

*Утверждено
Индексным комитетом АО «Сбербанк КИБ»
Решение от 16.09.2020 №10*

Методика расчета Индекса

**Индекс Российских Голубых фишек, KB=10% –
Russian Blue Chips Index, VT=10% (SBRBCI10)**

и правила публикаций значений индекса

Версия: 1.0

Дата последнего редактирования: 14 сентября 2020 г.

Настоящие правила описывают порядок расчёта значений алгоритмической стратегии с объективно определёнными правилами определения таких значений (Индекса) Расчётным агентом по Индексу на протяжении непрерывного периода времени без установления конечной даты и правила публикации таких значений для доступа неограниченного круга лиц.

1. Основные положения

1.1. Обозначения Индекса:

Наименование на русском языке	Наименование на английском языке	Код Bloomberg
Индекс Российских Голубых фишек, KB=10%	Russian Blue Chips Index, VT=10%	SBRBCI10 Index

1.2. Страница в сети Интернет, используемая для публикации значений Индекса и настоящих правил – <https://indices.sberbank-cib.com/?indexId=SBRBCI10>

1.3. Индекс представляет собой показатель изменения цены Динамической Корзины, рассчитываемый на основе информации о ценах Базовых активов, составляющих Динамическую Корзину.

1.4. Ключевые параметры, используемые для расчёта и идентификации Индекса:

Предельное значение зависимости, %	100.00%
Значение целевой волатильности, %	10.00%
Продолжительность периода определения реализованной волатильности, Торговых дней	20
Базовые активы, составляющие Динамическую Корзину	В соответствии с Приложением 1 к настоящей Методике

1.5. Расчет значения Индекса осуществляется однократно за каждый Торговый день по итогам основной торговой сессии на Биржах Базового актива, включая аукцион закрытия основной торговой секции.

1.6. Расчетным агентом по Индексу является АО «Сбербанк КИБ».

1.7. Значение Индекса определяется в процентных пунктах и округляется до 2-х десятичных знаков (во избежание сомнений, значению Индекса, равному 100.00%, будет соответствовать опубликованное значение, равное «100.00»).

2. Порядок расчёта Индекса:

<p>Определение Индекса</p>	<p>Индекс Цены Динамической Корзины</p>
<p>Дата начала расчёта Индекса (t=0)</p>	<p>21 сентября 2020 г.</p>
<p>Индекс (t)</p>	<p>Значение, определённое для Даты Оценки (t) в соответствии со следующей формулой:</p> $\text{Индекс (t)} = \frac{\text{ЗДК}_t}{\text{Первоначальное Значение ДК}}, \text{ где}$ <p>ЗДК_t – Значение Динамической Корзины на соответствующую Дату Оценки (t), в процентах; Первоначальное Значение ДК – Значение Динамической Корзины в Дату начала расчёта Индекса (t=0), равное 100%.</p>
<p>Значение Динамической Корзины (t)</p>	<p>На каждую Дату Оценки (t) определяется в соответствии со следующей формулой:</p> $\text{ЗДК}_t = \text{ЗДК}_{t-1} \times \left[1 + \text{Exp}_{t-1} \times \left(\frac{\text{Цена ДК}_t}{\text{Цена ДК}_{t-1}} - 1 \right) - \text{Exp}_{t-1} \times \left(\text{Ставка}_{t-1} \times \frac{\text{Факт}_{t,t-1}}{365} \right) \right], \text{ где}$ <p>ЗДК_t – Значение Динамической Корзины на текущую Дату Оценки (t); ЗДК_{t-1} – Значение Динамической Корзины на дату, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t); Exp_{t-1} – значение Зависимости на дату, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t); Дата Оценки (0) – Дата начала расчёта Индекса; Факт_{t,t-1} – количество календарных дней, считая с Даты Оценки, непосредственно предшествующей Дате Оценки (t), включительно, до текущей Даты Оценки (t), исключая её. Ставка_{t-1} – значение 3-месячной ставки MosPrime для российских рублей, опубликованное на странице информационной системы Reuters (код: MOSPRIME=) около 12:30 по Московскому времени в Дату оценки, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t). Если такая ставка не может быть определена или прекратит рассчитываться, Расчетный агент по Индексу выберет</p>

