

УТВЕРЖДЕНА

Правлением ПАО Московская Биржа
11 декабря 2025 года, Протокол №94

Методика расчета Индексов акций МосБиржи – РАЕХ ESG

Москва, 2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ	3
1.1. Термины и определения	3
1.2. Общие положения	3
2. РАСЧЕТ ИНДЕКСОВ	4
2.1. Порядок расчета ценового Индекса	4
2.2. Порядок расчета Индекса полной доходности	5
2.3. Определение цены Акции	6
2.4. Определение количества акций и Коэффициента free-float	6
2.5. Расчет весовых коэффициентов	6
2.6. Расчет Делителя	6
3. ФОРМИРОВАНИЕ И ПЕРЕСМОТР БАЗЫ РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ.....	7
3.1. Принципы формирования Базы расчета	7
3.2. Порядок пересмотра Баз расчета	7
3.3. Учет корпоративных событий	8
4. РЕГЛАМЕНТ РАСЧЕТА И РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ОБ ИНДЕКСАХ	8
4.1. Расписание расчета	8
4.2. Контроль за расчетом индексов	9
4.3. Раскрытие информации	9

1. Введение

1.1. Термины и определения

- 1.1.1. В целях настоящей Методики расчета Индексов акций МосБиржи – RAEX ESG в Публичном акционерном обществе «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:
- Акции – акции российских Эмитентов, допущенные к обращению на Бирже. В Акции не входят акции, выпущенные акционерными инвестиционными фондами.
 - База расчета - список ценных бумаг для расчета Индексов.
 - Биржа, ПАО Московская Биржа - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».
 - Агентство RAEX – участник рейтингового консорциума RAEX, от имени которого выступает ООО «Международная группа РАЭКС»; в консорциум также входят ООО «РАЭКС-Аналитика» (Россия), RAEX Europe (Германия), Ассоциация составителей рейтингов (ACP, Россия).
 - Дата формирования – торговый день, предшествующий дню раскрытия информации об изменении Базы расчета и/или Параметров Базы расчета, по состоянию на который определяются Параметры Базы расчета.
 - Индекс, ценовой Индекс – показатель, рассчитываемый Биржей 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 в свободном обращении.
 - Параметры Базы расчета – параметры Акций, используемые при расчете Индексов (коэффициент free-float, количество акций, Весовой коэффициент).
 - Удельный вес Акции - доля стоимости Акции в суммарной стоимости всех Акций в Базе расчета, выраженная в процентах.
 - Эмитент - эмитент обыкновенных и/или привилегированных акций.
- 1.1.2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных иными внутренними документами Биржи, а также законами и иными нормативными актами Банка России.

1.2. Общие положения

- 1.2.1. В соответствии с Методикой Биржа рассчитывает композитный ценовой Индекс акций «Индекс МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный» – Индекс, в Базу расчета которого входят Акции, Эмитенты которых имеют наибольшие значения ESG-рэнкинга, рассчитываемого агентством RAEX. Наименование Индекса на английском языке – «MOEX – RAEX ESG Balanced Index». Код Индекса – MESG.
- 1.2.2. В дополнение к ценовому Индексу Биржа рассчитывает Индекс полной доходности «Индекс МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный полной доходности брутто». Наименование на английском языке – «MOEX – RAEX ESG Balanced Total Return Index». Код Индекса – MESGTR.
- 1.2.3. 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 «МОEX» 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).
- 1.2.4. Методика, а также изменения и дополнения к ней утверждаются Биржей и вступают в силу в дату, определяемую Биржей.
- 1.2.5. Внесение изменений и дополнений в Методику может осуществляться не чаще одного раза в квартал. Информация о внесенных изменениях, в том числе в форме новой редакции Методики, раскрываются Биржей не позднее, чем за три рабочих дня до даты вступления в силу.

