

УТВЕРЖДЕНА
приказом Генерального директора
ПАО «СПБ Биржа»
№ 181 от «16» февраля 2022 года

МЕТОДИКА РАСЧЕТА ИНДЕКСА SPB100 INDEX

г. Москва
2022

1. Термины и определения

1.1. В настоящей методике расчета индекса SPB 100 Index используются следующие термины и определения:

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

Биржа – Публичное акционерное общество «СПБ Биржа»

Индекс (индекс SPB 100 Index) – фондовый индекс, который отражает изменение суммарной стоимости Ценных бумаг, включенных в Базу расчета;

Комитет – Индексный комитет ПАО «СПБ Биржа»;

Методика – настоящая методика расчета индекса SPB 100 Index;

Расписание – расписание Ребалансировки Индекса, указывается в Приложении 2;

Ребалансировка – определение Базы расчета Индекса и начальных весов входящих в него ценных бумаг;

Сайт – официальный сайт Биржи, размещенный в сети Интернет по адресу <https://spbexchange.ru/>

Ценная бумага – ценная бумага, являющаяся обыкновенной акцией, глобальной депозитарной распиской (GDR), американской депозитарной распиской (ADR), включенная в Список ценных бумаг, допущенных к Торгам;

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 настоящей Методике, используются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации и документами Биржи.

2. Общие положения

2.1. Индекс SPB 100 Index отражает интерес инвесторов, заключающих Договоры на Бирже, к Ценным бумагам.

2.2. Настоящая Методика, все изменения и дополнения в нее согласуются Комитетом, утверждаются Генеральным директором Биржи и раскрываются на Сайте.

3. Критерии возможности включения Ценных бумаг в Базу расчета

3.1. Компании, организованные как инвестиционные фонды недвижимости (REIT) или как специальные инвестиционные компании (SPAC), не могут быть включены в Базу расчета.

3.2. Ограничение по капитализации для включения Ценных бумаг в Базу расчета не применяются.

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

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.

4. Порядок определения Базы расчета и Расписание Ребалансировки

4.1. Ребалансировка производится в соответствии с Расписанием, указанным в Приложении 2.

4.2. На каждую дату Ребалансировки с учетом параметров, указанных в Приложении 3 к Методике и в пункте 3 Методики, определяется перечень Ценных бумаг, из которых в соответствии с правилами, описанными в пунктах 5-6 Методики, формируется База расчета.

4.3. Состав Базы расчета раскрывается на Сайте в срок, определенный пунктом 7.1 Методики. Расчет Индекса в соответствии с новым составом Базы расчета осуществляется, начиная с даты вступления в силу изменений, указанной в Приложении 2.

4.4. Внеочередная Ребалансировка может быть осуществлена в даты, не указанные в Расписании, по решению Комитета в случае, если:

4.4.1. в отношении Эмитента Ценной бумаги, включенного в состав Базы расчета, инициирована процедура банкротства;

4.4.2. Торги Ценной бумагой, включенной в Базу расчета, приостановлены на срок, превышающий один Торговый день;

4.4.3. Ценная бумага, включенная в Базу расчета, исключена из списка ценных бумаг, допущенных к Торгам (далее – «Список»);

4.4.4. в отношении Эмитента, Ценные бумаги которого включены в Базу расчета, или Ценной бумаги, включенной в Базу расчета, стала известна информация, препятствующая дальнейшему вхождению Ценной бумаги в Базу расчета;

4.4.5. Проведение корпоративного события, влияющего на корпоративное управление и бизнес Эмитента Ценной бумаги, включенного в Базу расчета (выделение, слияние или поглощение), если указанное корпоративное событие существенно влияет (может повлиять) на динамику Индекса и не может быть обработано в соответствии с правилами, описанными в пункте 7 Методики.

4.5. Биржа раскрывает на Сайте дату внеочередной Ребалансировки. Изменения вступают в силу с даты вступления в силу изменений, определяемой в соответствии с Приложением 2.

5. Ребалансировка

5.1. На дату первого расчета Индекса, а также на каждую из дат проведения Ребалансировки для всех Ценных бумаг, отобранных с учетом параметров, указанных в Приложении 3 к Методике:

5.1.1. рассчитывается показатель w_i в соответствии с правилами, указанными в Приложении 1;

5.1.2. Ценные бумаги ранжируются по показателю w_i в порядке убывания;

5.1.3. выбираются первые 100 Ценных бумаг (с максимальным показателем w_i), которые включаются в Базу расчета;

5.1.4. из 101-200 Ценной бумаги формируется лист ожидания на включение в Базу расчета.

