

УТВЕРЖДЕНА

Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ»
«23» марта 2012 г. (Протокол № 33)

Генеральный директор ЗАО «ФБ ММВБ»

_____ М.Б.Медведева

**МЕТОДИКА
РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ**

1. Общие положения

- 1.1. Настоящая Методика расчета индексов пенсионных накоплений (далее – Методика) определяет порядок расчета индексов ценных бумаг, в которые могут быть инвестированы пенсионные накопления, рассчитываемых Закрытым акционерным обществом «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ЗАО «ФБ ММВБ», Биржа).
- 1.2. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения в Методику утверждаются Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» и вступают в силу в дату, определяемую решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ». Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.
- 1.3. Текст утвержденной Методики (изменений и дополнений к ней) раскрывается через представительство ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет не позднее, чем за две недели до даты вступления их в силу, если иное не определено решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ».
- 1.4. Термины и определения, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, установленных внутренними документами ЗАО «ФБ ММВБ», а также законами, нормативными правовыми актами Банка России и федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

2. Перечень индексов

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

2.1.1. Индекс активов пенсионных накоплений консервативный:

- полное наименование на русском языке: «Индекс активов пенсионных накоплений консервативный»; полное наименование на английском языке: «MICEX-RTS Pension Conservative Index»;
- краткое наименование: «MICEX-RTS PCI»;
- код индекса RUPCI.

2.1.2. Индекс активов пенсионных накоплений сбалансированный:

- полное наименование на русском языке: «Индекс активов пенсионных накоплений сбалансированный»; полное наименование на английском языке: «MICEX-RTS Pension Moderate Index»;
- краткое наименование: «MICEX-RTS PMI»;
- код индекса RUPMI.

2.1.3. . Индекс активов пенсионных накоплений агрессивный:

- полное наименование на русском языке: «Индекс активов пенсионных накоплений агрессивный»; полное наименование на английском языке: «MICEX-RTS Pension Aggressive Index»;
- краткое наименование: «MICEX-RTS PAI»;
- код индекса RUPAI.

3. Общий порядок расчета Индексов

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

4. Формулы расчета индексов

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

Тип индекса	Формула расчета
Консервативный	$MICEX-RTS PCI_t = BPSI_t$
Сбалансированный	$MICEX-RTS PMI_t = WMB_t \times BPSI_t + WME_t \times EPSI_t$
Агрессивный	$MICEX-RTS PAI_t = WAB_t \times BPSI_t + WAE_t \times EPSI_t$

Обозначения:

PCI_t – Индекс активов пенсионных накоплений консервативный;

PMI_t – Индекс активов пенсионных накоплений сбалансированный;

PAI_t – Индекс пенсионных накоплений агрессивный;

$BPSI_t$ – Субиндекс облигаций, рассчитываемый в соответствии с Приложением 1;

$EPSI_t$ – Субиндекс акций, рассчитываемый в соответствии с Приложением 2.

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

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

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

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

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

$$WMB_t = 0,8 \cdot \frac{PMI_{t-m}}{BPSI_{t-m}};$$

$$WME_t = 1 - WMB_t;$$

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

$$WAE_t = 1 - WAB_t;$$

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

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

5. Контроль за расчетом индексов

5.1. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения индексами реального состояния российского рынка активов пенсионных накоплений, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности индексов, в том числе исключить Акции из базы расчета Субиндекса акций и/или Облигации из базы расчета Субиндекса облигаций, установить значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой и т.д.

6. Порядок раскрытия информации об индексах

6.1. Информация о значениях индексов за предыдущий торговый день раскрывается каждый торговый день не позднее 12:00 московского времени через представительство Биржи в сети Интернет, а также дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационных посредников, распространяющих данные о торгах ценными бумагами на Бирже.

6.2. Информация о значениях индексов за весь период расчета, информация о базах расчета Субиндекса облигаций и Субиндекса акций,

используемых для расчета индексов, раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет.

- 6.3. Сообщения о внесении очередных изменений в базы расчета Субиндекса облигаций и Субиндекса акций раскрываются через представительство Биржи в сети Интернет не позднее двух календарных недель до даты введения в действие баз расчета Субиндекса облигаций и Субиндекса акций.
- 6.4. Сообщения о внесении внеочередных изменений в базы расчета Субиндекса акций и Субиндекса облигаций раскрываются не позднее даты введения их в действие.

