

УТВЕРЖДЕНА

Правлением ПАО Московская Биржа

14 декабря 2020 г. Протокол No 90

Председатель Правления

ПАО Московская Биржа

_____ Ю.О. Денисов

**Методика расчета
Индекса МосБиржи российских корпоративных еврооблигаций
«РСХБ-РСПП-Вектор устойчивого развития»**

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. ОБЩИЙ ПОРЯДОК РАСЧЕТА ИНДЕКСА.....	4
3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕНЫ ВЫПУСКА ЕВРООБЛИГАЦИИ.....	4
4. ФОРМИРОВАНИЕ И ПЕРЕСМОТР БАЗЫ РАСЧЕТА.....	4
5. ОГРАНИЧЕНИЕ ДОЛИ СТОИМОСТИ ЕВРООБЛИГАЦИЙ В ИНДЕКСЕ.....	5
6. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ	6

1. Общие положения

1.1. В целях настоящей Методики расчета Индекса МосБиржи российских корпоративных еврооблигаций «РСХБ-РСПП-Индекс Вектор устойчивого развития» (далее – Индекс) в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:

- База расчета – список российских корпоративных Еврооблигаций для расчета Индекса, утверждаемый Биржей в предусмотренном настоящей Методикой порядке;
- Биржа, ПАО Московская Биржа - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»;
- Вектор устойчивого развития - список эмитентов Еврооблигаций, отобранных РСПП в группу лидеров на основании ежегодной оценки отчетности крупнейших российских компаний в области устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности по анализу динамики результативности и целенаправленности деятельности компаний;
- День формирования Базы расчета – день, по состоянию на который рассчитываются статистические данные для составления Базы расчета. Это 1 февраля, 1 мая, 1 августа и 1 ноября. Если 1 февраля, 1 мая, 1 августа, 1 ноября не являются торговыми днями, то Днем формирования Базы расчета является торговый день, следующий за 1-м числом соответствующего месяца;
- Еврооблигации – еврооблигационные займы, выпущенные российскими эмитентами и/или от имени российских Эмитентов, в том числе от имени специальных юридических лиц (Special Purpose Vehicle, SPV) и размещенные на международных рынках;
- Накопленный купонный доход – величина накопленного дохода по Еврооблигации, выраженная в долларах США;
- Пут-опцион, Оферта – право владельца Еврооблигаций предъявить их к досрочному погашению в определённую дату;
- РСПП – Общероссийское объединение работодателей «Российский союз промышленников и предпринимателей»;
- РСХБ – ООО «РСХБ Управление Активами»;
- Срок до погашения – срок до даты погашения или ближайшего Пут-опциона.

1.2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных иными внутренними документами Биржи, а также законами и иными нормативными актами Банка России.

1.3. Индекс, рассчитываемый в соответствии с настоящей Методикой, имеет следующие наименования и коды:

- Наименование на русском языке: «Индекс МосБиржи российских корпоративных еврооблигаций РСХБ – РСПП – Вектор устойчивого развития»;
- Наименование на английском языке: «MOEX RSPP - RSHB Russian corporate Eurobonds ESG Index»;
- Код индекса – RUEUESG.

1.4. Словесное обозначение «Индекс МосБиржи» является товарным знаком ПАО Московская Биржа, зарегистрированным в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 18 сентября 2017 года (свидетельство на товарный знак № 630519). Словесное обозначение «МОЕХ» является товарным знаком ПАО Московская Биржа, зарегистрированным, Федеральной службой по интеллектуальной собственности в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 29 августа 2014 года (свидетельство на товарный знак № 521450).

1.5. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются Биржей и вступают в силу в дату, определяемую Биржей. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал.