5.2. Для Ценных бумаг, включенных в Базу расчета на дату Ребалансировки, вес W_i рассчитывается как:

$$W_i = w_i / \sum_{j=1}^{100} w_j.$$

5.3. В случае, если ни один из весов (или суммы всех весов по Ценным бумагам одного Эмитента) W_i , полученных по итогам расчета, предусмотренного пунктом 5.2 настоящей Методики, не превышает 10%, База расчета считается сформированной.

5.4. В случае если вес W_i одной или нескольких Ценных бумаг (или суммы всех весов по Ценным бумагам одного Эмитента, где k – количество Ценных бумаг), полученный по итогам расчета, предусмотренного пунктом 5.2 настоящей Методики, превышает 10%, то вес данной Ценной бумаги (сумма весов всех Ценных бумаг одного Эмитента) принимается равным 10%, а для остальных Ценных бумаг веса переопределяются следующим образом:

$$W'_i = W_i \cdot \left[\frac{1 - 0.1k}{\sum_{j=1}^{100-k} W_j} \right].$$

5.5. Доля Ценной бумаги, включенной в Базу расчета, на момент первого расчета Индекса определяется как:

$$S_{i,0} = \frac{W_i}{px_{i,0}} \cdot I_0$$

Доля Ценной бумаги, включенной в Базу расчета, после Ребалансировки, определяется как:

$$S_{i,t+1} = \frac{W_i}{px_{i,t}} \cdot \sum px_{i,t} * S_{i,t},$$

где I_0 — значение индекса на первый момент расчета, $px_{i,t}$ — цена Ценной бумаги в долларах США.

В случае, если цена Ценной бумаги выражена в валюте, отличной от долларов США, в качестве курса конвертации валют используется официальный курс Банка России на дату расчета Индекса/Ребалансировки или курс SPOT, раскрываемый в системе Bloomberg. Биржа оставляет за собой право выбора курса. Уведомление об изменении источника курса конвертации публикуется на Сайте. Курс конвертации применяется для всех цен Ценных бумаг, отличных от доллара.

5.6. В случае если вес W_i одной или нескольких Ценных бумаг (или суммы всех весов по Ценным бумагам одного Эмитента) превышает 10.5% в любую дату между датами Ребалансировки, Биржа имеет право пересмотреть веса Ценных бумаг в соответствии с пунктами 5.1-5.5 Методики. Уведомление о внеплановой Ребалансировке (без изменения базы расчета) публикуется на Сайте и вступает в силу в дату вступления в силу изменений, указанную в Приложении 2.

6. Порядок расчета Индекса

6.1. Значение Индекса рассчитывается не реже 1 раз в 15 секунд на основании информации о ценах Ценных бумаг, включенных в Базу расчета (px_i), которые считаются равными ценам последних Договоров купли-продажи, заключенных в Режиме основных торгов, предметами которых являются соответствующие Ценные бумаги, или, при отсутствии Договора, цен, указанных в лучшей Заявке на покупку или Заявке на продажу, поданных в Режиме основных торгов в отношении соответствующих Ценных бумаг. Цена лучшей Заявки на покупку используется при условии, что цена Заявки на покупку выше цены, использованной при последнем расчете значения Индекса. Цена лучшей Заявки на продажу используется при условии, что цена Заявки на продажу ниже цены, использованной при последнем расчете значения Индекса. В случае отсутствия в ходе Торгов Договоров купли-продажи, а также Заявок, удовлетворяющих определенным выше условиям, цена Ценной бумаги, используемая при расчете Индекса, принимается равной последней определенной в соответствии с настоящим пунктом цене данной Ценной бумаги.

В дату вступления в силу Ребалансировки, определенной в соответствии с Приложением 2, Биржа в качестве последнего рассчитанного значения Индекса за предыдущий Торговый день использует значение Индекса, рассчитанное в информационных целях с учетом Ребалансировки, при этом в качестве цен Ценных бумаг, входящих в Базу расчета (px_i), используется Цена аукциона закрытия или, при ее отсутствии, последняя цена, использованная при последнем расчете значения Индекса по состоянию на момент окончания расчета Индекса.

6.2. Текущее значение Индекса, за исключением случая, предусмотренного пунктом 6.4 Методики, раскрывается:

- на Сайте не позднее 1 минуты с момента его расчета;
- в специализированном программном интерфейсе (API) не позднее 15 секунд с момента расчета.

6.3. Индекс рассчитывается каждый Торговый день с 7:00 до 23:00. 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.