Приложение 1

Правила расчета Субиндекса облигаций активов пенсионных накоплений (BPSI)

1. Общий порядок расчета Субиндекса облигаций

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

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

1.3. Расчет Субиндекса облигаций производится по следующей формуле:

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

Обозначения:

$BPSI_t$ – значение Субиндекса облигаций в день t ;

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

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

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

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

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

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

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

C_i – весовой коэффициент облигаций i -го эмитента.

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

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

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

2.1. Облигации, цены сделок с которыми используются при расчете Субиндекса облигаций, составляют субиндексный список (далее - база расчета Субиндекса облигаций). В базу расчета Субиндекса облигаций включаются облигации, соответствующие следующим требованиям:

2.1.1. Облигации включены в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» А первого уровня и/или эмитенту облигаций (выпуску облигаций) присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной либо российской валюте как минимум одним из иностранных рейтинговых агентств на уровне не ниже «BB-» по международной шкале по классификации рейтинговых агентств «Standard&Poor's» или «Fitch Ratings», либо «Ba3» по классификации рейтингового агентства «Moody`s Investors Service».

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

2.1.3. Объем сделок, совершенных с облигациями в Режиме основных торгов и Режиме переговорных сделок Сектора рынка Основной рынок за 90 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Дирекцией Биржи), составляет не менее 0,5% от стоимости чистых активов пенсионных накоплений, которые находятся под управлением частных управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов (далее – стоимость чистых активов пенсионных накоплений) при этом сделки, совершенные в ходе размещения или выкупа облигаций не учитываются; при расчете используется информация о стоимости чистых активов пенсионных накоплений, раскрытая Некоммерческим партнерством «Национальная лига управляющих» на сайте www.nlu.ru на дату, предшествующую 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Дирекцией Биржи).

2.1.4. Эмитент исполнил в полном объеме наступившие на дату утверждения базы расчета Дирекцией Биржи обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению всех выпусков облигаций, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ». В случае наличия у эмитента ранее неисполненного в полном объеме обязательства по допущенному ранее техническому дефолту и/или дефолту по выпуску облигаций, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ

ММВБ», облигации могут быть включены в базу расчета Субиндекса облигаций при условии полного исполнения эмитентом неисполненных обязательств по допущенному техническому дефолту и/или дефолту по всем выпускам облигаций, допущенным к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ», и раскрытия эмитентом соответствующего сообщения о существенном факте в порядке и сроки, установленные нормативными правовыми актами ФСФР России.

- 2.2. В случае наступления дефолта по одному из выпусков облигаций эмитента, чьи бумаги включены в базу расчета Субиндекса облигаций, облигации такого эмитента не исключаются во внеочередном порядке и остаются в базе расчета Субиндекса облигаций до следующего очередного пересмотра.
- 2.3. Утверждение базы расчета Субиндекса облигаций и введение ее в действие осуществляется решением Дирекции Биржи в срок не позднее 5 рабочих дней с даты утверждения настоящей Методики. Очередной пересмотр базы расчета Субиндекса осуществляется четыре раза в год, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Приложением. Введение в действие базы расчета осуществляется после окончания вечерней клиринговой сессии 15 марта, 15 июня, 15 сентября и 15 декабря. В случае если 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря не являются торговыми днями, то пересмотренная база расчета Субиндекса облигаций вступает в силу после окончания вечерней клиринговой сессии торгового дня, дата которого следует за 15 числом соответствующего месяца. С даты введения в действие базы расчета на очередной период база расчета за предшествующий период утрачивает силу.
- 2.4. Внеочередное внесение изменений в базу расчета Субиндекса облигаций осуществляется решением Дирекции Биржи в следующих случаях и в следующем порядке:
 - 2.4.1. При исключении облигации из списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ» (прекращении торгов соответствующим выпуском облигаций в ЗАО «ФБ ММВБ») и/или переводе выпуска облигаций из Котировального списка ЗАО «ФБ ММВБ» А первого уровня в Котировальный список другой категории Дирекция Биржи вправе принять решение об исключении облигаций этого выпуска из базы расчета Субиндекса облигаций в дату, определяемую решением Дирекцией Биржи.
 - 2.4.2. С даты исключения облигаций из базы расчета Субиндекса облигаций, расчет индекса производится с использованием новых значений весовых коэффициентов облигаций, включенных в базу расчета Субиндекса облигаций, рассчитываемых на основе информации об облигациях на дату, предшествующую дате принятия решения об исключении облигаций из базы расчета.
 - 2.4.3. В случае присвоения эмитенту облигаций (выпуску облигаций) рейтинга долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или российской валюте, не отвечающего требованиям, изложенным в пункте 2.1.1 настоящего Приложения №1 к Методике, Дирекция Биржи вправе принять решение об исключении выпусков облигаций данного эмитента из базы расчета Субиндекса облигаций в дату, определяемую решением Дирекции Биржи.
 - 2.4.4. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящей Методикой, результаты которых могут оказать

существенное влияние на расчет Субиндекса облигаций, в базу расчета Субиндекса облигаций и/или параметры облигаций, включенных в базу расчета Субиндекса облигаций, могут быть внесены необходимые изменения.

3. Ограничение доли стоимости облигаций эмитента в Субиндексе облигаций. Порядок расчета значений весовых коэффициентов.

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

3.2. Максимальное значение доли стоимости облигаций эмитента или доли стоимости различных выпусков облигаций данного эмитента (далее – удельный вес капитализации облигаций эмитента) в суммарной стоимости облигаций эмитентов (далее – суммарная капитализация облигаций эмитентов), включенных в базу расчета Субиндекса облигаций, ограничивается 10%.

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

3.3.1. Для каждого эмитента, облигации которого включены в базу расчета, по формулам (В-1) и (В-2) рассчитывается капитализация облигаций данного эмитента и ее удельный вес в суммарной капитализации облигаций, включенных в базу расчета, соответственно.

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

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

Обозначения:

Cap_i	капитализация облигаций i -го эмитента;
w_i	удельный вес капитализации облигаций i -го эмитента в суммарной капитализации облигаций, включенных в базу расчета;
P_{ij}^{market}	рыночная цена (2) j -ого выпуска облигаций i -го эмитента в руб.;
A_{ij}	НКД j -ого выпуска облигаций i -го эмитента в руб.;
Q_{ij}	объем эмиссии j -ого выпуска облигаций i -го эмитента в штуках ценных бумаг;
n	количество выпусков облигаций i -го эмитента
k	количество эмитентов, облигации которых включены в базу расчета.

3.3.2. Если удельный вес капитализации облигаций одного или нескольких эмитентов превысил максимальное значение, установленное в п.3.2 настоящего Приложения к Методике, то капитализация облигаций данных эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (В-3). Далее в соответствии с пунктом 3.3.1. Приложения №1 к Методике для всех эмитентов, облигации которых включены в базу расчета, повторно определяется удельный вес капитализации их облигаций.

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

Обозначения:

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

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

ρ количество эмитентов, облигации которых включены в базу расчета;

s количество эмитентов, облигации которых включены в базу расчета, удельный вес капитализации облигаций которых не превышает установленного в пункте 3.1. максимального значения.

3.3.3. Вычисления величин капитализации облигаций каждого эмитента и их удельного веса в суммарной капитализации всех облигаций, включенных в базу расчета, предусмотренные в пункте 3.3.1. и 3.3.2 настоящего Приложения к Методике, выполняются повторно до тех пор, пока удельный вес капитализации облигаций хотя бы одного из эмитентов в новой суммарной капитализации облигаций, включенных в базу расчета, превышает максимальное значение, установленное в п. 3.2 настоящего Приложения к Методике.

3.3.4. Для всех облигаций, капитализация которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных пп. 3.3.1 и 3.3.2. пункта 3.3 настоящего Приложения к Методике, устанавливается значение весового коэффициента, рассчитанное по формуле (В-4) с точностью до четырех знаков после запятой путем округления до ближайшего меньшего числа. Значение весового коэффициента остальных облигаций устанавливается равным 1,0000.

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

Обозначения:

C_i

весовой коэффициент облигаций i -го эмитента.

Приложение 2

Правила расчета Субиндекса акций активов пенсионных накоплений (EPSI)

1. Общий порядок расчета Субиндекса акций

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

$$EPSI_n = Z_n * EI_1 * \frac{MC_n}{MC_1},$$

где:

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

MC_n – суммарная стоимость (капитализация) всех Акции по состоянию на n-ый момент расчета;

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

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

Z_n – значение поправочного коэффициента на n-ый момент расчета.