	<p>другую страницу в информационных системах Reuters или Bloomberg или рассчитает, используя Принципы обеспечения непрерывности расчета финансового индикатора MosPrime Rate, размещённые в информационной сети Интернет по адресу http://mosprime.com/doc_files/mosprime/nepr.docx, значение Ставки.</p>
<p>Зависимость</p>	<p>Значение Зависимости на каждую Дату Оценки (t-1) определяется в соответствии со следующей формулой:</p> $Exp_{t-1} = \text{Min} \left[\text{MaxExp}; \left(\frac{\text{Целевая_Волатильность}}{\text{Реализованная_Волатильность}_{t-2}} \right) \right], \text{ где}$ <p>Exp_{t-1} – Значение Зависимости на Дату Оценки (t-1); MaxExp – 100.00%; Целевая_Волатильность – 10.00%; Реализованная_Волатильность_{t-2} – значение Реализованной Волатильности в Дату Оценки (t-2); Min [A, B] – означает выбор меньшего из значений A и B.</p>
<p>Реализованная Волатильность</p>	<p>Значение Реализованной Волатильности на любую Дату Оценки (t) определяется в соответствии со следующей формулой:</p> $\text{Реализованная_Волатильность}_t = \sqrt{252} \times \sqrt{\frac{n}{n-1} \times \left[\frac{1}{n} \sum_{j=1}^n \left(\ln \left(\frac{\text{Цена ДК}_{t-n+j}}{\text{Цена ДК}_{t-n+j-1}} \right) \right)^2 - \left(\frac{1}{n} \sum_{j=1}^n \ln \left(\frac{\text{Цена ДК}_{t-n+j}}{\text{Цена ДК}_{t-n+j-1}} \right) \right)^2 \right]}$ <p>, где n = 20; t = Дата Оценки (t); 252 – фактор аннуализации для целей расчета реализованной волатильности и представляет собой ожидаемое количество Торговых дней в каждом календарном году; ln – натуральный логарифм.</p>
<p>Цена Динамической Корзины, Цена ДК</p>	<p>Цена Динамической Корзины в любую Дату Оценки (t), рассчитанная в соответствии со следующей формулой:</p> $\text{Цена ДК}_t = \text{Цена ДК}_{t-1} \times \left(1 + \sum_{i=1}^N \text{вес}^i \times \text{Изменение цены БА}_t^i \right),$ <p>Где: Изменение цены БА_tⁱ = $\left(\frac{\text{БА}_t^i + \text{ДИВ}_t^i \times \text{FX}_t^i}{\text{БА}_{t-1}^i} - 1 \right)$; Цена ДК₀ – 100.00%;</p>

	<p>Цена ДК_{t-1} – значение Цены ДК на предшествующую Дату Оценки (t-1);</p> <p>БА_tⁱ – Цена 1 (одного) Базового актива i в Дату Оценки (t);</p> <p>БА_{t-1}ⁱ – Цена 1 (одного) Базового актива i в Дату Оценки (t-1);</p> <p>ДИВ_tⁱ – означает, для Базового актива i в Дату Оценки (t) сумму дивидендов, для которых Дата Отсечки на соответствующей Бирже Базового актива i приходится на Торговый день, находящийся в периоде между Датой Оценки, непосредственно предшествующей Дате Оценки (t) (исключая её), до текущей Даты Оценки (t) (включительно), за минусом налога, применимого к доходам, полученным в виде дивидендов от российских и иностранных организаций российскими организациями, а также по доходам в виде дивидендов, полученных по акциям, права на которые удостоверены депозитарными расписками, в том числе удерживаемого у источника выплаты и рассчитанного по ставке, применяемой к дивидендам по Базовому активу i, в случае владения им российской организацией, с учётом применимых положений договоров об избежании двойного налогообложения, а также за минусом комиссий, удержанных депозитариями из дивидендов, полученных по акциям, права на которые удостоверены депозитарными расписками, в том числе удерживаемых у источника выплаты;</p> <p>FX_tⁱ – обменный курс валюты, в которой выражена сумма дивидендов ДИВ_tⁱ для Базового актива i, к рублю РФ, установленный Банком России для расчетов в день, непосредственно следующий после Даты оценки (t), и опубликованный на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (www.cbr.ru), выражаемый в российских рублях за одну единицу соответствующей валюты.</p> <p>Во избежание сомнений, если сумма дивидендов ДИВ_tⁱ для Базового актива i выражена в российских рублях, то FX_tⁱ устанавливается равным 1</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>N – общее количество Базовых активов в Динамической корзине;</p> <p>$вес_i$ – равен, для Базового актива i, его доле в процентах в Динамической Корзине.</p> <p>Если какая-либо из Дат Оценки (t) является днём, в который не проводятся торги по одному или нескольким Базовым активам i на соответствующей Бирже Базового актива i, в качестве значения $БА_t^i$ для такого актива или активов в целях расчёта значения Цена Динамической Корзины в такую Дату Оценки (t) используется значение $БА_{last_t}^i$, где “last_t” – наиболее поздняя дата, в которую проводились торги по соответствующему Базовому активу i.</p> <p>Во избежание сомнений, значение “last_t” для различных Базовых активов i может быть также различным.</p>
<p>Базовые активы, составляющие Динамическую Корзину</p>	<p>В соответствии с Приложением 1 к настоящей Методике</p>
<p>Событие прекращения расчёта Ставки</p>	<p>Значение 3-месячной ставки MosPrime для российских рублей не может быть определено, прекратит рассчитываться, либо администратором ставки MosPrime опубликовано заявление о том, что ставка MosPrime более не считается репрезентативной для целей определения безрисковой стоимости денег.</p>
<p>Восполнительные процедуры при наступлении События прекращения расчёта Ставки</p>	<p>При наступлении События прекращения расчёта Ставки, в качестве Ставки_{$t-1$} Расчетный агент по Индексу, действуя в коммерчески разумной манере, выберет или рассчитает другую ставку, которую будут широко использовать рыночные участники для перехода от значения 3-месячной ставки MosPrime к значению ставки, отражающей стоимость 3-месячного заёмного финансирования в российских рублях для независимых рыночных контрагентов, где заёмщику присвоен (явно или очевидно) наименьший возможный кредитный риск.</p>