6.4. Биржа не пересчитывает и не публикует значения Индекса, если не проводятся Торги по всем Ценным бумагам, включенным в Индекс.

6.5. Биржа оставляет за собой право приостановить расчет или перерассчитать значения Индекса за текущий Торговый день в случае технического сбоя.

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

6.7. В случае, если значение Индекса в связи техническим сбоем не было рассчитано в течение 5 часов подряд в течение одного Торгового дня, перерасчет и допубликация пропущенных значений не производится.

6.8. Значение Индекса на каждое время расчета определяется как:

$$I_t = \frac{1}{D_t} \sum p x_{i,t} * S_{i,t},$$

где $p x_i$ — цена бумаги, D_t — делитель.

Значение Индекса математически округляется до 2 знаков после запятой.

6.9. Начальное значение делителя D_0 принимается равным:

$$D_0 = \frac{1}{I_0} \sum p x_{i,0} * S_{i,0} = 1.$$

6.10. В случае изменения значения делителя D_{t+1} в соответствии с пунктом 7, новое значение делителя рассчитывается как:

$$D_{t+1} = \frac{1}{I_t} (D_t * I_t - \Delta),$$
$$\Delta = \sum p x_{i,t} * S_{i,t} - \sum a p x_{i,t+1} * a S_{i,t+1}$$

где $a p x_{i,t+1}$ и $a S_{i,t+1}$ теоретические цена (цена Ценной бумаги с учетом коэффициента корпоративного события) и доля Ценной бумаги в Индексе после изменения.

Новое значение делителя раскрывается на Сайте в срок, определенный в пункте 7.1 настоящей Методики.

Данный пункт применяется, если в Политике учета корпоративных действий в индексах ПАО «СПБ Биржа», а также в разделе 7 Методики не указано иное.

7. Политика учета корпоративных действий

7.1. Биржа раскрывает информацию об изменениях в составе Базы расчета и изменении значения делителя, связанных с корпоративными действиями, за 2 Торговых дня до вступления в силу изменений.

7.2. Выплата регулярных и нерегулярных денежных дивидендов не учитывается при расчете Индекса.

7.3. В случае исключения Ценной бумаги из Списка, банкротства, приостановки Торгов на срок более 5 Торговых дней (за исключением случаев, предусмотренных статьей 4 и определенных решением Комитета, а также приостановки Торгов в связи с проведением корпоративного события) внеплановая Ребалансировка Индекса не производится.

В указанных выше случаях Ценная бумага исключается из Базы расчета, при этом, если Бирже известна последняя цена указанной Ценной бумаги, то на ее место

включается первая Ценная бумага из листа ожидания (вес включаемой в Базу расчета Ценной бумаги считается равным весу исключаемой Ценной бумаги на момент исключения, доля исключаемой Ценной бумаги определяется в порядке, предусмотренном пунктом 5.5 Методики), в случае, если Бирже не известна последняя цена указанной Ценной бумаги, указанная Ценная бумага исключается из Базы расчета по нулевой цене и включение на ее место Ценной бумаги из листа ожидания не производится.

7.4. В случае, если в отношении Ценной бумаги осуществляется корпоративное действие, влияющее на количество и стоимость Ценных бумаг (обратный выкуп, дробление, консолидация, проведение дополнительного выпуска, выплата неденежных дивидендов), производится соответствующий перерасчет доли Ценной бумаги в Базе расчета, определенной в пункте 5.5 Методики, и/или делителя.

7.5. В случае, если в отношении Эмитента Ценной бумаги проведена сделка слияния и поглощения, выделения, соответствующие изменения обрабатываются в соответствии с принципами, согласованными Индексным комитетом. В исключительных случаях База расчета может отличаться от 100 до даты следующей Ребалансировки.

8. Заключительные положения

8.1. Биржа может прекратить рассчитывать индекс SPB 100 Index. Уведомление о прекращении расчета публикуется на Сайте не позднее, чем за 14 календарных дней до даты предполагаемого последнего расчета.

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

8.3. Биржа не гарантирует, что Индекс отражает будущие рыночные показатели.

8.4. Биржа не дает инвестиционных рекомендаций и/или рекомендаций к покупке или продаже Ценных бумаг. Биржа не оценивает финансовое состояние компаний. Инвесторам следует проводить самостоятельный комплексный анализ и тщательно оценивать компании перед инвестированием.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Параметры индекса SPB 100

Показатель w_i	Начальное значение	Краткое описание
$w_i = \frac{Balance_i}{\sum_j Balance_j}$	$I_0 = 1000$. На момент первого расчета индекса 25/10/2021	Индекс отражающий изменение стоимости топ-100 ценных бумаг из усредненного портфеля инвестора, заключающего Договоры на Бирже. Показывает поведение ритейл инвесторов на глобальном рынке акций.

