

**ПРАВИЛА
РАСЧЕТА ИНДЕКСА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ**

Оглавление

1. Общие положения	3
2. Периодичность и точность расчета значений MICEX CBI. Исходные данные для расчета MICEX CBI.....	5
3. Ограничение удельного веса облигаций в базах расчета	6
4. Формирование и пересмотр баз расчета.....	8
5. Внесение внеочередных изменений в базы расчета	11
6. Формулы расчета MICEX CBI и дополнительных показателей	11
7. Порядок раскрытия информации о значениях MICEX CBI.....	14

1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Правила расчета индекса корпоративных облигаций (далее – Правила) определяют методику расчета индекса корпоративных облигаций российских эмитентов, допущенных к обращению в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ЗАО «ФБ ММВБ», Биржа), а также порядок отбора облигаций, на основе цен сделок с которыми рассчитывается индекс, и порядок расчета дополнительных показателей, рассчитываемых для указанных облигаций.
- 1.2. Настоящие Правила, а также все изменения и дополнения к ним разрабатываются при участии Индексного комитета при Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» (далее - Индексный комитет), осуществляющего свою деятельность в соответствии с Положением, утверждаемым Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ».
- 1.3. Индекс, рассчитываемый в соответствии с настоящими Правилами, имеет следующие наименования:
 - полное наименование на русском языке: «Индекс корпоративных облигаций ММВБ»;
 - полное наименование на английском языке: «MICEX corporate bond index»;
 - краткое наименование: «MICEX CBI».
- 1.4. Облигации, цены сделок с которыми используются при расчете Индекса корпоративных облигаций ММВБ (далее – «MICEX CBI»), составляют базу расчета MICEX CBI. При расчете MICEX CBI используется основная база расчета и дополнительные базы расчета (далее – базы расчета), порядок формирования которых предусмотрен в разделе 4 настоящих Правил. В основную базу расчета включаются все облигации, входящие в дополнительные базы расчета, а также иные облигации, отобранные в соответствии с порядком формирования баз расчета MICEX CBI, предусмотренных в разделе 4 настоящих Правил.
- 1.5. Методика расчета MICEX CBI, установленная настоящими Правилами, предусматривает одновременное определение нескольких значений MICEX CBI в зависимости от способа его расчета:
 - значение MICEX CBI, расчет которого осуществляется на основе цен облигаций без учета накопленного купонного дохода (далее - НКД) и без реинвестирования купонных платежей (далее - ценовой индекс);
 - значение MICEX CBI, расчет которого осуществляется на основе стоимости облигаций, определяемой как сумма цены и НКД облигации, без реинвестирования купонных платежей (далее - валовый индекс);
 - значение MICEX CBI, расчет которого осуществляется на основе стоимости облигаций, определяемой как сумма цены и НКД облигации, с учетом реинвестирования купонных платежей (далее - индекс совокупного дохода).

Кроме того, для ценового индекса, валового индекса и индекса совокупного дохода осуществляется расчет значений MICEX CBI на основе каждой из

баз расчета, сформированных в соответствии с порядком, предусмотренным в разделе 4 настоящих Правил.

- 1.6. При раскрытии информации о значениях MICEX CBI, предусмотренных в п.1.5 настоящего раздела Правил, используются обозначения (идентификаторы), предусмотренные в Приложении 1 к настоящим Правилам.
- 1.7. Для облигаций, включенных в основную базу расчета и дополнительные базы расчета, осуществляется ежедневный расчет дополнительных показателей, перечень и порядок расчета которых определен в разделе 6 настоящих Правил.
- 1.8. Установлены следующие даты начала расчета и начальные значения MICEX CBI:

База расчета		Способ расчета индекса		
		Ценовой индекс	Валовый индекс	Индекс совокупного дохода
Основная база расчета	Дата начала расчета	31.12.2002	21.04.2008	31.12.2002
	Начальное значение	100,00	99,59	100,00
Дополнительные базы расчета (включающие облигации со сроками до погашения свыше 1 года, но не более 3 лет, и со сроком до погашения свыше 3 лет, но не более 5 лет)	Дата начала расчета	30.12.2005	30.12.2005	30.12.2005
	Начальное значение	101,84	101,84	134,73