<p>Событие делистинга Базового актива</p>	<p>Событием делистинга Базового актива считается:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Биржей Базового актива принято решение об исключении Базового актива из перечня инструментов, по которым проводятся торги. Датой События делистинга Базового актива по основанию, указанному в настоящем пункте, признаётся последний торговый день, в который проводятся торги по Базовому активу на соответствующей Бирже Базового актива; 2. Событие нарушения источника цены Базового актива, продолжающееся в течение более 6 последовательных Торговых дней. Датой События делистинга Базового актива по основанию, указанному в настоящем пункте, признаётся последний торговый день, в который Биржей Базового актива была опубликована (раскрыта) рыночная цена Базового актива (либо – в случае, если Биржей Базового актива не публикуется (не раскрывается) рыночная цена Базового актива – цена закрытия Базового актива).
<p>Восполнительные процедуры при наступлении События делистинга Базового актива</p>	<p>В случае наступления События делистинга Базового актива Расчётный агент по Индексу может заменить Базовый актив («Заменяемый Базовый актив») на иной Базовый актив («Заменяющий Базовый актив»), соответствующий следующим критериям:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Заменяющий Базовый актив является ценной бумагой, допущенной к обращению (прошедшей листинг) на бирже; 2. При наличии более чем одного Базового актива, удовлетворяющего критерию п. 1 настоящего раздела, в качестве Заменяющего Базового актива будет выбран Базовый актив, имеющий бóльший среднедневной объём торгов по сравнению с другими Базовыми активами, удовлетворяющими критериям п.1, на наиболее позднюю дату, предшествующую дате принятия решения о замене Базового актива, при условии, что такой Заменяемый Базовый актив уже не является Базовым активом, составляющим Динамическую Корзину; 3. Заменяющий Базовый Актив включается в расчет Индекса с сохранением Доли Базового актива i в

	Динамической Корзине на таком же уровне, как у Заменяемого Базового актива на наиболее позднюю дату, предшествующую дате принятия решения о замене Базового актива.
Событие нарушения источника цены Базового актива	Событие и/или обстоятельство, в результате которого становится невозможным получить цену любого из Базовых активов в дату, в которую цена такого Базового актива должна быть опубликована (раскрыта).
Восполнительные процедуры при наступлении События нарушения источника цены Базового актива	В случае наступления События нарушения источника цены Базового актива для одного или нескольких Базовых активов, продолжающегося в течение не более 6 последовательных Торговых дней, в качестве значения BA_t^i для такого актива или активов в целях расчёта значения Цена Динамической Корзины в такую Дату Оценки (t) используется значение $BA_{last_t}^i$, где “last_t” – наиболее поздняя дата, в которую проводились торги по соответствующему Базовому активу или Базовым активам. Во избежание сомнений, значение “last_t” для различных Базовых активов может быть также различным.
Дата Оценки (t)	Каждый Торговый день, начиная с Даты начала расчёта Индекса
Торговый день	Каждый день, когда проводятся торги хотя бы одним Базовым активом на соответствующей Бирже Базового актива
Рабочий день	День, не являющийся выходным или праздничным в Российской Федерации
Дата Отсечки	Торговый день, начиная с которого покупка Базового актива i на соответствующей Бирже Базового актива i не дает права на получение суммы ранее объявленных дивидендов. Во избежание сомнений, последним Торговым днем, в который покупка Базового актива i дает право на получение суммы ранее объявленных дивидендов, является Торговый день, непосредственно предшествующий Дате Отсечки.