2. Расчет индексов

2.1. Порядок расчета ценового Индекса

- 2.1.1. Значение Индекса рассчитывается как отношение суммарной стоимости (капитализации) всех Акций по состоянию на момент расчета Индекса к значению Делителя, по следующей формуле:

$$I_n = \frac{MC_n}{D_n},$$

где:

I_n – значение Индекса на n -ый момент расчета;

MC_n – суммарная стоимость (капитализация) всех Акций по состоянию на n -ый момент расчета, определяемая в соответствии с п. 2.1.3 Методики;

D_n – значение Делителя на n -ый момент расчета Индекса;

Делитель представляет собой значение суммарной стоимости (капитализации) всех Акций на первый день расчета Индекса, скорректированное с учетом произошедших изменений Базы расчета и начального значения Индекса. В первый день расчета Индекса Делитель рассчитывается по формуле:

$$D_1 = \frac{MC_1}{I_1},$$

где:

MC_1 – суммарная стоимость (капитализация) всех Акций на дату первого произведенного расчета Индекса;

I_1 – значение Индекса на дату первого произведенного расчета.

В последующие дни Делитель остается без изменений ($D_n=D_{n-1}$), кроме случаев, описанных в п.2.6.

- 2.1.2. Значение «Индекса МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный» по состоянию на дату первого произведенного расчета: $I_1 = 1000$ на 18 декабря 2020 г.
- 2.1.3. Суммарная стоимость всех Акций на n -ый момент расчета значения Индекса рассчитывается по формуле:

$$MC_n = \sum_{i=1}^N MC_i,$$

где:

N – общее количество Акций;

MC_i – капитализация i -той Акции.

- 2.1.4. Стоимость (капитализация) i -той Акции, рассчитывается по формуле:

$$MC_i = P_i \cdot Q_i \cdot FF_i \cdot W_i,$$

где:

P_i – цена i -той Акции, выраженная в рублях;

Q_i – общее количество i -тых Акций одной категории (типа) одного Эмитента;

FF_i – Коэффициент free-float i -ой Акции;

W_i – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i -ой Акции (Весовой коэффициент), равен 1, если иное не установлено в соответствии с п.2.5.

- 2.1.5. Значения капитализации MC_i , рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой.
- 2.1.6. 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 с использованием Баз расчета, значений и параметров ценового Индекса с учетом дивидендных выплат по Акциям, входящим в Базу расчета ценового Индекса.
- 2.2.2. Дивиденды учитываются при расчете Индекса полной доходности в дату, 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 день, предшествующий Дате закрытия реестра и являющийся торговым днем.
- 2.2.3. Если информация о решениях Эмитента Акций в отношении выплаты дивидендов раскрыта Эмитентом 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 «Индекс МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный полной доходности брутто» – 18 декабря 2020г., значение Индекса полной доходности в первый день расчета – 1000 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,ываемых при расчете Индекса полной доходности, определяется по формуле:

$$TD_n = \sum_{i=1}^N Div_{in} \cdot Q_{in} \cdot FF_{in} \cdot W_{in},$$

где:

TD_n – суммарные дивиденды по Акциям, входящим в Базу расчета Индекса,ываемые в день n ;

N – число Акций в Базе расчета соответствующего Индекса;

Div_{in} – размер дивидендов по i -той Акции в рублях;

Q_{in} – общее количество i -тых Акций одной категории (типа) одного Эмитента, используемое в Базе расчета Индекса в день n ;

FF_{in} – Коэффициент free-float i -ой Акции, используемый в Базе расчета Индекса в день n ;

W_{in} – весовой коэффициент, используемый в Базе расчета Индекса в день n .

- 2.2.9. Дивиденды, выраженные в пунктах Индекса полной доходности:

$$ID_n = \frac{TD_n}{D_n},$$

где:

D_n – значение Делителя ценового Индекса на n -ый момент расчета.

- 2.2.10. Доходность в результате реинвестирования дивидендов определяется по формуле:

$$TR_n = \frac{I_n + ID_n}{I_{n-1}},$$

где:

I_n – значение ценового Индекса в день n ;

I_{n-1} – значение ценового Индекса в день $n-1$.

