

УТВЕРЖДЕНА  
приказом Генерального директора  
ПАО «СПБ Биржа»  
№ 1376 от «21» сентября 2022 года

**МЕТОДИКА РАСЧЕТА ИНДЕКСА  
ИНТЕРФАКС ЕВРОПЕЙСКИЕ АВТОПРОИЗВОДИТЕЛИ –  
INTERFAX EUROPEAN AUTOMAKERS INDEX (SPBICAR)**

г. Москва  
2022

## 1. Термины и определения

1.1. В настоящей Методике расчета Индекса SPBICAR используются следующие термины и определения:

**База расчета** - перечень Ценных бумаг, по которым рассчитываются значения Индекса;

**Базовый актив** – ценные бумаги или иностранные финансовые инструменты, квалифицированные в качестве ценных бумаг в РФ;

**Биржа** – Публичное акционерное общество «СПБ Биржа»;

**Дата оценки** – каждый Торговый день, начиная с даты первого расчета индекса;

**Изменение источника процентной ставки** – событие, при котором ставка более не считается репрезентативной для целей определения безрисковой стоимости денег, либо происходит существенное изменение порядка расчета ставки или компонентов, учитываемых при определении ставки, которое, по мнению Биржи, не является приемлемым;

**Индекс** – фондовый Индекс, который отражает изменение суммарной стоимости Ценных бумаг, включенных в Базу расчета, или иных показателей по Ценным бумагам, включенным в Базу расчета, в соответствии с порядком расчета индекса;

**Комитет** – Индексный комитет ПАО «СПБ Биржа»;

**Методика** – настоящая Методика расчета Индекса SPBICAR;

**Сайт** – официальный сайт Биржи, на котором осуществляется публикация значения Индекса, размещен в сети Интернет по адресу <https://spbexchange.ru/>;

**Ценная бумага** – ценная бумага, являющаяся обыкновенной акцией, глобальной депозитарной распиской (GDR), американской депозитарной распиской (ADR) или ETF;

**Эмитент** – компания, выпустившая Ценную бумагу, рассматриваемую для включения в Базу расчета (в случае, если Ценной бумагой является депозитарная расписка, то под Эмитентом понимается компания, выпустившая ценную бумагу, права на которую удостоверяет соответствующая депозитарная расписка).

1.2. Термины, специально не определенные в Методике, используются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации и документами Биржи.

## 2. Общие положения

2.1. Индекс SPBICAR отражает изменение стоимости и волатильности цены Ценных бумаг, входящих в Базу расчета. Степень влияния стоимости Ценных бумаг, включенных в Базу расчета, на значение Индекса корректируется ежедневно с целью поддержания реализованной волатильности Индекса на уровне, близком к целевому значению.

2.2. Методика описывает порядок расчёта значений Индекса, значение Индекса на дату первого произведенного расчета, источники информации, на основании которой рассчитывается Индекс, сроки расчета Индекса и раскрытия информации об Индексе, а также условия осуществления корректировок Индекса.

2.3. Методика, все изменения и дополнения в ее содержание согласуются Комитетом, утверждаются Генеральным директором Биржи и раскрываются на Сайте.

## 3. Процедура включения Ценных бумаг в Базу расчета

3.1. Ценные бумаги включаются в Базу расчета по решению Биржи с согласия АО «Интерфакс».

3.2. В Базу расчета не могут быть включены Ценные бумаги, если Эмитент указанной Ценной бумаги находится в процессе банкротства.

3.3. В Базу расчета могут быть включены любые Ценные бумаги, торгующиеся в российских рублях, евро или долларах США.

3.4. Комитет может дополнительно наложить ограничения на включение Ценных бумаг в Базу расчета в случае наличия информации о событиях, которые планируются на рынке и могут повлиять на возможность включения Ценной бумаги в Базу расчета.

3.5. В исключительных случаях по согласованию с Комитетом Биржа может накладывать ограничения на включение Ценной бумаги в Базу расчета путем включения Ценной бумаги в список исключений, раскрываемый на Сайте.

3.6. База расчета раскрывается в Приложении 1 Методики.

#### 4. Порядок расчёта Индекса

4.1. Текущее значение Индекса, раскрывается:

4.1.1. на Сайте не позднее 1 минуты с момента его расчета;

4.1.2. в специализированном программном интерфейсе (API) не позднее 15 секунд с момента расчета.

4.2. Индекс рассчитывается ежедневно раз в день или раз в 15 секунд. Первое значение Индекса, рассчитываемое в течение указанного периода, является значением открытия соответствующего Торгового дня. Последнее значение Индекса, рассчитываемое в течение указанного периода, является значением закрытия соответствующего Торгового дня.