Здесь

— $Balance_i$ – суммарный по всем инвесторам и арифметически усредненный за 3 последних календарных месяца остаток ценных бумаг на клиринговом счете депо (как он определен правилами осуществления клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг и на рынке производных финансовых инструментов Небанковской кредитной организации-центрального контрагента «Клиринговый центр МФБ» (акционерное общество)).

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Расписание Ребалансировки

Дата Ребалансировки	Дата вступления в силу изменений
15 октября	Четвертый Торговый день, следующий за днем Ребалансировки. Изменения раскрываются на Сайте в первый Торговый день, следующий за датой Ребалансировки.
15 января	
15 апреля	
15 июля	

В случае, если дата Ребалансировки приходится на неторговый день, датой Ребалансировки считается следующий за плановой датой Торговый день.

В случае, если дата вступления в силу изменений приходится на выходной или праздничный день в соответствии с законодательством Российской Федерации, изменения вступают в силу на следующий день, являющийся одновременно рабочим и Торговым.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Параметры, определяющие состав перечня Ценных бумаг для включения в Базу расчета на каждую дату Ребалансировки:

1. Минимально допустимое количество Торговых дней за 3 прошедших календарных месяца, в которые заключались Договоры с Ценными бумагами на Бирже – 42.

2. Минимально допустимый среднедневной объем Торгов по Ценной бумаге за 3 прошедших календарных месяца – 50 000 USD.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Расчет Индекса полной доходности

Индекс полной доходности рассчитывается в дополнение к основному Индексу SPB100 и отражает изменение суммарной стоимости Ценных бумаг, входящих в базу расчета Индекса, с учетом дивидендных выплат.

Для указания на учет влияния дивидендов используются наименования SPB100 Index Gross (Брутто Индекс полной доходности SPB100) и SPB100 Index Net (Нетто Индекс полной доходности SPB100).

Термины и обозначения

px_t – цена закрытия на день t

$S_{i,t}$ – доля Ценной бумаги в индексе на день t

D_t – делитель на день t

X_t^α – значение любого параметра X_t после корректировки на дивиденды и перед началом расчета в день $t + 1$

Экс-дивидендная дата – дата, после которой Ценная бумага торгуется без учета влияния дивидендов.

1. Расчет брутто и нетто индекса полной доходности

1.1. Индексы SPB100 Index Gross и SPB100 Index Net рассчитываются в соответствии с Методикой.

1.2. Дополнительно к положениям Методики применяется корректировка делителя для учета регулярных и специальных денежных дивидендов.

2. Расчет корректировок делителя для брутто и нетто индекса полной доходности

2.1. Дивиденды перераспределяются по всей базе расчета Индекса через корректировку делителя D_t . Распределение происходит пропорционально доле Ценной бумаги в Индексе.

2.2. Индекс полной доходности брутто рассчитывается без учета налогообложения (где $tax_{gross} = 0$ – значение ставки налога для расчета индекса полной доходности брутто).

2.3. Индекс полной доходности нетто рассчитывается с учетом налогообложения по ставке 30% (где $tax_{net} = 0.3$ – значение ставки налога для расчета нетто индекса полной доходности).

2.4. Специальные и регулярные дивиденды учитываются эквивалентно.

2.5. Если размер выплаты d известен перед экс-дивидендной датой, то значение делителя после корректировки определяется как:

$$px_{t+1}^\alpha = px_t - d \cdot (1 - tax_i)$$

$$D_{t+1} = \frac{(px_t * S_{i,t})_t^\alpha}{(px_t * S_{i,t})_t} \cdot D_t$$

где d – размер выплаты, $tax_{gross} = 0$, $tax_{net} = 0.3$

2.6. Если размер выплаты d уточняется в день $t \geq t_{ex}$ (после экс-дивидендной даты, то значение делителя корректируется в два этапа:

- а. В экс-дивидендную дату t_{ex} производится корректировка делителя с использованием оценки возможной выплаты d_{est} по правилам корректировки, указанных в пункте 1.5.

b. В день t , когда становится известно фактическое значение выплаты d :

$$I_t^\alpha = I_t + \frac{(d - d_{est}) \cdot S_{tex} \cdot fx_t \cdot (1 - tax)}{D_{tex}}$$
$$D_t^\alpha = \frac{I_t}{I_t^\alpha} D_t$$