- 1.9. Настоящие Правила, а также все изменения и дополнения к ним утверждаются Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» и вступают в силу с даты, определяемой Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» после согласования их с Закрытым акционерным обществом «Московская межбанковская валютная биржа» (далее – ЗАО ММВБ), являющимся правообладателем товарных знаков «ММВБ» и «MICEX», используемых в полном и кратком наименованиях индекса, рассчитываемого в соответствии с настоящими Правилами. Внесение изменений и дополнений в Правила может осуществляться не чаще одного раза в квартал. Об утверждении и вступлении в силу настоящих Правил, а также изменений и дополнений в них участники торгов и иные заинтересованные лица извещаются путем размещения на странице ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет соответствующего информационного сообщения и текста документа, утвержденного и согласованного уполномоченными органами ЗАО «ФБ ММВБ» и ЗАО ММВБ, не позднее, чем за две недели до даты вступления их в силу, если иное не предусмотрено решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ».
- 1.10. Термины и определения, используемые в настоящих Правилах, применяются в значениях, установленных внутренними документами ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ», а также законами, нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

2. Периодичность и точность расчета значений MICEX CBI. Исходные данные для расчета MICEX CBI

- 2.1. Расчет значений MICEX CBI осуществляется каждый торговый день в период с 10:00 до 18:00 при совершении каждой сделки с облигациями, включенными в соответствующую базу расчета. Раскрытие значений MICEX CBI в Системе торгов Биржи, а также иных источниках распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже осуществляется с периодичностью один раз в 5 секунд. Расчет дополнительных показателей осуществляется каждый торговый день в 18:00. Раскрытие значений дополнительных показателей в Системе торгов Биржи, а также иных источниках распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже осуществляется не позднее одного часа после окончания торгов ценными бумагами на Бирже.
- 2.2. Расчет MICEX CBI производится с точностью до двух знаков после запятой. Точность расчета дополнительных показателей установлена в разделе 6 настоящих Правил.
- 2.3. Расчет MICEX CBI, а также дополнительных показателей осуществляется на основе цен сделок, совершаемых с облигациями в режиме основных торгов (за исключением предторгового и послеторгового периодов) и в режиме переговорных сделок при условии, что надлежащей датой исполнения сделки является текущий торговый день. Информация о ценах сделок, совершенных в режиме основных торгов и режиме переговорных сделок, учитывается в расчете MICEX CBI в порядке, соответствующем порядку совершения указанных сделок. Для расчета дополнительных показателей используются последние значения цен облигаций, используемые для расчета MICEX CBI и рассчитанные в соответствии с требованиями пункта 2.4 настоящих Правил.
- 2.4. Для расчета MICEX CBI и дополнительных показателей используется цена облигаций, рассчитанная как средневзвешенное значение цен последних 10 сделок, совершенных с облигацией, определяемая по формуле (1).

$$P_i = \frac{\sum_j P_{ij} * q_{ij}}{\sum_j q_{ij}} \quad (1)$$

Обозначения:

- P_i - цена, рассчитанная как средневзвешенное значение цен последних 10 сделок, совершенных с i -ой облигацией, выраженная в процентах от номинальной стоимости;
- P_{ij} - цена, выраженная в процентах от номинальной стоимости, в j -ой сделке, совершенной с i -ой облигацией;
- q_{ij} - количество ценных бумаг в j -ой сделке, совершенной с i -ой облигацией, выраженное в штуках ценных бумаг.

2.5. Расчет P_i осуществляется с точностью до двух знаков после запятой (до 0,01%), что соответствует величине шага цены, установленного для заявок на совершение сделок с облигациями во внутренних документах Биржи, регламентирующих порядок проведения торгов ценными бумагами. Если для облигаций внутренними документами Биржи, регламентирующими порядок проведения торгов ценными бумагами, установлен иной шаг цены, отличный от 0,01%, расчет P_i для данных облигаций осуществляется с точностью до величины шага цены, установленного для данных облигаций.

2.6. В случае приостановки (прекращения) торгов выпуском облигаций, включенных в базы расчета, для расчета MICEX CBI и дополнительных показателей в период приостановки торгов выпуском облигаций (до момента возобновления торгов выпуском облигаций или до даты исключения выпуска облигаций из баз расчета) используется последнее рассчитанное значение P_i для данного выпуска облигаций.

3. Ограничение удельного веса облигаций в базах расчета

3.1. Максимальный удельный вес капитализации облигаций эмитента (суммарной капитализации различных выпусков облигаций данного эмитента, если в базу расчета включены различные выпуски облигаций эмитента) в совокупной капитализации облигаций, включенных в каждую базу расчета, ограничивается 30%.

3.2. Для ограничения удельного веса капитализации облигаций отдельного эмитента в совокупной капитализации облигаций, включенных в каждую базу расчета, применяется весовой коэффициент, определяемый в следующем порядке.