- 2.2.11. Значение Индекса полной доходности определяется по формуле:

$$ITR_n = ITR_{n-1} \cdot TR_n.$$

2.3. Определение цены Акции

- 2.3.1. В качестве цены i -ой Акции (P_i) используется цена закрытия этой Акции, определенная по итогам организованных торгов Биржи в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов.
- 2.3.2. 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.
- 2.3.3. Порядок определения цены i -ой Акции (P_i), установленный пунктами 2.3.1 – 2.3.2 настоящей Методики, не применяется в случае, предусмотренном п.3.3.2 настоящей Методики.

2.4. Определение количества акций и Коэффициента free-float

- 2.4.1. В целях настоящей Методики общее количество акций (Q_i) определяется как суммарное количество i -ых акций основного выпуска за вычетом погашенных (аннулированных) акций, если решением Биржи не установлено иное.
- 2.4.2. Общее количество i -ых Акций (Q_i) рассчитывается по итогам торгового дня Даты формирования, за исключением случаев, предусмотренных п.3.3.2 настоящей Методики.
- 2.4.3. Установление, пересмотр и раскрытие значений Коэффициентов free-float, а также определение количества акций (одной категории, типа) Эмитента, находящихся в свободном обращении в целях установления Коэффициентов free-float осуществляется на основании Методики расчета коэффициента free-float, утвержденной Биржей.

2.5. Расчет весовых коэффициентов

- 2.5.1. Удельный вес i -ой Акции рассчитывается по следующей формуле:

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

где:

$Wght_i$ – Удельный вес i -ой Акции;
 MC_i – Капитализация i -ой Акции;
 N – общее количество Акций.

- 2.5.2. Удельный вес Акций по состоянию на День формирования Базы расчета Индекса рассчитывается путем деления числового значения ESG-рэнкинга Эмитента на сумму числовых значений ESG-рэнкингов всех Эмитентов, входящих в Базу расчета Индекса.
- 2.5.3. В целях уменьшения влияния Акций отдельных Эмитентов на значение Индексов используется весовой коэффициент W_i , рассчитываемый таким образом, чтобы на Дату формирования Удельный вес Эмитента не превышал величину, установленную законами и иными нормативными актами Банка России ограничения доли оценочной стоимости одного юридического лица в структуре имущества паевого инвестиционного фонда, уменьшенную на 1%.
- 2.5.4. Весовой коэффициент i -ой Акции W_i ограничивает долю капитализации i -ой Акции в зависимости от Удельного веса i -ых Акций. Весовой коэффициент W_i принимает значение от 0 до 1 с точностью до семи знаков после запятой по правилу математического округления. Расчет весовых коэффициентов осуществляется по итогам торгового дня Даты формирования.

2.6. Расчет Делителя

- 2.6.1. Расчет Делителя D_n осуществляется в случае изменения Базы расчета, Коэффициентов free-float, коэффициентов W_i , ограничивающих долю капитализации i -ых Акций (весовых коэффициентов), и (или) при наступлении корпоративных событий в случаях, предусмотренных пп. 3.3 настоящей Методики.
- 2.6.2. Расчет Делителя D_n осуществляется по следующей формуле:

$$D_{n+1} = D_n \cdot \frac{MC_n^`}{MC_n},$$

где:

D_{n+1} – новое значение Делителя D;

D_n – текущее значение Делителя D;

MC_n – суммарная стоимость всех Акций до наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с пунктом 2.6.1 настоящей Методики основанием для расчета нового значения Делителя D;

MC_n' – суммарная стоимость всех Акций после наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с пунктом 2.6.1 настоящей Методики основанием для расчета нового значения Делителя D.

- 2.6.3. Расчет Делителя D_n осуществляется с точностью до четырех знаков после запятой по правилу математического округления.

