (которые используются для расчета Индексов государственных облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом).
 - Внесено уточнение в формулу расчета Ценовых Индексов. В формулу расчета добавлена сумма выплаты в рамках амортизации по Облигации конкретного выпуска в конкретный момент времени, выраженная в денежных единицах. Внесено уточнение, что при расчете Ценовых индексов и Индексов совокупного дохода значения числителя и знаменателя в формулах расчета определяются с использованием Баз расчета, действующих в дату расчета.

- Из экспликации формулы расчета средневзвешенной дюрации Индекса и средневзвешенной доходности Индекса исключена сумма выплаченного дохода по Облигации конкретного выпуска в конкретный момент времени, выраженная в денежных единицах.
- Внесены изменения в принципы формирования Баз расчета. Дата погашения Облигаций наступает не ранее 4 месяцев с даты формирования Баз расчета (в предыдущей редакции – не ранее 3 месяцев с даты вступления в силу Базы расчета).
- Добавлено право исключить выпуск облигаций, включенный в Базу расчета Индексов, из расчета дополнительных показателей средневзвешенной доходности и дюрации Индексов в случае, если значение показателя доходности выпуска облигаций принимает значение, более чем пятикратно отличающееся в большую или меньшую сторону от показателя средневзвешенной доходности выпуска, рассчитанного за предыдущий торговый день.
- Уточнено, что совокупность принципов, которыми руководствуется Московская Биржа в области разработки, расчета и распространения Индексов в случае обнаружения ошибок в значениях Индексов, закреплена в Положении о пересчете значений индексов ПАО Московская Биржа.
- **Методика расчета Индексов пенсионных накоплений Московской Биржи** включает следующие изменения:
 - В Методику включены новые Субиндексы: ОФЗ-ПК (Индекс МосБиржи пенсионных накоплений – ОФЗ с переменным купонным доходом) и корпоративных флоатеров (Индекс МосБиржи пенсионных накоплений – корпоративные облигации с переменным купонным доходом). Таким образом, Субиндексы Облигаций разделены на Субиндексы с постоянным купонным доходом и Субиндексы с переменным купонным доходом.
 - Установлены новые весовые коэффициенты Субиндексов, используемые при расчете Субиндексов.
 - Скорректировано определение «День формирования Базы расчета», то есть днем формирования Базы расчета является ближайший торговый день, следующий за неторговым днем, в предыдущей редакции – торговый день, предшествующий 15 числу соответствующего месяца.
 - В формулу расчета Субиндексов Облигаций и в формулу удельного веса конкретной Облигации добавлены объемы выпуска Облигаций по Индексу МосБиржи Корпоративных облигаций и Индексу МосБиржи Государственных Облигаций.
 - Уточнена дата начала расчетов: для Субиндексов Облигаций с постоянным купонным доходом – 28 декабря 2007 г., для Субиндексов Облигаций с переменным купонным доходом – 1 сентября 2025 г.
 - Внесены изменения, связанные с порядком формирования Баз расчета Индексов.
 - Уточнено требование к учету дивидендов для целей порядка расчета Субиндекса Акций полной доходности для случаев, когда информация о решениях Эмитента Акций в отношении выплаты дивидендов получена после даты, когда дивиденды должны быть учтены.
 - Уточнено, что совокупность принципов, которыми руководствуется Московская Биржа в области разработки, расчета и распространения Индексов в случае обнаружения ошибок в значениях Индексов, закреплена в Положении о пересчете значений индексов ПАО Московская Биржа.

- **Методика расчета Индикаторов ставки РЕПО с ЦК Московской Биржи** включает следующие изменения:
 - В Методику включены новые Индикаторы денежного рынка – РУСФАР риал тайм кампаунд в российских рублях и китайских юанях. Индикатор РУСФАР исключен из Методики.
 - Уточнен порядок присвоения весовых коэффициентов, то есть не учитываются ценовые уровни, объем Заявок которых не соответствует минимальному объему ценового уровня.
 - Уточнен порядок определения параметра минимально необходимого объема сделок для Индикаторов РУСФАР и РУСФАР риал тайм кампаунд, рассчитываемых с 12:30 до 18:00 включительно, с валютой расчетов в российских рублях и в китайских юанях, а также для Индикатора РУСФАР риал тайм кампаунд, рассчитываемого с 10:15 до 12:15 включительно.
 - Изменено время расчета Индикаторов РУСФАР риал тайм. Добавлены расчеты каждые 15 минут в промежутке с 12:45 до 18:00. Исключен отдельный порядок расчета Индикаторов РУСФАР риал тайм в 12:30.
 - Уточнено, что совокупность принципов, которыми руководствуется Московская Биржа в области разработки, расчета и распространения Индексов в случае обнаружения ошибок в значениях Индексов, закреплена в Положении о пересчете значений индексов ПАО Московская Биржа.
- Новая редакция **Методики расчета Индекса Московской Биржи ВДО ПИР** содержит уточненную формулу расчета Ценового Индекса. В данные для расчета добавлена сумма выплаты в рамках амортизации по Облигации конкретного выпуска в конкретный момент времени, выраженная в денежных единицах. Внесено уточнение, что при расчете Ценового индекса и Индекса совокупного дохода значения числителя и знаменателя в формулах расчета определяются с использованием Базы расчета, действующей в дату расчета.
- 13 ноября 2025 г. Правлением ПАО Московская Биржа была утверждена **Методология расчета Индикатора РУСФАР**:
 - Методология определяет порядок расчета Индикатора ставки РЕПО с центральным контрагентом на основе информации о заявках и сделках, поданных/совершенных на рынке РЕПО с центральным контрагентом. Методология, а также изменения и дополнения к ней разрабатываются с учетом рекомендаций Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами Московской Биржи.
 - Расчет значений Индикатора не осуществляется в случае, если первая или вторая часть сделки РЕПО приходится на торговый нерабочий день, торговые субботы и/или воскресенья, а также в последний торговый день календарного года.
 - Приведены положения, регулирующие случаи и порядок пересмотра значений Индикатора.
 - Раскрытие информации о значениях Индикатора осуществляется ежедневно на официальном сайте Московской Биржи в сети Интернет.
- В **Положения о Правлении и о Наблюдательном Совете Московской Биржи** были внесены изменения, связанные с проведением заочного голосования. Основные изменения представлены ниже:
 - Исключен порядок направления и учета письменного мнения Члена Правления или Наблюдательного Совета, не присутствующего на заседании. Проголосовать заочно можно путем заполнения и направления бюллетеня в форме электронного документа или на бумажном носителе.

- Уточнено, что принявшими участие в заочном голосовании считаются Члены Правления и Наблюдательного Совета, бюллетени которых получены Секретарем до указанного в уведомлении о проведении заседания времени.
- Расширены функции Председателя Правления, Председателя Наблюдательного Совета и лица, осуществляющего функции Председателя Наблюдательного Совета:
 - Принимает решение о проведении заседания или заочного голосования.
 - Определяет способы принятия решений (заседание или заочное голосование), время и дату окончания приема бюллетеней для всех способов голосования, и порядок доступа к дистанционному участию в заседании.
 - Организует составление протокола об итогах проведения заседания или заочного голосования и подписывает его.
- Расширены функции Секретаря Правления и Наблюдательного совета, то есть все функции Секретаря распространяются в том числе на заочные голосования.
- Добавлено право Членов Наблюдательного Совета требовать проведение заочных голосований и право Членов Правления на участие в заочном голосовании. Исключено право направлять письменное мнение по вопросам повестки дня заседания, на котором они не могут присутствовать. Добавлена обязанность активно участвовать не только в заседаниях, но и в заочных голосованиях.
- Изменен порядок подготовки к заседаниям и заочным голосованиям, а именно:
 - Добавлена возможность совмещать голосование на заседании с заочным голосованием.
 - Добавлена возможность проводить заседание с дистанционным участием с возможностью присутствия в месте его проведения или без определения места его проведения.
 - Уточнен порядок направления бюллетеней при проведении заочного голосования, то есть бюллетени направляются с помощью электронных либо иных технических средств.
 - Расширен перечень информации, которую необходимо включить в уведомление о проведении заседания/голосования членам Правления и Наблюдательного Совета.
- Расширен перечень обязательной информации, содержащейся в Протоколах об итогах проведения заседания или заочного голосования Правления и Наблюдательного совета.
- **В Положение о Правлении Московской Биржи** внесено следующие обновление:
 - Исключена обязанность Членов Правления раскрывать информацию об известных совершаемых или предполагаемых сделках, в которых они могут быть признаны заинтересованными лицами.
- **В Положение о Наблюдательном Совете Московской Биржи** внесены следующие обновления:
 - Уточнено, что Наблюдательный совет является коллегиальным органом управления.
 - Время, отводимое на избрание Председателя Наблюдательного Совета увеличено с 14 дней до 21 дня со дня проведения Общего собрания акционеров, на котором был избран Наблюдательный Совет.

- Добавлена возможность избрания Старшего независимого директора, комиссий Наблюдательного Совета и иных консультативно-совещательных органов путем заочного голосования.
- Уточнен порядок действий в случае отсутствия на заседании Председателя Наблюдательного совета и его заместителя.
- Исключено требование к хранению оригинального экземпляра Протокола о проведении заседания Наблюдательного совета или заочного голосования у Секретаря Наблюдательного Совета. Добавлено требование к хранению аудиозаписи и стенограммы в течение одного года с даты проведения заседания.
- Уточнены требования к передаче копий Протоколов акционерам Общества.

2. Описание Компании

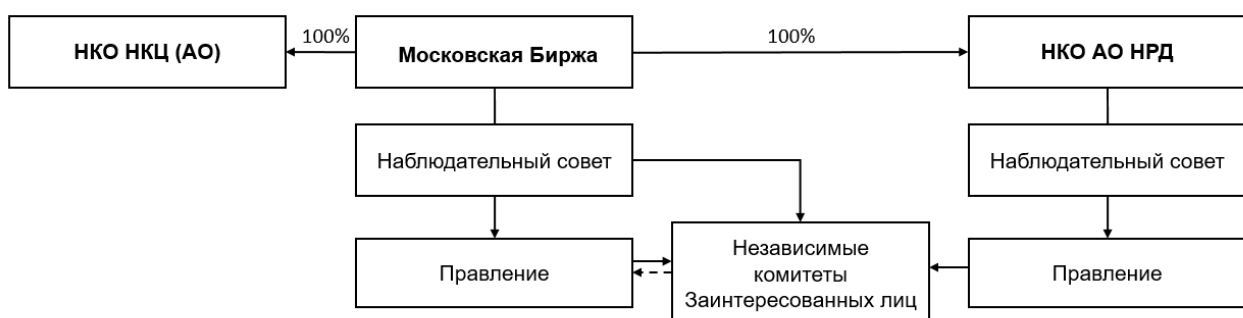
Московская Биржа и ее дочерние компании – Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – «**НКО АО НРД**»), Небанковская кредитная организация центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (далее – «**НКО НКЦ (АО)**») и другие компании (далее – «**Группа «Московская Биржа**»), представляют собой биржевой холдинг, созданный в результате слияния ЗАО «ММВБ» (основанного в 1992 году) и ОАО «РТС» (основанного в 1995 году).

Группа «Московская Биржа» является организатором торгов акциями, облигациями, валютой, инвестиционными паями, включая паи торгуемых на бирже фондов (ETF), инструментами денежного рынка, сырьевыми товарами и производными инструментами (включая внебиржевые производные инструменты).

Одновременно с этим Московская Биржа выступает в качестве Администратора Индексов и прочих финансовых Индикаторов (далее – «**Индекс**», либо совместно «**Индексы**» или «**Индикатор**», либо совместно «**Индикаторы**»), которые рассчитываются исходя из данных, полученных с торговых площадок Группы «Московская Биржа».

Московская Биржа имеет лицензию на проведение организованных торгов по ряду инструментов (таких как валюты, производные инструменты, ценные бумаги, сырьевые товары, а также торгов в режиме РЕПО) и несет ответственность за общее управление процессом формирования Индикаторов, которые основаны на данных, полученных с собственных торговых площадок.

Ниже представлена структура управления Группы «Московская Биржа», относящаяся к процессу формирования Индексов и Индикаторов:



Московская Биржа осуществляет свою деятельность с учетом рыночного спроса и потребностей участников рынка, а также прочих заинтересованных и (или) потенциально заинтересованных третьих лиц (далее – «**Заинтересованное лицо**» либо совместно «**Заинтересованные лица**»). Для повышения прозрачности дальнейшего процесса развития рынка и его инфраструктуры Наблюдательный совет Московской Биржи, Правление Московской Биржи, а также Председатель Правления НКО АО НРД, несут ответственность за назначение членов Независимых комитетов Заинтересованных лиц (далее – «**Комитет**» либо совместно «**Комитеты**», либо «**Экспертные комитеты**», или «**Независимые комитеты Заинтересованных лиц**»), которые осуществляют независимый надзор в отношении процесса формирования Индикаторов:

- (1) Наблюдательный совет Московской Биржи несет ответственность за назначение членов следующих Независимых комитетов Заинтересованных лиц:
 - (i) Комитет по валютному рынку;
 - (ii) Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами.
- (2) Правление Московской Биржи несет ответственность за назначение членов следующих Независимых комитетов Заинтересованных лиц:
 - (iii) Индексный комитет;
 - (iv) Комитет по индикаторам долгового рынка;
 - (v) Комитет по развитию рынка драгоценных металлов.
- (3) В рамках выполнения функции независимого надзора в отношении процесса формирования Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России, Группа «Московская Биржа» имеет специальный Независимый комитет Заинтересованных лиц. Председатель Правления НКО АО НРД несет ответственность за назначение членов Независимого комитета Заинтересованных лиц:
 - (vi) Экспертный Совет Ценового Центра НКО АО НРД.

Правление Московской Биржи (далее – «**Правление**» либо «**Правление Московской Биржи**») осуществляет управление процессом формирования Индикаторов с учетом рекомендаций соответствующего Комитета.

В состав Правления Московской Биржи входят пять человек. Правление подотчетно Наблюдательному совету Московской Биржи (далее – «**Наблюдательный совет**» либо «**Наблюдательный совет Московской Биржи**») и Общему собранию акционеров Московской Биржи.

В состав Наблюдательного совета Московской Биржи входят двенадцать человек, включая восемь независимых директоров. Назначение членов Наблюдательного совета происходит на Общем собрании акционеров Московской Биржи.

Официальный веб-сайт Московской Биржи находится по адресу <https://www.moex.com/> (далее – «**Сайт Московской Биржи**»). Официальный веб-сайт НКО АО НРД находится по адресу <https://www.nsd.ru/> (далее – «**Сайт НКО АО НРД**»).

3. Основные Семейства Индексов

Семейство Индексов Московской Биржи (далее – «**Семейство Индексов Московской Биржи**» либо «**Семейство Индексов**») представлено основными индексами российского финансового рынка, которые широко используются лицами, управляющими активами, трейдерами и аналитиками в разных странах для разработки и сравнительного анализа инвестиционных стратегий. Московская Биржа постоянно работает над расширением Семейства Индексов, совершенствованием системы поддержки продуктов и доработкой правил использования рыночных данных для всех клиентов. Семейство Индексов Московской Биржи включает в себя большое количество различных Индексов акций, облигаций, ставок РЕПО, валют и прочих Индексов. Индексы рассчитываются в соответствии с заранее определенными четкими правилами и формулами, которые указаны в отдельных документах, подготовленных для Заинтересованных лиц с тем, чтобы они могли в любое время определить значение Индекса (далее – «**Методика**» либо совместно «**Методики**» или «**Методики формирования Индикаторов**»). Индексы Московской Биржи являются уникальными и имеют конкурентные преимущества, позволяющие Заинтересованным лицам полагаться на них.

Самые известные Индексы – это Индекс МосБиржи (до 27 ноября 2017 г. – Индекс ММВБ) и Индекс РТС, которые включают наиболее ликвидные акции крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов; Индекс МосБиржи голубых фишек и Индекс МосБиржи 15, которые рассчитываются на основании цен сделок с акциями 15 наиболее ликвидных акций российского фондового рынка; Индекс МосБиржи средней и малой капитализации, в состав которых входят ликвидные акции компаний среднего и малого уровня капитализации; Индекс МосБиржи широкого рынка включают ТОП-100 ценных бумаг, отобранных на основании критериев ликвидности, капитализации и доли акций, находящихся в свободном обращении. Все Индексы акций рассчитываются в соответствии с единым подходом исходя из передовой мировой практики и опыта специалистов местного рынка.

Облигационные Индексы Московской Биржи предоставляют пользователям информацию о динамике различных сегментов российского рынка облигаций в разрезе их дюрации и кредитного качества.

Индексы активов пенсионных накоплений Московской Биржи были сформированы для нужд российской пенсионной системы и представляют собой композитные Индексы акций и облигаций, допущенных к обращению на Московской Бирже, в которые в соответствии с российским законодательством, могут инвестироваться средства пенсионных накоплений (далее – «**Пенсионные индексы**»). Данные Индексы отражают три возможные стратегии инвестирования в зависимости от класса активов: консервативную, сбалансированную и агрессивную.

Индикаторы ставок РЕПО и Кривая бескупонной доходности государственных облигаций России являются Индикаторами, отражающими конъюнктуру денежно-кредитного рынка.

Фиксинг – это финансовый Индикатор, устанавливающий общепризнанную единую цену финансового актива (валюты, драгметалла).

Валютные фиксинги – это курсы иностранной валюты одной страны, выраженные в денежной единице другой страны, которые используются в качестве расчетной цены для биржевых и внебиржевых расчетных (беспоставочных) рублевых деривативов.

Для фиксингов аффинированного золота значение принимается равным значению Индекса Московской Биржи аффинированного золота в данный торговый день.

Индекс Московской Биржи аффинированного золота нацелен на повышение прозрачности рынка и предоставляет еще один бенчмарк для целей создания новых инвестиционных продуктов, привязанных к цене драгоценного металла.

Индекс накопленной доходности РУСФАР является дополнительным бенчмарком для широкого круга клиентов и отражает накопленную доходность вложений средств на денежном рынке Московской биржи с учетом ежедневной капитализации процентов.

Перечень и описание Индексов Московской Биржи находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи:

- <https://www.moex.com/ru/indices>;
- <https://www.moex.com/ru/fixing/>.

На дату подготовки настоящего отчета данное Заявление о соответствии относится к следующим Индексам:

ОСНОВНЫЕ ИНДЕКСЫ АКЦИЙ

Индекс МосБиржи
 Индекс РТС
 Индекс МосБиржи в юанях
 Индекс МосБиржи-активное управление
 Индекс МосБиржи голубых фишек
 Индекс МосБиржи 15
 Индекс МосБиржи средней и малой капитализации*
 Индекс МосБиржи широкого рынка*

ОТРАСЛЕВЫЕ ИНДЕКСЫ*

Нефти и газа
 Электроэнергетики
 Телекоммуникаций
 Металлов и добычи
 Финансов
 Потребительского сектора
 Химии и нефтехимии
 Транспорта
 Информационных технологий
 Строительных компаний

ТЕМАТИЧЕСКИЕ ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи инноваций

ИНДЕКСЫ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ**

Основные индексы акций полной доходности «брутто»
 Основные индексы акций полной доходности «нетто» (по налоговым ставкам иностранных организаций)
 Основные индексы акций полной доходности «нетто» (по налоговым ставкам российских организаций)
 Отраслевые индексы полной доходности «брутто»
 Отраслевые индексы полной доходности «нетто» (по налоговым ставкам иностранных организаций)
 Отраслевые индексы полной доходности «нетто» (по налоговым ставкам российских организаций)

ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ

Индексы Мосбиржи государственных облигаций
 Индексы Мосбиржи корпоративных облигаций
 Индексы Мосбиржи муниципальных облигаций
 Композитные индексы Мосбиржи облигаций
 Индексы Мосбиржи котировальных листов
 Индексы Мосбиржи облигаций, номинированных в китайских юанях
 Индексы Мосбиржи замещающих облигаций
 Индексы Мосбиржи облигаций Сектора устойчивого развития

ПРОЧИЕ ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ***

Индекс Мосбиржи корпоративных облигаций 1-3
 Индекс Мосбиржи корпоративных облигаций 3-5
 Дополнительные индексы государственных облигаций
 Дополнительные индексы корпоративных облигаций
 Дополнительные индексы муниципальных облигаций

ИНДЕКСЫ АКТИВОВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ (ПЕНСИОННЫЕ ИНДЕКСЫ)

Индексы активов пенсионных накоплений – Консервативный
 Индексы активов пенсионных накоплений – Сбалансированный
 Индексы активов пенсионных накоплений – Агрессивный
 Субиндексы активов пенсионных накоплений

ИНДИКАТОРЫ СТАВОК РЕПО с ЦК

Ставка денежного рынка Московской Биржи РУСФАР
 Ставки Московской Биржи рынка РЕПО с ЦК клиринговые сертификаты участия (облигации)****

ВАЛЮТНЫЕ ФИКСИНГИ

Фиксинг доллар США / российский рубль Московской Биржи
 Фиксинг евро / российский рубль Московской Биржи
 Фиксинг евро / доллар США Московской Биржи
 Фиксинг китайский юань / российский рубль Московской Биржи
 Фиксинг гонконгский доллар / российский рубль Московской Биржи
 Фиксинг турецкая лира / российский рубль Московской Биржи
 Фиксинг доллар США / китайский юань Московской Биржи
 Фиксинг белорусский рубль / российский рубль Московской Биржи
 Фиксинг доллар США / казахстанский тенге Московской Биржи

ФИКСИНГИ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

Фиксинг золота Московской Биржи

ИНДЕКС ЗОЛОТА

Индекс аффинированного золота

ПРОЧИЕ ИНДЕКСЫ

Кривая бескупонной доходности государственных облигаций России
 Индекс накопленной доходности РУСФАР

* *Индексы выражены в рублях и долларах США.*

** *Индексы рассчитываются по методу полной доходности и методу чистых цен.*

*** *Индексные ряды классифицированы по дюрации и кредитному качеству эмитента.*

**** *Индикаторы выражены в рублях или китайских юанях.*

4. Подход Московской Биржи к применению документа «Принципы для финансовых индикаторов», разработанного МОКЦБ

Московская Биржа разработала процедуры и средства контроля для обеспечения соблюдения Принципов МОКЦБ.

Структура управления и система контроля (Принципы 1-5, 14-15)

Для обеспечения соблюдения требований Принципов МОКЦБ Московская Биржа создала структуру управления и систему контроля (Разделы 2 и 5).

В своей работе Московская Биржа опирается на комплекс взаимосвязанных политик, процессов и процедур в области рисков, которые были разработаны для обеспечения управления деятельностью в рамках согласованной структуры. У Московской Биржи имеется План обеспечения непрерывности бизнеса, который охватывает сбои технического характера, а также сбои, обусловленные некорректным функционированием офисной инфраструктуры, и обеспечивает непрерывность функционирования бизнеса. Председатель Правления Московской Биржи периодически рассматривает отчеты по системе внутреннего контроля и операционным рискам. Все департаменты, участвующие в процессе формирования Индикаторов отчитываются перед Правлением Московской Биржи, поэтому Правление осведомлено о вопросах и рисках, связанных с формированием и распространением Индикаторов. Правление Московской Биржи максимально учитывает интересы Компании при принятии управленческих решений, коммерческих решений и решений в области управления рисками.

Московская Биржа использует внутренние процедуры, которые были разработаны с целью обеспечения надлежащего качества и достоверности Индикаторов. Московская Биржа внедрила систему предотвращения конфликтов интересов, которая включает в себя внутреннюю документацию по вопросам предотвращения конфликтов интересов и защиты конфиденциальности информации, а также соответствующие средства внутреннего контроля в части выявления и предотвращения конфликтов интересов. Кроме того, Московская Биржа разработала процедуры для выявления, предотвращения и управления конфликтами интересов, которые могут привести к возникновению операционных рисков. Политики Московской Биржи включают в себя Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, которое обеспечивает отсутствие влияния существующего или потенциального конфликта интересов на процесс формирования Индикаторов.

Принципы 2 и 14 не применяются к Московской Бирже, поскольку ее Индикаторы, включенные в настоящее Заявление о соответствии, не формируются на основе предоставленных сведений, и процесс формирования Индикаторов осуществляется без привлечения третьих лиц. Для формирования Индикаторов используются рыночные данные, полученные с торговых площадок Московской Биржи, которые рассчитываются и публикуются Московской Биржей в автоматическом режиме.