- 1.6. Значения Субиндекса акций выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
- 1.7. Для расчета Субиндекса акций используются следующие значения по состоянию на 28 декабря 2007 года (дата первого произведенного расчета Субиндекса акций):
 - 1) значение Субиндекса акций ($EPSI_1$) = 1000;
 - 2) суммарная стоимость всех Акции (MC_1) = 224 485 636 170,28 руб.;
 - 3) значение поправочного коэффициента (Z_1) = 1.
- 1.8. Суммарная стоимость всех Акции на n-ый момент расчета значения Субиндекса акций рассчитывается по формуле:

$$MC_n = \sum_{i=1}^N P_i * Q_i * C_i * W_i,$$

где:

N – общее количество Акций одного выпуска одной категории одного эмитента;

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

Q_i – общее количество i -тых Акции;

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

C_i – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i -ой Акции (весовой коэффициент).

- 1.9. В целях настоящей Методики общее количество акций (Q_i) определяется как суммарное количество i -ых акций определенного выпуска за вычетом акций, приобретенных эмитентом, а также погашенных (аннулированных) акций указанного выпуска.
- 1.10. Общее количество i -ых Акции (Q_i) рассчитывается по итогам торгового дня, предшествующего дню размещения через представительства ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет информационного сообщения об изменении базы расчета Субиндекса акций, за исключением случая, предусмотренного пунктом 7.4 настоящего Приложения.

2. Определение цены i -той Акции (P_i)

- 2.1. Цена i -ой Акции (P_i) в день расчета Субиндекса акций равна рыночной цене (2) i -ой Акции, рассчитываемой Биржей для данного выпуска Акции по итогам предыдущего торгового дня.
- 2.2. Если в день расчета Субиндекса акций, для данного выпуска Акции рыночная цена (2) не рассчитывалась, цена i -ой Акции (P_i) в день расчета Субиндекса акций равна последней рыночной цене (2) i -ой Акции (P_i), рассчитанной Биржей.
- 2.3. Порядок определения цены i -ой Акции (P_i), установленный пунктами 2.1 - 2.12 настоящего Приложения, не применяется в случае, предусмотренном пунктом 7.4 настоящего Приложения.

3. Определение значения поправочного коэффициента, учитывающего количество акций в свободном обращении (коэффициента free-float)

- 3.1. Установление значений коэффициентов free-float (W_i) осуществляется на основе раскрываемой эмитентами Акции информации, а также на основании иной публично доступной информации, содержащей сведения о владельцах Акции, в том числе косвенных (бенефициарных) владельцах.
- 3.2. Значение коэффициента free-float определяется как отношение количества Акции (одного выпуска, категории, типа) эмитента, находящихся в свободном обращении на организованном рынке (далее – количество Акции в свободном обращении), к общему количеству размещенных Акции (одного выпуска, категории, типа) эмитента, установленному на дату составления последнего опубликованного ежеквартального отчета эмитента или сообщения о существенных фактах или иной информации и сведений, если такое сообщение составлено позднее даты составления последнего ежеквартального отчета эмитента и содержит сведения о владельцах Акции данного выпуска, категории, типа эмитента (далее – общее количество Акции).

- 3.3. Количество Акций в свободном обращении определяется на основе анализа структуры владения акционерным капиталом, в которой выделяются следующие сегменты:
- 3.3.1. Акции, находящиеся в государственной собственности, собственности государственных корпораций, Банка России;
 - 3.3.2. Акции, приобретенные их эмитентом (казначейские акции);
 - 3.3.3. Акции, в отношении которых совершены связанные с обременением этих акций сделки с третьими лицами;
 - 3.3.4. Акции, принадлежащие инвестиционным, пенсионным и иным фондам, а также, в качестве владельцев которых указаны номинальные держатели – депозитарии (включая расчетные депозитарии организаторов торговли); за исключением случаев, предусмотренных пп.3.3.5 настоящего Приложения
 - 3.3.5. Акции, в качестве владельцев которых указаны номинальные держатели - российские или иностранные депозитарии (банки-депозитарии), выполняющие функцию банка-кастодиана в случаях, когда за пределами Российской Федерации размещены в соответствии с иностранным правом ценные бумаги иностранных эмитентов, удостоверяющие права в отношении данных ценных бумаг (далее - депозитарные расписки);
 - 3.3.6. Акции, принадлежащие иным юридическим лицам или физическим лицам, владеющим более чем 5% общего количества Акций одной категории, типа.
- 3.1. Количество Акций в свободном обращении определяется путем вычитания из общего количества Акций количества Акций, указанных в пп.3.3.1, пп.3.3.3, и пп.3.3.6 настоящего Приложения, а также указанных в пп.3.3.5 настоящего Приложения в части ценных бумаг, соответствующих депозитарным распискам, в следующих случаях:
- 3.1.1. если установлены какие-либо ограничения на приобретение акций при осуществлении прав по депозитарным распискам;
 - 3.1.2. если количество акций, являющихся представляемыми для депозитарных расписок, размещенных за пределами Российской Федерации, значительно (в полтора раза и более) превышает общее количество ценных бумаг за вычетом количества ценных бумаг, указанных в пп. 3.3, пп.3.3.1, пп.3.3.3, пп. 3.3.5 и пп. 3.3.6 пункта 3.4 настоящего Приложения;
- 3.2. Количество Акций в свободном обращении, определенное согласно требованиям пункта 3.1 настоящего Приложения, уменьшается на количество ценных бумаг, принадлежащих юридическому лицу, которое является эмитентом иных ценных бумаг, включаемых в базу расчета Субиндекса акций. Значение коэффициента free-float устанавливается в диапазоне от 0,00 до 1,00 с точностью до двух знаков после запятой. Для целей раскрытия информации значение коэффициента free-float может быть выражено в процентах.
- 3.3. Утверждение значений коэффициентов free-float осуществляется решением Биржи с учетом рекомендаций Индексного комитета один раз в квартал. Использование при расчете Субиндекса акций значений

коэффициентов free-float, утвержденных Биржей, осуществляется с ближайшей после утверждения значений коэффициентов free-float даты пересмотра базы расчета Субиндекса акций.

3.4. Значения поправочного коэффициента W_i , учитывающего количество акций в свободном обращении (коэффициента free-float), а также информация об обстоятельствах, учтенных при изменении значения указанного коэффициента, и обоснование таких изменений раскрывается через представительства ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет не позднее дня, следующего за днем изменения значения указанного коэффициента.

4. Расчет поправочного коэффициента Z

4.1. Расчет поправочного коэффициента Z осуществляется в случае изменения списка базы расчета Субиндекса Акции, коэффициентов W_i , учитывающих количество акций в свободном обращении (коэффициента free-float), коэффициентов C_i , ограничивающих долю капитализации i-ых Акции (весовых коэффициентов), и (или) при наступлении корпоративных событий в случаях, предусмотренных разделом 7 настоящего Приложения.

4.2. Расчет поправочного коэффициента Z осуществляется по следующей формуле:

$$Z_{n+1} = Z_n * \frac{MC'_n}{MC_n},$$

где:

Z_{n+1} – новое значение поправочного коэффициента Z;

Z_n – текущее значение поправочного коэффициента Z;

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

MC'_n – суммарная стоимость всех Акции после наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с пунктом 4.1 настоящего Приложения основанием для расчета нового значения поправочного коэффициента Z.

4.3. Расчет поправочного коэффициента Z осуществляется с точностью до семи знаков после запятой.

5. Ограничение доли стоимости акций эмитента в Субиндексе акций. Порядок расчета значений весовых коэффициентов.

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

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

где:

$Wght_i$ – Удельный вес i-ых Акции;

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

Q_i – общее количество i-тых Акции;

C_i – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i -ой Акции (весовой коэффициент);
 W_i – поправочный коэффициент, учитывающий количество акций в свободном обращении (коэффициент free-float);
 N – количество Акций.

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

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

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

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

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

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

Обозначения:

$Mcap_j$	стоимость Акций j -ого эмитента;
S_j	доля стоимости Акций j -ого эмитента без ограничивающих коэффициентов C_i ;
N	количество эмитентов Акций;
P_{pj}	рыночная цена (2) Акции p -той категории (выпуска) j -ого эмитента;
Q_{pj}	общее количество акций p -той категории (выпуска) j -ого эмитента;
W_{pj}	коэффициент free-float акций p -той категории (выпуска) j -ого эмитента;
p	категория или выпуск акций одного эмитента, учитываемых при расчете Субиндекса акций.

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

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

Обозначения:

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

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

N количество эмитентов, Акции которых включены в базу расчета;

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

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

5.4.4. Для всех Акций, доля стоимости которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных пунктами 5.4.1 и 5.4.2 настоящего Приложения, устанавливается значение весового коэффициента, рассчитанное по формуле (E-4) с точностью до четырех знаков после запятой путем округления до ближайшего меньшего числа. Значение весового коэффициента остальных Акции устанавливается равным 1,0000.

$$C_i = \frac{MCap'_i}{MCap_i} \quad (E-4)$$

Обозначения:

C_i весовой коэффициент Акций i -го эмитента.