4.3. Значение Индекса рассчитывается на основании информации о ценах Ценных бумаг, включенных в Базу расчета, полученных из источников, указанных в Приложении 1. В случае отсутствия на дату расчета цен, удовлетворяющих определенным выше условиям, цена Ценной бумаги, используемая при расчете Индекса, принимается равной последней определенной в соответствии с настоящим пунктом цене данной Ценной бумаги.

4.4. Биржа оставляет за собой право приостановить расчет или перерасчитать значения Индекса за текущий Торговый день или иной промежуток времени в случае технического сбоя или иных обстоятельств, которые влияют на корректность оценки значений индекса (в том числе, в случае недоступности данных или сбоев в источниках данных).

4.5. Перерасчет осуществляется сразу после устранения соответствующего сбоя. Уведомление о перерасчете и новые значения Индекса раскрываются на Сайте.

4.6. Параметры на основании субъективной оценки не используются при расчете Индекса.

4.7. Расчет Индекса на Дату оценки (t) осуществляется следующим образом:

4.7.1.  $I_t = I_{t-1} \times [1 + Exp_{t-1} \times (\frac{PP_t}{PP_{t-1}} - 1) - Exp_{t-1} \times (R_{t-1} \times \frac{DC_{t,t-1}}{360})]$ , где:

$I_t$  – Значение Индекса на текущую Дату Оценки (t);

$I_0$  – Значение Индекса в Дату начала расчёта Индекса (t=0), в соответствии с Приложением 2;

$Exp_t$  – значение фактора волатильности на Дату Оценки (t);

$PP_t$  – цена портфеля в Дату Оценки (t);

$DC_{t,t-1}$  – количество календарных дней с предыдущей Датой оценки (включительно), до текущей Датой Оценки (t) (исключая её).

$R_{t-1}$  – значение 3-месячной ставки EURIBOR в евро в непосредственно предшествующую Дату Оценки (t) дату, либо значение иной ставки, определённой Биржей добросовестно и в соответствии с рыночными практиками.

4.7.2. Значение фактора волатильности  $Exp_t$  определяется как:

$$Exp_t = \min(MaxExp; (\frac{Target Vol}{Fact Vol_{t-1}})), \text{ где:}$$

$MaxExp$  – 150.00%;

$Target Vol$  – 10.00%, целевое значение;

$$\text{Fact Vol}_t = \sqrt{252} \times \sqrt{\frac{n}{n-1} \times \left[ \frac{1}{n} \sum_{j=1}^n \left( \ln \frac{PP_{t-n+j}}{PP_{t-n-1+j}} \right)^2 - \left( \frac{1}{n} \sum_{j=1}^n \left( \ln \frac{PP_{t-n+j}}{PP_{t-n-1+j}} \right) \right)^2 \right]},$$

значение реализованной волатильности

$n = 20$ .

4.7.3. Цена портфеля  $PP_t$  определяется как:

$$PP_t = PP_{t-1} \times \left( 1 + \sum_{i=1}^N Ratio_i \times \Delta_t^i \right), \text{ где:}$$

$$\Delta_t^i = \left( \frac{px_t^i + Div_t^i}{px_{t-1}^i} - 1 \right);$$

$PP_0 = 100.00\%$ ;

$px_t^i$  – Цена Ценной бумаги  $i$  в Дату оценки ( $t$ );

$Div_t^i$  – означает сумму начисленных, но не выплаченных дивидендов с Даты расчета ( $t-1$ ) до Даты расчета ( $t$ );

$N$  – общее количество Ценных бумаг в Базе расчета;

$Ratio_i$  – Доля Ценной бумаги  $i$  в Базе расчета, выраженная в процентах.

4.7.4. Дивиденды, начисляемые на Ценные бумаги, облагаются налогом в размере 15% для Ценных бумаг в рублях РФ, 30% для Ценных бумаг в долларах США, 25% для Ценных бумаг в евро.

4.7.5. В случае, если цена Ценной бумаги выражена в валюте, отличной от валюты Индекса, указанной в Приложении 2, в качестве курса конвертации валют используется официальный курс Банка России на Дату оценки или курс, раскрываемый другим источником по выбору Биржи.

4.7.6. Биржа оставляет за собой право использовать различные источники курсов конвертации для разных валют, следуя за лучшими рыночными практиками.

4.7.7. Курс конвертации применяется для всех цен Ценных бумаг, отличных от валюты Индекса.

4.7.8. Биржа раскрывает информацию об изменении источника курса конвертации и/или методики расчета курса на Сайте.

4.7.9. Значение Индекса округляется до второго знака после запятой по правилам математического округления.

4.8. Учет корпоративных действий, которые прямо не прописаны в Методике, производится в соответствии с Политикой учета корпоративных действий Биржи. В этом случае Биржа имеет право внести изменения в Базу расчета.

