

Методика расчета индексов Альфа Капитал Российские Акции

Москва, 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ	3
1.1. Термины и определения	3
1.2. Общие положения	3
2. РАСЧЕТ ИНДЕКСОВ	3
2.1. Порядок расчета ценового Индекса	3
2.2. Порядок расчета Индекса полной доходности	4
2.3. Определение цены Акции	5
2.4. Определение весовых коэффициентов	6
3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ БАЗЫ РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ	6
3.1. Принципы формирования Базы расчета	6
3.2. Порядок пересмотра баз расчета	7
3.3. Учет корпоративных событий	7
4. РЕГЛАМЕНТ РАСЧЕТА И РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ОБ ИНДЕКСАХ	8
4.1. Расписание расчета	8
4.2. Контроль за расчетом индексов	8
4.3. Раскрытие информации	8

1. Введение

1.1. Термины и определения

1.1.1. В целях настоящей Методики расчета индексов Альфа Капитал Российские Акции (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:

- **Акции** – акции российских Эмитентов, допущенные к обращению на Бирже, а также акции и депозитарные расписки на акции иностранных Эмитентов, осуществляющих экономическую деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. В Акции не входят акции, выпущенные акционерными инвестиционными фондами.
- **База расчета** - список ценных бумаг, с указанием количества каждой из них, используемый для расчета индексов.
- **Биржа, ПАО Московская Биржа** - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».
- **Индекс, ценовой Индекс** – показатель, рассчитываемый на основании сделок с ценными бумагами, совершенных на торгах Биржи, и отражающий изменение суммарной стоимости определённой группы ценных бумаг, выраженной в российских рублях.
- **Индекс полной доходности** – показатель, отражающий не только изменение суммарной стоимости ценных бумаг, включенных в Базу расчета, но и результат реинвестирования дивидендов, выплаченных по ценным бумагам, включенным в Базу расчета.
- **Коэффициент free-float** – поправочный коэффициент, учитывающий количество (долю) акций или представляемых акций в свободном обращении.
- **Удельный вес Акции** - доля стоимости Акции в суммарной стоимости всех Акции в Базе расчета, выраженная в процентах.
- **Эмитент** - эмитент обыкновенных, привилегированных или представляемых акций.
- **Капитализация акции в индексе** – стоимость акций одного типа одной компании в индексе.
- **Капитализация индекса** – стоимость всех акций в индексе согласно Базе расчета.

1.1.2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных законами и иными нормативными актами Банка России.

1.2. Общие положения

1.2.1. Наименования и коды Индексов:

Код индекса	Наименование на русском языке	Наименование на английском языке	Тип индекса
AKREI	Индекс Альфа Капитал Российские Акции	Alfa Capital Russian Equities Index	Индекс полной доходности с учетом дивидендов
AKREPI	Индекс Альфа Капитал Российские Акции Ценовой	Alfa Capital Russian Equities Price Index	Ценовой индекс

1.2.2. Внесение изменений и дополнений в Методику осуществляется по согласованию с Биржей (калькулирующий агент).

2. Расчет индексов

2.1. Порядок расчета ценового Индекса

2.1.1. Капитализация *i*-той Акции в индексе в день *t*, рассчитывается по формуле:

$$IC_{t,i} = P_{t,i} \cdot Q_{t,i}$$

$P_{t,i}$ – цена *i*-той Акции в момент расчета *t*, выраженная в рублях;

$Q_{t,i}$ – количество *i*-тых Акции одной категории (типа) одного эмитента, согласно базе расчета индекса на момент *t*.

2.1.2. Капитализация индекса рассчитывается как суммарная стоимость акций согласно базе расчета индекса

$$IC_t = \sum_{i=1}^N IC_{t,i},$$

N – Общее число Акции в индексе;

2.1.3. Значения капитализации $IC_{t,i}$, рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой.

2.1.4. Делитель – корректирующий показатель капитализации индекса, отражающий изменение его состава и корпоративные действия, рассчитываемый по формуле:

$$D_t = D_{t-1} \frac{\sum_{i=1}^N (P_{t-1,i} Q_{t,i})}{\sum_{i=1}^N (P_{t-1,i} Q_{t-1,i})}$$

Если база расчета индекса не меняется, и нет корпоративных событий, то $D_t = D_{t-1}$
В первый день расчета Индекса Делитель рассчитывается по формуле:

$$D_1 = \frac{IC_1}{I_1}$$

2.1.5. Расчет Делителя D_t осуществляется с точностью до четырех знаков после запятой по правилу математического округления.

2.1.6. Значение ценового Индекса в момент расчета t рассчитывается как

$$I_t = \frac{IC_t}{D_t},$$

где:

I_t – значение Индекса в момент расчета t ;

IC_t – капитализация Индекса на момент расчета t .

2.1.7. Значение Индекса по состоянию на дату первого произведенного расчета: $I_1 = 1\,000$ пунктов на 01 октября 2019 г.

2.1.8. Значения Индекса выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

2.2. Порядок расчета Индекса полной доходности

2.2.1. Индекс полной доходности рассчитывается на основе идентичной Базы расчета, значений и параметров ценового Индекса с учетом дивидендных выплат по Акции, входящим в Базу расчета ценового Индекса.