3. Контроль за расчетом Индекса

- 3.1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индекса либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами на Бирже Базовых активов, приведшего к искажению данных, использовавшихся для расчета Индекса, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений Индекса с соответствующим на то указанием Расчетным агентом по Индексу на своем официальном сайте в сети Интернет. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя.
- 3.2. Любые изменения используемых в расчете Индекса показателей утверждаются Решением Индексного комитета АО «Сбербанк КИБ». При этом Расчетный агент по Индексу раскрывает на своем официальном сайте в сети Интернет:
- информацию об обстоятельствах, учтенных при изменении указанных показателей;
 - для показателей, основанных на субъективной (экспертной) оценке - обоснование таких изменений
- не позднее дня, следующего за днем вступления в силу таких изменений.

4. Публикация информации

- 4.1. Публикация информации об Индексе, в том числе информации о значении Индекса на каждую Дату Оценки, осуществляется Расчетным агентом по Индексу через его представительство в сети Интернет на странице <http://indices.sberbank-cib.com>.
- 4.2. Информация, подлежащая в соответствии с настоящей Методикой публикации в сети Интернет, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства.
- 4.3. Публикация информации о значении Индекса на каждую Дату Оценки осуществляется не позднее следующего, после соответствующей Даты Оценки, Рабочего дня.

Приложение 1 к Методике расчета Индекса

i	Наименование эмитента Базового актива i	Код Bloomberg / ISIN¹	1. Биржа Базового актива i 2. Источник определения Цены Базового актива i²	Доля Базового актива i в Динамической Корзине
1	Публичное акционерное общество "Газпром"	GAZP RX Equity / RU0007661625	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=GAZP (значение "Цена Закрытия")	1/14
2	Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"	LKOH RX Equity / RU0009024277	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=LKOH (значение "Цена Закрытия")	1/14
3	Публичное акционерное общество "Сургутнефтегаз"	SNGS RX Equity / RU0008926258	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=SNGS (значение "Цена Закрытия")	1/14
4	Публичное акционерное общество "Татнефть" имени В.Д. Шашина	TATN RX Equity / RU0009033591	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=TATN (значение "Цена Закрытия")	1/14
5	Публичное акционерное общество "Сбербанк России"	SBER RX Equity / RU0009029540	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=SBER (значение "Цена Закрытия")	1/14
6	Банк ВТБ (публичное акционерное общество)	VTBR RX Equity / RU000A0JP5V6	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=VTBR (значение "Цена Закрытия")	1/14
7	Публичное акционерное общество "Горно-металлургическая компания "Норильский никель"	GMKN RX Equity / RU0007288411	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=GMKN (значение "Цена Закрытия")	1/14
8	Публичное акционерное общество "Полюс"	PLZL RX Equity / RU000A0JNAA8	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=PLZL (значение "Цена Закрытия")	1/14
9	Публичное акционерное общество "Новолипецкий"	NLMK RX Equity / RU0009046452	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=NLMK	1/14

¹ Источник определения Цены Базового актива i и коды ISIN для Базового актива i актуальны по состоянию на дату утверждения настоящих правил Индексным комитетом АО «Сбербанк КИБ» (Решение от 16.09.2020 №10).

² Или иная страница в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», используемая Московской Биржей для публикации информации о ценах закрытия.

Индекс Российских Голубых фишек, KB=10% – Russian Blue Chips Index, VT=10% (SBRBCI10)

	металлургический комбинат"		(значение "Цена Закрытия")	
10	Публичное акционерное общество "Северсталь"	CHMF RX Equity / RU0009046510	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=CHMF (значение "Цена Закрытия")	1/14
11	Публичная Компания с ограниченной ответственностью Яндекс Н.В. (Public Limited Liability Company Yandex N.V.)	YNDX RX Equity / NL0009805522	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=YNDX (значение "Цена Закрытия")	1/14
12	ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ "СИСТЕМА"	AFKS RX Equity / RU000A0DQZE3	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=AFKS (значение "Цена Закрытия")	1/14
13	Публичное акционерное общество "Магнит"	MGNT RX Equity / RU000A0JKQU8	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=MGNT (значение "Цена Закрытия")	1/14
14	Икс 5 Ритейл Груп Н.В. (эмитент депозитарных расписок - The Bank of New York Mellon)	FIVE RX Equity / US98387E2054	1. Московская биржа 2. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=FIVE (значение "Цена Закрытия")	1/14