Методики формирования Индикаторов (Принципы 6-13)

Индексы Московской Биржи рассчитываются в соответствии с Методиками формирования Индикаторов. Методики формирования Индикаторов Московской Биржи разработаны таким образом, чтобы обеспечить формирование Индикаторов, представляющих реальные экономические показатели измеряемых ими активов, и устранить факторы, которые могут привести к искажению значений данных Индикаторов.

Кроме того, цель данных Методик заключается в обеспечении прозрачности формирования Индикаторов для Заинтересованных лиц, а также в предоставлении подробного описания и разъяснения порядка формирования соответствующих Индикаторов. Все Методики формирования Индикаторов находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи.

Московская Биржа внедрила определенный процесс разработки и утверждения Методик формирования Индикаторов. Данные Методики разрабатываются при участии Комитетов и утверждаются Правлением Московской Биржи.

Методики формирования Индикаторов пересматриваются Правлением Московской Биржи по крайней мере раз в год на предмет необходимости внесения изменений для отражения текущих рыночных условий. Базы расчета Индикаторов (далее – «**Базы расчета**») пересматриваются ежемесячно или ежеквартально либо при наступлении тех или иных корпоративных событий. Индикаторы анализируются при участии соответствующих Комитетов Группы «Московская Биржа». Все изменения, которые вносятся в Методики формирования Индикаторов и Базы расчета, находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи.

Московская Биржа разработала информационные системы и процессы для автоматического формирования и распространения Индикаторов в соответствии с Методиками формирования Индикаторов. Расчет Индикаторов осуществляется заранее установленным образом на основе разработанного алгоритма расчета, и процесс организован таким образом, чтобы предотвратить несанкционированный доступ к расчету Индикаторов.

Процедуры работы с претензиями (Принцип 16)

Московская Биржа разработала и отразила в Политике индекс-менеджмента процедуру работы с претензиями, согласно которой все заинтересованные лица могут передать свои вопросы либо предложения в адрес Московской Биржи. Политика индекс-менеджмента находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи.

Все претензии, жалобы, запросы и предложения могут направляться напрямую специалистам Московской Биржи по обычной и/или электронной почте, а также через сайт Московской Биржи с помощью специальной формы обратной связи (представленной в удобном для пользователей формате). Информация, указанная в форме, относящаяся к вопросам индекс-менеджмента, направляется по адресу index@moex.com и передается в Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг. В отношении Индикаторов АФИТИ срок рассмотрения Обращений составляет не более 15 рабочих дней с учетом возможного продления срока рассмотрения. Остальные обращения рассматриваются сотрудниками Московской Биржи в разумные сроки. Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи оказывает поддержку на двух уровнях: на первом уровне предоставляются общие комментарии и ответы на входящие запросы, а на втором – более подробные комментарии и справочные данные по поступившим запросам.

В Московской Бирже внедрена единая система Наумен Сервис Деск, которая регистрирует каждое обращение, поступающее на почтовый ящик в форме обратной связи, и присваивает индивидуальный номер. Данная система позволяет автоматически выгрузить реестр входящих обращений, направляет уведомления ответственному сотруднику о задержке предоставления ответа, а также позволяет делать аналитику, например, по типу обращений.

Данные процедуры гарантируют, что обращения будут рассмотрены Московской Биржей, либо, в случае возникновения вопросов о порядке расчета или структуре Индекса, а также несогласия Компании с обращением, будут указаны причины, по которым Московская Биржа полагает, что порядок расчета или структура Индекса верны и соответствуют Методикам формирования Индикаторов.

По итогам рассмотрения обращений, в случае необходимости внесения изменений в Методики формирования Индикаторов, Московская Биржа совместно с Независимыми комитетами Заинтересованных лиц разрабатывает и внедряет необходимые изменения в порядке расчета.

Аудиторские проверки, досье Индикатора, сотрудничество с регулирующими органами (Принципы 17-19)

Московская Биржа назначила независимого внешнего аудитора для формирования отчета о независимой проверке Заявления о соответствии и наличии надлежащих процедур контроля, разработанных для обеспечения соблюдения Принципов МОКЦБ. С 2017 года внешний аудит на предмет соблюдения Принципов МОКЦБ проводится ежегодно.

Значения Индексов и Индикаторов, а также весь объем информации, на основе которой осуществляются расчеты (включая данные торгов, Баз расчета, изменения Методик формирования Индикаторов, решения Экспертных Комитетов, обращения и претензии пользователей) подлежат резервному копированию в течение десяти последних лет расчета Индексов и Индикаторов или за весь срок расчета, если они рассчитываются менее десяти лет. Данное требование действует с 1 сентября 2025 г. Ранее хранение данных осуществлялось в течение пятилетнего срока хранения.

Московская Биржа ведет реестр документов (далее – «**Реестр документов**»), которые относятся к соблюдению Принципов МОКЦБ и могут быть незамедлительно представлены по запросу регулирующих органов (далее – «**Регулирующие органы**»).

5. Управление процессом формирования Индикаторов и система контроля

Система управления Московской Биржи включает в себя следующие органы:

- Наблюдательный совет Московской Биржи;
- Исполнительные органы Московской Биржи в лице Правления и Председателя Правления Московской Биржи;
- Председатель Правления НКО АО НРД;
- Независимые комитеты Заинтересованных лиц.

Основные структурные подразделения/департаменты, участвующие в процессе формирования Индексов и Индикаторов, включают в себя:

- Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг;
- Управление прямых продаж Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи;
- Управление продвижения и развития партнерских проектов Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи;
- Блок информационных технологий Московской Биржи;
- Блок развития торгово-клиринговых систем Московской Биржи;
- Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу;
- Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса Московской Биржи;
- Служба внутреннего контроля Московской Биржи;
- Операционный департамент Московской Биржи;
- Юридический департамент Московской Биржи.

Правление Московской Биржи рассматривает и утверждает процедуры и политики, связанные с процессом формирования Индикаторов. Отчеты Службы внутреннего контроля Московской Биржи рассматриваются на периодической основе (ежеквартально) Председателем Правления Московской Биржи. Также, Председатель Правления проводит проверку отчетов по операционным рискам, подготовленных Департаментом операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса.

Комитеты Группы «Московская Биржа» включают в себя представителей внешних Заинтересованных лиц. Сферой их ответственности является независимый надзор, в том числе периодическое рассмотрение Методик формирования Индикаторов, параметров и Баз расчета Индикаторов, если применимо, путем оказания консультаций в качестве представителей Заинтересованных лиц. Каждый Комитет осуществляет деятельность в рамках своего функционала и компетенции: Комитет по валютному рынку рассматривает вопросы, связанные с фиксингами по валютным операциям, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами несет ответственность за Индикаторы ставок РЕПО, Индексный комитет несет ответственность за Индексы Акции, Комитет по индикаторам долгового рынка отвечает за Индексы Облигаций, композитные Индексы и иные Индикаторы долгового рынка и за вопросы, связанные с Пенсионными индексами, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов отвечает за Индексы цен драгоценных металлов, а Экспертный Совет Ценового Центра НКО АО НРД отвечает за Кривую бескупонной доходности государственных облигаций России.

Управление развития индексных продуктов является ответственным за обеспечение процессов индекс-менеджмента и отвечает за выполнение административных функций в рамках процесса формирования Индикаторов. Управление подчиняется Директору Департамента биржевой информации и технологических услуг, который подотчетен Управляющему директору по развитию и монетизации данных, подотчетному в свою очередь члену Правления – Старшему управляющему директору по розничному бизнесу и развитию электронных платформ. Роль Управления развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг в процессе формирования Индикаторов включает в себя следующее: при необходимости периодическое обновление параметров и Баз расчета Индикаторов, анализ и обновление существующих Методик формирования Индикаторов, консультации с соответствующими Комитетами. Правление Московской Биржи рассматривает и утверждает параметры Индексов, Индикаторов и их Методики формирования, а Председатель Правления рассматривает Базы расчета и выносит окончательное решение об их утверждении.

Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи также несет ответственность за разработку новых Индексов и Индикаторов. При необходимости изменения алгоритмов расчета Индексов и Индикаторов Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг разрабатывает технические задания на доработку систем расчета. Блок развития торгово-клиринговых систем Московской Биржи осуществляет необходимые разработки программного обеспечения для систем, созданных специалистами компании, а также взаимодействует с внешними подрядчиками. Блок информационных технологий осуществляет тестирование систем и алгоритмов расчета в тестовой среде. Затем протестированные изменения программного обеспечения переносятся в рабочую среду, и расчет Индексов и Индикаторов производится автоматически. Публикация Индексов и Индикаторов на сайте Московской Биржи осуществляется автоматически в рабочей среде, в которой рассчитываются Индексы и Индикаторы.

Управление прямых продаж Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи организует и осуществляет прямые продажи услуг в области индекс-менеджмента заинтересованным клиентам.

Управление продвижения и развития партнерских проектов Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи организует и осуществляет продажи услуг в области индекс-менеджмента через каналы партнеров.

Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу отвечает за решение вопросов, связанных с конфликтом интересов, за осуществление контроля по вопросам этики, антикоррупционным процедурам, процедурам по противодействию использованию инсайдерской информации, процедурам по противодействию отмыванию доходов и финансированию терроризма. Также, Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу отвечает за получение, рассмотрение от сотрудников биржи отчетов о фактических или потенциальных конфликтах интересов и осуществляет на системной основе контроль на предмет совершения сделок с финансовыми инструментами сотрудниками-инсайдерами.

Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса отвечает за решение вопросов обеспечения непрерывности деятельности, рассмотрение отчетов об ошибках и вопросов информационной безопасности.

Служба внутреннего контроля осуществляет регулярные контрольные мероприятия и проверку процессов на предмет соответствия законодательным требованиям и внутренним нормативным требованиям, а также Методикам формирования Индикаторов. Также, Служба внутреннего контроля отвечает за вопросы по информированию о нарушениях. Это подтверждается планом деятельности Службы внутреннего контроля и отражается в отчетах Службы внутреннего контроля. Правление Московской Биржи отвечает за рассмотрение указанных отчетов, а Наблюдательный совет – за утверждение изменений в процессах контроля (внутреннего контроля) и в процедурах и политиках управления рисками.

В рамках исполнения функции дополнительной проверки распространяемых Московской Биржей пакетов данных по Индикаторам, осуществляется автоматизированный мониторинг с помощью специального программного обеспечения, которое было разработано для задач Операционного департамента в соответствии с требованиями информационной безопасности. Операционный департамент на ежедневной основе отслеживает статус всех расчетов по ключевым Индикаторам Московской Биржи, таким как Индекс МосБиржи, Индекс РТС, основные Индексы Облигаций и валютные фиксинги. В случае выявления несоответствий или ошибок у сотрудников Операционного департамента имеется возможность перезапустить проверку, оставить комментарий и произвести рассылку по электронной почте. Рассылка осуществляется сотрудником вручную в случае необходимости, при этом адресаты и тело письма заранее предзаполнены системой.

Юридический департамент Московской Биржи осуществляет юридическую экспертизу проектов Методик формирования Индикаторов на предмет соответствия требованиям российского законодательства в случае изменения Методик или разработки новых Методик для будущих Индикаторов. Юридический департамент Московской Биржи также осуществляет разработку изменений и дополнений в документы, регламентирующие деятельность Правления, Наблюдательного совета и Независимых комитетов Московской Биржи, в состав которых входят Заинтересованные лица. Юридический департамент НКО АО НРД проводит анализ полномочий Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД, выступающего в качестве Независимого комитета Заинтересованных лиц в отношении Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России, на предмет их соответствия требованиям российского законодательства. Все договоры об оказании услуг в области индекс-менеджмента рассматриваются и утверждаются Юридическим департаментом Московской Биржи.

6. Заявление руководства

Мы несем ответственность за определение целей внутреннего контроля и разработку процедур контроля Московской Биржи для обеспечения соблюдения требований Принципов МОКЦБ. Мы также несем ответственность за достоверное описание процедур контроля в Заявлении о соответствии.

Мы утверждаем, что Московская Биржа надлежащим образом разработала процедуры контроля для обеспечения соответствия Принципам МОКЦБ в отношении Индикаторов, указанных в Разделе 3.

В Разделе 8 мы представили подробное описание соответствующих процедур контроля и целей внутреннего контроля для обеспечения соответствия Принципам МОКЦБ по состоянию на 31 декабря 2025 г. и подтверждаем, что:

- а) в Разделе 8 достоверно представлены процедуры контроля, выполняемые Компанией; и
- б) процедуры контроля были разработаны таким образом, что цели внутреннего контроля, направленные на соблюдение требований Принципов МОКЦБ, будут достигнуты при условии удовлетворительного выполнения процедур контроля.

Подписано от имени Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»



В.О. Жидков
Председатель Правления
Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»

15 апреля 2026 г.

7. Отчет независимого практикующего специалиста по заданию, обеспечивающему уверенность

Руководству Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»
(далее – «Компания»)

Информация о предмете задания

В рамках данного задания, обеспечивающего уверенность, рассматривается заявление Компании о соответствии документу «Принципы для финансовых индикаторов», разработанному Международной организацией комиссий по ценным бумагам (далее – «МОКЦБ») и опубликованному в июле 2013 года (далее – «Принципы МОКЦБ»), включающее в себя:

- ▶ представленное в Разделе 6 Заявления о соответствии, в котором описаны процедуры контроля, выполняемые Компанией;
- ▶ подтверждение наличия надлежащих процедур контроля, разработанных таким образом, что цели внутреннего контроля, направленные на соблюдение требований Принципов МОКЦБ, будут достигнуты при условии удовлетворительного выполнения процедур контроля.

Применимые критерии

Применимые критерии, в соответствии с которыми проводилась оценка оцениваемого предмета задания, приведены в Принципах МОКЦБ.

Конкретная цель

Настоящий отчет предназначен исключительно для информации и использования Компанией для цели выражения мнения о заявлении Компании о соответствии документу Принципы МОКЦБ и не должен использоваться для каких бы то ни было иных целей и предоставляться каким-либо иным получателям. Настоящий отчет касается исключительно заявления Компании о соответствии по состоянию на 31 декабря 2025 г. Принципам МОКЦБ и не должен ассоциироваться с какой-либо финансовой отчетностью Компании в целом.

Мы выполнили процедуры для того, чтобы сообщить Компании о тех вопросах, о которых мы обязаны сообщить ей в отчете независимого практикующего специалиста по заданию, обеспечивающему уверенность, а не для какой-либо иной цели. В той мере, в какой это допускается законодательством, мы не берем на себя и не принимаем ответственности перед кем бы то ни было, кроме руководства Компании, в связи с нашей работой, настоящим заключением или сделанными нами выводами за исключением случаев, когда это прямо согласовано в письменной форме.



Ответственность руководства

Руководство Компании несет ответственность за подготовку Заявления о соответствии Принципам МОКЦБ. В частности, руководство Компании несет ответственность за систему внутреннего контроля, разработанную и внедренную для предотвращения существенного искажения заявления Компании о соответствии Принципам МОКЦБ.

Руководство Компании несет ответственность за достоверное описание процедур контроля в Заявлении о соответствии (Раздел 6) и за определение процедур контроля, обеспечивающих достижение целей контроля при удовлетворительном выполнении этих процедур (Раздел 8).

Кроме того, руководство Компании несет ответственность за обеспечение полноты и точности документации, предоставленной практикующему специалисту. Руководство Компании также отвечает за поддержание системы внутреннего контроля, которая в достаточной степени обеспечивает, что указанная выше документация не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность практикующего специалиста

Мы выполнили данное задание по обеспечению уверенности в соответствии с Международным стандартом заданий, обеспечивающих уверенность, (МСЗОУ) 3000 (пересмотренный) *«Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов»*. Данное нормативное положение требует, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали, и выполнили задание, обеспечивающее уверенность, с тем чтобы получить разумную уверенность в отношении заявления Компании о соответствии Принципам МОКЦБ.

Мы применяем Международный стандарт управления качеством 1 *«Управление качеством в аудиторских организациях, проводящих аудиторские и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг»*, который требует от нашей организации разработки, внедрения и обеспечения функционирования системы управления качеством, в том числе политики или процедур относительно соблюдения этических требований, профессиональных стандартов и применимых законодательных и нормативных требований.

Мы соблюдаем требования профессиональной этики и независимости, применимые к нашему заданию в Российской Федерации, в том числе установленные Кодексом профессиональной этики аудиторов и Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров, которые основаны на фундаментальных принципах честности, объективности, профессиональной компетентности и должной тщательности, конфиденциальности и профессионального поведения.

Выбор процедур основан на суждении практикующего специалиста. Процедуры включают, в частности, опрос сотрудников, вовлеченных в процессы формирования и публикации финансовых индикаторов, сотрудников, ответственных за управление рисками и внутренний контроль, а также дополнительные процедуры, направленные на получение доказательств в отношении указанного заявления.

Мы считаем, что выполненные процедуры дают нам достаточно оснований для нашего вывода.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Процедуры контроля, разработанные для достижения определенных целей внутреннего контроля, имеют неотъемлемые ограничения, присущие любой системе контроля, и, соответственно, могут возникнуть ошибки или неточности, которые могут остаться не выявленными. Такие процедуры контроля не могут гарантировать защиту от, помимо прочего, сговора недобросовестно действующих лиц, в особенности занимающих руководящие или ответственные должности. Кроме того, наш вывод был сформирован исходя из информации за предыдущие периоды, и использование каких-либо данных или выводов в приложенном отчете для прогнозирования будущих периодов является ненадлежащим. Объем наших процедур является недостаточным для формирования вывода об эффективности структуры или операционной эффективности политик или средств контроля, направленных на обеспечение соблюдения Принципов МОКЦБ, следовательно, мы не выражаем соответствующего мнения.

Краткий обзор выполненных работ

Процедуры, выполненные в отношении предмета задания, были выполнены нами исходя из нашего профессионального мнения и включали, помимо прочего, опрос персонала, изучение документов и оценку обоснованности политик и процедур, направленных на обеспечение соблюдения Принципов МОКЦБ. Более подробная информация о выполненных процедурах представлена в Разделе 8.

Вывод практикующего специалиста

По нашему мнению, заявление Компании о соответствии Принципам МОКЦБ, как указано в Разделе 6, во всех существенных отношениях является достоверным.

Клементьева Марьяна Валентиновна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» на
основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель задания, по результатам которого составлен отчет (ОРНЗ 21906110698)

15 апреля 2026 г.

Сведения о практикующем специалисте

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги») Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об организации

Наименование: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 16 октября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739387411.
Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13.