4.9. Изменение правил расчета Индекса без изменения Методики допускается в следующих случаях:

4.9.1. При наступлении события Изменения источника процентной ставки 3-месячной ставки EURIBOR в евро в качестве  $R_{t-1}$  Биржа, действуя добросовестно и разумно, выберет или рассчитает другую ставку, которую будут широко использовать рыночные участники для перехода от значения 3-месячной ставки EURIBOR к значению ставки, отражающей стоимость 3-месячного заёмного финансирования в евро для независимых рыночных контрагентов, где заёмщику присвоен (явно или очевидно) наименьший возможный кредитный риск.

4.9.2. Происходят существенные изменения в экономической сущности Индекса, например, консервативный с точки зрения риска Базовый актив перестает являться таковым, или затруднен доступ к информации, необходимой для подсчета Индекса. При этом до пересмотра Индекса в соответствии с настоящим пунктом Биржа будет исходить из последней доступной достоверной информации.

4.10. Биржа раскрывает на Сайте информацию об изменениях в составе Базы расчета и изменении расчета, связанных с корпоративными действиями, за 2 Торговых дня до

вступления в силу изменений. Данный пункт применяется, если в Политике учета корпоративных действий в Индексах Биржи указано иное.

4.11. В исключительных случаях (в том числе в случае технических сбоев, недоступности информации) Биржа может раскрывать информацию об изменениях в составе Базы расчета и изменении расчета, связанных с корпоративными действиями, не позднее дня вступления в силу таких изменений.

## **5. Заключительные положения**

5.1. Биржа может прекратить рассчитывать Индекс по собственной инициативе или в случае отсутствия данных, которые позволяют рассчитать Индекс. Уведомление о прекращении расчета по инициативе Биржи публикуется на Сайте не позднее, чем за 14 календарных дней до даты предполагаемого последнего расчета.

5.2. Биржа осуществляет определение состава Базы расчета и расчет значений Индекса в соответствии с лучшими рыночными практиками, нормативными актами Банка России и иными законодательными актами Российской Федерации, а также в соответствии с внутренними документами Биржи и решениями Комитета.

5.3. Значение Индекса не отражает будущие рыночные показатели Ценных бумаг.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

**База расчета:**

i	Наименование Базового актива i	<b>1. Основной источник определения Цены Базового актива i</b> <b>2. Дополнительный источник определения Цены Базового актива i</b>	Ratio <sub>i</sub>
1	Mercedes-Benz Group AG (MBG) ISIN: DE0007100000 Акция обыкновенная CFI: ESVUFR	1. СПБ Биржа (Текущая цена рынка) 2. Франкфуртская биржа (Deutsche Boerse Xetra) <a href="https://www.boerse-frankfurt.de/equity/mercedes-benz-group/price-history/historical-prices-and-volumes">https://www.boerse-frankfurt.de/equity/mercedes-benz-group/price-history/historical-prices-and-volumes</a> (Цена Закрытия)	1/4
2	Bayerische Motoren Werke AG (BMW) Акция обыкновенная ISIN: DE0005190003 CFI: ESVUFB	1. СПБ Биржа (Текущая цена рынка) 2. Франкфуртская биржа (Deutsche Boerse Xetra) <a href="https://www.boerse-frankfurt.de/equity/bmw-ag-st/price-history/historical-prices-and-volumes">https://www.boerse-frankfurt.de/equity/bmw-ag-st/price-history/historical-prices-and-volumes</a> (Цена Закрытия)	1/4
3	Volkswagen AG (VOW3) Акция привилегированная ISIN: DE0007664039 CFI: EPNXXB	1. СПБ Биржа (Текущая цена рынка) 2. Франкфуртская биржа (Deutsche Boerse Xetra) <a href="https://www.boerse-frankfurt.de/equity/volkswagen-ag-vz/price-history/historical-prices-and-volumes">https://www.boerse-frankfurt.de/equity/volkswagen-ag-vz/price-history/historical-prices-and-volumes</a> (Цена Закрытия)	1/4
4	Porsche Automobil Holding SE (PAH3) Акция привилегированная ISIN: DE000PAH0038 CFI: EPNXXB	1. СПБ Биржа (Текущая цена рынка) 2. Франкфуртская биржа (Deutsche Boerse Xetra) <a href="https://www.boerse-frankfurt.de/equity/porsche-automobil-holding-se/price-history/historical-prices-and-volumes">https://www.boerse-frankfurt.de/equity/porsche-automobil-holding-se/price-history/historical-prices-and-volumes</a> (Цена закрытия)	1/4

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

**Основные параметры Индекса:**

Валюта Индекса	Евро
Начальное значение Индекса	100
Дата начала расчетов	04.03.2021
Частота расчетов	Ежедневно
Адрес для направления вопросов и претензий:	<a href="mailto:index@spbexchange.ru">index@spbexchange.ru</a>