3.2.1. Для каждого эмитента, облигации которого включены в рассматриваемую базу расчета, по формулам (2) и (3) рассчитывается капитализация облигаций данного эмитента и ее удельный вес в суммарной капитализации всех облигаций, включенных в рассматриваемую базу расчета, соответственно.

$$Cap_i = \sum_{j=1}^n P_{ij}^{market} + A_{ij} \cdot Q_{ij} \quad (2)$$

$$w_i = \frac{Cap_i}{\sum_{i=1}^k Cap_i} \quad (3)$$

Обозначения:

- | | |
|---------|---|
| Cap_i | - капитализация облигаций i -го эмитента; |
| w_i | - удельный вес капитализации облигаций i -го эмитента в суммарной капитализации облигаций, включенных в рассматриваемую базу расчета; |

P_{ij}^{market}	- рыночная цена 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 рассматриваемую базу расчета.

3.2.2. Если удельный вес капитализации облигаций одного или нескольких эмитентов превысил установленное в п. 3.1 настоящих Правил максимальное значение, то капитализация облигаций данных эмитентов корректируется, и ей присваивается значение, рассчитанное по формуле (4). Далее в соответствии с пп. 3.2.1 пункта 3.2 настоящих Правил для всех эмитентов, облигации которых включены в рассматриваемую базу расчета, повторно определяется удельный вес капитализации их облигаций.

$$Cap' = \frac{0.30 \cdot \sum_{i=1}^s Cap_i}{1 - (p - s) \cdot 0.30} \quad (4)$$

Обозначения:

Cap'	- новое значение капитализации облигаций эмитентов, удельный вес капитализации облигаций которых превышает установленное в п. 3.1 максимальное значение;
$\sum_{i=1}^s Cap_i$	- суммарная капитализация облигаций эмитентов в рассматриваемой базе расчета, удельный вес капитализации которых не превышает установленного в п. 3.1 максимального значения;
p	- количество эмитентов, облигации которых включены в рассматриваемую базу расчета;
s	- количество эмитентов, облигации которых включены в рассматриваемую базу расчета, удельный вес капитализации облигаций которых не превышает установленного в п. 3.1 максимального значения.

3.2.3. Вычисления величин капитализации облигаций каждого эмитента и их удельного веса в суммарной капитализации всех облигаций, включенных в каждую базу расчета, предусмотренные в пп. 3.2.1 и 3.2.2 настоящего пункта Правил, выполняются повторно до тех пор, пока удельный вес капитализации облигаций хотя бы одного из эмитентов в новой совокупной капитализации облигаций, включенных

в каждую базу расчета, превышает установленное в п. 3.1 максимальное значение.

- 3.2.4. Для всех облигаций, капитализация которых корректировалась при выполнении расчетов, предусмотренных пп. 3.2.1 и 3.2.2 настоящего пункта Правил, устанавливается значение весового коэффициента, рассчитанное по формуле (5) с точностью до четырех знаков после запятой путем округления до ближайшего меньшего числа. Значение весового коэффициента остальных облигаций устанавливается равным 1,0000.

$$W_i = \frac{Cap}{Cap_i} \quad (5)$$

Обозначения:

W_i - весовой коэффициент облигаций i -го эмитента.

- 3.3. Значения весовых коэффициентов облигаций утверждаются решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» в случаях очередного или внеочередного пересмотра баз расчета, предусмотренных разделом 4 настоящих Правил.

4. Формирование и пересмотр баз расчета

4.1. Формирование баз расчета осуществляется в следующем порядке.

- 4.1.1. В базы расчета могут быть включены облигации корпоративных эмитентов, которым присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной валюте как минимум одним из иностранных рейтинговых агентств на уровне не ниже «В+» по классификации рейтинговых агентств «Standard&Poor's» или «Fitch Ratings», либо «В1» по классификации рейтингового агентства «Moody's Investors Service».
- 4.1.2. Облигации, допущенные к торгам на Бирже и соответствующие требованию пп.4.1.1 настоящего пункта Правил, разделяются на три группы по срокам до погашения или до ближайшего досрочного погашения, в случае если досрочное погашение предусмотрено эмиссионными документами (далее – срок до погашения), складывающимся на последнюю дату действия баз расчета на очередной период:
- облигации со сроком до погашения свыше 1 года, но не более 3 лет;
 - облигации со сроком до погашения свыше 3 лет, но не более 5 лет;
 - облигации со сроком до погашения свыше 5 лет.
- 4.1.3. Из последующего рассмотрения исключаются выпуски облигаций, по которым выплаты номинальной стоимости и купонных платежей индексируются при изменении валютного курса, а также облигации, не удовлетворяющие хотя бы одному из требований:

- объем по номинальной стоимости облигаций соответствующего выпуска – не менее 3 млрд.руб.;
- среднедневной объем сделок, совершенных с облигациями в режиме основных торгов и режиме переговорных сделок (при условии, что надлежащей датой исполнения сделки является дата заключения сделки) в прошедшем квартале, составляет не менее 10 млн.руб. (сделки, совершенные в ходе размещения или выкупа облигаций не учитываются);
- количество торговых дней в прошедшем квартале, в течение которых с облигациями заключались сделки в режиме основных торгов и/или режиме переговорных сделок (при условии, что надлежащей датой исполнения сделки является дата заключения сделки), составляет не менее половины общего количества торговых дней в прошедшем квартале (сделки, совершенные в ходе размещения или выкупа облигаций не учитываются).

4.1.4. На основе двух групп выпусков облигаций со сроком до погашения свыше 1 года, но не более 3 лет, и со сроком до погашения свыше 3 лет, но не более 5 лет, составленных в соответствии с пп.4.1.2 настоящего пункта Правил при соблюдении требований пп.4.1.3 настоящего пункта Правил, формируются две дополнительные базы расчета, каждая из которых включает выпуски облигаций, отнесенные к одной из указанных выше двух групп, при соблюдении следующих условий:

- В каждую дополнительную базу расчета включается не более 30 облигаций, отнесенных к соответствующей группе.
- В случае, если количество облигаций в группе составляет 30 и более, в соответствующую дополнительную базу включаются 30 облигаций данной группы с наибольшим объемом по номинальной стоимости облигаций соответствующего выпуска. В случае, если объем по номинальной стоимости облигаций двух и более выпусков одинаковый, в соответствующую дополнительную базу расчета включаются облигации с наибольшим значением показателя ликвидности, определяемым в соответствии с п. 4.2 настоящих Правил.
- В случае, если количество облигаций в группе составляет менее 30, в соответствующую дополнительную базу расчета включаются все облигации данной группы.
- В случае, если количество облигаций в группе составляет менее 10, в соответствующую дополнительную базу расчета включаются все облигации данной группы, а также могут быть включены иные облигации, не удовлетворяющие требованиям пп.4.1.1. и 4.1.3 настоящих Правил. При этом общее количество облигаций, включенных в дополнительную базу расчета, не должно превышать 10.

4.1.5. В основную базу расчета включаются все облигации, включенные в дополнительные базы расчета, сформированные в соответствии с пп.4.1.4 настоящего пункта Правил, а также отнесенные в

соответствии с пп.4.1.2 настоящего пункта Правил к группе облигаций со сроком до погашения свыше 5 лет и соответствующие условиям пп.4.1.4 настоящего пункта Правил.

4.2. Очередной пересмотр баз расчета и утверждение параметров облигаций, включенных в базы расчета на очередной период (объемов эмиссии выпусков облигаций и номинальной стоимости облигаций в целях расчета MICEX CBI, а также значений весовых коэффициентов выпусков облигаций) осуществляется 15 января, 15 апреля, 15 июля и 15 октября. Если указанная дата приходится на нерабочий день, очередной пересмотр баз расчета и утверждение параметров облигаций, включенных в базы расчета, осуществляется в ближайший рабочий день, следующий за указанной датой. Введение в действие баз расчета осуществляется решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» в первый рабочий день февраля, мая, августа и ноября. С даты введения в действие баз расчета на очередной период базы расчета за предшествующий период утрачивают силу.

4.3. Значение показателя ликвидности, используемого при принятии решения о включении облигаций в базы расчета, рассчитывается по формуле (6):

$$L_i = \left(\frac{V_i}{\bar{V}} \right)^\alpha \cdot \left(\frac{T_i}{\bar{T}} \right)^\beta \quad (6)$$

Обозначения:

- L_i - показатель ликвидности i -го выпуска облигаций;
- V_i - среднесуточный объем сделок, заключенных в режиме основных торгов и режиме переговорных сделок (при условии, что надлежащей датой исполнения сделки является дата заключения сделки) с i -м выпуском облигаций, выраженный в рублях;
- T_i - среднесуточное количество сделок заключенных в режиме основных торгов и/или режиме переговорных сделок (при условии, что надлежащей датой исполнения сделки является дата заключения сделки) с i -ым выпуском облигаций;
- \bar{V} - среднее арифметическое значений V_i , рассчитанное по всем выпускам облигаций, отнесенным к соответствующим группам облигаций, предусмотренным п.4.1 настоящих Правил;
- \bar{T} - среднее арифметическое значений T_i , рассчитанное по всем выпускам облигаций, отнесенным к соответствующим группам облигаций, предусмотренным п.4.1 настоящих Правил;
- α, β - весовые коэффициенты, равные 0,2 и 0,8 соответственно.

5. Внесение внеочередных изменений в базы расчета

5.1. Внеочередное внесение изменений в базы расчета и/или параметры облигаций, включенных в базы расчета, осуществляется решением Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» в следующих случаях.

5.1.1. При прекращении торгов соответствующим выпуском облигаций на Бирже облигации этого выпуска исключаются из соответствующей базы расчета в течение 3 дней со дня прекращения торгов данным выпуском облигаций. При этом Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» утверждаются значения весовых коэффициентов облигаций, включенных в соответствующую базу расчета, на основе информации об облигациях на дату, предшествующую дате принятия решения.

5.1.2. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящими Правилами, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет MICEX CBI, в базы расчета и/или параметры облигаций, включенных в базы расчета, могут быть внесены необходимые изменения.

6. Формулы расчета MICEX CBI и дополнительных показателей

6.1. Расчет MICEX CBI в зависимости от способа расчета производится по следующим формулам:

6.1.1. Расчет ценовых индексов для каждой базы расчета производится по следующей формуле:

$$PI_t = D * PI_{t-1} \times \frac{\sum_i P_{i,t} \times N_{i,t-1}}{\sum_i P_{i,t-1} \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

- PI_t – значение ценового индекса в момент времени t ;
- $\sum_i (P_{i,t} \times N_{i,t-1})$ – суммарная рыночная стоимость облигаций (без учета НКД), включенных в базу расчета в день t ;
- $P_{i,t}$ – цена облигации i -го выпуска в момент времени t , выраженная в рублях;
- D – поправочный коэффициент, отличный от единицы в день изменения каждой из баз расчета и определяемый как отношение значения ценового индекса на день t , рассчитанного на основе ранее действовавшей базы расчета, к значению ценового индекса, рассчитанному на день t по новой базе расчета;

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

6.1.2. Расчет индексов совокупного дохода для каждой базы расчета производится по следующей формуле:

$$CI_t = D * CI_{t-1} \times \frac{\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t} + G_{i,t}) \times N_{i,t-1}}{\sum_i (P_{i,t-1} + A_{i,t-1}) \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

CI_t – значение индекса совокупного дохода в момент времени t ;

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

$P_{i,t}$ – средневзвешенная цена облигации i -го выпуска в момент времени t , выраженная в рублях;

$P_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена облигации i -го выпуска по итогам $t-1$ дня, выраженная в рублях;

$A_{i,t}$ – 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;

D – поправочный коэффициент, отличный от единицы в день изменения каждой из баз расчета и определяемый как отношение значения индекса совокупного дохода на день t , рассчитанного на основе ранее действовавшей базы расчета, к значению индекса совокупного дохода, рассчитанному на день t по новой базе расчета;

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

6.1.3. Расчет валовых индексов для каждой базы расчета производится по следующей формуле:

$$GI_t = PI_t \times (1 + AI_t), \quad \text{где } AI_t = \frac{\sum_i A_{i,t} \times N_{i,t-1}}{\sum_i P_{i,t} \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

GI_t	– значение валового индекса в момент времени t ;
PI_t	– значение ценового индекса в момент времени t ;
$A_{i,t}$	– накопленный купонный доход i -ой облигации в день t , выраженный в рублях;
$P_{i,t}$	– средневзвешенная цена i -ой облигации в момент времени t , выраженная в рублях;
$N_{i,t-1}$	– объем i -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг.

6.2. В дополнение к MICEX CBI производится ежедневный расчет следующих дополнительных показателей для облигаций, включенных в основную базу расчета и дополнительные базы расчета:

- средневзвешенной дюрации;
- средневзвешенной доходности;
- средневзвешенной доходности с учетом дюрации.

6.3. Расчет дополнительных показателей осуществляется по следующим формулам:

6.3.1. Расчет средневзвешенной дюрации производится с точностью до целых по следующей формуле:

$$D_p = \frac{\sum_i D_{i,t} \times (P_{i,t} + A_{i,t}) \times N_{i,t-1}}{\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t}) \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

D_p	– средневзвешенная дюрация облигаций, входящих в базы расчета;
$D_{i,t}$	– дюрация выпуска облигации i в день t ;
$P_{i,t}$	– средневзвешенная цена облигации i -го выпуска в день t , выраженная в рублях;
$A_{i,t}$	– накопленный купонный доход i -ой облигации в день t , выраженный в рублях;
$N_{i,t-1}$	– объем i -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг.

6.3.2. Расчет средневзвешенной доходности осуществляется с точностью до двух знаков после запятой по следующей формуле:

$$Y_p = \frac{\sum_i Y_{i,t} \times (P_{i,t} + A_{i,t}) \times N_{i,t-1}}{\sum_i (P_{i,t} + A_{i,t}) \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

- Y_p – средневзвешенная доходность облигаций, входящих в базы расчета;
- Y_{it} – средневзвешенная доходность облигации i в день t , рассчитанная к дате ближайшего досрочного погашения облигации или к дате погашения облигации в случае, если досрочное погашение не предусмотрено эмиссионными документами;
- $P_{i,t}$ – средневзвешенная цена облигации i -го выпуска в день t , выраженная в рублях;
- $A_{i,t}$ – накопленный купонный доход i -ой облигации в день t , выраженный в рублях;
- $N_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг.

6.3.3. Расчет средневзвешенной доходности с учетом дюрации осуществляется с точностью до двух знаков после запятой по следующей формуле:

$$Y_p = \frac{\sum_i Y_{i,t} \times D_{i,t} \times \left(P_{i,t} + A_{i,t} \right) \times N_{i,t-1}}{\sum_i D_{i,t} \times \left(P_{i,t} + A_{i,t} \right) \times N_{i,t-1}}$$

Обозначения:

- Y_p – средневзвешенная доходность облигаций, входящих в базы расчета, с учетом дюрации;
- Y_{it} – средневзвешенная доходность облигации i в день t , рассчитанная к дате ближайшего досрочного погашения облигации или к дате погашения облигации в случае, если досрочное погашение не предусмотрено эмиссионными документами;
- $D_{i,t}$ – дюрация выпуска облигации i в день t ;
- $P_{i,t}$ – средневзвешенная цена облигации i -го выпуска в день t , выраженная в рублях;
- A_{it} – накопленный купонный доход i -ой облигации в день t , выраженный в рублях;
- $N_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска облигаций, выраженный в штуках ценных бумаг.

7. Порядок раскрытия информации о значениях MICEX CBI

7.2. Информация о текущих значениях MICEX CBI раскрывается в режиме реального времени на странице Биржи в сети Интернет, а также через иные источники распространения информации о торгах ценными бумагами на Бирже.

- 7.3. Информация о последних значениях MICEX CBI, а также список ценных бумаг, включенных в базы расчета, информация о доле капитализации каждого выпуска облигаций в суммарной капитализации всех включенных в базы расчета выпусков облигаций, архивная информация о значениях MICEX CBI раскрывается ежедневно на странице Биржи в сети Интернет в течение одного часа после окончания торгов ценными бумагами в режиме основных торгов.
- 7.4. Информация о списках облигаций, включенных в базы расчета, раскрывается на странице Биржи в сети Интернет и распространяется в официальных пресс-релизах Биржи не позднее двух недель до даты введения в действие баз расчета. Информация о внесении внеочередных изменений в базы расчета, раскрывается не позднее даты введения в действие указанных изменений на странице Биржи в сети Интернет и распространяется в официальных пресс-релизах Биржи.
- 7.5. Информация о соответствии MICEX CBI требованиям нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, предъявляемых к индексам, на основе которых могут быть созданы индексные паевые инвестиционные фонды, раскрывается ежедневно на странице Биржи в сети Интернет.

Обозначения (идентификаторы), используемые в системе торгов ЗАО «ФБ ММБ» для раскрытия информации о значениях MICEX CBI

Способ расчета индекса	Базы расчета		
	Основная база расчета	Дополнительные базы расчета	
		Облигации со сроком до погашения/оферты от 1 до 3 лет	Облигации со сроком до погашения/оферты от 3 до 5 лет
Ценовой индекс	MICEXCBICP	MICEXCBICP3Y	MICEXCBICP5Y
Валовой индекс	MICEXCBIGP	MICEXCBIGP3Y	MICEXCBIGP5Y
Индекс совокупного дохода	MICEXCBITR	MICEXCBITR3Y	MICEXCBITR5Y