8. Принципы МОКЦБ и ответы

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>1. Общая ответственность Администратора</p> <p>Основная ответственность за все аспекты процесса формирования Индикатора сохраняется за Администратором. В частности, ответственность за:</p>	<p>По состоянию на 31 декабря 2025 г. три управления из Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи, а именно, Управление развития индексных продуктов, Управление прямых продаж и Управление продвижения и развития партнерских проектов, отвечают за основные административные аспекты процесса формирования Индексов и Индикаторов. Надзор за деятельностью Департамента биржевой информации и технологических услуг осуществляет Управляющий директор по развитию и монетизации данных, подотчетный в свою очередь члену Правления – Старшему управляющему директору по розничному бизнесу и развитию электронных платформ. Вопросами формирования Индикаторов также занимаются Комитеты Заинтересованных лиц, которые являются частью структуры управления, представленной в Разделе 2 и Разделе 5 настоящего Заявления о соответствии.</p>	<p>Мы получили и проверили следующую информацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Схему организационной структуры Московской Биржи и ее иерархическую структуру; • Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов; • Положение о Департаменте биржевой информации и технологических услуг, в котором прописаны функции Управлений, задействованных в процессе индекс-менеджмента; • Устав Московской Биржи; • Положения об Индексном комитете, Комитете по валютному рынку, Комитете по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитете по индикаторам долгового рынка, Комитете по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертном Совете Ценового Центра НКО АО НРД, о Правлении и о Наблюдательном совете Московской Биржи. <p>Мы провели проверку на предмет наличия доказательств того, что вышеуказанные органы Группы «Московская Биржа» несут ответственность за процесс формирования Индикаторов.</p> <p>Мы получили список сотрудников Управлений Департамента биржевой информации и технологических услуг и на основании выборки сотрудников получили описание их функциональных обязанностей и зон ответственности и убедились, что Управление развития индексных продуктов, Управление прямых продаж и Управление продвижения и развития партнерских проектов Департамента биржевой информации и технологических услуг отвечают за процесс формирования и распространения Индексов и Индикаторов.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
а) разработку – описание Индикатора и Методики формирования Индикатора	<p>Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг отвечает за разработку Индикаторов, а также Методик формирования Индикаторов.</p> <p>Процесс разработки Индикаторов осуществляется под надзором соответствующих Комитетов (Индексного комитета, Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД), в зависимости от вида Индикатора. Методики формирования Индикаторов также проходят проверку Юридического департамента, Департамента по внутреннему контролю и комплаенсу, а также, Службы внутреннего контроля на предмет соответствия законодательным и внутренним нормативным требованиям. После этого они рассматриваются и утверждаются Правлением Московской Биржи.</p> <p>Служба внутреннего контроля составляет Планы деятельности, в рамках которых Служба внутреннего контроля проводит периодические (ежеквартальные) проверки по процедурам формирования и распространения Индикаторов на предмет соответствия требованиям законодательства, а также Методикам формирования Индикаторов. Юридический департамент Московской Биржи отвечает за рассмотрение Методик формирования Индикаторов на предмет соответствия требованиям российского законодательства в случае изменения Методик или разработки новых Методик для будущих Индикаторов.</p> <p>Все Методики формирования Индикаторов официально публикуются на сайте Московской Биржи.</p> <p>Расчет Индексов Акции осуществляется на основании Базы расчета, которая периодически (раз в квартал) пересматривается членами Индексного Комитета. Расчет Облигаций и Пенсионных индексов осуществляется на основании Базы расчета, которая пересматривается раз в квартал. Расчет Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России основан на Базе расчета, которая пересматривается на ежемесячной основе на основании критериев, установленных Методикой, без экспертного мнения. Содержание и структура всех Методик периодически рассматриваются Правлением Московской Биржи с учетом консультаций, оказываемых соответствующими Комитетами.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что указанные в ней процессы соответствуют описанию, представленному в ответе Московской Биржи.</p> <p>Мы получили Положение о Департаменте биржевой информации и технологических услуг, в котором прописаны функции Управлений Департамента и убедились в том, что Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг отвечает за разработку Индикаторов, а также Методик формирования Индикаторов.</p> <p>Мы получили описания полномочий Индексного комитета, Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что в сферу их ответственности входят периодические проверки, консультации и подготовка рекомендаций для утверждения Методик формирования Индикаторов, и в сферу ответственности Индексного комитета входит периодический (раз в квартал) пересмотр Баз расчета Индексов Акции.</p> <p>Мы получили выписки из ежеквартальных отчетов Службы внутреннего контроля в части формирования Индексов, и убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Служба внутреннего контроля проводит периодические проверки процедур формирования и распространения Индикаторов на предмет соответствия требованиям законодательства и Методикам формирования Индикаторов, как указано в ответе Московской Биржи, а также, в том, что • Председатель Правления Московской Биржи ежеквартально рассматривает отчеты Службы внутреннего контроля.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>На сайте Московской Биржи опубликован Календарь ребалансировок Баз расчета Индексов (https://www.moex.com/ru/factsheet/rebalance). Индексный Комитет, в соответствии с данным Календарем, осуществляет на постоянной основе проверку Баз расчета Индексов Акций на необходимость их пересмотра.</p> <p>Базы расчета Индексов Облигаций и Пенсионных индексов также пересматриваются в соответствии с данным Календарем.</p>	<p>Мы получили Планы деятельности Службы внутреннего контроля и соответствующие Приказы Председателя Правления Московской Биржи по утверждению данных Планов и убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Служба внутреннего контроля разрабатывает Планы деятельности, которые включают деятельность по разработке и составлению отчетов, в том числе, в части формирования Индикаторов, а также в том, что • Председатель Правления Московской Биржи утверждает Планы деятельности Службы внутреннего контроля. <p>Мы получили Листы согласования по вопросу утверждения обновленных Методик расчета Индексов и Индикаторов Московской Биржи, выгруженные из системы, в которой визируются материалы, выносимые на рассмотрение Правления, и убедились, что ответственные подразделения Московской Биржи (в том числе Юридический департамент и Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу) участвовали в согласовании обновленных Методик.</p> <p>Мы получили решения Комитетов, выборку протоколов заседаний Правления и приказов ПАО Московская Биржа и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Методики формирования Индикаторов, а также, Базы расчета периодически пересматриваются.</p> <p>Мы убедились в наличии Календаря ребалансировок на официальном сайте Московской Биржи, что является свидетельством периодического пересмотра Баз расчета Индексов.</p> <p>Мы убедились в наличии решений Индексного комитета на официальном сайте Московской Биржи в отношении Баз расчета Индексов Акций, что свидетельствует о периодическом рассмотрении Индексным Комитетом Московской Биржи Баз расчета Индексов Акций.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
		<p>Мы получили выборку протоколов заседаний Правления Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что изменения Методик формирования Индикаторов были утверждены Правлением Московской Биржи.</p> <p>Мы получили Методики формирования Индикаторов по каждому Индексу Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Методики включают в себя определение Индикатора и процедуру формирования Индикатора; • Методики находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи.
b) формирование и распространение – точное и своевременное формирование, публикация и распространение Индикатора	<p>Процесс формирования и распространения Индикаторов Московской Биржи является автоматизированным. За расчетом Индикаторов следует процесс их публикации. Ответственность за своевременное формирование и распространение Индикаторов несет Блок информационных технологий. При необходимости изменения алгоритмов расчета Индексов и Индикаторов Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг разрабатывает технические функциональные задания на доработку систем расчета. Блок развития торгово-клиринговых систем осуществляет необходимые разработки программного обеспечения для систем, созданных специалистами компании, а также взаимодействует с внешними подрядчиками. После этого алгоритм расчета проходит тестирование и проверку, выполняемую Блоком информационных технологий и Управлением развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг, на предмет точности и соответствия техническому заданию. Затем алгоритм расчета переводится из тестовой в рабочую среду, которая разрабатывается таким образом, чтобы обеспечить невозможность внесения изменений в алгоритм. После этого расчет Индикаторов осуществляется на основании алгоритма расчета в автоматическом режиме. Далее, рассчитанные Индикаторы из системы расчета автоматически публикуются на сайте Московской Биржи, и переносятся в хранилище данных, чтобы лица, предоставляющие информацию, имели доступ к данным по Индикаторам в режиме реального времени. Процесс на постоянной основе находится под контролем Департамента операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса и Управления развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг. Все договоры об оказании услуг в области индекс-менеджмента рассматриваются и утверждаются Юридическим департаментом Московской Биржи.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что указанные в ней функции Блока информационных технологий, Департамента операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса и Юридического департамента соответствуют описанию, представленному в ответе Московской Биржи.</p> <p>Мы получили Положение о Департаменте биржевой информации и технологических услуг, в котором прописаны функции Управлений, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг разрабатывает технические функциональные задания на доработку систем расчета.</p> <p>Мы получили пример технического задания для Блока развития торгово-клиринговых систем, а также всей соответствующей корреспонденции и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Блок развития торгово-клиринговых систем разрабатывает алгоритм автоматизированного процесса формирования и распространения Индикаторов в соответствии с условиями технического задания; • внутренняя корреспонденция охватывает этапы завершения, проверки, тестирования и окончательного утверждения разработанного алгоритма.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
		<p>Мы рассмотрели процесс доработки по внесению изменений в существующий алгоритм процесса формирования и распространения Индикаторов и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • права доступа к ИТ-системе Московской Биржи имеют только сотрудники, задействованные в рабочем процессе; • после окончательной доработки алгоритма внесение изменений в него становится невозможным (для внесения изменений в систему должно быть создано новое техническое задание за подписью сразу нескольких сотрудников). <p>Исходя из вышеуказанного, мы убедились, что процесс разработан таким образом, чтобы изменения в алгоритм расчета можно было внести только после утверждения нового технического задания на разработку алгоритма.</p>
	<p>В рамках исполнения функции дополнительной проверки распространяемых Московской Биржей пакетов данных по Индикаторам, осуществляется автоматизированный мониторинг с помощью специального программного обеспечения, которое было разработано для задач Операционного департамента в соответствии с требованиями информационной безопасности. Операционный департамент на ежедневной основе отслеживает статус всех расчетов по ключевым Индикаторам Московской Биржи, таким как Индекс МосБиржи, Индекс РТС, основные Индексы Облигаций и валютные фиксинги. В случае выявления несоответствий или ошибок у сотрудников Операционного департамента имеется возможность перезапустить проверку, оставить комментарий и произвести рассылку по электронной почте. Рассылка осуществляется сотрудником вручную в случае необходимости, при этом адресаты и тело письма заранее предзаполнены системой.</p> <p>В Московской Бирже действует общая управляющая ИТ-система MICS (МИКС), которая позволяет рассчитывать индексы на базе имеющихся алгоритмов в режиме реального времени, а также управляет расчетным ядром индекс-сервера ASTS (АСТС). ИТ-система MICS (МИКС) имеет дружественный интерфейс, что позволяет упростить процесс взаимодействия пользователей с ИТ-системой, имеет единый интерфейс управления индексами, а также позволяет сократить количество итераций.</p> <p>Права доступа в ИТ-систему MICS (МИКС) выдаются командой сопровождения торговых и вспомогательных систем из Департамента сопровождения торговых и вспомогательных систем.</p>	<p>Мы получили скриншоты из ИТ-системы MICS (МИКС) и убедились в том, что только сотрудники, задействованные в процессе индекс-менеджмента, имеют доступ к ИТ-системе Московской Биржи MICS (МИКС).</p> <p>Мы получили внутренние должностные инструкции Операционного департамента, и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Операционный департамент выполняет функцию в части проверки данных по Индикаторам, как это указано в ответе Московской Биржи.</p> <p>Для подтверждения проведения автоматизированного мониторинга статуса расчетов Индексов и Индикаторов, мы получили отчеты из системы о выполнении мониторинга с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. по датам, попавшим в выборку, и убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • отчеты содержат названия проверок, периоды, в которые они запускаются, результаты и действия (в том числе кем выполнены) в случае обнаружения ошибки; • отчеты включают в себя проверку пакетов данных по Индексам и Индикаторам Московской Биржи.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>с) использование – обеспечение надлежащего уровня прозрачности в отношении принятия решений, влияющих на формирование Индикатора, и всех связанных с этим процессов, включая действия в нестандартных ситуациях при отсутствии или недостаточности входящих данных, в случае стресса или обвала на рынках, разрушения критически важной инфраструктуры или иных связанных с формированием Индикатора факторов</p>	<p>Значимые решения, оказывающие влияние на формирование Индикаторов, публикуются в виде пресс-релизов на официальном сайте Московской Биржи (например, пересмотр Базы расчета и изменение Методик формирования Индикаторов для обеспечения их соответствия текущим условиям рынка).</p> <p>Политика индекс-менеджмента содержит положения о процедуре формирования Индикаторов при отсутствии или недостаточности входящих данных, а также при технических сбоях. В данном случае Московская Биржа несет ответственность за принятие мер по обеспечению корректного формирования Индикаторов.</p> <p>У Московской Биржи имеется План и Политика обеспечения непрерывности деятельности. План охватывает сбои технического характера, а также сбои, обусловленные некорректным функционированием офисной инфраструктуры, и, таким образом, обеспечивает непрерывность функционирования бизнеса. Политика описывает стратегии обеспечения непрерывности деятельности, сценарии чрезвычайных ситуации и планы по восстановлению. Все сотрудники Московской Биржи в обязательном порядке проходят обучение, касающееся соблюдения внутренних политик по обеспечению непрерывности деятельности и предотвращения сбоев в функционировании инфраструктуры. При изменении внутренних политик по обеспечению непрерывности деятельности и предотвращения сбоев в функционировании инфраструктуры все сотрудники Московской Биржи проходят обновленный курс обучения, посвященный изменениям внутренних политик.</p>	<p>Мы проанализировали пресс-релизы Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • пресс-релизы включают заявления об изменении Методик формирования Индикаторов и Баз расчета, а также дат вступления в силу соответствующих изменений; • пресс-релизы включают подготовленные специалистами Московской Биржи разъяснения таких изменений; • пресс-релизы находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи (https://www.moex.com/ru/news/). <p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и провели проверку на предмет содержания в ней положений о процедуре формирования Индикаторов при отсутствии или недостаточности входящих данных, а также технических сбоях.</p> <p>Мы получили План и Политику обеспечения непрерывности бизнеса и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • План охватывает сбои в функционировании инфраструктуры; • План включает положения о мерах, которые позволяют обеспечить функционирование Московской Биржи при техническом сбое; • Политика описывает стратегию обеспечения непрерывности бизнеса, сценарии чрезвычайных ситуации и планы по восстановлению. <p>Мы получили от директора Департамента по персоналу и кадровой политике письменное подтверждение того, что все сотрудники проходят обязательное обучение по вопросам внутренней политики по обеспечению непрерывности деятельности и предотвращения сбоев в функционировании инфраструктуры.</p> <p>Кроме того, мы получили подтверждение из электронной системы Московской Биржи о прохождении обучения по вопросам внутренних политик по обеспечению непрерывности деятельности и предотвращения сбоев в функционировании инфраструктуры сотрудниками Управлений Департамента биржевой информации и технологических услуг, задействованных в процессе индекс-менеджмента.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
d) управление – организация надежных и прозрачных процедур управления, надзора и отчетности в отношении процесса расчета Индикатора, включая поддающуюся идентификации службу надзора, отвечающую за разработку, публикацию и использование Индикатора	<p>Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи отвечает за администрирование процесса формирования Индикаторов. Департамент биржевой информации и технологических услуг отчитывается Управляющему директору по развитию и монетизации данных, подотчетному в свою очередь члену Правления – Старшему управляющему директору по розничному бизнесу и развитию электронных платформ. Правление Московской Биржи рассматривает и утверждает политики и процедуры, связанные с процессом формирования Индикаторов и Методиками формирования Индикаторов, а также осуществляет надзор за деятельностью департаментов, участвующих в процессе формирования Индикаторов (все задействованные департаменты подотчетны в результате Председателю Правления Московской Биржи). Отчеты Службы внутреннего контроля Московской Биржи рассматриваются на периодической основе (ежеквартально) Председателем Правления Московской Биржи.</p> <p>Комитеты Группы «Московская Биржа» включают в себя представителей внешних Заинтересованных лиц; сферой их ответственности являются независимый контроль, в том числе периодический пересмотр Методик формирования Индикаторов, параметров и Баз расчета Индикаторов (если применимо), они участвуют в консультациях в качестве представителей Заинтересованных лиц. Каждый Комитет осуществляет свою деятельность в рамках своего функционала и компетенции: Комитет по валютному рынку рассматривает вопросы, связанные с фиксингами по валютным операциям, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами рассматривает вопросы, связанные с Индикаторами ставок по договорам РЕПО, Индексный комитет занимается Индексами Акции, Комитет по индикаторам долгового рынка рассматривает вопросы, связанные с Индексами Облигаций, композитными Индексами и иными Индикаторами долгового рынка, и вопросы, связанные с Пенсионными индексами, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов рассматривает вопросы, связанные с индексами цен драгоценных металлов, Экспертный Совет Ценового Центра НКО АО НРД рассматривает вопросы, связанные с Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России.</p>	<p>Мы получили и проверили следующую информацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> • схему организационной структуры Московской Биржи и ее иерархическую структуру; • Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов; • Положение о Департаменте биржевой информации и технологических услуг, в котором прописаны функции Управлений, задействованных в процессе индекс-менеджмента; • Устав Московской Биржи; • Положения об Индексном комитете, Комитете по валютному рынку, Комитете по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитете по индикаторам долгового рынка, Комитете по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертном Совете Ценового Центра НКО АО НРД, о Правлении и о Наблюдательном совете Московской Биржи; • выборку протоколов заседаний Правления Московской Биржи и Наблюдательного совета. <p>Мы провели проверку на предмет наличия доказательств того, что вышеуказанные органы управления Московской Биржей отвечают за управление соответствующими Индикаторами и процесс надзора, как указано в ответе Московской Биржи.</p> <p>Мы получили внутренние должностные инструкции Операционного департамента, и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Операционный департамент выполняет функцию в части проверки данных по Индикаторам, как это указано в ответе Московской Биржи.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>В рамках исполнения функции дополнительной проверки распространяемых Московской Биржей пакетов данных по Индикаторам, осуществляется автоматизированный мониторинг с помощью специального программного обеспечения, которое было разработано для задач Операционного департамента в соответствии с требованиями информационной безопасности. Операционный департамент на ежедневной основе отслеживает статус всех расчетов по ключевым Индикаторам Московской Биржи, таким как Индекс МосБиржи, Индекс РТС, основные Индексы Облигаций и валютные фиксинги. В случае выявления несоответствий или ошибок у сотрудников Операционного департамента имеется возможность перезапустить проверку, оставить комментарий и произвести рассылку по электронной почте. Рассылка осуществляется сотрудником вручную в случае необходимости, при этом адресаты и тело письма заранее предзаполнены системой.</p> <p>Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу отвечает за решение вопросов, связанных с конфликтом интересов, за осуществление контроля по вопросам этики, антикоррупционным процедурам, процедурам по противодействию использованию инсайдерской информации, процедурам по противодействию отмыванию доходов и финансированию терроризма.</p> <p>Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса отвечает за вопросы обеспечения непрерывности деятельности, а также, за рассмотрение отчетов об ошибках и за информационную безопасность.</p> <p>Служба внутреннего контроля осуществляет регулярные контрольные мероприятия и проверку процессов на предмет соответствия законодательным требованиям и внутренним нормативным требованиям, а также Методикам формирования Индикаторов. Также, Служба внутреннего контроля отвечает за вопросы по информированию о нарушениях.</p> <p>Служба внутреннего контроля ежеквартально формирует отчет о проверке процедур формирования и распространения Индикаторов на предмет соответствия требованиям законодательства, а также Методикам формирования Индикаторов.</p>	<p>Для подтверждения проведения автоматизированного мониторинга статуса расчетов Индексов и Индикаторов, мы получили отчеты из системы о выполнении мониторинга с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. по датам, попавшим в выборку, и убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> отчеты содержат названия проверок, периоды, в которые они запускаются, результаты и действия (в том числе кем выполнены) в случае обнаружения ошибки; отчеты включают в себя проверку пакетов данных по Индексам и Индикаторам Московской Биржи. <p>Мы получили выписки из ежеквартальных отчетов Службы внутреннего контроля в части формирования Индексов, а также убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> Служба внутреннего контроля проводит периодические проверки процедур формирования и распространения Индикаторов на предмет соответствия требованиям законодательства и Методикам формирования Индикаторов, как указано в ответе Московской Биржи, а также, в том, что Председатель Правления Московской Биржи ежеквартально рассматривает отчеты Службы внутреннего контроля. <p>Мы получили Планы деятельности Службы внутреннего контроля и соответствующие Приказы Председателя Правления Московской Биржи по утверждению данных Планов и убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> Служба внутреннего контроля разрабатывает Планы деятельности, которые включают деятельность по разработке и составлению отчетов, в том числе, в части формирования Индикаторов, а также в том, что Председатель Правления Московской Биржи утверждает Планы деятельности Службы внутреннего контроля. <p>Мы получили Листы согласования по вопросу утверждения обновленных Методик расчета Индексов и Индикаторов Московской Биржи, выгруженные из системы, в которой визируются материалы, выносимые на рассмотрение Правления, и убедились, что ответственные подразделения Московской Биржи (в том числе Юридический департамент и Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу) участвовали в согласовании обновленных Методик.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>Юридический департамент Московской Биржи осуществляет юридическую экспертизу проектов Методик формирования Индикаторов на предмет соответствия требованиям российского законодательства в случае изменения Методик или разработки новых Методик для будущих Индикаторов. Юридический департамент Московской Биржи также осуществляет разработку изменений и дополнений в документы, регламентирующие деятельность Правления, Наблюдательного совета и Независимых комитетов Московской Биржи, в состав которых входят Заинтересованные лица. Юридический департамент НКО АО НРД проводит анализ полномочий Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД, выступающего в качестве Независимого комитета Заинтересованных лиц в отношении Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России, на предмет их соответствия требованиям российского законодательства. Все договоры об оказании услуг в области индекс-менеджмента рассматриваются и утверждаются Юридическим департаментом Московской Биржи.</p>	<p>Мы получили отчет Департамента операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса о результатах учения-тестирования Плана обеспечения непрерывности бизнеса Московской биржи в условиях наступления нештатной ситуации по сценарию «потеря здания основного офиса» и убедились в том, что данный Департамент отвечает за вопросы обеспечения непрерывности деятельности, информационную безопасность, а также, разработку корректирующих действий по результатам проведенного тестирования.</p> <p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что указанные в ней функции всех Департаментов Московской Биржи соответствуют описанию, представленному в ответе Московской Биржи.</p>
2. Надзор за третьими лицами		
<p>Если деятельность, связанная с процессом определения Индикатора, осуществляется третьими лицами (например, сбор входящих данных, публикация или исполнение функции Расчетного агента), Администратор обеспечивает осуществление надлежащего надзора за этими третьими лицами. Администратор (и его служба надзора) должны внедрить политики и процедуры, которые включают:</p> <p>а) четкое описание и детализацию в соответствующих письменных соглашениях функций и обязанностей третьих лиц, участвующих в процессе формирования Индикатора, а также установленных Администратором стандартов, которые должны соблюдаться указанными третьими лицами;</p> <p>б) отслеживание соблюдения указанных Администратором стандартов третьими лицами;</p>	<p>Данный принцип не применим к Московской Бирже, так как она осуществляет процесс формирования Индикаторов без участия третьих лиц. Для формирования Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, используются рыночные данные, полученные с торговых площадок Московской Биржи, которые рассчитываются и публикуются Московской Биржей в автоматическом режиме.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что процесс формирования Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, осуществляется без участия третьих лиц.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>c) обеспечение доступности идентификационных сведений и функций третьих лиц, участвующих в процессе формирования Индикатора, для Заинтересованных лиц и всех соответствующих Регулирующих органов;</p> <p>d) меры (включая действия в нестандартных ситуациях), направленные на устранение чрезмерных операционных рисков, связанных с участием третьих лиц в процессе формирования Индикатора.</p> <p>Этот Принцип не применяется к третьим лицам, которые являются источником данных для Администратора, если эти лица являются Регулируемыми рынками или Биржами.</p>		
3. Предотвращение Конфликтов интересов со стороны Администраторов		
<p>Для обеспечения добросовестности и независимости процесса формирования Индикатора Администраторы должны оформить документально и внедрить политики и процедуры по выявлению, раскрытию сведений о наличии, управлению, устранению или предотвращению конфликтов интересов, а также обеспечить их принудительное исполнение. Администраторы должны анализировать и обновлять свои политики и процедуры по мере необходимости.</p>	<p>Сотрудники-инсайдеры Московской Биржи не вправе принимать участие в торговых операциях с акциями, депозитарными расписками на акции, производными финансовыми инструментами на акции, корпоративными и биржевыми облигациями в соответствии с прописанными в отдельном документе Условиями совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа, вследствие чего возникновение существенных случаев конфликтов интересов невозможно. При участии сотрудников Московской Биржи в торговых операциях на фондовых биржах Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу на системной основе осуществляет контроль сделок, совершенных в интересах сотрудников-инсайдеров. При обнаружении фактического или потенциального случая конфликта интересов Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу и Служба внутреннего контроля предпринимают меры, направленные на устранение обнаруженного конфликта интересов.</p> <p>Деловые связи Московской Биржи не приводят к возникновению случаев конфликта интересов в отношении Индикаторов, так как Московская Биржа является регулируемой биржей и не имеет деловых отношений, которые могут оказать влияние на осуществление ею функций Администратора.</p>	<p>Мы получили Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, и проанализировали его на предмет наличия доказательств того, что он прошел процедуру рассмотрения со стороны Наблюдательного совета Московской Биржи и был соответствующим образом утвержден.</p> <p>Мы получили документ с Условиями совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа, и убедились в том, что данный документ был разработан в связи с требованиями о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации, манипулированию рынком и был утвержден Наблюдательным советом Московской Биржи.</p> <p>Мы получили протоколы заседаний Наблюдательного совета Московской Биржи и проанализировали их на предмет наличия доказательств того, что Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа и Условия совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа, прошли процедуру рассмотрения со стороны Наблюдательного совета Московской Биржи и были соответствующим образом утверждены.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>Московская Биржа внедрила систему предотвращения случаев конфликтов интересов, которая включает в себя внутреннюю документацию по вопросам предотвращения случаев конфликтов интересов и защиты конфиденциальности информации, а также соответствующие средства внутреннего контроля в части выявления и предотвращения случаев конфликтов интересов. Такие политика и процедуры описаны в следующих документах:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа; • Перечень инсайдерской информации ПАО Московская Биржа; • Условия совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа; • Политика управления информационной безопасностью ПАО Московская Биржа; • Правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа; • Правила предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа. <p>Подробная информация об этих документах представлена в пункте е Принципа 3.</p>	<p>Мы получили Перечень инсайдерской информации ПАО Московская Биржа, Политику управления информационной безопасностью ПАО Московская Биржа, Правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа, и проанализировали их на предмет наличия доказательств того, что данные документы были соответствующим образом утверждены, как это указано в ответе Московской Биржи.</p> <p>По электронной почте мы получили подтверждение от Руководителя Службы внутреннего контроля о том, что в Московской Бирже проводится еженедельная проверка по требованиям внутренних документов в части совершения сотрудниками Московской Биржи сделок с финансовыми инструментами.</p> <p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что указанные в ответе Московской Биржи Департаменты отвечают за внедрение средств контроля по предотвращению конфликта интересов и его периодическую проверку.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, Условия совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа, Политика управления информационной безопасностью ПАО Московская Биржа подлежат периодическому рассмотрению, выполняемому Наблюдательным советом. Перечень инсайдерской информации ПАО Московская Биржа, Правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком и Правила предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа утверждаются Приказом Московской Биржи.</p> <p>Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу и Служба внутреннего контроля отвечают за внедрение средств контроля в отношении конфликтов интересов и проверки на предмет выполнения Положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, а также Условий совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа. Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса отвечает за выявление и регистрацию событий, возникших по причине конфликта интересов, которые могут привести к возникновению операционных рисков, и, впоследствии уведомляют о событиях Службу внутреннего контроля.</p> <p>Члены Комитетов Московской Биржи (Индексный Комитет, Комитет по валютному рынку, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитет по индикаторам долгового рынка, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов) обязаны соблюдать требования всех внутренних документов и политик Московской Биржи, в том числе Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа. Члены Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД обязаны соблюдать требования всех внутренних нормативных документов и политик НКО АО НРД по вопросам предотвращения случаев конфликтов интересов и защиты конфиденциальности информации, которые соответствуют внутренним нормативным документам и политикам Московской Биржи.</p>	<p>Мы получили документы, регулирующие деятельность Комитетов Московской Биржи (Индексного комитета, Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов) и провели проверку на предмет наличия в них указаний на обязанность всех членов Комитетов выполнять требования всех внутренних документов и политик Московской Биржи, включая Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа. Мы получили описание полномочий Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД и провели проверку на предмет наличия в них указаний на обязанность всех членов Комитета выполнять требования всех внутренних документов и политик НКО АО НРД, по вопросам предотвращения случаев конфликтов интересов и защиты конфиденциальности информации, которые соответствуют внутренним нормативным документам и политикам Московской Биржи.</p> <p>Мы получили выборку заявлений на включение в список кандидатов для избрания в состав Комитетов и приказов о назначении членов Комитетов Группы «Московская Биржа» и удостоверились, что они были подписаны соответствующими членами Комитетов.</p> <p>Мы получили Положения о Комитетах Группы «Московская Биржа» (Индексного комитета, Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов) и удостоверились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • каждый член Комитета обязан информировать о наличии конфликта интересов в части, не нарушающей режим конфиденциальности раскрываемой информации, а также в том, что • член Комитета, у которого имеется конфликт интересов, не принимает участие в голосовании по вопросам заседания Комитета.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>В соответствии с Положениями о Комитетах у членов Комитетов есть обязательство сообщать о наличии конфликта интересов до начала каждого заседания Комитетов.</p> <p>Согласно Положению о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, сотрудники обязаны сообщать о возникновении фактических или потенциальных конфликтов интересов, а также о последующих связанных с ними изменениях. Сотрудники должны предоставлять сведения о фактических или потенциальных конфликтах интересов в Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу.</p> <p>Координация работы по обеспечению соблюдения данного Положения, а также контроль за соответствием деятельности Московской Биржи требованиям Положения осуществляется Руководителем Службы внутреннего контроля.</p>	<p>Мы получили письменное подтверждение об отсутствии сообщений и уведомлений от членов Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка и Комитета по развитию рынка драгоценных металлов за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. по возникновению случаев конфликта интересов. По Индексному комитету за указанный период были случаи возникновения конфликта интересов. Члены Индексного комитета, сообщившие о наличии конфликта интересов, не принимали участие в голосовании. Информация отражена в соответствующих протоколах заседаний Индексного Комитета в 2025 году.</p> <p>Мы получили письменное подтверждение от Руководителя направления комплаенса и этики бизнеса относительно фактических или потенциальных конфликтов интересов за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. по сотрудникам, вовлеченным в процесс индекс-менеджмента, и убедились в том, что случаев конфликтов интересов не выявлено.</p> <p>Мы получили сканы из системы и заполненные Листы ознакомлений, в которых отражены подтверждения новых сотрудников, вовлеченных в процесс индекс-менеджмента, при трудоустройстве, о наличии/отсутствии конфликтов интересов. Также мы получили сканы из системы о прохождении курса «Противодействие коррупции, управление конфликтом интересов и этики бизнеса», в рамках которого сотрудники ознакомились с требованиями в части конфликта интересов.</p> <p>Подписание документов в системе и обучающие курсы по управлению конфликтом интересов – равнозначные способы ознакомления работников с требованиями в части управления конфликтом интересов. Таким образом, мы провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • листы ознакомлений надлежащим образом подписаны соответствующими сотрудниками; • сотрудники прошли курс по конфликту интересов; • оба вышеуказанных способа соответствуют требованиям Положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа.
Администраторы обязаны раскрывать информацию о конфликтах интересов своим пользователям и соответствующим Регулирующим органам, при их наличии.	Согласно Политике индекс-менеджмента, необходимо раскрывать информацию о потенциальных конфликтах интересов, которые несут в себе высокий риск для пользователей Индикаторов и соответствующих Регулирующих органов. В настоящий момент случаев потенциального конфликта интересов с высоким уровнем риска не возникало.	Мы получили Политику индекс-менеджмента и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что она содержит требования о раскрытии информации о случаях потенциального конфликта интересов с высоким уровнем риска.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>В системе предотвращения конфликтов интересов должен учитываться уровень выявленных существующих или потенциальных конфликтов интересов и рисков, связанных с Индикатором, при этом система должна обеспечивать:</p> <p>а) отсутствие ненадлежащего влияния существующих или потенциальных конфликтов интересов на формирование Индикатора</p>	<p>Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, а также Условия совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа охватывают следующие вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> • основные условия и определения, необходимые для понимания природы конфликтов интересов; • перечень наиболее типичных случаев конфликтов интересов, который позволяет сотрудникам выявить такие случаи; • процедуры информирования руководства о выявленных случаях конфликтов интересов (потенциальных и фактических); • действующие в отношении сотрудников Московской Биржи ограничения на осуществление деятельности, которая может привести к потенциальному конфликту интересов: торговые операции с ценными бумагами, не раскрытие конфиденциальной информации, частичная занятость в бизнесе клиентов. <p>Сотрудники Московской Биржи в обязательном порядке проходят обучение по вопросам конфликта интересов и осведомлены об обстоятельствах, которые могут привести к возникновению конфликта интересов. При изменении Положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа или Условий совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа, все сотрудники Московской Биржи проходят обновленный курс обучения, посвященный таким изменениям. В соответствии с Положением о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, они обязаны незамедлительно сообщать о возникновении потенциальных или фактических случаев конфликтов интересов в Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу. Координация работы по обеспечению соблюдения данного Положения, а также контроль за соответствием деятельности Московской Биржи требованиям Положения осуществляется Руководителем Службы внутреннего контроля.</p>	<p>Мы получили Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, а также Условия совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа и проанализировали документы на предмет наличия доказательств того, что они охватывают все вопросы так, как это указано в ответе Московской Биржи.</p> <p>Мы получили от директора Департамента по персоналу и кадровой политике письменное подтверждение того, что все сотрудники Московской Биржи проходят обязательное обучение по вопросам конфликта интересов. Кроме того, мы получили подтверждение из электронной системы Московской Биржи о прохождении обучения по вопросам конфликта интересов сотрудниками Управлений Департамента биржевой информации и технологических услуг, задействованных в процессе индекс-менеджмента.</p> <p>Мы получили письменное подтверждение от Руководителя направления комплаенса и этики бизнеса относительно фактических или потенциальных конфликтов интересов за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. по сотрудникам, вовлеченным в процесс индекс-менеджмента, и убедились в том, что случаев конфликтов интересов не выявлено.</p> <p>Мы получили сканы из системы и заполненные Листы ознакомлений, в которых отражены подтверждения новых сотрудников, вовлеченных в процесс индекс-менеджмента, при трудоустройстве, о наличии/отсутствии конфликтов интересов. Также мы получили сканы из системы о прохождении курса «Противодействие коррупции, управление конфликтом интересов и этики бизнеса», в рамках которого сотрудники ознакомились с требованиями в части конфликта интересов.</p> <p>Подписание документов в системе и обучающие курсы по управлению конфликтом интересов – равнозначные способы ознакомления работников с требованиями в части управления конфликтом интересов. Таким образом, мы провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • листы ознакомлений надлежащим образом подписаны соответствующими сотрудниками; • сотрудники прошли курс по конфликту интересов; • оба вышеуказанных способа соответствуют требованиям Положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
b) отсутствие влияния личных интересов или связей или деловых связей Администратора на осуществление им своих функций	<p>Согласно Положению о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, сотрудники обязаны сообщать о возникновении фактических или потенциальных случаев конфликтов интересов, а также о последующих связанных с ними изменениях. Сотрудники должны предоставлять сведения о фактических или потенциальных случаях конфликтов интересов в Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу. Координация работы по обеспечению соблюдения данного Положения, а также контроль за соответствием деятельности Московской Биржи требованиям Положения осуществляется Руководителем Службы внутреннего контроля.</p> <p>При участии сотрудников Московской Биржи в торговых операциях, Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу на системной основе осуществляет контроль сделок, совершенных в интересах сотрудников-инсайдеров. Служба внутреннего контроля осуществляет проверку процесса по предотвращению конфликтов интересов на соответствие внутренним и регуляторным требованиям, и формирует ежеквартальные отчеты по результатам деятельности.</p> <p>При обнаружении фактического или потенциального случая конфликта интересов Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу и Служба внутреннего контроля предпринимают меры, направленные на устранение обнаруженного конфликта интересов.</p> <p>Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, а также Условия совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа, содержат положения касательно ограничений на осуществление сотрудниками Московской Биржи торговых операций с акциями, депозитарными расписками на акции, производными финансовыми инструментами на акции, корпоративными и биржевыми облигациями.</p>	<p>Мы получили Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, а также Условия совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа, и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • наличие в данных документах требования о том, что сотрудники незамедлительно должны информировать о конфликтах интересов в Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу; • наличие в данных документах ограничений для сотрудников Московской Биржи на осуществление торговых операций. <p>По электронной почте мы получили подтверждение от Руководителя Службы внутреннего контроля о том, что в Московской Бирже проводится еженедельная проверка по требованиям внутренних документов в части совершения сотрудниками Московской Биржи сделок с финансовыми инструментами.</p> <p>Мы получили письменное подтверждение от Руководителя направления комплаенса и этики бизнеса относительно фактических или потенциальных конфликтов интересов за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. по сотрудникам, вовлеченным в процесс индекс-менеджмента, и убедились в том, что случаев конфликтов интересов не выявлено.</p> <p>Мы получили сканы из системы и заполненные Листы ознакомлений, в которых отражены подтверждения новых сотрудников, вовлеченных в процесс индекс-менеджмента, при трудоустройстве, о наличии/отсутствии конфликтов интересов. Также мы получили сканы из системы о прохождении курса «Противодействие коррупции, управление конфликтом интересов и этики бизнеса», в рамках которого сотрудники ознакомились с требованиями в части конфликта интересов.</p> <p>Подписание документов в системе и обучающие курсы по управлению конфликтом интересов – равнозначные способы ознакомления работников с требованиями в части управления конфликтом интересов. Таким образом, мы провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • листы ознакомлений надлежащим образом подписаны соответствующими сотрудниками; • сотрудники прошли курс по конфликту интересов; • оба вышеуказанных способа соответствуют требованиям Положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
с) разделение линий подчинения внутри Администратора, где это возможно, для четкого определения ответственности и предотвращения излишних конфликтов интересов или сокрытия информации о конфликтах интересов или воздействия на восприятие таких конфликтов	<p>В рамках системы контроля Московская Биржа выявила и документально отразила функции и ответственность всех ключевых департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, как указано в ответе Московской Биржи к Принципу 1 выше. Система контроля структурирована таким образом, чтобы предотвратить возникновение потенциальных случаев конфликта интересов.</p> <p>Служба внутреннего контроля и Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу отвечает за внедрение средств контроля в отношении конфликтов интересов и проверки на предмет выполнения Положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, а также, Условий совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа. Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса отвечает за выявление и регистрацию событий, возникших по причине конфликта интересов, которые могут привести к возникновению операционных рисков, и, впоследствии уведомляют о событиях Службу внутреннего контроля.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что указанные в ней функции всех Департаментов Московской Биржи соответствуют описанию, представленному в ответе Московской Биржи.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
d) надлежащий надзор и обязательное подписание уполномоченными сотрудниками значений Индекса до их публикации	<p>Процесс формирования и распространения Индикаторов на Московской Бирже является автоматизированным. Расчет Индикаторов осуществляется заранее установленным образом на основе разработанного алгоритма расчета, а процесс структурируется таким образом, чтобы предотвратить несанкционированный доступ к расчету Индикаторов.</p> <p>Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи отвечает за корректность формирования Индикаторов.</p> <p>В рамках исполнения функции дополнительной проверки распространяемых Московской Биржей пакетов данных по Индикаторам, осуществляется автоматизированный мониторинг с помощью специального программного обеспечения, которое было разработано для задач Операционного департамента в соответствии с требованиями информационной безопасности. Операционный департамент на ежедневной основе отслеживает статус всех расчетов по ключевым Индикаторам Московской Биржи, таким как Индекс МосБиржи, Индекс РТС, основные Индексы Облигаций и валютные фиксинги. В случае выявления несоответствий или ошибок у сотрудников Операционного департамента имеется возможность перезапустить проверку, оставить комментарий и произвести рассылку по электронной почте. Рассылка осуществляется сотрудником вручную в случае необходимости, при этом адресаты и тело письма заранее предзаполнены системой.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что указанные в ней процессы соответствуют описанию, представленному в ответе Московской Биржи.</p> <p>Мы получили Положение о Департаменте биржевой информации и технологических услуг, в котором прописаны функции Управлений, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг отвечает за корректность формирования Индикаторов.</p> <p>Мы получили внутренние должностные инструкции Операционного департамента, и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Операционный департамент выполняет функцию в части проверки данных по Индикаторам, как это указано в ответе Московской Биржи.</p> <p>Мы получили пример технического задания для Блока развития торгово-клиринговых систем, а также всей соответствующей корреспонденции и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Блок развития торгово-клиринговых систем разрабатывает алгоритм автоматизированного процесса формирования и распространения в соответствии с условиями технического задания; • внутренняя корреспонденция охватывает этапы завершения, проверки, тестирования и окончательного утверждения разработанного алгоритма. <p>Для подтверждения проведения автоматизированного мониторинга статуса расчетов Индексов и Индикаторов, мы получили отчеты из системы о выполнении мониторинга с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. по датам, попавшим в выборку, и убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • отчеты содержат названия проверок, периоды, в которые они запускаются, результаты и действия (в том числе кем выполнены) в случае обнаружения ошибки; • отчеты включают в себя проверку пакетов данных по Индексам и Индикаторам Московской Биржи.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
е) конфиденциальность данных, информации и иных входящих сведений, переданных, полученных или сформированных Администратором, при условии выполнения Администратором его обязательств по раскрытию информации	<p>Внутренние документы Московской Биржи в отношении конфиденциальности информации включают в себя следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Политику управления информационной безопасностью ПАО Московская Биржа – основной документ, в котором изложены общие положения о доступе пользователей, конфиденциальности данных, средствах контроля за использованием данных и предотвращении незаконного доступа к такой информации; • Перечень инсайдерской информации ПАО Московская Биржа – документ, в котором содержится перечень конфиденциальной информации; • Правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа; • Правила предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа. <p>Сотрудники Московской Биржи в обязательном порядке проходят обучение по вопросам конфиденциальности и информированы о них. При изменении внутренних документов в отношении конфиденциальности информации все сотрудники Московской Биржи проходят обновленный курс обучения, посвященный таким изменениям.</p>	<p>Московская Биржа предоставила нам следующие документы:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Политику управления информационной безопасностью ПАО Московская Биржа; • Перечень инсайдерской информации ПАО Московская Биржа; • Правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа; • Правила предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, в том числе критерии сделок (заявок), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа. <p>Мы провели проверку на предмет наличия доказательств того, что указанные политики включают в себя правила и процедуры доступа пользователей, защиты конфиденциальной информации, контроля над использованием данных и средства предотвращения незаконного использования.</p>
	<p>В соответствии с положениями документа Правил внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа, работник, включенный в список инсайдеров, должен быть уведомлен о включении в список инсайдеров.</p>	<p>Мы получили от директора Департамента по персоналу и кадровой политике письменное подтверждение того, что все сотрудники Московской Биржи проходят обязательное обучение по вопросам конфиденциальности и инсайдерской информации. Кроме того, мы получили подтверждение из электронной системы Московской Биржи о прохождении обучения по вопросам конфиденциальности новыми сотрудниками Управлений Департамента биржевой информации и технологических услуг, задействованных в процессе индекс-менеджмента.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
		<p>Мы получили выборку уведомлений о включении сотрудников в список инсайдеров и убедились в том, что процедура уведомления происходит в соответствии с Правилами внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа. Уведомления передаются под подпись сотрудника или его законного представителя, а также, могут быть направлены на корпоративную почту сотрудников. В случае направления уведомления на корпоративную почту сотрудника, подтверждением факта получения уведомления служит ответное письмо уведомляемого сотрудника, направленное по электронной почте, или уведомление о доставке/получении такого письма.</p>
<p>f) наличие эффективных процедур по контролю за обменом информацией между сотрудниками, участвующими в деятельности, в которой имеется риск конфликта интересов, или между сотрудниками и третьими лицами, в случаях, когда такая информация может негативно повлиять на формирование Индикатора</p>	<p>Все лица обязаны выполнять требования внутренних документов, в том числе Положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, в части сохранения конфиденциальности информации, которая указана выше. В соответствии с указанными документами, физические лица имеют доступ к конфиденциальной информации исключительно в рамках своих полномочий.</p> <p>В соответствии с положениями документа Правил внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа, работник, включенный в список инсайдеров, должен быть уведомлен о включении в список инсайдеров.</p>	<p>Мы получили письменное подтверждение от Руководителя направления комплаенса и этики бизнеса относительно фактических или потенциальных конфликтов интересов за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. по сотрудникам, вовлеченным в процесс индекс-менеджмента, и убедились в том, что случаев конфликтов интересов не выявлено.</p> <p>Мы получили сканы из системы и заполненные Листы ознакомлений, в которых отражены подтверждения новых сотрудников, вовлеченных в процесс индекс-менеджмента, при трудоустройстве, о наличии/отсутствии конфликтов интересов. Также мы получили сканы из системы о прохождении курса «Противодействие коррупции, управление конфликтом интересов и этики бизнеса», в рамках которого сотрудники ознакомились с требованиями в части конфликта интересов.</p> <p>Подписание документов в системе и обучающие курсы по управлению конфликтом интересов – равнозначные способы ознакомления работников с требованиями в части управления конфликтом интересов. Таким образом, мы провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • листы ознакомлений надлежащим образом подписаны соответствующими сотрудниками; • сотрудники прошли курс по конфликту интересов; • оба вышеуказанных способа соответствуют требованиям Положения о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
		<p>Мы получили выборку заявлений на включение в список кандидатов для избрания в состав Комитетов и приказов о назначении членов Комитетов Группы «Московская Биржа» и удостоверились, что они были подписаны соответствующими членами Комитетов.</p> <p>Мы получили выборку уведомлений о включении сотрудников в список инсайдеров и убедились в том, что процедура уведомления происходит в соответствии с Правилами внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком ПАО Московская Биржа. Уведомления передаются под подпись сотрудника или его законного представителя, а также, могут быть направлены на корпоративную почту сотрудников. В случае направления уведомления на корпоративную почту сотрудника, подтверждением факта получения уведомления служит ответное письмо уведомляемого сотрудника, направленное по электронной почте, или уведомление о доставке/получении такого письма.</p>
g) наличие надлежащей политики вознаграждения, не допускающей прямое или косвенное вознаграждение или поощрение, зависящее от значения Индикатора, сотрудников, участвующих в процессе формирования Индикатора	Вознаграждение сотрудников Московской Биржи, которые принимают участие в формировании Индексов и Индикаторов, не зависит от уровня любого из Индексов и Индикаторов и от методики и порядка их расчета.	<p>Мы получили от директора Департамента по персоналу и кадровой политике письменное подтверждение того, что вознаграждение сотрудников, вовлеченных в процесс индекс-менеджмента не зависит от показателей Индексов и Индикаторов, а также, от методики и порядка их расчета. Кроме того, мы получили описание КПЭ сотрудников, задействованных в процессе индекс-менеджмента, и убедились в том, что ключевые показатели эффективности сотрудников не связаны с уровнем значений Индексов и Индикаторов.</p> <p>Мы получили Положения о Комитетах Группы «Московская Биржа» (Индексного комитета, Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД) и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • все члены Комитетов не участвуют в процессе расчета и утверждения Индикаторов; • члены Комитетов не получают прямого или косвенного вознаграждения или поощрений в зависимости от значений Индикаторов.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Система предотвращения конфликтов интересов Администратора должна быть направлена на минимизацию существующих или потенциальных конфликтов интересов, возникающих в связи с его структурой собственников или владельцами контрольных пакетов или в связи с другими интересами, которые персонал Администратора или более широкая группа лиц могут иметь в отношении формирования Индикатора. В этих целях данная система должна:</p> <p>a) предусматривать меры по предотвращению, устранению или раскрытию информации о наличии конфликтов интересов, которые могут существовать между его службами по формированию Индикатора (включая всех сотрудников, осуществляющих функции формирования Индикатора или иным образом участвующих в этом процессе) и иными службами Администратора или аффилированных с ним лиц;</p> <p>b) обеспечивать своевременное раскрытие Администратором информации о наличии конфликтов интересов, возникающих в связи с его структурой собственников или владельцами контрольных пакетов, Заинтересованным лицам и всем соответствующим Регулирующим органам.</p>	<p>Центральный банк Российской Федерации (далее – «Банк России»), ПАО «Сбербанк России» и ВЭБ РФ, которым принадлежит 11,8%, 10,0% и 8,4% акций Московской Биржи соответственно, не контролируют деятельность Московской Биржи и не оказывают влияния на Индикаторы, так как большая часть акций Московской Биржи торгуется на открытом рынке. Представители ПАО «Сбербанк России», Банка России и ВЭБ РФ принимают участие в работе Наблюдательного совета Московской Биржи и Комитетов Заинтересованных лиц, однако структуры Комитетов таковы, что вышеуказанные представители самостоятельно не могут оказывать влияние на принимаемые решения (в Комитетах также есть другие члены, и решения принимаются на основании большинства голосов), т.е. конфликт интересов отсутствует.</p> <p>Во избежание конфликта интересов Московская Биржа не допускает совмещения функций, связанных с принятием рисков (т.е. совершение операций и заключение сделок), и функций управления и (или) организации управления рисками Московской Биржи. В случае избрания в состав Правления Московской Биржи лица, ответственного за управление рисками и (или) организацию систем управления рисками, такой член Правления не участвует в принятии решений по вопросам, связанным с совершением операций и заключением сделок.</p> <p>В связи с тем, что ценные бумаги Московской Биржи включены в список Индексов акций, данный факт не приводит к возникновению конфликта интересов. Данный факт обусловлен большим объемом торгов и, как результат, акции Московской Биржи входят в состав Баз расчета соответствующих Индикаторов, так как Базы расчета Индикаторов формируются на основе данных об объеме торговых операций с ценными бумагами. Кроме того, решение о включении акций Московской Биржи в Базы расчета Индикаторов было одобрено Индексным комитетом.</p>	<p>Мы проанализировали структуру собственности и провели проверку на предмет наличия доказательств отсутствия мажоритарных акционеров.</p> <p>Мы проанализировали структуру и полномочия Наблюдательного совета Московской Биржи и Комитетов Заинтересованных лиц и убедились, что структура Комитетов, а также процедура принятия решений соответствуют ответу Московской Биржи.</p> <p>Мы получили актуальное Положение о Правлении Московской Биржи и убедились в том, что в случае избрания в состав Правления Московской Биржи лица, ответственного за управление рисками и (или) организацию систем управления рисками, такой член Правления не участвует в принятии решений по вопросам, связанным с совершением операций и заключением сделок.</p> <p>Мы проанализировали объем торговых операций с участием акций Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • большинство акций Московской Биржи торгуется на открытом рынке; • оборот является достаточным для удовлетворения критериям включения в Базу расчета. <p>Детальное описание процедур, проведенных нами в отношении конфликта интересов, представлено выше в рамках Принципа 3.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
4. Система контроля со стороны Администраторов		
Администратор должен внедрить надлежащую систему контроля над процессом формирования и распространения Индикатора. Система контроля должна надлежащим образом учитывать существенность выявленных потенциальных или существующих конфликтов интересов, масштаб использования суждений в процессе разработки Индикатора, вид входящих и исходящих данных для процесса формирования Индикатора. Система контроля должна оформляться документально с предоставлением доступа соответствующим Регулирующим органам, при их наличии. Краткий перечень основных положений системы контроля подлжит Публикации или Обеспечению доступа к ним Заинтересованных лиц.	В рамках внутренних процедур и политик относительно процесса формирования Индикаторов Московская Биржа внедрила систему контроля над процессом формирования Индикаторов. Система контроля Московской Биржи учитывает потенциальные и существующие риски, связанные с процессом формирования и распространения Индикаторов и помогает руководству в процессе формирования Индикаторов. Система контроля адаптирована к потенциальным и существующим рискам, а также к виду входящих и исходящих данных для процесса формирования Индикаторов. Система контролей учитывает потенциальные риски, связанные с формированием Индикаторов, а также средства контроля, использующиеся для управления ими. Процесс описан ранее в данном разделе (ответ в отношении Принципа 1). Обзор основных характеристик опубликован на сайте Московской Биржи.	Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что: <ul style="list-style-type: none"> • система контроля соответствует описанию, представленному в настоящем документе. Для получения более подробной информации см. проведенные нами процедуры в отношении Принципа 1; • описание системы контроля опубликовано на сайте Московской Биржи.
Данная система контроля должна периодически анализироваться и, при необходимости, обновляться. Система контроля должна урегулировать следующие вопросы:	Система контроля периодически анализируется и утверждается Правлением Московской Биржи.	Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов и системе контроля, и убедились в том, что соответствующий документ подписан Правлением Московской Биржи, и что данная политика содержит процедуру периодического рассмотрения.
а) конфликты интересов в соответствии с Принципом 3 о конфликте интересов	Система контроля структурирована таким образом, чтобы предотвратить возникновение потенциальных случаев конфликта интересов, как указано в ответе относительно Принципа 3.	См. проведенные нами процедуры в отношении Принципа 3.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>b) добросовестность и надлежащее качество процесса формирования Индикатора:</p> <p>i. меры по обеспечению надлежащего качества и достоверности Индикаторов в соответствии с принципами 6-15 о качестве Индикаторов и Методики</p>	<p>i. Правление Московской Биржи выступает в качестве органа, осуществляющего надзор, рассмотрение и утверждение Методик формирования Индикаторов, а также осуществляет надзор за деятельностью департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов.</p> <p>Комитеты Группы «Московская Биржа» включают в себя представителей внешних Заинтересованных лиц; сферой их ответственности являются независимый надзор, в том числе периодический пересмотр Методик формирования Индикаторов, параметров и Баз расчета Индикаторов, (если применимо), они участвуют в консультациях в качестве представителей Заинтересованных лиц. Каждый Комитет осуществляет свою деятельность в рамках своего функционала и компетенции: Комитет по валютному рынку рассматривает вопросы, связанные с фиксингами по валютным операциям, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами рассматривает вопросы, связанные с Индикаторами ставок по договорам РЕПО, Индексный комитет занимается Индексами Акции, Комитет по индикаторам долгового рынка рассматривает вопросы, связанные с Индексами Облигаций, композитными Индексами и иными Индикаторами долгового рынка, и вопросы, связанные с Пенсионными индексами, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов рассматривает вопросы, связанные с индексами цен драгоценных металлов, Экспертный Совет Ценового Центра НКО АО НРД рассматривает вопросы, связанные с Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России.</p> <p>Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу отвечает за решение вопросов, связанных с конфликтом интересов, за осуществление контроля по вопросам этики, антикоррупционным процедурам, процедурам по противодействию использованию инсайдерской информации, процедурам по противодействию отмыванию доходов и финансированию терроризма.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что представленный в ней процесс соответствует описанию в ответе Московской Биржи.</p> <p>См. проведенные нами процедуры в отношении Принципов 6-16.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
ii. меры по стимулированию предоставления достоверных входящих данных для формирования Индикатора, включая надлежащую проверку их источников	<p>Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса отвечает за вопросы обеспечения непрерывности деятельности, а также, за рассмотрение отчетов об ошибках и информационную безопасность.</p> <p>Служба внутреннего контроля осуществляет регулярные контрольные мероприятия и проверку процессов на предмет соответствия законодательным требованиям и внутренним нормативным требованиям, а также Методикам формирования Индикаторов. Также, Служба внутреннего контроля отвечает за вопросы по информированию о нарушениях.</p> <p>ii. Процесс формирования Индикаторов автоматизирован; данные из торговой системы поступают автоматически.</p> <p>Периодически, а также при выявлении существенной волатильности Индекса или получения уведомления от Департамента операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса, данные о торговых операциях проходят выборочную проверку со стороны специалистов Управления развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг.</p> <p>Базы расчета Индексов Акции пересматриваются на регулярной основе (раз в квартал) с учетом решений, принятых Индексным Комитетом Московской Биржи, заседания которого проводятся на периодической основе. Базы расчетов Индексов Облигаций и Пенсионных индексов пересматриваются ежеквартально. База расчета Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России определяется на ежемесячной основе на основании принципов, определенных Экспертным Советом Ценового Центра НКО АО НРД.</p>	

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
iii. меры по обеспечению эффективности механизмов отчетности и работы с претензиями в соответствии с принципами 16-19	<p>Председатель Правления Московской Биржи рассматривает рекомендованные Базы расчета Индексов и Индикаторов и утверждает их окончательную редакцию. Последующее обновление Баз расчета Индексов и Индикаторов в системе осуществляется вручную сотрудниками Управления развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг. База расчета Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России определяется на основании критериев, установленных в Методике, без экспертного мнения, на ежемесячной основе, после чего Председатель Правления Московской Биржи рассматривает Базу расчета Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России и утверждает ее окончательную редакцию. Последующее обновление Баз расчета Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России в системе осуществляется вручную сотрудниками Блока информационных технологий.</p> <p>После этого рыночные данные о компонентах Базы расчетов используются системой для автоматизированной процедуры расчета Индексов.</p> <p>iii. Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг отвечает за работу с претензиями. Подробная информация представлена в ответе в отношении Принципа 16.</p>	

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
iv. обеспечение качественной инфраструктуры, политик и процедур управления рисками, включая операционные риски	iv. За управление операционным риском отвечает Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса. В сферу его ответственности входят выявление, предупреждение и устранение ошибок и технических сбоев, а также прочих проблем в процессе формирования Индикаторов. Департамент работает с четырьмя основными областями рисков: ИТ-риски, бизнес-риски, внешние риски и человеческий фактор. Наиболее существенный контроль осуществляется в отношении ИТ-рисков в процессе формирования Индикаторов. Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса проводит тестирование программного обеспечения на всех этапах (разработка, внедрение и последующий мониторинг). Также, процессом управления операционным риском по процедуре распространения Московской Биржей пакетов информации по Индексам и Индикаторам занимается Операционный департамент. Мониторинг полностью автоматизирован и его выполняет специальное программное обеспечение, которое было разработано для задач Операционного департамента в соответствии с требованиями информационной безопасности. Операционный департамент на ежедневной основе отслеживает статус всех расчетов по ключевым Индикаторам Московской Биржи. В случае выявления несоответствий или ошибок у сотрудников Операционного департамента имеется возможность перезапустить проверку, оставить комментарий и произвести рассылку по электронной почте. Рассылка осуществляется сотрудником вручную в случае необходимости, при этом адресаты и тело письма заранее предзаполнены системой. Для получения дополнительной информации см. ответ в отношении Принципа 1.	

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>с) Система информирования о нарушениях: Администраторы должны внедрить эффективную систему информирования о нарушениях в целях своевременного выявления потенциальных нарушений или проступков, которые могут быть совершены. Эта система должна допускать включение подобных фактов во внешнюю отчетность, при наличии возможности.</p>	<p>Ответственность за процедуры информирования о нарушениях несут Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу совместно со Службой внутреннего контроля. Механизм информирования о нарушениях описан в Кодексе этики.</p> <p>Кодекс этики Московской Биржи включает в себя обзор основных случаев ненадлежащего поведения (например, нарушение внутренних процедур, коррупция, случаи неэтичного поведения) и примеров того, как сотрудники Московской Биржи должны на них реагировать (в том числе информировать о нарушениях соответствующие департаменты).</p> <p>В Московской Бирже функционирует программа обязательного обучения сотрудников на тему конфликта интересов, комплаенса и этики. Данный тренинг охватывает процедуры информирования о нарушениях и составление соответствующих отчетов, а также важность своевременного уведомления о потенциальных нарушениях или проступках.</p>	<p>Мы получили Кодекс этики Московской Биржи и проанализировали его на предмет наличия доказательств того, что он содержит обзор основных видов ненадлежащего поведения и требование к сотрудникам Московской Биржи об обязательном информировании о таких случаях.</p> <p>Мы получили Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, и убедились в том, что в этом документе указаны роли Службы внутреннего контроля и Департамента по внутреннему контролю и комплаенсу в механизме информирования о нарушениях.</p> <p>Мы получили от директора Департамента по персоналу и кадровой политике письменное подтверждение того, что в Московской Бирже действует программа обязательного обучения сотрудников по ряду процессов, в том числе связанных с вопросами конфликта интересов, комплаенса и этики.</p> <p>Кроме того, мы получили подтверждение из электронной системы Московской Биржи о прохождении обучения сотрудниками тренинга по конфликту интересов, комплаенсу и этике.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>d) Профессионализм:</p> <p>i. обеспечение формирования Индикатора сотрудниками, обладающими соответствующими профессиональными знаниями, наличие системы периодической проверки уровня их квалификации; и</p> <p>ii. обучение персонала, включая тренинги в области этики и конфликтов интересов, планирование преемственности персонала.</p>	<p>Департамент по персоналу и кадровой политике следит за тем, чтобы у сотрудников, участвующих в процессе формирования Индикаторов, имелся надлежащий опыт и знания, соответствующие должностной инструкции, полученной от соответствующих бизнес-подразделений. Для каждого сотрудника каждый год устанавливаются индивидуальные показатели эффективности деятельности, которые подлежат оценке и обсуждению с Руководителем подразделения.</p> <p>Комитеты Группы «Московская Биржа» (Индексный комитет, Комитет по валютному рынку, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитет по индикаторам долгового рынка, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертный Совет Ценового Центра НКО АО НРД) формируются из экспертов рынка, обладающих исключительными знаниями, репутацией и опытом.</p> <p>В Московской Бирже действует Положение об организации обучения и развития работников. В Положении отражены цели обучения и развития работников, ключевые принципы обучения, его виды и направления. Также в Положении содержится информация о порядке планирования обучения, правах работников при планировании и участии во внутренних и внешних обучении, а также, о требованиях к средней продолжительности очного обучения в год.</p> <p>Сотрудники повышают квалификацию в соответствии с регуляторными требованиями, требованиями к занимаемой позиции. Запрос на повышение квалификации делается раз в квартал.</p> <p>Сотрудники Управлений Департамента биржевой информации и технологических услуг, задействованные в процессе индекс-менеджмента, имеют возможность сдать квалификационный экзамен в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг второго типа (специализированный квалификационный экзамен для специалистов финансового рынка по организации торговли на рынке ценных бумаг и клиринговой деятельности). Каждый сотрудник вправе посещать Бизнес-университет Московской Биржи (программа повышения квалификации) и проходить собственный план обучения.</p>	<p>Мы получили Положения о Комитетах Группы «Московская Биржа» (Индексного комитета, Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД) и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что эти документы содержат четкие критерии отбора претендентов на включение в Комитеты, обеспечивающие их уровень знаний и компетенции. Мы также проанализировали состав членов комитетов Московской Биржи и находящийся в открытом доступе на сайте НКО АО НРД состав членов комитета НКО АО НРД и убедились, что Комитеты формируются из экспертов рынка, имеющих соответствующий опыт работы.</p> <p>Мы получили Положение об организации обучения и развития работников и убедились в том, что документ содержит цели, принципы, виды, направления обучения и развития работников, а также, четко описанные принципы планирования обучения и права работников при участии во внутренних и внешних обучении.</p> <p>Мы получили от Департамента по персоналу и кадровой политике полный список обязательных курсов, который назначался сотрудникам Московской Биржи, и убедились, что план содержит список профессиональных тренингов, которые назначаются сотрудникам Московской Биржи.</p> <p>Мы получили от директора Департамента по персоналу и кадровой политике письменное подтверждение и убедились в существовании официально утвержденной процедуры оценки сотрудников, а также того, что данный процесс учитывает профессиональное обучение, которое прошел сотрудник.</p> <p>Мы получили от директора Департамента по персоналу и кадровой политике письменное подтверждение того, что все сотрудники Московской Биржи проходят обязательное обучение, в том числе по таким вопросам, как этическое поведение и конфликт интересов и целью такого обучения является профессиональный рост и развитие сотрудников.</p> <p>Кроме того, мы получили подтверждение из электронной системы Московской Биржи о прохождении обязательного обучения сотрудниками Управлений Департамента биржевой информации и технологических услуг, задействованных в процессе индекс-менеджмента.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	В отношении сотрудников Московской Биржи, находящихся на руководящих должностях, предусмотрены мероприятия для обеспечения преемственности и непрерывности деятельности по ключевым функциям бизнеса. План преемственности для позиции Членов Правления утверждается на Наблюдательном совете. По критичному функционалу сотрудника (не на позицию в целом) есть другой сотрудник, который может исполнять обязанности на время отсутствия по любым причинам основного сотрудника. Список критичных функций по сотрудникам ведет Департамент по персоналу и кадровой политике, процесс с позиции обеспечения непрерывности бизнеса контролирует Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса.	Мы получили от Департамента по персоналу и кадровой политике письменное подтверждение того, что Московская Биржа проводит мероприятия для обеспечения преемственности и непрерывности деятельности руководящих сотрудников.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Если Индикаторы формируются на основе Предоставляемых сведений, Администраторы должны повышать достоверность входящих данных за счет принятия следующих мер:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) обеспечение того, чтобы Лица, предоставляющие сведения, составляли соответствующую репрезентативную группу участников рынка с учетом измеряемого Индикатором базового Актива, насколько это возможно; b) использование системы мер, направленных на то, чтобы Лица, предоставляющие сведения, выполняли рекомендации инструкций по Предоставлению сведений, содержащиеся в «Кодексе этики Лица, предоставляющего сведения», и в применяемых Администраторами стандартах качества и достоверности Предоставляемых сведений, насколько это возможно; c) определение периодичности Предоставления сведений с указанием того, какие входящие данные или Предоставляемые сведения должны быть предоставлены для каждого Индикатора; d) разработка и использование мер для эффективного контроля и проверки входящих данных или Предоставляемых сведений. В их состав должен входить контроль этой информации на этапах перед использованием в формировании Индикатора и перед публикацией Индикатора, осуществляемый в целях выявления и устранения ошибок во входящих данных или в Предоставляемых сведениях, а также последующий анализ тенденций и отклонений. 	<p>Индикаторы Московской Биржи, включенные в настоящее Заявление о соответствии, не зависят от предоставляемых сведений, поэтому данная часть не применима к Московской Бирже.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что формирование Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, не зависит от предоставляемых сведений.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>5. Внутренний надзор</p> <p>Администраторы должны предусмотреть наличие органа надзора для контроля и оспаривания всех аспектов процесса формирования Индикатора. В функции данного органа входит анализ параметров и предполагаемого, ожидаемого или известного порядка использования Индикатора и существенности выявленных существующих или потенциальных конфликтов интересов.</p> <p>Функция надзора осуществляется специальным комитетом или иным соответствующим органом управления. Орган надзора и лица, входящие в него, должны иметь надлежащие полномочия и квалификацию для обеспечения эффективной проверки Администратора. Такой орган надзора может рассматривать группы Индикаторов по виду или классу активов только при условии выполнения им требований данного Принципа в остальном.</p>	<p>Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи отвечает за администрирование процесса формирования Индикаторов. Департамент биржевой информации и технологических услуг отчитывается Управляющему директору по развитию и монетизации данных, подотчетному в свою очередь члену Правления – Старшему управляющему директору по розничному бизнесу и развитию электронных платформ. Правление Московской Биржи осуществляет надзор и утверждает процедуры и политики, связанные с процессом формирования Индикаторов. Отчеты Службы внутреннего контроля Московской Биржи рассматриваются на периодической основе (ежеквартально) Председателем Правления Московской Биржи.</p> <p>Наблюдательный совет Московской Биржи отвечает за назначение членов Независимых комитетов Заинтересованных лиц, являющихся советами секций: Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами. Правление Московской Биржи отвечает за назначение членов Независимых комитетов Заинтересованных лиц, не являющихся советами секций: Индексного комитета, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов. За назначение членов Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД отвечает Председатель Правления НКО АО НРД.</p>	<p>Мы получили и проверили следующую информацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов; • Устав Московской Биржи; • Положения об Индексном комитете, Комитете по валютному рынку, Комитете по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитете по индикаторам долгового рынка, Комитете по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертном Совете Ценового Центра НКО АО НРД, о Правлении и Наблюдательном совете Московской Биржи; • выборку протоколов заседаний Правления и Наблюдательного совета Московской Биржи. <p>Мы провели проверку на предмет наличия доказательств того, что функции и ответственность вышеуказанных органов управления соответствуют указанным в ответе Московской Биржи.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>Комитеты Группы «Московская Биржа» включают в себя представителей внешних Заинтересованных лиц: сферой их ответственности является независимый надзор, в том числе периодический пересмотр Методик формирования Индикаторов, параметров и Баз расчета Индикаторов (если применимо), они участвуют в консультациях в качестве представителей Заинтересованных лиц. Каждый Комитет осуществляет свою деятельность в рамках своего функционала и компетенции:</p> <p>Комитет по валютному рынку рассматривает вопросы, связанные с фиксингами по валютным операциям, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами рассматривает вопросы, связанные с Индикаторами ставок по договорам РЕПО, Индексный комитет занимается Индексами Акций, Комитет по индикаторам долгового рынка рассматривает вопросы, связанные с Индексами Облигаций, композитными Индексами и иными Индикаторами долгового рынка, и вопросы, связанные с Пенсионными индексами, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов рассматривает вопросы, связанные с индексами драгоценных металлов, Экспертный Совет Ценового Центра НКО АО НРД рассматривает вопросы, связанные с Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России.</p>	<p>Мы получили выписки из ежеквартальных отчетов Службы внутреннего контроля в части формирования Индексов, а также убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Служба внутреннего контроля проводит периодические проверки процедур формирования и распространения Индикаторов на предмет соответствия требованиям законодательства и Методикам формирования Индикаторов, как указано в ответе Московской Биржи, а также, в том, что • Председатель Правления Московской Биржи ежеквартально рассматривает отчеты Службы внутреннего контроля. <p>Мы получили Планы деятельности Службы внутреннего контроля и соответствующие Приказы Председателя Правления Московской Биржи по утверждению данных Планов и убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Служба внутреннего контроля разрабатывает Планы деятельности, которые включают деятельность по разработке и составлению отчетов, в том числе, в части формирования Индикаторов, а также в том, что • Председатель Правления Московской Биржи утверждает Планы деятельности Службы внутреннего контроля.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Администратор разрабатывает и поддерживает в актуальном состоянии процедуры, относящиеся к функции внутреннего надзора. Эти процедуры оформляются документацией, а Регулирующим органам (при наличии таковых) обеспечивается доступ к ней. Заинтересованным лицам предоставляется Доступ к основным параметрам указанных процедур. Процедуры включают в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) полномочия органа надзора; b) критерии отбора членов органа надзора; c) краткий перечень условий членства в комитете или органе, осуществляющем функцию надзора, декларацию о конфликтах интереса, процедуру выборов, назначения и освобождения от полномочий или замены членов комитета. 	<p>Положения о Правлении, Наблюдательном совете и Комитетах Московской Биржи находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи, Положение о Правлении НКО АО НРД находится на сайте НКО АО НРД.</p> <p>Критерии отбора членов и процессы выборов, назначения и освобождения от полномочий или замены членов Комитетов указаны в описании их полномочий.</p> <p>Члены Правления Московской Биржи обязаны следовать Положению о выявлении и предотвращении конфликта интересов в ПАО Московская Биржа, а также Условиям совершения операций с финансовыми инструментами в ПАО Московская Биржа и при необходимости предоставлять информацию о конфликтах интересов.</p> <p>В соответствии с полномочиями Комитетов Заинтересованных лиц, они должны выполнять внутренние процедуры и политики Московской Биржи.</p> <p>В соответствии с Положениями о Комитетах у членов Комитетов есть обязательство сообщать о наличии конфликта интересов до начала каждого заседания Комитетов.</p>	<p>Мы проанализировали Положения об Индексном комитете, Комитете по валютному рынку, Комитете по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитете по индикаторам долгового рынка, Комитете по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертном Совете Ценового Центра НКО АО НРД, о Правлении и Наблюдательном совете Московской Биржи, а также провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) они находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи и сайте НКО АО НРД; b) они содержат четкие критерии отбора членов Комитетов, членов Правления и Наблюдательного совета и процедуру подачи соответствующих документов; c) они содержат положения о процедуре выборов, назначения и освобождения от полномочий или замены членов Комитетов, членов Правления и Наблюдательного совета. <p>Мы получили письменное подтверждение об отсутствии сообщений и уведомлений от членов Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка и Комитета по развитию рынка драгоценных металлов за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. по возникновению случаев конфликта интересов. По Индексному комитету за указанный период были случаи возникновения конфликта интересов. Члены Индексного комитета, сообщившие о наличии конфликта интересов, не принимали участие в голосовании. Информация отражена в соответствующих протоколах заседаний Индексного Комитета в 2025 году.</p> <p>Информация о конфликте интересов представлена в описании Принципа 3 выше.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Обязанности органа надзора:</p> <p>а) Надзор за структурой Индикатора:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. периодическая проверка описания Индикатора и Методики его формирования; ii. поддержание собственной информированности о проблемах и рисках, связанных с Индикатором, привлечение внешних экспертов для проверки Индикатора (по необходимости); iii. надзор за всеми изменениями в Методике формирования Индикатора, включая оценку сохранения Методикой способности надлежащим образом измерять базовый Актив, проверку предлагаемых и осуществленных изменений, утверждение этих изменений или требование к Администратору провести консультации с Заинтересованными лицами (если они известны) или со своими Подписчиками относительно таких изменений в соответствии с Принципом 12; iv. проверка и утверждение процедур прекращения расчета Индикатора, включая инструкции, определяющие порядок консультирования Администратора с Заинтересованными лицами по вопросу такого прекращения. 	<p>Исполнительные органы Московской Биржи (Правление и Председатель Правления) и Комитеты Заинтересованных лиц отвечают за надзор за структурой Индикаторов.</p> <p>Правление Московской Биржи проводит периодическое рассмотрение и утверждение Методик формирования Индикаторов, оценку надлежащего характера Методик и необходимости прекращения расчета Индикатора.</p> <p>Комитеты Группы «Московская Биржа» (Индексный комитет, Комитет по валютному рынку, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитет по индикаторам долгового рынка, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертный Совет Ценового Центра НКО АО НРД) периодически проводят независимое рассмотрение Методик формирования Индикаторов, участвуя в консультациях в качестве представителей Заинтересованных лиц.</p> <p>Все департаменты, участвующие в процессе формирования Индикаторов отчитываются перед Правлением Московской Биржи, поэтому оно осведомлено о вопросах и рисках, связанных с формированием Индикаторов.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов и Методик формирования Индикаторов, и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Правление Московской Биржи отвечает за периодическое рассмотрение определения Индикаторов и соответствующих Методик формирования Индикаторов. Председатель Правления Московской Биржи утверждает Базы расчета Индикаторов. ii.-iii. Правление Московской Биржи отвечает за периодическую оценку соответствия Индикаторов текущей конъюнктуре рынка. Комитеты Группы «Московская Биржа» предоставляют рекомендации по вопросам повышения репрезентативности Индикаторов и соответствия текущей конъюнктуре рынка; iv. Правление Московской Биржи отвечает за процедуру прекращения расчета Индикаторов. Комитеты Группы «Московская Биржа» принимают участие в процессе обсуждения по вопросам прекращения расчета Индикаторов. <p>Мы получили протоколы заседаний Правления Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что изменение Методик формирования Индикаторов было утверждено Правлением Московской Биржи.</p> <p>Мы получили приказы ПАО Московская Биржа и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Базы расчета подвергаются периодическому пересмотру.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
		<p>Мы получили выписки из ежеквартальных отчетов Службы внутреннего контроля в части формирования Индексов, а также убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Служба внутреннего контроля проводит периодические проверки процедур формирования и распространения Индикаторов на предмет соответствия требованиям законодательства и Методикам формирования Индикаторов, как указано в ответе Московской Биржи, а также, в том, что • Председатель Правления Московской Биржи ежеквартально рассматривает отчеты Службы внутреннего контроля. <p>Мы получили Планы деятельности Службы внутреннего контроля и соответствующие Приказы Председателя Правления Московской Биржи по утверждению данных Планов и убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Служба внутреннего контроля разрабатывает Планы деятельности, которые включают деятельность по разработке и составлению отчетов, в том числе, в части формирования Индикаторов, а также в том, что • Председатель Правления Московской Биржи утверждает Планы деятельности Службы внутреннего контроля. <p>Мы убедились, что отчеты Департамента операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса рассматриваются со стороны Правления Московской Биржи.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>b) Надзор за добросовестным формированием Индикатора и системой контроля:</p> <p>i. надзор за управлением и использованием Индикатора, включая деятельность по формированию Индикатора, осуществляемую третьими лицами;</p> <p>ii. рассмотрение результатов внутренних и внешних проверок, последующая деятельность по устранению замечаний, сделанных по результатам этих проверок;</p> <p>iii. надзор за формированием Администратором Экспертного суждения, обеспечение выполнения Опубликованных Методик.</p>	<p>Правление Московской Биржи рассматривает периодические отчеты Департамента операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса, а также отчеты и Планы Службы внутреннего контроля, которые охватывают вопросы, связанные с процессом формирования Индикаторов.</p> <p>Отчеты Службы внутреннего контроля Московской Биржи рассматриваются на периодической основе (ежеквартально) Председателем Правления Московской Биржи.</p> <p>Все департаменты, задействованные в процессе формирования Индикаторов (включая Службу внутреннего контроля) предоставляют отчеты Правлению Московской Биржи.</p>	<p>Мы убедились, что отчеты Департамента операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса рассматриваются со стороны Правления Московской Биржи.</p> <p>Мы получили выписки из ежеквартальных отчетов Службы внутреннего контроля в части формирования Индексов, а также убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Служба внутреннего контроля проводит периодические проверки процедур формирования и распространения Индикаторов на предмет соответствия требованиям законодательства и Методикам формирования Индикаторов, как указано в ответе Московской Биржи, а также, в том, что • Председатель Правления Московской Биржи ежеквартально рассматривает отчеты Службы внутреннего контроля. <p>Мы получили Планы деятельности Службы внутреннего контроля и соответствующие Приказы Председателя Правления Московской Биржи по утверждению данных Планов и убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Служба внутреннего контроля разрабатывает Планы деятельности, которые включают деятельность по разработке и составлению отчетов, в том числе, в части формирования Индикаторов, а также в том, что • Председатель Правления Московской Биржи утверждает Планы деятельности Службы внутреннего контроля.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>Правление Московской Биржи рассматривает отчеты департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и утверждает соответствующие Методики.</p> <p>Председатель Правления Московской Биржи рассматривает и учитывает результаты внутренних и внешних проверок, а также определяет последующие мероприятия по устранению выявленных по результатам внутренних и внешних проверок замечаний.</p>	<p>Мы получили следующую документацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Положение о Правлении Московской Биржи, • Выборку протоколов заседаний Правления Московской Биржи, <p>и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Правление Московской Биржи утверждает Методики формирования Индикаторов.</p> <p>Заявление Московской Биржи о соответствии требованиям Принципов для финансовых Индикаторов, разработанным МОКЦБ, которое является частью Отчета о независимой проверке, подписывается Председателем Правления Московской Биржи.</p>
<p>При наличии возможности возникновения внутри Администратора конфликта интересов, связанных с его структурой собственников или владельцами контрольных пакетов или другой деятельностью, осуществляемой лицами, являющимися собственниками или владельцами контрольных пакетов Администратора, или другой деятельностью, осуществляемой Администратором или аффилированными с ним лицами, Администратор утверждает независимый орган надзора, в состав которого входят представители Заинтересованных лиц (если они известны), Подписчиков и Лиц, предоставляющих сведения, которые выбираются таким образом, чтобы компенсировать соответствующий конфликт интересов.</p>	<p>Комитеты Заинтересованных лиц участвуют в консультациях в качестве представителей Заинтересованных лиц и отчитываются о проделанной работе Правлению Московской Биржи.</p>	<p>Детальное описание проделанных нами процедур в части конфликта интересов описано в рамках Принципа 3.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Если формирование Индикаторов осуществляется на основе Предоставляемых сведений, орган надзора должен обеспечить надлежащий надзор и оспаривание Предоставляемых сведений путем:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) осуществления надзора за деятельностью Администратора по проверке и мониторингу входящих данных или Предоставляемых сведений и ее оспаривание. Эта работа может включать проведение регулярных обсуждений наборов входящих данных или Предоставляемых сведений, определение параметров, по которым можно проанализировать входящие данные или Предоставляемые сведения, или выяснение роли Администратора в оспаривании или отборе необычных входящих данных или Предоставляемых сведений; b) осуществление надзора за «Кодексом этики для Лиц, предоставляющих сведения»; c) внедрение эффективных мер для устранения нарушений «Кодекса этики для Лиц, предоставляющих сведения»; d) внедрение мер по выявлению потенциально аномальных или подозрительных Предоставляемых сведений, а при обнаружении подозрительной деятельности – направление информации о такой деятельности, а также о нарушениях со стороны Лиц, предоставляющих сведения, которые стали известны органу надзора, соответствующим Регулирующим органам (при наличии). 	<p>Индикаторы Московской Биржи, включенные в настоящее Заявление о соответствии, не зависят от предоставляемых сведений, поэтому данная часть не применима к Московской Бирже.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что формирование Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, не зависит от предоставляемых сведений.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>6. Структура Индикатора</p> <p>Структура Индикатора должна обеспечивать точное и надежное представление реальных экономических параметров измеряемого им Актива и устранять факторы, которые могут исказить цену, ставку, индекс или оценку, выраженные Индикатором.</p>	<p>Подробная информация о структуре Индикатора и об измеряемых Индикаторами активах представлена в соответствующих Методиках формирования Индикаторов. Принципы формирования Индикаторов призваны устранять факторы, которые могут привести к искажению Индикаторов. Описание таких принципов приводится в указанных Методиках.</p> <p>В отношении Индексов Акции, Облигаций и Пенсионных индексов действуют критерии, согласно которым происходит формирование Базы их расчета.</p> <p>В Методике расчета Индекса Московской Биржи ВДО ПИР приводятся критерии включения в Базу расчета Индекса информации о совершаемых сделках с облигациями на Московской Бирже.</p> <p>В Методике расчета Индикаторов ставки РЕПО с ЦК приводятся критерии включения в расчет Индикаторов сделок РЕПО с ЦК, совершаемых на Московской Бирже.</p> <p>В Методике расчета аффинированного золота описан порядок расчета ценового индекса аффинированного золота на основании сделок, заключаемых на Московской Бирже.</p> <p>В Методике определения Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России указаны критерии включения государственных облигаций России в Базу ее расчета.</p> <p>В Методике расчета фиксингов приводится алгоритм определения курсов валют и аффинированного золота для расчета показателей, необходимых для проведения организованных торгов и осуществления операций на рынках Московской Биржи.</p> <p>В Методике расчета Индексов накопленной доходности РУСФАР указано, что Индексы рассчитываются на основе информации о значениях Индикаторов рынка РЕПО с ЦК РУСФАР, рассчитываемых Московской Биржей.</p> <p>В Методологии расчета Индикатора РУСФАР указано, что значения Индикатора определяются на основе информации о торгах на рынке РЕПО с ЦК.</p>	<p>Мы получили Методики формирования Индикаторов по каждому Индексу и Индикатору Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Методики содержат описание структуры и назначения Индикаторов; • Методики содержат критерии и алгоритмы расчета соответствующих Индексов и Индикаторов, как указано в ответе Московской Биржи.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Структура Индикатора должна учитывать следующие общие, неспецифические характеристики, при этом также должны учитываться иные характеристики, в зависимости от конкретного Актива:</p> <p>a) достаточность используемой выборки для представления Актива;</p> <p>b) размер и ликвидность соответствующего рынка (например, наличие достаточного объема торгов для обеспечения прозрачного, поддающегося отслеживанию ценообразования);</p> <p>c) относительный размер базового рынка по сравнению с объемом торгов на рынке, ссылающемся на Индикатор;</p> <p>d) распределение объема торгов между Участниками рынка (концентрация рынка);</p> <p>e) динамика рынка (например, для обеспечения отражения Индикатором изменений в активах, лежащих в основе расчета Индикатора).</p>	<p>В основе расчета Индикаторов лежат данные, полученные с торговых площадок Московской Биржи. В соответствии с Методиками формирования Индикаторов, при расчете Индикаторов учитывается следующее:</p> <p><u>Индексы Акции</u>: при формировании Базы расчета используется целый ряд критериев для того, чтобы исключить попадание в список неликвидных или нерепрезентативных ценных бумаг.</p> <p><u>Индексы Облигаций</u>: при формировании Базы расчета используются такие критерии, как размер эмиссии, ликвидность и рейтинг эмитента.</p> <p><u>Пенсионные индексы</u>: База расчета формируется исходя из размера эмиссии, объема торгов (ликвидности), срока погашения, рейтинга эмитента и прочих факторов, в зависимости от вида Пенсионных индексов (основанных на акциях или облигациях).</p> <p><u>ВДО ПИР</u>: База расчета формируется исходя из кредитного рейтинга, цены сделок, дюрации и др.</p> <p><u>Индикаторы ставок по договорам РЕПО с ЦК</u>: критерии отбора соответственно операций с ценными бумагами и валютных операций, используемых при расчете, определяются с учетом ожиданий участников рынка.</p> <p><u>Индекс аффинированного золота</u>: расчет осуществляется на основании информации о сделках с аффинированным золотом, заключенных на торгах Московской Биржи.</p> <p><u>Кривая бескупонной доходности государственных облигаций России</u>: База расчета формируется исходя из объема торгов и срока погашения государственных облигаций России.</p>	<p>Мы получили Методики формирования Индикаторов и убедились, что они содержат описание процесса формирования Индикаторов, которое соответствует ответу Московской Биржи.</p> <p>Мы получили решения Индексного комитета и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Базы расчета Индексов Акции подвергаются периодическому пересмотру для того, чтобы обеспечить представление реальных экономических параметров измеряемого Актива.</p> <p>Мы получили приказы ПАО Московская Биржа и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Базы расчета подвергаются периодическому пересмотру.</p> <p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились, что она содержит порядок действий при отсутствии или недостаточности входящих данных, как указано в ответе Московской Биржи.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p><u>Валютные фиксинги и фиксинг аффинированного золота:</u> расчет осуществляется на основании информации о заявках на покупку и на продажу, а также информации об уровне сделок, заключенных на рынках Московской Биржи.</p> <p><u>Индекс накопленной доходности РУСФАР:</u> расчет осуществляется на основе информации о значениях Индикаторов рынка РЕПО с ЦК РУСФАР, рассчитываемых Московской Биржей.</p> <p><u>Индикатор РУСФАР:</u> расчет осуществляется на основании информации о заявках и сделках, поданных/совершенных на рынке РЕПО с ЦК.</p> <p>Политика индекс-менеджмента содержит положения о процедурах, которые должны быть выполнены для достоверного расчета Индикаторов при отсутствии или недостаточности входящих данных. Такие процедуры включают в себя использование последних данных о торговых операциях или котировок предыдущего дня, изменения в Базах расчета и параметрах расчета.</p>	

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>7. Достаточность данных</p> <p>Данные, используемые для формирования Индикатора, должны быть достаточными для точного и надежного представления измеряемого Индикатором Актива и должны:</p> <p>а) основываться на ценах, ставках, индексах или оценках, сформированных конкурирующими силами спроса и предложения, для обеспечения уверенности в надежности системы определения цен;</p> <p>б) подтверждаться поддающимися отслеживанию сделками, заключенными на рыночных условиях между покупателями и продавцами на рынке обращения Актива, измеряемого Индикатором, для обеспечения использования этого Индикатора как заслуживающего доверия индикатора цен, ставок, индексов или оценок.</p> <p>Этот Принцип требует, чтобы в основе формирования Индикатора был оживленный рынок с поддающимися отслеживанию Добросовестными Сделками на рыночных условиях (т.е. чтобы Индикатор был привязан к такому рынку). Это не означает, что каждый отдельный Индикатор должен формироваться исключительно на основе сведений о сделках. При условии наличия оживленного рынка его конъюнктура в какой-либо конкретный день может потребовать, чтобы Администратор использовал данные различной формы, привязанные к поддающимся отслеживанию рыночным данным, в качестве дополнения или приложения к сделкам. В зависимости от используемой Администратором Методики, это может привести к тому, что отдельный</p>	<p>Данные поступают непосредственно с торговых площадок Московской Биржи – регулируемого рынка Российской Федерации. Для определения Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, предоставляемые сведения не используются.</p> <p><u>Индексы Акции, Облигаций и Пенсионные индексы:</u> рассчитываются на основании информации о торговых операциях с акциями, облигациями и российскими депозитарными расписками на акции, а также прочими ценными бумагами, которые могут быть использованы для расчета Индексов в соответствии с требованиями, изложенными в нормативно-правовых актах, регулирующих работу финансового рынка.</p> <p><u>ВДО ПИР:</u> рассчитывается на основании информации о совершаемых сделках с облигациями на Московской Бирже.</p> <p><u>Индикаторы ставок РЕПО с ЦК:</u> расчет Индикаторов основан на информации о сделках РЕПО с ценными бумагами, которые обращаются на торговых площадках Московской Биржи.</p> <p><u>Индекс аффинированного золота:</u> расчет осуществляется на основании информации о сделках с аффинированным золотом, заключенных на торгах Московской Биржи.</p> <p><u>Кривая бескупонной доходности государственных облигаций России:</u> рассчитывается на основании информации о торговых операциях с государственными облигациями России.</p> <p><u>Индекс накопленной доходности РУСФАР:</u> расчет осуществляется на основе информации о значениях Индикаторов рынка РЕПО с ЦК РУСФАР, рассчитываемых Московской Биржей.</p> <p><u>Индикатор РУСФАР:</u> расчет осуществляется на основании информации о заявках и сделках, поданных/совершенных на рынке РЕПО с ЦК.</p>	<p>Мы получили Методики формирования Индикаторов и убедились, что Базы для расчета Индикаторов и данные, использованные для этих расчетов, соответствуют ответу Московской Биржи.</p> <p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились, что в ней содержится требование проводить как минимум ежегодный пересмотр Методик с целью сохранения способности Индикатора обеспечить представление реальных экономических параметров измеряемого Актива.</p> <p>Мы убедились в наличии Календаря ребалансировок на официальном сайте Московской Биржи, что является свидетельством периодического пересмотра Баз расчета Индексов.</p> <p>Мы убедились в наличии решений Индексного комитета на официальном сайте Московской Биржи в отношении Баз расчета Индексов Акции, что свидетельствует о периодическом рассмотрении Индексным Комитетом Московской Биржи Баз расчета Индексов Акции.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Индикатор будет сформирован преимущественно или исключительно на основе цен предложения и спроса или экстраполяций прошлых сделок. Более подробная информация об этом приводится в Принципе 8.</p> <p>При условии выполнения подпунктов (а) и (b), Принцип 7 не запрещает Администраторам Индикатора использовать исполнимые цены предложения или спроса для построения Индикаторов, где они привязаны к поддающемуся отслеживанию рынку, состоящему из Добросовестных Сделок на рыночных условиях.</p> <p>Этот Принцип также признает, что для измерения или отражения эффективности инвестиционной стратегии, основанной на правилах, волатильности или поведения индекса или рынка или иных аспектов оживленного рынка могут быть разработаны различные индексы. Принцип 7 не исключает использования данных, не являющихся данными по сделкам, для таких индексов, которые не предназначены для представления сделок, и в случаях, когда природа индекса такова, что для отражения Актива, который должен измеряться данным индексом, используются данные, не являющиеся данными по сделкам. Например, в некоторых индексах волатильности, разработанных для измерения прогнозируемой волатильности индекса сделок с ценными бумагами, используются только данные, не являющиеся данными по сделкам, но эти данные получены по реально функционирующему рынку ценных бумаг или опционов и, таким образом, «привязаны» к нему.</p>	<p><u>Валютные фиксинги и фиксинг аффинированного золота:</u> Московская Биржа выполняет расчет валютных курсов и аффинированного золота на основе следующих данных о торгах: заявок, адресованных всем участникам торгов (безадресные заявки), и торговых операциях, основанием для проведения которых стали безадресные заявки. Фиксинги определяются на основании средней стоимости торговых операций и цен заявок.</p> <p>На сайте Московской Биржи опубликован Календарь ребалансировок Баз расчета Индексов (https://www.moex.com/ru/factsheet/rebalance). Индексный Комитет, в соответствии с данным Календарем, осуществляет на постоянной основе проверку Баз расчета Индексов Акции на необходимость их пересмотра.</p> <p>Базы расчета Индексов Облигаций и Пенсионных индексов также пересматриваются в соответствии с данным Календарем.</p>	

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>8. Структура входящих данных</p> <p>Администратор разрабатывает и Публикует четкие инструкции по структуре входящих данных и формированию Экспертных суждений, используемых для формирования Индикаторов, или Обеспечивает доступность к ним. Как правило, структура входящих данных включает:</p> <p>а) для Индикаторов, формируемых на основе Предоставляемых сведений, – сделки на рыночных условиях, заключенные самими Лицами, предоставляющими сведения, на рынках базовых активов или связанных с ними рынках;</p> <p>б) содержащиеся в отчетах или поддающиеся отслеживанию данные по Сделкам на рыночных условиях по базовому активу;</p> <p>с) содержащиеся в отчетах или поддающиеся отслеживанию данные по Сделкам на рыночных условиях на соответствующих рынках;</p> <p>д) твердые (исполнимые) цены предложения и спроса;</p> <p>е) другая информация по рынку или Экспертные суждения.</p>	<p>Описание входящих данных для каждого Индикатора приводится в соответствующих Методиках формирования Индикатора, которые находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи. Подробное описание каждого Семейства Индикаторов представлено в нашем ответе в отношении Принципа 6.</p> <p>Индикаторы Московской Биржи основаны на данных, полученных с торговых площадок Московской Биржи, как указано выше. Для определения Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, предоставляемые сведения не используются.</p> <p>Для формирования Баз расчета и коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении, используется Экспертное суждение (для Индексов Акции, Облигаций и Пенсионных индексов).</p> <p>Критерии для формирования Баз расчета указаны в соответствующих Методиках формирования Индикаторов. Индексный комитет Московской Биржи рассматривает Базы расчета Индексов Акции и предоставляет свои рекомендации на ежеквартальной основе, а также при наступлении событий, указанных в Методиках. Данный комитет вправе предоставлять рекомендации по включению или исключению из Баз расчетов на основании критериев, указанных в Методиках.</p>	<p>Мы получили Методики формирования Индикаторов и убедились в следующих фактах:</p> <ul style="list-style-type: none"> • они включают в себя исходные данные по каждому Индикатору; • они находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи; • критерии для формирования Баз расчета указаны в соответствующих Методиках. <p>Мы получили Методику формирования коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении, и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • в ней указано, что Индексный комитет вправе предоставлять рекомендации по отнесению акций, находящихся во владении того или иного собственника, к находящимся или не находящимся в свободном обращении; • Методика находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи. <p>Мы получили приказы ПАО Московская Биржа и решения Комитетов и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Базы расчета подвергаются периодическому пересмотру для того, чтобы обеспечить способность надлежащим образом измерять базовый Актив.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>При условии выполнения Принципа Достаточности данных (т.е. имеется оживленный рынок) этот Принцип не предполагает ограничения гибкости подхода Администратора к использованию входящих данных, соответствующих политике Администратора по обеспечению качества, достоверности, сопоставимости и надежности Индикаторов, сформулированной в Методике Администратора. У Администратора сохраняется возможность гибкого подхода к использованию входящих данных, которые он считает подходящими в соответствии с Методикой обеспечения качества и достоверности своего Индикатора. Например, некоторые Администраторы могут принять решение использовать Экспертное суждение для формирования индикатора на оживленном, но низколиквидном рынке, когда не имеется постоянного ежедневного доступа к данным по сделкам. МОКЦБ также признает, что могут иметь место обстоятельства (например, низколиквидный рынок), когда подтвержденная цена предложения или спроса может быть более информативной, чем сделка с нетипичными данными. В таких обстоятельствах данные, не являющиеся данными по сделкам, такие как цены предложения и спроса, и экстраполяции с предыдущих сделок могут быть предпочтительными при формировании конкретного Индикатора.</p>	<p>Коэффициент, учитывающий долю ценных бумаг в свободном обращении, формируется в соответствии с Методикой формирования коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении, которая находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи. Экспертное суждение в отношении коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении, выносится на основании рекомендаций Индексного комитета об изменении количества ценных бумаг в обращении согласно критериям, изложенным в Методике формирования коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении.</p>	

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
9. Прозрачность формирования индикаторов		
<p>С каждым сформированным Индикатором Администратор должен описать и опубликовать в разумном объеме, без нарушения крайних сроков для публикаций Администратора:</p> <p>а) краткие пояснения, достаточные для обеспечения возможности понимания Заинтересованным лицом или Органом по надзору за финансовыми рынками того, как был сформирован Индикатор, включая, как минимум, размер и ликвидность оценивавшегося рынка (количество и объем сделок, по которым представлены данные), диапазон объемов и средний объем, диапазон цен и среднюю цену, долю в процентах каждого вида рыночных данных, использовавшихся при формировании Индикатора; также должны быть указаны условия, касающиеся Методики определения цены (т.е., на основе сделок, на основе спреда, методом интерполяции/экстраполяции)</p>	<p>В связи с тем, что Московская Биржа представляет собой регулируемый рынок; данные о торговых операциях, использованные для формирования Индикаторов, находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи. Процедура формирования Индикаторов для каждого Семейства Индексов находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи.</p> <p>а) Процедуры формирования Индикаторов для каждого Семейства Индексов являются стандартными, и на ежедневной основе дополнительной информации не публикуется. Данные о торговых операциях, используемые Московской Биржей для расчета Индикаторов, находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи. В каждой Методике приводятся формулы для расчета Индикаторов и основание для формирования Баз расчета. Любые изменения Методик или Баз расчета публикуются на сайте Московской Биржи вместе с подробным разъяснением и статистической информацией. Перечень ценных бумаг, включенных в Базы расчета, также находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи.</p>	<p>Мы убедились, что данные о торговых операциях находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи.</p> <p>Мы получили Методики формирования Индикаторов и убедились в следующих фактах:</p> <ul style="list-style-type: none"> они содержат описание процесса формирования Индикаторов, которое соответствует указанному в ответе Московской Биржи; они находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи. <p>Мы убедились, что Базы расчета находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи.</p> <p>Мы проанализировали пресс-релизы Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> пресс-релизы включают заявления об изменении Методик формирования Индикаторов и Баз расчета, а также даты вступления в силу соответствующих изменений; пресс-релизы включают подготовленные специалистами Московской Биржи разъяснения таких изменений; пресс-релизы находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи (https://www.moex.com/ru/news/).
<p>b) краткие пояснения относительно объема и оснований, с учетом которых при формировании Индикатора использовалось Экспертное суждение (если использовалось)</p>	<p>b) Результаты формирования Экспертного суждения представлены в ответе в отношении Принципа 8.</p>	<p>См. проведенные нами процедуры в отношении Принципа 8.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>10. Регулярный анализ</p> <p>Администратор должен периодически проводить анализ состояния базового Актива, измеряемого Индикатором, для выяснения, не произошли ли в нем структурные изменения, которые могут потребовать изменения Методики.</p> <p>Администратор также периодически проверяет, не произошло ли сокращение или остановка функционирования Актива так, что он больше не может служить основой для формирования надежного Индикатора.</p>	<p>Правление и Комитеты Группы «Московская Биржа» периодически рассматривают Методики формирования Индикаторов для того, чтобы определить необходимость изменения Методик, а также обеспечить поддержание надежности Индикаторов.</p> <p>Положение о пересчете значений индексов содержит порядок обнаружения и исправления ошибок, и базовую совокупность принципов, которыми руководствуется ПАО Московская Биржа в области разработки, расчета и распространения Индексов и Индикаторов Акции, Облигаций, аффинированного золота, фиксингов валютного рынка и рынка драгоценных металлов, Индикаторов РЕПО с ЦК в случае обнаружения ошибок в их значениях.</p> <p>Для формирования Индексов Акции Московская Биржа использует Базы расчета, которые ежеквартально пересматриваются Индексным комитетом Московской Биржи.</p> <p>Для формирования Индексов Облигаций, Пенсионных индексов и ВДО ПИР Московская Биржа использует Базы расчета, которые ежеквартально пересматриваются.</p> <p>База расчета Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России подлежит ежемесячному пересмотру. Данный процесс основан на Методологии определения Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России без применения экспертного мнения.</p> <p>Базы расчетов Индикаторов утверждаются Правлением Московской Биржи. Такой пересмотр осуществляется в соответствии с Методиками формирования Индикаторов, что позволяет предотвратить включение в Базу компонентов, которые не удовлетворяют установленным критериям.</p> <p>Помимо очередных плановых пересмотров могут проводиться внеочередные пересмотры компонентов Базы расчета. В этом случае может происходить только исключение нерепрезентативных компонентов Базы расчетов (например, при наступлении ряда корпоративных событий, таких, как банкротство или реорганизация).</p> <p>Московская Биржа не реже одного раза в год осуществляет актуализацию Методик расчета Индикаторов. В случае выявления необходимости изменений в Методики данные изменения рассматриваются соответствующими Независимыми Комитетами Заинтересованных лиц.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в том, что в ней содержится положение о рассмотрении Методик на предмет их пересмотра не реже одного раза в год, а также описание процедуры прекращения расчета Индикаторов.</p> <p>Мы получили Положение о пересчете значений индексов и убедились в наличии описания алгоритма действий и критериев принятия решений на случай обнаружения ошибок в значениях Индексов.</p> <p>Мы убедились в наличии Календаря ребалансировок на официальном сайте Московской Биржи, что является свидетельством периодического пересмотра Баз расчета Индексов.</p> <p>Мы убедились в наличии решений Индексного комитета на официальном сайте Московской Биржи в отношении Баз расчета Индексов Акции, что свидетельствует о периодическом рассмотрении Индексным Комитетом Московской Биржи Баз расчета Индексов Акции.</p> <p>Мы получили Методики формирования Индикаторов и убедились в следующих фактах:</p> <ul style="list-style-type: none"> • они содержат процедуру ежеквартального пересмотра Базы расчета; • они содержат положения о внеочередном пересмотре компонентов Базы расчета. <p>Мы рассмотрели выборку приказов ПАО Московская Биржа, выборку протоколов заседаний Правления Московской Биржи, а также решения Комитетов Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что в них рассмотрены вопросы по изменению Методик формирования Индикаторов и Баз расчетов.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>На сайте Московской Биржи опубликован Календарь ребалансировок Баз расчета Индексов (https://www.moex.com/ru/factsheet/rebalance). Индексный Комитет, в соответствии с данным Календарем, осуществляет на постоянной основе проверку Баз расчета Индексов Акции на необходимость их пересмотра.</p> <p>Базы расчета Индексов Облигаций и Пенсионных индексов также пересматриваются в соответствии с данным Календарем.</p>	
<p>Администратор осуществляет Публикацию или Обеспечивает доступность кратких результатов таких исследований в случае существенного изменения Индикатора, включая обоснование такого изменения.</p>	<p>Все изменения Методик формирования Индикаторов и Баз расчетов публикуются на сайте Московской Биржи в виде пресс-релизов, которые сопровождаются разъяснениями и обоснованием соответствующих пересмотров. История пересмотра Методик также находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи.</p>	<p>Мы проанализировали пресс-релизы Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что они содержат информацию об изменении Методик формирования Индикаторов и Баз расчетов, а также обоснование таких изменений. Мы изучили сайт Московской биржи и убедились в том, что история пересмотра Методик находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
11. Содержание Методики Администратор должен оформить документально Методику, используемую для формирования Индикатора, а также должен осуществлять ее Публикацию или Обеспечивать ее доступность. Администратор должен обосновать принятие конкретной Методики. Опубликованная Методика должна быть достаточно подробной, чтобы обеспечить возможность понимания заинтересованными лицами того, как Индикатор получен, и оценить степень его репрезентативности, его актуальность для конкретных заинтересованных лиц и пригодность для использования в качестве ссылочного показателя для финансовых инструментов.	Московская Биржа разрабатывает и публикует Методики формирования Индикаторов на своем официальном сайте. При публикации новой или пересмотренной Методики Московская Биржа предоставляет обоснование (в виде пресс-релизов) принятия таких изменений. Методики включают в себя описание того, как осуществляется расчет Индикаторов, а также Базу для такого расчета. На сайте Московской Биржи имеется описание каждого Индикатора, содержащее обоснование Методик, которое позволяет оценить степень его актуальности для конкретных заинтересованных лиц и обеспечить возможность понимания заинтересованными лицами того, как рассчитывается Индикатор.	Мы убедились, что на сайте Московской Биржи имеется описание каждого Индикатора, которое содержит обоснование применяемой Методики, позволяет оценить степень его актуальности и обеспечить возможность понимания того, как рассчитывается Индикатор. Мы получили Методики формирования Индикаторов по каждому Индексу Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов: <ul style="list-style-type: none"> • Методики включают в себя процедуру формирования Индикатора; • Методики находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи. Мы проанализировали пресс-релизы Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов: <ul style="list-style-type: none"> • пресс-релизы включают заявления об изменении Методик формирования Индикаторов и Баз расчета, а также даты вступления в силу соответствующих изменений; • пресс-релизы включают разъяснения таких изменений, подготовленные Московской Биржей; • пресс-релизы находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи (https://www.moex.com/ru/news/).
Минимальные требования к содержанию Методики: а) определения основных терминов	Описание основных терминов приводится во всех Методиках. Примерами таких терминов являются: База расчета, Коэффициент, учитывающий долю ценных бумаг в свободном обращении, Делитель, Весовой коэффициент.	Мы получили Методики формирования Индикаторов и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что они содержат определение Индикатора и соответствующие определения основных терминов, как описано в ответе Московской Биржи.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
b) все критерии и процедуры, использованные для разработки Индикатора, включая выбор входящих данных, набор входящих данных, используемых для получения Индикатора, инструкции, регламентирующие формирование Экспертных суждений Администратором, приоритет, присвоенный определенным видам данных, минимальные требования к данным, необходимые для определения Индикатора, и модели или методы экстраполяции	Описание входящих данных и способы вычисления для каждого Индикатора приводятся в соответствующих Методиках формирования Индикаторов. Методики включают в себя расчет ставок, коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении, значения делителя, значения весового коэффициента и прочих базовых параметров. Кроме того, в Методиках содержатся принципы определения Баз расчета, а также их пересмотра и внесения в них изменений при наступлении некоторых корпоративных событий.	Мы получили Методики формирования Индикаторов по каждому Индексу Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов: <ul style="list-style-type: none"> • Методики содержат описание критериев по входящим данным; • Методики содержат подробное описание процедур расчета (в том числе расчета цен, коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении, значения делителя и значения весового коэффициента); • Методики содержат описание принципов формирования Баз расчета и процесса их пересмотра (включая внесение изменений при наступлении ряда корпоративных событий).
c) процедуры и практики, разработанные для обеспечения единообразия в формировании Экспертных суждений при всех расчетах Индикаторов	Процедуры в отношении формирования Экспертного суждения приводятся в рамках Методик и описаны в ответе в отношении Принципа 8.	См. проведенные нами процедуры в отношении Принципа 8.
d) процедуры, используемые при формировании Индикатора в периоды стрессов или обвалов на рынках или в периоды недоступности источников данных (например, модели теоретических оценок)	Политика индекс-менеджмента содержит положения о процедурах, которые должны быть выполнены для достоверного расчета Индикаторов при отсутствии или недостаточности входящих данных. В ней указано, что при наступлении обстоятельств, которые могут негативно сказаться на точности и достоверном представлении ситуации на российском рынке при помощи Индексов, Московская Биржа обязуется принять меры, направленные на обеспечение точности Индекса (с использованием последних данных о торговых операциях или котировок предыдущего дня или последних доступных данных торгов, изменений в Базах расчета и параметрах расчета).	Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились, что она содержит процедуру работы при отсутствии или недостаточности входящих данных, как указано в ответе Московской Биржи.
e) процедуры реагирования на сообщения об ошибках, включая случаи, предусматривающие пересмотр Индикатора	Политика индекс-менеджмента содержит положения о процедурах, связанных с возникновением ошибок при расчете, обусловленных техническими сбоями. В Политике указано, что допускается пересчет значений Индикаторов за период, в котором возникли соответствующие нарушения. При перерасчете значений Индикаторов на сайте Московской Биржи публикуется соответствующее уведомление.	Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились, что она содержит процедуру реагирования на сообщения об ошибках, как указано в ответе Московской Биржи. Мы получили Положение о пересчете значений индексов и убедились в наличии описания алгоритма действий и критериев принятия решений на случай обнаружения ошибок в значениях Индексов. Мы получили Методологию расчета Индикатора РУСФАР и убедились в наличии описания случаев и порядка пересчета значений Индикатора.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>Положение о пересчете значений индексов содержит порядок обнаружения и исправления ошибок, и базовую совокупность принципов, которыми руководствуется ПАО Московская Биржа в области разработки, расчета и распространения Индексов и Индикаторов Акции, Облигаций, аффинированного золота, фиксингов валютного рынка и рынка драгоценных металлов, Индикаторов РЕПО с ЦК в случае обнаружения ошибок в их значениях.</p> <p>Методология расчета Индикатора РУСФАР содержит случаи и порядок пересмотра значений Индикатора, в том числе порядок выявления ошибок, порядок принятия решений о пересчете, процесс пересчета значений Индикатора, правила уведомления и публикации информации об изменении значений Индикатора, порядок документации ошибок и действий.</p>	

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
f) информация, касающаяся периодичности внутренних проверок и утверждения Методики. Где применимо, Опубликованные Методики должны также содержать информацию о процедурах и периодичности внешних проверок Методики	<p>Согласно Политике индекс-менеджмента, Методики рассматриваются на предмет необходимости их изменения соответствующими Комитетами, сформированными из лиц, не задействованных в процессе расчета и утверждения Индикаторов, не реже одного раза в год с тем, чтобы учесть текущую конъюнктуру российского рынка и выполнить требования Заинтересованных лиц.</p> <p>Методика формирования Индексов Акции, содержит положение о том, что Базы расчета ежеквартально пересматриваются членами Индексного комитета.</p> <p>Методики расчета Индексов Облигаций, Пенсионных индексов и ВДО ПИР, в том числе в части принципов формирования Баз расчета, периодически пересматриваются. Базы расчета данных индексов подлежат ежеквартальному пересмотру.</p> <p>Методика определения Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России периодически пересматривается Экспертным Советом Ценового Центра НКО АО НРД. База расчета Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России подлежит ежемесячному пересмотру. Данный процесс основан на Методологии определения Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России без применения экспертного мнения.</p>	<p>Мы получили Методики формирования всех Индексов Акции, Облигаций, Пенсионных индексов, ВДО ПИР и Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что в них регламентирована процедура внутренней периодической и внеплановой (при наступлении отдельных событий) проверки компонентов Баз расчета.</p> <p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в том, что в ней содержится положение о том, что Методики рассматриваются на предмет необходимости их изменения не реже одного раза в год.</p> <p>Мы убедились в наличии Календаря ребалансировок на официальном сайте Московской Биржи, что является свидетельством периодического пересмотра Баз расчета Индексов.</p> <p>Мы убедились в наличии решений Индексного комитета на официальном сайте Московской Биржи в отношении Баз расчета Индексов Акции, что свидетельствует о периодическом рассмотрении Индексным Комитетом Московской Биржи Баз расчета Индексов Акции.</p> <p>Мы получили выборку приказов ПАО Московская Биржа, выборку протоколов заседаний Правления Московской Биржи, а также решения Экспертных Комитетов, и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что соответствующие органы проводят периодический пересмотр Методик и Баз расчета, а также, рассматривают различные вопросы, связанные с индекс-менеджментом.</p> <p>Мы убедились в том, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Индексный комитет, Комитет по индикаторам долгового рынка, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами принимали решения, связанные с индекс-менеджментом, за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. Комитет по валютному рынку, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертный Совет Ценового Центра НКО АО НРД не принимали решений, связанных с индекс-менеджментом, за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>Базы расчета могут пересматриваться по мере необходимости при получении доказательств наступления ряда обстоятельств, указанных в Методиках (например, корпоративных событий в отношении отдельных эмитентов или исключения акций из перечня ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской Бирже).</p> <p>На сайте Московской Биржи опубликован Календарь ребалансировок Баз расчета Индексов (https://www.moex.com/ru/factsheet/rebalance). Индексный Комитет, в соответствии с данным Календарем, осуществляет на постоянной основе проверку Баз расчета Индексов Акции на необходимость их пересмотра.</p> <p>Базы расчета Индексов Облигаций и Пенсионных индексов также пересматриваются в соответствии с данным Календарем.</p>	<p>Мы проанализировали пресс-релизы Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • пресс-релизы включают заявления об изменении Методик формирования Индикаторов и Баз расчета, а также даты вступления в силу соответствующих изменений; • пресс-релизы включают подготовленные специалистами Московской Биржи разъяснения таких изменений; • пресс-релизы находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи по адресу https://www.moex.com/ru/news/.
<p>g) обстоятельства и процедуры, при которых Администратор консультируется с Заинтересованными лицами, в зависимости от обстоятельств</p>	<p>Консультации с Заинтересованными лицами осуществляются в случае принятия новых Методик или изменений существующих Методик (в том числе изменений в Базах расчета).</p> <p>Консультации с Заинтересованными лицами осуществляются посредством Комитетов Группы «Московская Биржа», которые включают в себя основных Заинтересованных лиц, имеющих надлежащий опыт работы и знания и не участвующих в процессе формирования Индикаторов. Процедура подачи заявок в данные Комитеты является открытой и находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи. Решение о членстве в Комитете по валютному рынку, Комитете по РЕПО и кредитованию ценными бумагами принимается Наблюдательным советом Московской Биржи. Решение о членстве в Индексном комитете, Комитете по индикаторам долгового рынка, Комитете по развитию рынка драгоценных металлов принимается Правлением Московской Биржи. Решение о членстве в Экспертном Совете Ценового Центра НКО АО НРД принимает Председатель Правления НКО АО НРД.</p> <p>Комитеты могут предоставлять свои комментарии и мнение о Методиках формирования Индикаторов.</p>	<p>Мы получили следующую документацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> • описания полномочий Индексного комитета, Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД; • решения данных Экспертных Комитетов. <p>и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • все члены Комитетов не участвуют в процессе расчета и утверждения Индикаторов, а также обладают опытом работы в отрасли и соответствующими знаниями; • Индексный комитет, Комитет по индикаторам долгового рынка, Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами дают рекомендации в случае принятия новых Методик или изменений существующих Методик (в том числе изменений в Базах расчета); • процедуру консультации с Заинтересованными лицами выполняют Комитеты путем создания кворума представителей Заинтересованных лиц.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
h) указание потенциальных ограничений для Индикатора, включая его использование на ликвидных или фрагментированных рынках и допустимую концентрацию входящих данных	Политика индекс-менеджмента содержит положения о потенциальных ограничениях для Индикаторов. При наступлении обстоятельств или событий, которые могут оказать негативное влияние на Индикатор или точность указания Индикатора на фактическое состояние российского фондового и валютного рынков, Московская Биржа обязана предпринять меры, необходимые для обеспечения точности Индекса, включая исключение ценных бумаг из Баз расчетов, установление значений параметров, использовавшихся при расчете Индикаторов, указанных в Методике.	Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились, что она содержит процедуру работы при отсутствии или недостаточности входящих данных.
Для Индикаторов, формируемых на основе Предоставляемых сведений, также применяется дополнительный Принцип: Администратор должен установить четкие критерии для включения Предоставляемых сведений в Индикатор и их исключения из него. В этих критериях должны учитываться все проблемы, возникающие из места нахождения Лица, предоставляющего сведения, если оно находится вне юрисдикции Администратора. Эти критерии должны быть доступны всем соответствующим Регулирующим органам (при их наличии); должна быть осуществлена их Публикация и Обеспечена доступность к ним Заинтересованных лиц. Положения, касающиеся изменений в их составе, включая сроки уведомлений, должны быть четко изложены.	Данная часть не применима к Московской Бирже, так как Индикаторы, включенные в настоящее Заявление о соответствии, не зависят от предоставляемых сведений.	Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что формирование Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, не зависит от предоставляемых сведений.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>12. Изменения в Методике</p> <p>В случае возникновения предложения о внесении существенных изменений в Методику Администратор должен осуществить Публикацию или Обеспечить доступность обоснований и процедур внесения таких изменений. В этих процедурах должно приводиться четкое описание того, в чем состоит существенное изменение, форма и сроки консультирования с Подписчиками (и другими заинтересованными лицами (при необходимости), принимая во внимание широту и глубину использования Индикатора) или их уведомления об изменениях.</p> <p>Эти процедуры не должны противоречить преимущественной цели Администратора по обеспечению достоверности всех сформированных им Индикаторов. В случае возникновения предложения о внесении изменений Администратор должен четко указать, что эти изменения дадут и когда предположительно вступят в силу.</p> <p>Администратор должен указать порядок ознакомления органа надзора с изменениями, вносимыми в Методику.</p>	<p>В соответствии с Политикой индекс-менеджмента, изменения в алгоритмах расчета, в процессе пересмотра Баз расчета, входящих данных, периодов расчета считаются существенными изменениями.</p> <p>Все изменения в Методиках формирования Индикаторов проходят проверку Комитетов Группы «Московская Биржа» и затем утверждаются Правлением Московской Биржи. Утвержденные изменения Методики публикуются на сайте Московской Биржи в виде пресс-релизов вместе с обоснованием изменений и указанием сроков внедрения изменений.</p> <p>Информация обо всех изменениях в Методиках формирования Индикаторов, включая пересмотры Баз расчета Индексов Акции, Облигаций, Пенсионных индексов и ВДО ПИР, раскрывается заранее на сайте Московской Биржи в соответствии с установленными сроками, указанными в соответствующих Методиках, чтобы у пользователей было время к ним подготовиться. Уведомления о ежемесячном пересмотре Баз расчета Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России публикуются на сайте Московской Биржи не позднее чем за один рабочий день до дня вступления изменений в силу.</p> <p>Правление Московской Биржи анализирует Методики формирования Индикаторов не реже одного раза в год в соответствии с Политикой индекс-менеджмента.</p> <p>На сайте Московской Биржи опубликован Календарь ребалансировок Баз расчета Индексов (https://www.moex.com/ru/factsheet/rebalance). Индексный Комитет, в соответствии с данным Календарем, осуществляет на постоянной основе проверку Баз расчета Индексов Акции на необходимость их пересмотра.</p> <p>Базы расчета Индексов Облигаций и Пенсионных индексов также пересматриваются в соответствии с данным Календарем.</p>	<p>Мы получили Методики формирования всех Индексов Акции, Облигаций, Пенсионных индексов, ВДО ПИР и Кривой бескупонной доходности государственных облигаций России и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что в них регламентирована процедура очередного и внепланового (при наступлении отдельных событий) пересмотра компонентов Баз расчета.</p> <p>Мы получили решения Индексного комитета, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что соответствующие Комитеты проводят периодическое рассмотрение Методик и периодический пересмотр Баз расчета. Комитет по валютному рынку, Комитет по развитию рынка драгоценных металлов и Экспертный Совет Ценового Центра НКО АО НРД не рассматривали вопросы относительно Методик и Баз расчета.</p> <p>Мы получили выборку протоколов заседаний Правления Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Методики формирования Индикаторов были утверждены Правлением Московской Биржи.</p> <p>Мы убедились в наличии Календаря ребалансировок на официальном сайте Московской Биржи, что является свидетельством периодического пересмотра Баз расчета Индексов.</p> <p>Мы убедились в наличии решений Индексного комитета на официальном сайте Московской Биржи в отношении Баз расчета Индексов Акции, что свидетельствует о периодическом рассмотрении Индексным Комитетом Московской Биржи Баз расчета Индексов Акции.</p> <p>Мы получили приказы ПАО Московская Биржа и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что Базы расчета подвергаются периодическому пересмотру.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
		<p>Мы проанализировали пресс-релизы Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • пресс-релизы содержат заявления об изменении Методик формирования Индикаторов и Баз расчета, а также даты вступления в силу соответствующих изменений; • пресс-релизы включают разъяснения Московской Биржи относительно необходимых изменений и их обоснование; • пресс-релизы были опубликованы на сайте Московской Биржи (https://www.moex.com/ru/news/) не позднее двух недель до даты вступления в силу изменений в Методиках или не позднее одного дня в случае внепланового пересмотра Баз расчета. <p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в том, что в ней содержится положение о том, что Методики рассматриваются на необходимость их изменения не реже одного раза в год.</p> <p>Мы получили выборку протоколов Правления Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Правление Московской Биржи отвечает за рассмотрение и утверждение Методик формирования Индикаторов; • Протоколы заседаний содержат доказательства рассмотрения и утверждения Методик формирования Индикаторов Правлением Московской Биржи.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Администратор должен разработать процедуры консультирования с Заинтересованными лицами по вопросам внесения изменений в Методику, которые признаны органом надзора существенными и которые соответствуют и пропорциональны широте и глубине использования Индикатора, а также специфике Заинтересованных лиц. Процедуры должны:</p> <p>a) предусматривать заблаговременное уведомление и четкие временные рамки, предоставляющие Заинтересованным лицам достаточные возможности для анализа и формулирования своих комментариев о последствиях таких предлагаемых существенных изменений, с учетом оценки Администратором ситуации в целом;</p> <p>b) предусматривать предоставление всем Заинтересованным лицам доступа к краткому перечню комментариев и кратким ответам Администратора на эти комментарии после каждого периода проведения консультаций, кроме случаев, когда комментатор требует обеспечения конфиденциальности своих комментариев.</p>	<p>Московская Биржа разработала процедуры консультации с Заинтересованными лицами по вопросам изменений в Методике. Рассмотрение Методик осуществляется соответствующими Комитетами Группы «Московская Биржа». Комитеты формируются из числа Заинтересованных лиц и их представителей, имеющих соответствующий опыт и знания, а также не задействованных в процесс формирования Индикаторов. Процедура подачи документов на вступление в Комитеты является открытой. Ее описание представлено на сайте Московской Биржи:</p> <p>a) члены Комитетов получают предварительные уведомления о предстоящих изменениях, а также сроки проведения обсуждений и консультаций вместе с подробным описанием изменений, чтобы у них было достаточно времени для рассмотрения данных изменений, а также организовать встречи и подготовить замечания.</p> <p>b) решения по результатам обсуждений Индексного Комитета Группы «Московская Биржа» находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи, что позволяет прочим Заинтересованным лицам также представить свою точку зрения.</p>	<p>Мы получили следующую документацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> • описания полномочий Индексного комитета, Комитета по валютному рынку, Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, Комитета по индикаторам долгового рынка, Комитета по развитию рынка драгоценных металлов, Экспертного Совета Ценового Центра НКО АО НРД; • решения данных Экспертных Комитетов. <p>и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • процедура консультации с Заинтересованными лицами осуществляется Комитетами посредством создания кворума представителей Заинтересованных лиц; • Комитеты могут привлекать в качестве экспертов или консультантов представителей государственных органов, научных, образовательных и иных организаций; • все члены Комитетов не участвуют в процессе расчета и утверждения Индикаторов, а также обладают надлежащим опытом работы и соответствующими знаниями; • Комитеты имеют право предоставлять свои комментарии по каждой Методике формирования Индикаторов; • Решения Индексного Комитета находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>13. Переходный период</p> <p>Администраторы должны иметь четкие оформленные письменно политики и процедуры действий для случаев прекращения расчета Индикатора в связи с изменением структуры рынка, характеристик продукта, иными обстоятельствами, делающими Индикатор нерепрезентативным в отношении измеряемого им Актива. Эти политики и процедуры должны соответствовать прогнозируемой широте и глубине контрактов и финансовых инструментов, ссылающихся на Индикатор, и влиянию прекращения расчета Индекса на стабильность экономической и финансовой ситуации. При определении, какие политики и процедуры подходят для конкретного Индекса, Администратор должен учитывать мнения Заинтересованных лиц и Регулирующих и Национальных органов.</p> <p>Администратор осуществляет Публикацию или Обеспечивает доступность этих оформленных письменно политик и процедур всем Заинтересованным лицам.</p> <p>Администраторы должны рекомендовать Подписчикам и иным Заинтересованным лицам, имеющим финансовые инструменты, ссылающиеся на Индикатор, предпринять меры для обеспечения:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) наличия в контрактах или других финансовых инструментах, ссылающихся на Индикатор, продуманных альтернативных положений на случай внесения существенных изменений или отмены расчета Индикатора, на которые они ссылаются; b) осведомленности Заинтересованных лиц о наличии вероятности того, что разнообразные факторы, в том числе внешние факторы, не зависящие от Администратора, могут привести к необходимости существенного изменения Индикатора. 	<p>В Политике индекс-менеджмента описывается процедура прекращения и отмены расчета Индикаторов. Необходимость отмены и прекращения расчета может быть обусловлена изменением структуры рынка, характеристик продукта, иными обстоятельствами, делающими Индикатор нерепрезентативным, при этом Заинтересованные лица осведомлены о возможности прекращения расчета.</p> <p>Описание процедуры прекращения и отмены расчета Индикаторов находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи.</p> <p>Рассмотрение и утверждение прекращения и отмены расчета Индикаторов осуществляют Исполнительные органы в лице Правления и Председателя Правления Московской Биржи.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в том, что в ней содержится процедура прекращения расчета Индикаторов.</p> <p>Мы убедились в том, что описание процедуры прекращения и отмены расчета Индикаторов находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Оформленные письменно политики и процедуры Администраторов, предусматривающие действия в случае прекращения расчета Индикатора, могут включать следующие аспекты, если Администратор сочтет их целесообразными и соответствующими:</p> <p>a) критерии для выбора надежного альтернативного Индикатора, например (но не ограничиваясь этим), критерии, направленные на достижение в целесообразном объеме характеристик существующего Индикатора (например, кредитоспособность, зрелость и ликвидность альтернативного рынка), разница между Индикаторами, объем, в котором альтернативный Индикатор соответствует потребностям Заинтересованных лиц по активам/обязательствам; если пересматриваемый Индикатор является инвестируемым – доступность прозрачных данных по сделкам, воздействие на Заинтересованных лиц и воздействие на существующее законодательство;</p> <p>b) целесообразность ведения параллельных Индикаторов (например, где это возможно, рассчитывать существующий Индикатор в течение определенного периода времени, чтобы имеющиеся контракты и финансовые инструменты были исполнены с его использованием, с одновременной публикацией нового Индикатора) для осуществления планомерного перехода к новому Индикатору;</p>	<p>Политики и процедуры отмены или прекращения расчета Индикаторов, указанные в Политике индекс-менеджмента, включают в себя следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> • описание функций и сферы ответственности; • процедуру консультации с Заинтересованными лицами; • период прекращения расчета. <p>Расчет Индикаторов Московской Биржи прекращается тогда, когда они становятся нерепрезентативными для пользователей, и в рамках обычной деятельности разрабатываются новые Индикаторы, которые не являются заменой Индикаторов, расчет которых прекращен. Если необходимость прекращения расчета связана с условиями рынка или требованиями Заинтересованных лиц, Индикаторы, расчет которых прекращен, заменяются на альтернативные варианты, и в течение разумного срока (до срока погашения существующих договоров и финансовых инструментов) Московская Биржа использует их параллельно. Все решения об отмене и прекращении расчета существующих Индикаторов принимаются Московской Биржей по итогам консультаций с Заинтересованными лицами и Комитетами Заинтересованных лиц.</p> <p>В случае принятия Московской Биржей решения об исключении сведений о Методологии расчета Индикатора РУСФАР из реестра администраторов Индикаторов информация о таком решении Биржи направляется в Банк России для принятия им решения об исключении такой Методологии из реестра администраторов Индикаторов.</p> <p>Информация о прекращении расчета Индексов раскрывается не позднее, чем за два месяца до даты прекращения их расчета.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в том, что представленная в ней процедура прекращения расчета Индикаторов соответствует ответу Московской Биржи.</p> <p>Мы проанализировали Методики формирования Индикаторов и пресс-релизы Московской Биржи, посвященные прекращению расчета Индикаторов и убедились в том, что за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. Московская Биржа не прекращала расчет Индикаторов, соответственно, Экспертные Комитеты не принимали решений относительно прекращения расчета Индикаторов.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>с) процедуры, которым Администратор должен следовать в случае невозможности выявления подходящей альтернативы;</p> <p>d) в случае полного прекращения ведения Индикатора – политика, определяющая период времени, в течение которого формирование Индикатора будет продолжаться для обеспечения возможности перевода существующих контрактов на альтернативный Индикатор, при необходимости;</p> <p>e) процесс, с помощью которого Администратор будет привлекать Заинтересованных лиц и соответствующие Органы надзора за рынками и Национальные органы (в зависимости от обстоятельств) в процесс выбора и перехода на альтернативный Индикатор, включая временные рамки для таких действий, соответствующие срокам финансовых инструментов, ссылающихся на Индикаторы, и требования к уведомлениям, предоставляемым Заинтересованным лицам.</p>		<p>Мы проанализировали пресс-релизы Московской Биржи, посвященные запуску новых Индикаторов, и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • пресс-релизы содержат заявления о начале расчета новых Индикаторов, раскрытие информации о Методиках формирования Индикаторов и их Базах расчета, а также датах вступления Методик в силу; • пресс-релизы содержат разъяснения и обоснования Московской Биржи относительно запуска новых Индикаторов, а также; • пресс-релизы публикуются на сайте Московской Биржи (https://www.moex.com/ru/news/) до даты вступления Методик в силу. <p>Информация о начале расчета новых Индикаторов, а также об изменениях в Методиках формирования Индикаторов за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. представлена в разделе 1 данного Отчета.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
14. Кодекс этики Лица, предоставляющего сведения		
<p>Для Индикаторов, формируемых на основе Предоставляемых сведений, также применяется следующий дополнительный Принцип:</p> <p>Администратор должен разработать руководство для Лиц, предоставляющих данные («Кодекс этики Лица, предоставляющего сведения»), который должен быть доступен любому Регулирующему органу (при его наличии); кроме того, Администратор должен осуществить его Публикацию или Обеспечить его доступность Заинтересованным лицам.</p> <p>Администратор должен использовать входящие данные или Предоставленные сведения, полученные только от тех лиц, которые соблюдают «Кодекс этики Лица, предоставляющего сведения», и Администратор должен надлежащим образом осуществлять мониторинг и запись всех согласий на соблюдение Кодекса, полученных от Лиц, предоставляющих сведения. Администратор должен запрашивать от Лиц, предоставляющих сведения, подтверждения их согласия на соблюдение Кодекса ежегодно и при изменении Кодекса.</p> <p>Пересмотр и надзор за Кодексом этики Лица, предоставляющего сведения, осуществляет орган надзора Администратора.</p> <p>Кодекс этики Лица, предоставляющего сведения, освещает следующие вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) отбор входящих данных; b) кто может предоставлять данные и информацию Администратору; c) процедуры проверки качества для проверки идентификационных данных Лица, предоставляющего сведения, и личностей сотрудников Лица, предоставляющего сведения, предоставивших данные или информацию, и предоставления этим лицам разрешения на предоставление данных по рынку от имени Лица, предоставляющего данные; 	<p>Индикаторы, включенные в настоящее Заявление о соответствии, не зависят от предоставляемых сведений, поэтому данный принцип не применим к Московской Бирже.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что формирование Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, не зависит от предоставляемых сведений.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>d) критерии, применяющиеся к сотрудникам Лица, предоставляющего данные, которым разрешено предоставлять данные или информацию Администратору от имени Лица, предоставляющего данные;</p> <p>e) политики, не поощряющие временный выход Лиц, предоставляющих сведения, из исследований или Групп;</p> <p>f) политики, стимулирующие Лиц, предоставляющих сведения, предоставлять все соответствующие данные;</p> <p>g) внутренние системы и средства контроля Лиц, предоставляющих данные, которые должны содержать:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Процедуры предоставления входящих данных, включая Методики для определения вида подходящих входящих данных, в соответствии с Методиками Администратора; ii. процедуры выявления и оценки подозрительных входящих данных или сделок, включая межгрупповые сделки, и обеспечение Добросовестного характера таких входящих данных (при необходимости); iii. политики по формированию и детализации Экспертного суждения, включая требования к документации; iv. политики учета; v. проверка входящих данных перед их предоставлением, процедуры многократного просмотра старшим персоналом для проверки входящих данных; vi. обучение, включая ознакомление с соответствующими регулирующими документами (например, с документами, регулирующими формирование Индикатора, или по режиму контроля рыночных махинаций); vii. сообщение о подозрительных Предоставляемых сведениях; 		

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>viii. функции и ответственность ключевых сотрудников и линий подчинения;</p> <p>ix. процедура внутреннего согласования предоставления входящих данных руководителями;</p> <p>x. политики информирования о нарушениях (в соответствии с Принципом 4);</p> <p>xi. процедуры и политики, касающиеся конфликтов интересов, включая запрет на передачу Функциями фронт-офиса Предоставляемых сведений до тех пор, пока Администратор не подтвердит наличие надлежащих процедур внутреннего надзора и проверки для передачи Функциями фронт-офиса Администратору Предоставляемых сведений (включая механизмы защиты и надзора в области возможных конфликтов интересов в соответствии с подпунктами (v) и (ix)), физического разделения сотрудников и линий подчинения (при возможности), решений о том, как выявлять, раскрывать, существующие или потенциальные стимулы для манипулирования или иного воздействия на входящие данные, управлять ими, устранять и избегать их (вне зависимости от того, направлено это на изменение уровня Индикатора или нет), в том числе (но не ограничиваясь этим) через надлежащие политики вознаграждения и эффективное устранение конфликтов интересов, которые могут существовать между деятельностью по предоставлению сведений Лица, предоставляющего сведения (включая всех сотрудников, осуществляющих функции Предоставления сведений для формирования Индикатора или участвующих в этом процессе иным образом), и другой деятельностью Лица, предоставляющего сведения, или аффилированного с ним лица или их клиентов или потребителей.</p>		

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
15. Система внутреннего контроля за сбором данных		
Если Администратор получает данные из внешних источников, он должен обеспечить наличие надлежащей системы внутреннего контроля за процессами сбора и передачи данных. Эта система должна охватывать процесс выбора источника, сбора данных и защиты целостности и конфиденциальности данных. Если Администраторы получают данные от сотрудников Функции фронт-офиса, Администратор должен получить подтверждающие данные из других источников.	Для формирования Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, данные из внешних источников не используются.	Мы получили Методики формирования Индикаторов по каждому Индексу Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств того, что в расчете Индексов Московской Биржи, включенных в настоящее Заявление о соответствии, не используются данные из внешних источников.

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
16. Процедуры работы с претензиями		
Администратор должен разработать и осуществить Публикацию или Обеспечить доступность оформленной письменно политики по работе с претензиями, в соответствии с которой Заинтересованные лица могут направлять претензии, включая сомнения относительно репрезентативности конкретного сформированного Индикатора в отношении базового Актива, который он должен измерять, использования Методики в отношении конкретного сформированного Индикатора и других решений Администратора в отношении формирования Индикатора.	Московская Биржа включила в Политику индекс-менеджмента процедуру работы с претензиями, описание которой находится в открытом доступе.	Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в документальном оформлении процедуры работы с претензиями в данной политике. Мы убедились, что описание процедуры работы с претензиями находится в открытом доступе на сайте Московской Биржи.
Процедуры работы с претензиями должны: <ul style="list-style-type: none"> a) разрешать подачу претензий удобным для пользователя методом подачи претензий, например, через электронный процесс Предоставления сведений; b) содержать процедуры для своевременного и добросовестного получения и изучения претензии, относящейся к процессу формирования Индикатора, сотрудниками, не связанными с сотрудниками, которые могут или могли быть связаны с предметом претензии, сообщения лицу, направившему претензию, и другим соответствующим сторонам результатов изучения претензии в разумный срок и хранения всех записей по работе с претензиями; c) содержать процедуры по передаче претензий (при необходимости) органам управления Администратора; d) содержать требование о хранении всех документов, относящихся к претензиям, включая поданные лицом, направившим претензию, и собственные записи Администратора в течение периода не менее пяти лет, в соответствии с применимыми национальными законодательными и нормативными актами. 	Все претензии, жалобы, запросы и предложения (далее – «Обращения») могут направляться напрямую специалистам Московской Биржи по обычной и/или электронной почте, а также через сайт Московской Биржи с помощью специальной формы обратной связи (представленной в удобном для пользователей формате). Информация, указанная в форме, относящаяся к вопросам индекс-менеджмента, направляется по адресу index@moex.com и передается в Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг. Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг формирует реестр обращений. Московская Биржа рассматривает обращения и по результатам их рассмотрения направляет ответ заявителю в разумные сроки. В отношении Индикаторов АФИТИ срок рассмотрения обращений составляет не более 15 рабочих дней с учетом возможного продления срока рассмотрения. Рассмотрение обращений в отношении Индикаторов АФИТИ осуществляется в соответствии с Положением о порядке рассмотрения обращений в ПАО Московская Биржа. В случае необходимости внесения изменений в Методики формирования Индикаторов по итогам рассмотрения обращений, в том числе в отношении Индикаторов АФИТИ, Московская Биржа совместно с Экспертными Комитетами осуществляет разработку и реализацию соответствующих изменений.	Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в том, что представленная в ней процедура работы с претензиями соответствует данным в ответе Московской Биржи. Мы изучили Положение о порядке рассмотрения обращений в ПАО Московская Биржа и убедились в том, что в нем представлена процедура рассмотрения обращений в отношении Индикаторов АФИТИ. Мы получили реестр обращений, выгруженный из системы Наumen Сервис Деск за период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. Мы составили случайную выборку из 25 обращений и убедились в том, что они были должным образом отражены в реестре и на них были предоставлены надлежащие и своевременные ответы. По 2 незакрытым обращениям мы получили пояснения ответственных сотрудников Московской Биржи в отношении данных обращений и причины, по которым данные обращения еще не закрыты. Мы посетили сайт Московской Биржи и убедились в наличии формы обратной связи: https://www.moex.com/ru/feedback.aspx .

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
	<p>Управление развития индексных продуктов Департамента биржевой информации и технологических услуг Московской Биржи оказывает поддержку на двух уровнях: на первом уровне предоставляются общие комментарии и ответы на входящие запросы, а на втором – более подробные комментарии и справочные данные по поступившим запросам.</p> <p>В Московской Бирже внедрена единая система Наумен Сервис Деск, которая регистрирует каждое обращение, поступающее на почтовый ящик в форме обратной связи, и присваивает индивидуальный номер. Данная система позволяет автоматически выгрузить реестр входящих обращений, направляет уведомления ответственному сотруднику о задержке предоставления ответа, а также позволяет делать аналитику, например, по типу обращений.</p> <p>Информация о хранении данных по претензиям представлена в Принципе 18.</p>	
<p>Споры о формировании Индикатора, не являющиеся официальными претензиями, урегулируются Администратором путем отсылки к его соответствующим стандартным процедурам. Если в результате претензии Индикатор был переформирован, Администратор должен осуществить его Публикацию или Обеспечить доступность для Подписчиков, а также осуществить его Публикацию или Обеспечить доступность для Заинтересованных лиц в кратчайшие возможные сроки, как указано в Методике.</p>	<p>Вся информация об изменениях в Методиках или пересмотре Индикаторов публикуется в официальных пресс-релизах, где также указывается причина внесения изменений и даются соответствующие разъяснения.</p>	<p>Мы проанализировали пресс-релизы Московской Биржи и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • они включают заявления о внесении изменений в Методики формирования Индикаторов; • они включают подготовленные специалистами Московской Биржи разъяснения по таким изменениям; • они находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи (https://www.moex.com/ru/news/).

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>17. Аудиторские проверки</p> <p>Администратор должен назначить независимого внутреннего или внешнего аудитора с соответствующим опытом и наличием возможности проведения периодических проверок и подготовки отчетов на предмет выполнения Администратором заявленных им критериев и настоящих Принципов. Периодичность аудиторских проверок должна соответствовать размеру и сложности деятельности Администратора.</p>	<p>Московская Биржа впервые назначила независимого внешнего аудитора для формирования независимого мнения о достоверном представлении Заявления о соответствии требованиям Принципов МОКЦБ и соответствии разработанных процедур контроля для обеспечения соответствия Принципам МОКЦБ по состоянию на 29 мая 2015 г. С 2017 года внешний аудит на предмет соблюдения требований Принципов МОКЦБ проводится ежегодно.</p> <p>В период с 25 апреля 2025 г. по 31 декабря 2025 г. было несколько проверок Службы внутреннего аудита, затрагивавших вопросы, касающиеся индекс-менеджмента:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Рынок акций: в части Индексов акций Службой внутреннего аудита проанализирован расчет коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении. Также проанализирован учет стоимости акций и учет эффективного количества акций за 9 месяцев 2025 года на предмет их корректности использования в расчетах 7 Индексов рынка акций. По итогам проверки была дана рекомендация совместно со Службой внутреннего контроля и Юридическим департаментом проанализировать наличие регуляторного риска в текущей практике по срокам отражения корпоративных событий в базах расчета Индексов. • Рынок облигаций: Служба внутреннего аудита провела контрольный пересчет 124 индексов за июль-август 2025 года на предмет соответствия актуальной Методике расчета Индексов облигаций, а также оценила корректность раскрытия статистической информации об Индексах, корректность формулировок указанной Методики. По итогам проверки были даны следующие рекомендации: <ul style="list-style-type: none"> • раскрыть на страницах сайта Московской Биржи информацию о порядке расчета раскрываемой капитализации; • скорректировать подход к раскрытию капитализации Баз расчета Индексов облигаций таким образом, чтобы он отражал фактический объем, использованный при расчете Индексов в условиях выплаты купонов, амортизации и ребалансировки расчетной базы; • дополнить Методику расчета Индексов облигаций положениями о корректировках, применяемых при расчете Индекса в случае амортизации / ребалансировки базы расчета. 	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в том, что информация о периодичности проведения аудиторских проверок соответствует данным в ответе Московской Биржи.</p> <p>Мы получили результаты проверок Службы внутреннего аудита за 2025 год и убедились в том, что в рамках проверок проведена оценка рынка акций и рынка облигаций в части вопросов, касающихся индекс-менеджмента.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>При условии соответствия уровню существующих или потенциальных конфликтов интересов, выявленных Администратором (кроме Индикаторов, регулирование которых или надзор над которыми осуществляется иным образом Национальным органом, не являющимся соответствующим Регулирующим органом), Администратор может привлечь независимого внешнего аудитора с соответствующим опытом и наличием возможности проведения периодических проверок и подготовки отчетов на предмет выполнения Администратором заявленной им Методики. Периодичность аудиторских проверок должна соответствовать размеру и сложности деятельности Администратора по формированию Индикатора, а также широте и глубине использования Индикатора Заинтересованными лицами.</p>	<p>Московская Биржа выбрала ООО «Б1 – Аудит» в качестве внешнего аудитора для подготовки отчета о соблюдении требований Принципов МОКЦБ. С 2017 года внешний аудит на предмет соблюдения Принципов МОКЦБ проводится ежегодно.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в том, что информация о периодичности проведения аудиторских проверок соответствует данным в ответе Московской Биржи.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>18. Досье Индикатора</p> <p>Администратор должен хранить в течение пяти лет, в соответствии с применимыми национальными законодательными и нормативными актами, следующие записи:</p> <p>a) все данные по рынку, Предоставляемые сведения и иные источники данных и информации, используемые при формировании Индикатора;</p> <p>b) результаты разработки Экспертного суждения Администратором для формирования Индикатора;</p> <p>c) иные изменения в стандартных процедурах и Методиках или отклонения от них, включая сделанные в периоды стрессов или обвалов на рынках;</p> <p>d) идентификационные сведения по всем лицам, участвовавшим в процессе формирования Индикатора;</p> <p>e) запросы и ответы относительно входящих данных.</p> <p>Если эти записи хранятся на Регулируемом рынке или Бирже, Администратор может считать хранение этих записей как соответствующее настоящему Принципу при условии наличия соответствующего письменного соглашения о предоставлении записей.</p>	<p>В соответствии с Политикой индекс-менеджмента Московской Биржи, записи о расчетах Индикаторов хранятся не менее десяти лет или за весь срок расчета, если они рассчитываются менее десяти лет. Данное требование действует с 1 сентября 2025 г. Ранее хранение данных осуществлялось в течение пятилетнего срока хранения.</p> <p>Записи о расчетах Индикаторов включают в себя рыночные данные, используемые в расчетах, Базы расчета, расчеты коэффициента, учитывающего долю ценных бумаг в свободном обращении, расчеты иных коэффициентов, изменения в Методиках, решения Экспертных Комитетов, обращения и претензии пользователей.</p> <p>Задачи и обязанности сотрудников, участвующих в процессе формирования Индикаторов, определены в Политике индекс-менеджмента. С учетом того, что процесс формирования и распространения Индикаторов является высокоавтоматизированным, лица, участвующие в процессе, могут быть идентифицированы при помощи систем.</p>	<p>Мы получили Порядок хранения и защиты информации ПАО Московская Биржа и убедились, что согласно данному Порядку записи хранятся, находятся под защитой и доступны в течение всего срока их хранения в соответствии с требованиями законодательства и других нормативных документов Московской Биржи.</p> <p>Мы получили Политику индекс-менеджмента и убедились в том, что в ней указаны положения о сроках хранения записей, касающихся формирования Индикаторов, как это указано в ответе Московской Биржи.</p> <p>Мы также убедились в том, что в Политике четко указаны задачи и обязанности соответствующих лиц.</p> <p>Мы получили выгрузки и скриншоты из внутренних систем Московской Биржи и убедились в том, что</p> <ul style="list-style-type: none"> • архивные значения Индексов; • исходные рыночные данные для расчета Индексов; • параметры/базы расчета Индексов; • идентификационные сведения сотрудников ПАО Московская Биржа (логины сотрудников), хранятся во внутренних системах Московской Биржи в течение пяти лет. <p>Мы получили пример события по выявленным ошибкам, связанным с трансляцией и расчетами Индексов, выгруженные из базы событий операционных рисков, в которой хранятся все зарегистрированные события в течение пяти лет.</p> <p>Мы получили контрольные перечни в виде чек-листов, заполненные Операционным департаментом до 20 ноября 2023 г. на выбранные даты и убедились в том, что данные чек-листы хранятся во внутренних системах Московской Биржи в течение пяти лет.</p> <p>Мы получили отчеты из системы о выполнении автоматизированного мониторинга статуса расчетов Индексов на выбранные даты с 20 ноября 2023 г. до 31 декабря 2025 г. и убедились в том, что они хранятся во внутренних системах Московской Биржи.</p> <p>Мы убедились в том, что актуальные формулы расчета Индексов отражены в Методиках расчета Индексов, которые находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи в течение пяти лет.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
		<p>Мы убедились в том, что задачи и обязанности Экспертных Комитетов Московской Биржи находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи в течение пяти лет. Решения Индексного Комитета также находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи в течение пяти лет. Решения остальных Комитетов хранятся в ПАО Московская Биржа в течение пяти лет.</p> <p>Мы получили журнал пользователей ИТ-системы Московской Биржи в рамках процесса формирования Индикаторов и провели проверку на предмет наличия доказательств следующих фактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • доступ к ИТ-системе предоставлялся только тем сотрудникам Московской Биржи, которые отвечают за ввод данных для изменения Баз расчета в ходе обычной деятельности; • случаи несанкционированного доступа к ИТ-системе иных сотрудников Московской Биржи отсутствуют. <p>Нам продемонстрировали в офисе Московской Биржи реестры обращений и претензий за пять лет, и мы убедились в том, что данные реестры хранятся в Московской Бирже.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
<p>Для Индикаторов, формируемых на основе Предоставляемых сведений, также применяется следующий дополнительный Принцип:</p> <p>Лица, предоставляющие сведения, должны хранить в течение пяти лет, в соответствии с применимыми национальными законодательными и нормативными актами, следующие документы и записи:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) процедуры и методики, регулирующие Предоставление входящих данных; b) идентификационные данные по любым другим лицам, предоставившим или иным образом сгенерировавшим какие-либо данные или информацию, переданную Администратору; c) имена и функции лиц, ответственных за Предоставленные сведения и надзор за Предоставленными сведениями; d) связанную с процессом формирования Индикатора переписку с лицами, предоставляющими данные; e) все взаимодействия с Администратором; f) все полученные запросы в отношении данных или информации, предоставленной Администратору; g) заявления о конфликтах интересов и суммарные риски для инструментов, связанных с Индикатором; h) воздействие связанных с Индикатором инструментов на отдельных трейдеров/на отдельные терминалы в целях облегчения аудиторских проверок и исследований; i) заключения по внешним/внутренним аудиторским проверкам (при наличии), касающиеся Предоставляемых сведений, меры по устранению выявленных проблем и статус их реализации. 	<p>Индикаторы, включенные в настоящее Заявление о соответствии, не зависят от предоставляемых сведений, поэтому данный принцип не применим к Московской Бирже.</p>	<p>Мы получили Политику индекс-менеджмента, в которой описаны функции и ответственность всех департаментов, задействованных в процессе формирования Индикаторов, и убедились в том, что формирование Индикаторов, включенных в настоящее Заявление о соответствии, не зависит от предоставляемых сведений.</p>

Принцип МОКЦБ	Ответ Московской Биржи	Работа, выполненная ООО «Б1 – Аудит»
19. Сотрудничество с Регулирующими органами		
<p>Соответствующие стороны должны обеспечить готовность соответствующих документов, Досье Индикаторов и иных документов, предусмотренных настоящими Принципами, для незамедлительного предоставления по запросу соответствующим Регулирующим органам, осуществляющим функции регулирования или надзора.</p>	<p>Московская Биржа является регулируемым рынком Российской Федерации, и ее деятельность регулируется Банком России.</p> <p>24 декабря 2025 г. Банк России в соответствии с Федеральным законом от 13 декабря 2024 г. № 452-ФЗ «Об администраторах финансовых и товарных индикаторов» включил Московскую Биржу и разработанную ею Методологию расчета Индикатора РУСФАР в реестр администраторов Индикаторов.</p> <p>В настоящее время регулирующие органы не требуют соблюдения требований Принципов МОКЦБ.</p> <p>Московская Биржа ведет Реестр документов, которые относятся к соблюдению требований Принципов МОКЦБ и могут быть незамедлительно предоставлены по соответствующему запросу регулирующих органов.</p>	<p>Мы получили Реестр документов, которые относятся к соблюдению требований Принципов МОКЦБ, и убедились в том, что он включает в себя документы, описанные в настоящем Разделе.</p> <p>Мы убедились в том, что данные по Индикаторам за предыдущие периоды и рыночные данные, информация о Методиках и изменениях в них, Базы расчета и изменения в них, задачи и обязанности Комитетов Заинтересованных лиц, а также, решения Индексного Комитета находятся в открытом доступе на сайте Московской Биржи.</p> <p>Мы изучили реестр администраторов Индикаторов и убедились в том, что Банк России включил Московскую Биржу, а также, Методологию расчета Индикатора РУСФАР в данный реестр.</p>

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 99 листа(ов)