2. Общий порядок расчета Индекса

2.1. Расчет Индекса осуществляется на основе стоимости Еврооблигаций, определяемой как сумма цены и Накопленного купонного дохода, с учетом реинвестирования купонных платежей. Расчет Индекса производится по следующей формуле:

$$CI_n = CI_{n-1} \cdot \frac{\sum_{i=1}^N \left(\frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} + G_{i,n} \right) \cdot N_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \left(\frac{P_{i,n-1}}{100} \cdot FV_{i,n-1} + A_{i,n-1} \right) \cdot N_{i,n}}$$

где:

CI_n – значение Индекса в момент времени n ;

$P_{i,n}$ – средневзвешенная цена Еврооблигации i -го выпуска в момент времени n , выраженная в процентах от номинала;

$FV_{i,n}$ – номинал Еврооблигации i -го выпуска в момент времени n , выраженный в рублях;

$A_{i,n}$ – накопленный купонный доход Еврооблигации i -го выпуска в момент времени n , выраженный в рублях;

$G_{i,n}$ – сумма выплаченного в день n купонного дохода по Еврооблигации i -го выпуска в момент времени n , выраженная в рублях;

$N_{i,n}$ – объем i -го выпуска Еврооблигаций в момент времени n , выраженный в штуках ценных бумаг.

2.2. Расчет значений Индекса производится с точностью до двух знаков после запятой.

2.3. Расчет значения Индекса осуществляется с периодичностью 1 раз в день. Данное единственное за день значение Индексов является одновременно и текущим значением, и значением закрытия до очередного расчета Индексов в следующий торговый день.

2.4. Указанная периодичность расчета Индекса может быть изменена решением Биржи.

2.5. Дата начала расчета Индекса 29.12.2018г. Начальное значение Индекса 100.

3. Определение цены выпуска Еврооблигации

3.1. Источником ценовой информации являются котировки THOMSON REUTERS COMPOSITE EMEA, транслируемые информационным агентством Refinitiv, если решением Биржи не установлено иное.

3.2. Цена Еврооблигации i -го выпуска устанавливается равной среднему значению цены спроса и цены предложения. Цена Еврооблигации определяется с учетом номинальной стоимости Еврооблигации и выражается в долларах США.

3.3. В случае отсутствия цен спроса и предложения, для расчета Индекса используется последнее имеющееся значение цены i -го выпуска Еврооблигаций.

3.4. В случае приостановки (прекращения) трансляции цен выпусков Еврооблигаций источником ценовой информации, установленным в соответствии с пунктом 3.1, Биржа может принять решение об изменении источника ценовой информации.

4. Формирование и пересмотр Базы расчета

4.1. Еврооблигации могут быть включены в Базу расчета, если они соответствуют следующим требованиям на Дату формирования Базы расчета:

4.1.1. Валютой выпуска Еврооблигаций являются доллары США.

4.1.2. Выпуск Еврооблигаций является старшим (несубординированным).

4.1.3. Объем номинальной стоимости выпуска Еврооблигаций, находящийся в обращении, составляет не менее 300 млн. долларов США.

4.1.4. Срок до погашения составляет не менее 1 года, но не более 10 лет.

4.1.5. Срок с даты окончания размещения выпуска Еврооблигаций до Дня формирования Базы расчета составляет не менее 1 месяца.

4.1.6. Эмитент-российская компания (SPV эмитента) включена в Вектор устойчивого развития.

4.1.7. На День формирования Базы расчета определены в качестве фиксированной величины ставки всех купонных платежей на Срок до погашения по Еврооблигациям.

- 4.2. Включение Еврооблигаций в Базу расчета и исключение Еврооблигаций из Базы расчета осуществляется при пересмотре Базы расчета.
- 4.3. Очередной пересмотр Базы расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал. Пересмотренная База расчета вступает в силу с начала торгов в Режиме торгов Т+ торгового дня, следующего за последним торговым днем февраля, мая, августа и ноября. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной Базы расчета.
- 4.4. В Базу расчета может быть включен только один выпуск Еврооблигаций одного эмитента, если решением Биржи не установлено иное. В случае, если требованиям пп. 4.1.1-4.1.7 Методики соответствует более одного выпуска Еврооблигаций эмитента (SPV эмитента), в Базу расчета включается выпуск Еврооблигаций эмитента (SPV эмитента), размещенный позднее остальных выпусков данного эмитента (SPV эмитента), соответствующих требованиям пп. 4.1.1-4.1.7 Методики.
- 4.5. Биржа вправе принять решение об исключении Еврооблигаций выпуска из Базы расчета и замене новым выпуском во внеочередном порядке, в дату, определяемую Биржей, в следующих случаях:
 - 4.5.1. В случае неисполнения эмитентом Еврооблигаций, включенных в Базу расчета, в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению выпуска или выпусков Еврооблигаций и/или иных облигаций данного эмитента.
 - 4.5.2. В случае прекращения (приостановки) трансляции цены Еврооблигации источником ценовой информации, указанным в пункте 3.1 Методики.
 - 4.5.3. В случае внесения РСПП изменений в Вектор устойчивого развития.
 - 4.5.4. В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящей Методикой, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет Индекса.
- 4.6. Биржа вправе принять решение о включении в Базу расчета Еврооблигаций, не соответствующих требованиям раздела 4.1. настоящей Методики и в порядке, отличном от описанного в разделах 4.3-4.4 Методики.