3. Формирование и пересмотр Базы расчета индексов

3.1. Принципы формирования Базы расчета

- 3.1.1. База расчета «Индекса МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный» формируется в январе на основании списка Эмитентов Акций, допущенных к обращению на Бирже, и занимающих лидирующие позиции в ESG-рэнкинге от агентства RAEX, действующем на дату формирования базы расчета.
- 3.1.2. База расчета содержит наименования Эмитентов Акций, а также указания на категорию (тип) ценных бумаг (для акций).
- 3.1.3. В Базы расчета ценовых Индексов включаются Акции, соответствующие следующим требованиям:
- доля торговых дней, в течение каждого из которых с данными Акциями была совершена хотя бы одна сделка, от общего числа торговых дней за шесть месяцев, предшествующих Дню формирования, составляет не менее 99%;
 - медианный объем торгов Акцией, рассчитанный за три месяца, предшествующие Дате формирования, составляет не менее 50 млн руб.
 - значение Коэффициента free-float Акции составляет не менее 5%.
 - Акция входит в Первый или Второй уровень Списка ценных бумаг, допущенных к торгу на Бирже.
- 3.1.4. В Базу расчета Индекса включаются Акции 20 Эмитентов с наибольшими числовыми значениями ESG-рэнкинга, удовлетворяющих требованиям, установленным в п. 3.1.3 настоящей Методики. Для отбора в Базу расчета рассматриваются Акции компаний с ESG-рэнкингами за сопоставимый отчетный период.
- 3.1.5. В случае, если Акции более 20 Эмитентов претендуют на вхождение в Базу расчета Индекса, то среди Эмитентов с равными числовыми значениями ESG-рэнкинга, претендующих на последние места в Базе расчета Индекса, выбираются те, у которых объем Акций в свободном обращении больше.
- 3.1.6. Если у Эмитента имеется несколько типов Акций, удовлетворяющих требованиям, установленным в п. 3.1.3 настоящей Методики, в Базу расчета Индекса включаются все типы Акций Эмитента.
- 3.1.7. База расчета Индекса МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный полной доходности брутто является аналогичной Базе расчета ценового Индекса МосБиржи – RAEX ESG сбалансированный.
- 3.1.8. Биржей может быть принято решение о включении в Базы расчета Индексов (исключении из Базы расчета) Акций, не включенных (включенных) в Базу расчета в соответствии с требованиями, установленными в п. 3.1.3 настоящей Методики. Указанное решение принимается с учетом требований к содержанию Базы расчета, установленных настоящей Методикой и нормативными актами Банка России.

3.2. Порядок пересмотра Баз расчета

- 3.2.1. Включение Акций в Базы расчета и исключение Акций из Баз расчета осуществляется при пересмотре Базы расчета.
- 3.2.2. Очередной пересмотр Баз расчета осуществляется по решению Биржи не чаще одного раза в год, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Базы расчета формируются на основании ESG-рэнкинга от агентства RAEX, действующего на Дату формирования Базы расчета. Базы расчета вступают в силу на основании решения Биржи в следующий ближайший перерасчет Параметров Баз расчета. Решением Биржи могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренных Баз расчета.

- 3.2.3. Очередной перерасчет Параметров Баз расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал – в случае превышения максимального веса Эмитента величины, установленной п. 2.5.3 настоящей Методики, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Новые Параметры Баз расчета вступают в силу с начала основной торговой сессии торгового дня, следующего за четвертым четвергом января, третьим четвергом апреля, июля и октября, за исключением случаев установления иных дат вступления в силу по решению Биржи.
- 3.2.4. Внеочередной пересмотр Баз расчета может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
- при исключении Акций из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, а также из котировальных списков;
 - в связи с введением ограничения возможности совершения сделок с Акциями;
 - 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;
 - если при пересмотре Параметров Базы расчета Акции, включенные в состав Базы расчета, не соответствуют требованиям п. 3.1.3, то они могут быть исключены из Базы расчета во внеочередном порядке;
 - в иных случаях, которые могут оказывать существенное влияние на расчет Индекса.
- 3.2.5. Информационное сообщение об очередном пересмотре Базы расчета по решению Биржи и/или перерасчете Параметров Базы расчета раскрывается не позднее, чем за 1 неделю до вступления в силу новой Базы расчета и/или новых Параметров Базы расчета.
- 3.2.6. Информационное сообщение о внеочередном пересмотре Базы расчета по решению Биржи и/или перерасчете Параметров Базы расчета раскрывается не позднее дня, предшествующего дате вступления в силу новой Базы расчета и/или новых Параметров Базы расчета.

3.3. Учет корпоративных событий

- 3.3.1. В случае приостановки торгов i-ой акцией на Бирже на срок более одного торгового дня цена, учитываемая в Индексах, остается равной последней рассчитанной перед приостановкой торгов цене.
- 3.3.2. 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-ой 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-ой акции (P_i) делится на коэффициент дробления или умножается на коэффициент консолидации.
- 3.3.3. 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 осуществляться корректировка цены и/или иных параметров i-ой акции. Дата фиксации параметров, а также условия прекращения фиксации определяются на основании субъективной (экспертной) оценки. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах

4. Регламент расчета и раскрытия информации об индексах

4.1. Расписание расчета

- 4.1.1. Расчет значений ценового Индекса и Индекса полной доходности осуществляется с периодичностью 1 раз в день по итогам основной торговой сессии. Данные единственные за день значения индексов являются одновременно и текущими значениями, и значениями закрытия соответствующих индексов до очередного расчета таких индексов в следующий торговый день.
- 4.1.2. Если иное не установлено нормативными актами Банка России, Биржа вправе изменять время расчета Индекса и Индекса полной доходности. Информация о решениях, принятых Биржей в соответствии с настоящим пунктом, доводится до участников торгов Биржи не менее чем за пять рабочих дней до даты вступления

в силу соответствующих изменений, если Биржей не установлен иной срок, путем раскрытия соответствующей информации.

4.2. Контроль за расчетом индексов

- 4.2.1. Ведение деятельности по созданию, расчету, пересмотру Индекса, Индекса полной доходности и настоящей Методики основано на совокупности административных принципов и правил, описанных в Политике Индекс-менеджмента Московской Биржи.
- 4.2.2. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индекса, Индекса полной доходности либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами на Бирже, приведшего к искажению данных, использовавшихся для расчета индексов, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений индексов. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя. При перерасчете значений Индексов, Индекса полной доходности соответствующее сообщение раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
- 4.2.3. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индексом и/или Индексом полной доходности реального состояния российского финансового рынка, Биржа вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности индексов, в том числе исключить Акции из Базы расчета, установить значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой и т.д.
- 4.2.4. Совокупность принципов, которыми руководствуется Биржа в области разработки, расчета и распространения Индексов в случае обнаружения ошибок в значениях Индексов, закреплена в Положении о пересчете значений индексов ПАО Московская Биржа.

4.3. Раскрытие информации

- 4.3.1. Раскрытие информации, предусмотренное Методикой и нормативными актами Банка России, осуществляется на официальном сайте Биржи в сети Интернет.
- 4.3.2. При изменении используемых в расчете индексов показателей, основанных на субъективной (экспертной) оценке, Биржа раскрывает на официальном сайте в сети Интернет информацию об обстоятельствах, учтенных при изменении указанных показателей, и обоснование таких изменений не позднее дня, следующего за днем их изменения.
- 4.3.3. Значения Индекса и Индекса полной доходности раскрывается каждый торговый день не позднее одного часа после окончания основной торговой сессии данного торгового дня.
- 4.3.4. Настоящая Методика, информация о значениях индексов доступны любому заинтересованному лицу на официальном сайте Биржи в сети Интернет за последний год.
- 4.3.5. Информация, подлежащая раскрытию в соответствии с настоящей Методикой, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства, распространяющие данные о торгах ценными бумагами на Бирже.