2.2.2. Дивиденды учитываются при расчете Индекса полной доходности в торговый день, предшествующий дате, на которую в соответствии законодательством определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (далее – Дата закрытия реестра). Если Дата закрытия реестра не является торговым днем, дивиденды учитываются в торговый день, на два торговых дня предшествующий Дате закрытия реестра.

2.2.3. Если информация о решениях Эмитента Акции в отношении выплаты дивидендов получена Биржей после даты, когда дивиденды должны быть учтены в соответствии с п.2.2.2, то дивиденды учитываются в день получения Биржей указанной информации.

2.2.4. Источниками данных о выплате дивидендов являются информационные агентства, уполномоченные на раскрытие информации, Эмитенты.

- 2.2.5. Индекс полной доходности рассчитывается без учета налогообложения доходов, полученных в виде дивидендов.
- 2.2.6. Дата первого произведенного расчета Индекса полной доходности – 01 октября 2019г., значение Индекса полной доходности в первый день расчета – 1 000 пунктов.
- 2.2.7. Значения Индекса полной доходности выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
- 2.2.8. Величина дивидендов, учитываемых при расчете Индекса полной доходности, определяется по формуле:

$$TD_t = \sum_{i=1}^N Div_{t,i} \cdot Q_{t,i} ,$$

где:

TD_t – суммарные дивиденды по Акциям, входящим в Базу расчета соответствующего Индекса, учитываемые в день t ;

N – Общее число Акций в Индексе;

$Div_{t,i}$ – размер дивидендов по i -той Акции в рублях;

$Q_{t,i}$ – количество i -тых Акций одной категории (типа) одного Эмитента, используемое в Базе расчета Индекса в день t .

- 2.2.9. Значение Индекса полной доходности определяется по формуле:

$$ITR_t = ITR_{t-1} \cdot \frac{I_t + \frac{TD_t}{D_t}}{I_{t-1}} .$$

2.3. Определение цены Акции

- 2.3.1. Для определения цены i -ой Акции (P_i) используются цены сделок, совершаемых на организованных торгах Биржи в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов, а именно:
- цены сделок, совершаемых с указанными Акциями в течение торгового периода Режимы основных торгов Т+;
 - цены закрытия Акций.
- 2.3.2. Режимы торгов и периоды, в которых совершенные сделки используются для определения цены i -ой Акции в соответствии с п. 2.3.1 настоящей Методики, могут быть изменены соответствующим решением.
- 2.3.3. Цена i -ой Акции (P_i) устанавливается равной цене последней сделки, совершенной на торгах Биржи с данной Акцией (P_{it}^{deal}), кроме случаев, предусмотренных пунктами 2.3.4 – 2.3.5 настоящей Методики

$$P_i = P_{it}^{deal} ,$$

- 2.3.4. Для устранения нерыночных колебаний цен ценных бумаг рассчитывается величина отклонения цены каждой сделки от средневзвешенной цены предыдущих 10 сделок. Если цена последней сделки (P_{it}^{deal}) отклоняется от средневзвешенной цены предыдущих 10 сделок на величину, превышающую установленное значение, то вместо цены последней сделки (P_{it}^{deal}) используется предыдущее значение цены (P_{it-1}), удовлетворяющее данному условию:

$$P_i = P_{it-1}, \text{ если } \left| \frac{P_{it}^{deal}}{P_{it}^{avg}} - 1 \right| > F_i ,$$

где:

P_{it-1} – цена i -ой Акции в момент совершения предыдущей сделки $t-1$;

P_{it}^{deal} – цена последней сделки в момент t ;

F_i – предельное значение отклонения, равное 0,02, если не установлено иное;

P_{it}^{avg} – средневзвешенная цена 10 последних сделок, определяемая по формуле:

$$P_{it}^{avg} = \frac{\sum_{f=t-10}^{t-1} P_{if}^{deal} \cdot q_{if}}{\sum_{f=t-10}^{t-1} q_{if}},$$

где:

P_{if}^{deal} – цена f -ой сделки;

q_{if} – объем f -ой сделки, выраженный в штуках Акций.

В случае если в соответствующем режиме торгов с начала основной торговой сессии данного торгового дня с i -ой Акцией было совершено менее 10 сделок, цена i -ой Акции (P_i) устанавливается равной цене последней сделки, совершенной с данной Акцией (P_{it}^{deal}).

2.3.5. Цена i -ой Акции (P_i) на момент окончания основной торговой сессии равна цене закрытия.

2.3.6. Цена i -ой Акции (P_i) определяется с точностью до величины шага цены, установленного для данной Акции в Правилах проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов Биржи.

2.3.7. Порядок определения цены i -ой Акции (P_i), установленный пунктами 2.3.1 – **Ошибка! Источник ссылки не найден.** настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном п.3.3.1 настоящей Методики.