5. Ограничение доли стоимости Еврооблигаций в Индексе

- 5.1. На Дату формирования Базы расчета удельный вес Еврооблигаций эмитентов для Базы расчета Индекса определяется пропорционально их позиции в рейтинге Вектора устойчивого развития.
- 5.2. Максимальное значение доли стоимости выпуска Еврооблигаций в суммарной стоимости Еврооблигаций, включенных в Базу расчета Индекса, ограничивается 10% ($S=10\%$).
- 5.3. Удельный вес i -ой Еврооблигации в соответствующем Индексе рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght_i = \frac{MC_i}{\sum_{i=1}^N MC_i} \cdot 100\%,$$

где:

$Wght_i$ – Удельный вес i -ой Еврооблигации;

MC_i – Капитализация i -той Еврооблигации, определяемая по формуле:

$$MC_i = \left(\frac{P_i}{100} \cdot FV_i + A_i \right) \cdot N_i \cdot W_i$$

N – общее количество Еврооблигаций.

Удельный вес Еврооблигаций одного Эмитента рассчитывается как сумма Удельных весов Еврооблигаций всех выпусков данного Эмитента.

- 5.4. Для соблюдения ограничений, предусмотренных п.5.1. и п.5.2. Методики осуществляется процедура корректировки Удельных весов Эмитентов:
 - Если Удельный вес Эмитента в Базе расчета Индекса превышает величину S , то соответствующий Удельный вес устанавливается равным этой величине.
 - Разница между Удельными весами до и после ограничения пропорционально распределяется между Эмитентами, Удельные веса которых не были ограничены.

- Разница между Удельными весами до и после ограничения пропорционально распределяется между Эмитентами, Удельные веса которых не были ограничены.
 - Указанные выше действия повторяются итерационно пока остаются Эмитенты, Удельные веса которых превышают величину S .
- 5.5. Весовые коэффициенты W_i , принимают значение от 0 до 1 с точностью до семи знаков после запятой по правилу математического округления.
- 5.6. В случае, если значение доли стоимости выпуска Еврооблигаций на день пересмотра Баз расчета не соответствует требованиям пункта 5.2, Методики, Биржа вправе установить объем выпуска Еврооблигаций $N_{i,t-1}$, используемый для расчета Индексов в соответствии с пунктом 2.1 Методики, таким образом, чтобы значение доли стоимости выпуска Еврооблигаций не превышало установленную пунктом 5.2 величину.

6. Раскрытие информации

- 6.1. Настоящая Методика, информация о значениях Индекса за весь период расчета, информация о Базе расчета Индекса, а также иная информация, в том числе раскрытие которой требуется в соответствии с требованиями нормативных актов в сфере финансовых рынков, публикуется на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
- 6.2. Значение Индекса за предыдущий торговый день раскрывается не позднее 12:00 московского времени.
- 6.3. Текст Методики раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет не позднее, чем за три рабочих дня до даты вступления Методики в силу, если иное не установлено решением Биржи.
- 6.4. Информационные сообщения об очередном пересмотре Базы расчета Индекса раскрываются на официальном сайте Биржи в сети Интернет не позднее, чем за 1 неделю до вступления в силу решения Биржи об утверждении новой Базы расчета Индекса.
- 6.5. Информационные сообщения о внесении внеочередных изменений в Базу расчета Индекса раскрываются не позднее даты введения их в действие.
- 6.6. Информация, подлежащая в соответствии с настоящей Методикой раскрытию на официальном сайте Биржи в сети Интернет, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами на Бирже.