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

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

6. Формирование и пересмотр базы расчета. Внесение внеочередных изменений в базу расчета.

6.1. Акции, цены сделок с которыми используются при расчете Субиндекса акций, составляют индексный список (далее - база расчета Субиндекса акций). База расчета Субиндекса акций содержит наименование эмитента, а также указание на категорию (тип) и выпуск Акции.

6.2. Количество Акции в базе расчета Субиндекса акций не ограничено.

6.3. Включение Акции в базу расчета Субиндекса акций и исключение Акции из базы расчета Субиндекса акций осуществляется при пересмотре базы расчета Субиндекса акций.

6.4. Утверждение базы расчета Субиндекса акций и введение ее в действие осуществляется решением Дирекции Биржи в срок не позднее 5 рабочих дней с даты утверждения настоящей Методики. Очередной пересмотр базы расчета Субиндекса акций осуществляется четыре раза в год, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Приложением. Пересмотренная база расчета Субиндекса акций вступает в силу после окончания вечерней клиринговой сессии 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря соответственно. В случае если 15 марта, 15 июня, 15 сентября или 15 декабря не являются торговыми днями, то пересмотренная база расчета Субиндекса акций вступает в силу после окончания вечерней клиринговой сессии торгового дня, дата которого следует за 15 числом соответствующего месяца.

6.5. Внеочередной пересмотр базы расчета Субиндекса акций может осуществляться в случае возникновения следующих событий:

- при исключении Акции из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже;
- при наступлении корпоративных событий в отношении эмитента Акции, предусмотренных разделом 7 настоящего Приложения.

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

6.6. В базу расчета Субиндекса акций могут быть включены ликвидные Акции, включенные в котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «А» первого уровня. Расчет Субиндекса акций осуществляется по ценным бумагам не менее 10 эмитентов. Объем сделок, совершенных с Акциями в Режиме основных торгов и Режиме переговорных сделок Сектора рынка Основной рынок, в Секторе рынка Classica и секторе рынка Standard за 90 календарных дней, предшествующих 15 февраля, 15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Дирекцией Биржи), должен составлять не менее 0,5% от стоимости чистых активов пенсионных накоплений, которые находятся под управлением частных управляющих компаний, при этом сделки, совершенные в ходе размещения или выкупа Акции не учитываются; при расчете используется информация о стоимости чистых активов пенсионных накоплений, раскрытая Некоммерческим партнерством «Национальная лига управляющих» на сайте www.nlu.ru на дату, предшествующую 15 февраля,

15 мая, 15 августа и 15 ноября (в зависимости от даты утверждения базы расчета Дирекцией Биржи).

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

7. Учет корпоративных событий

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

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

Допуск к торгам на Бирже i -ых акций дополнительного выпуска и погашение (аннулирование) i -ых акций, объединение выпусков Акций одной категории, ранее торговавшихся с различными государственными регистрационными номерами, непосредственно не являются основанием для пересчета общего количества i -ых акций (Q_i). Указанный пересчет осуществляется в установленном порядке в срок, предусмотренный пунктом 1.10 настоящего Приложения.

- 7.3. Дробление или консолидация акций

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

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

При реорганизации акционерного общества осуществляются действия, направленные на адекватный учет при расчете Субиндекса акций факта реорганизации. В зависимости от формы реорганизации возможно осуществление разных действий. Решение о том, какое именно действие осуществляется, принимается Биржей по рекомендации Индексного комитета. Информация о принятых решениях раскрывается через представительства ОАО ММВБ-РТС и ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет.

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

- 7.4.1. Слияние акционерных обществ

При реорганизации акционерных обществ в форме слияния акции

реорганизуемых акционерных обществ исключаются из базы расчета Субиндекса акций в срок, определенный Биржей.

7.4.2. Реорганизация акционерного общества в форме разделения

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

7.4.3. Реорганизация акционерного общества в форме выделения

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

7.4.4. Реорганизация акционерного общества в форме присоединения

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

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

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

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

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

При выделении из акционерного общества, акции которого включены в базу расчета Субиндекса акций, другого акционерного общества с одновременным слиянием последнего с акционерным обществом,

акции которого включены в базу расчета Субиндекса акций, в отношении выделения применяются правила, предусмотренные пунктом 7.4.3 настоящего Приложения, а в отношении слияния – правила, предусмотренные пунктом 7.4.1 настоящего Приложения.

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

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

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

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

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