2.4. Определение весовых коэффициентов

2.4.1. Вес i -ой Акции в индексе соответствует отношению капитализации акции в индексе к капитализации индекса.

$$Wght_i = \frac{IC_{t,i}}{IC_t} \cdot 100\%,$$

2.4.2. Вес Акций одного Эмитента рассчитывается как сумма весов Акций всех категорий данного Эмитента.

2.4.3. Удельный вес Акций в индексе определяется с учетом:

- Числа акций эмитента, находящихся в свободном обращении;
- Рыночной капитализации компании;
- Действующих ограничений на состав и структуру активов паевых инвестиционных фондов;
- Мнения инвестиционного комитета УК Альфа-Капитал о целесообразности включения акций компании в инвестиционный портфель;
- Оценок ликвидности бумаг, в том числе, на основе собственного анализа УК Альфа-Капитал.

2.4.4. Веса отдельных бумаг и суммарный вес бумаг одного эмитента должны удовлетворять действующим требованиям к составу и структуре активов паевых инвестиционных фондов.

3. Определение Базы расчета индексов

3.1. Принципы формирования Базы расчета

3.1.1. База расчета Индекса формируется на основании критериев, учитываемых при вычислении удельных весов бумаг и определенных согласно разделу 2.5. Методики. Расчет числа

бумаг производится на основе цен закрытия акций на день, предшествующий дате изменения базы расчета.

- 3.1.2. База расчета Индекса полной доходности идентична базе расчета ценового Индекса.
- 3.1.3. База расчета содержит наименования Эмитентов Акции, категории (тип) ценных бумаг (для акций), наименования Эмитентов представляемых ценных бумаг (для депозитарных расписок), число соответствующих бумаг.

3.2. Порядок пересмотра баз расчета

- 3.2.1. Включение Акции в Базу расчета, исключение Акции из Базы расчета, изменение ее веса в индексе осуществляется при пересмотре Базы расчета.
- 3.2.2. Регулярный пересмотр Базы расчета осуществляется 1 раз в две недели на основании решения Инвестиционного комитета УК Альфа-Капитал. Пересмотренная База расчета вступает в силу на следующий день после передачи данных о новой базе Бирже.
- 3.2.3. Внеочередной пересмотр Баз расчета может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
 - при исключении Акции из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, а также из котировальных списков;
 - в связи с введением ограничения возможности совершения сделок с Акциями секции/режиме торгов, используемом для расчета Индекса в соответствии с пунктом 2.3.1 и пунктом 2.3.2 настоящей Методики;
 - в случае реорганизации или ликвидации Эмитента ценных бумаг, размещения дополнительного выпуска ценных бумаг, аннулирования (погашения) ценных бумаг, в том числе в результате их конвертации, выкупа (приобретения) ценных бумаг их Эмитентом;
 - серьезного пересмотра прогноза и оценок ситуации на рынке, утвержденного инвестиционным комитетом.
 - в иных случаях, которые могут оказать существенное влияние на расчет Индекса.

3.3. Учет корпоративных событий

- 3.3.1. В случае дробления или консолидации представляемых Акции изменения объема и/или порядка осуществления прав, закрепленных представляемыми акциями в соответствии с иностранным правом, решение об учете данных событий принимается на основании субъективной (экспертной) оценки.
- 3.3.2. В случае приостановки торгов *i*-ой акцией в ПАО Московская Биржа на срок более одного торгового дня цена, используемая для расчета, остается равной последней рассчитанной перед приостановкой торгов цене.
- 3.3.3. 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.
- 3.3.4. При реорганизации акционерного общества цена акций этого акционерного общества фиксируется на уровне, определенном по итогам торгового дня, предшествующего дате фиксации. В зависимости от результатов реорганизации при прекращении фиксации цены *i*-ой акции может

осуществляется корректировка цены и/или иных параметров i-ой акции. Дата фиксации параметров, а также условия прекращения фиксации определяются на основании субъективной (экспертной) оценки.

4. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах

4.1. Расписание расчета

- 4.1.1. Расчет значений ценового Индекса осуществляется с периодичностью 1 раз в минуту в течение основной торговой сессии Биржи. Расчет значений Индекса полной доходности осуществляется с периодичностью 1 раз в день по итогам основной торговой сессии.
- 4.1.2. Указанная периодичность расчета Индексов может быть изменена решением ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал» по согласованию с Биржей с раскрытием информации за 3 дня до вступления в силу данного решения.

4.2. Контроль за расчетом индексов

- 4.2.1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индексов, либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами или получения ценовой информации, необходимой для их расчета, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя.
- 4.2.2. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексами реального состояния финансового рынка, калькулирующий агент при обязательном уведомлении ООО «Управляющая компания «Альфа-Капитал» вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индексов, в том числе исключить Акции из Базы расчета Индексов, включить Акции в Базы расчета, установить значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой и т.д.

4.3. Раскрытие информации

- 4.3.1. Раскрытие информации, предусмотренное Методикой, осуществляется в сети Интернет на странице www.alfacapital.ru.
- 4.3.2. Значения Индексов за предыдущий торговый день раскрываются не позднее 12:00 московского времени.
- 4.3.3. Информация, раскрываемая в соответствии с настоящей Методикой, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами.