

*Утверждено  
Комитетом по рыночным рискам  
ПАО Сбербанк  
Решение от 27.04.2022 № 221/2а*

## **Методика расчета Индекса**

**Индекс Акций Российских Лидеров, ЦВ 10% –  
Russian Leaders Index, VT 10% (SBRULE10)**

**и правила публикаций значений индекса**

*Версия: 1.0*

*Дата последнего редактирования: 25 апреля 2022 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
Индекс Акций Российских Лидеров, ЦВ 10%	Russian Leaders Index, VT 10%

### 1.2. Страница в сети Интернет, используемая для публикации значений Индекса и настоящей Методики – <https://indices.sberbank-cib.com/?indexId=SBRULE10>

или иная страница в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», используемая Расчётным агентом по Индексу и Администратором Индекса для публикации значений Индекса и настоящей Методики (далее – Страница Публикации).

### 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 или 60 Торговых дней в зависимости от того, за какой период Реализованная Волатильность выше
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. 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»).

1.7. Администратором Индекса является ПАО Сбербанк.

1.8. Расчетным агентом по Индексу является ПАО Сбербанк.

## 2. Порядок расчёта Индекса:

<b>Определение Индекса</b>	Индекс Цены Динамической Корзины
<b>Дата начала расчёта Индекса (t=0)</b>	21 сентября 2020 г.
<b>Индекс (t)</b>	<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><b>ЗДК<sub>t</sub></b> – Значение Динамической Корзины на соответствующую Дату Оценки (t), в процентах;  <b>Первоначальное Значение ДК</b> – Значение Динамической Корзины в Дату начала расчёта Индекса (t=0), равное 100%.</p>
<b>Значение Динамической Корзины (t)</b>	<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><b>ЗДК<sub>t</sub></b> – Значение Динамической Корзины на текущую Дату Оценки (t);  <b>ЗДК<sub>t-1</sub></b> – Значение Динамической Корзины на дату, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t);  <b>Exp<sub>t-1</sub></b> – значение Зависимости на дату, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t);  <b>Дата Оценки (0)</b> – Дата начала расчёта Индекса;  <b>Факт<sub>t,t-1</sub></b> – количество календарных дней, считая с Даты Оценки, непосредственно предшествующей Дате Оценки</p>

	<p>(t), включительно, до текущей Даты Оценки (t), исключая её.</p> <p><b>Ставка<sub>t-1</sub></b> – значение 3-месячной ставки MosPrime (MOSPRIME 3M) для российских рублей, опубликованное на странице СРО НФА в сети Интернет <a href="http://mosprime.com/">http://mosprime.com/</a> около 12:30 по Московскому времени в Дату оценки, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t), либо значение иной ставки, определённой в соответствии с правилами, изложенными в разделе «Событие прекращения расчёта Ставки».</p>
<p><b>Зависимость</b></p>	<p>Значение Зависимости на каждую Дату Оценки (t-1) определяется в соответствии со следующей формулой:</p> $Exp_t = \text{Min} \left[ \text{MaxExp}; \left( \frac{\text{Целевая\_Волатильность}}{\text{Реализованная\_Волатильность}_{t-1}} \right) \right], \text{ где}$ <p><b>Exp<sub>t</sub></b> – Значение Зависимости на Дату Оценки (t);  <b>MaxExp</b> – 100.00%;  <b>Целевая_Волатильность</b> – 10.00%;  <b>Реализованная_Волатильность<sub>t-1</sub></b> – значение Реализованной Волатильности в Дату Оценки (t-1);  <b>Min [A, B]</b> – означает выбор меньшего из значений A и B.</p>
<p><b>Реализованная Волатильность</b></p>	<p>Значение Реализованной Волатильности на любую Дату Оценки (t) определяется в соответствии со следующей формулой:</p> $\text{Реализованная\_Волатильность}_t = \text{Max} [\text{Волатильность}_{t,20}; \text{Волатильность}_{t,60}]$ $\text{Волатильность}_{t,n} = \sqrt{252} \times \sqrt{\frac{n}{n-1} \times \left[ \frac{1}{n} \sum_{j=1}^n \left( \ln \left( \frac{\text{Цена ДК}_{t-n+j}}{\text{Цена ДК}_{t-n+j-1}} \right) \right)^2 - \left( \frac{1}{n} \sum_{j=1}^n \ln \left( \frac{\text{Цена ДК}_{t-n+j}}{\text{Цена ДК}_{t-n+j-1}} \right) \right)^2 \right]}, \text{ где:}$ <p><b>n</b> = 20 или 60;  <b>t</b> = Дата Оценки (t);  <b>252</b> – фактор аннуализации для целей расчета реализованной волатильности и представляет собой ожидаемое количество Торговых дней в каждом календарном году;  <b>ln</b> – натуральный логарифм.</p>

<p><b>Цена Динамической Корзины, Цена ДК</b></p>	<p>Цена Динамической Корзины в любую Дату Оценки (t), рассчитанная в соответствии со следующей формулой:</p> <p>Цена ДК<sub>t</sub> = Цена ДК<sub>t-1</sub> × (1 + ∑<sub>i=1</sub><sup>N</sup> вес<sup>i</sup> × Изменение цены БА<sub>t</sub><sup>i</sup>), где:</p> <p>Изменение цены БА<sub>t</sub><sup>i</sup> = <math>\left(\frac{БА_t^i + ДИВ_t^i}{БА_{t-1}^i} - 1\right)</math>;</p> <p><b>Цена ДК<sub>0</sub></b> – 100.00%;</p> <p><b>Цена ДК<sub>t-1</sub></b> – значение Цены ДК на предшествующую Дату Оценки (t-1);</p> <p>БА<sub>t</sub><sup>i</sup> – Цена 1 (одного) Базового актива i в Дату Оценки (t);</p> <p>БА<sub>t-1</sub><sup>i</sup> – Цена 1 (одного) Базового актива i в Дату Оценки (t-1);</p> <p>ДИВ<sub>t</sub><sup>i</sup> – 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 организаций российскими организациями;</p> <p><b>N</b> – общее количество Базовых активов в Динамической корзине;</p> <p><b>вес<sub>i</sub></b> – равен, для Базового актива i, его доле в процентах в Динамической Корзине, указанной в Приложении 1.</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<sub>t</sub><sup>i</sup> для такого актива или активов в целях расчёта значения Цена Динамической Корзины в такую Дату Оценки (t) используется значение БА<sub>last_t</sub><sup>i</sup>, 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><b>Базовые активы, составляющие Динамическую Корзину</b></p>	<p>В соответствии с Приложением 1 к настоящей Методике</p>
<p><b>Событие прекращения расчёта Ставки</b></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><b>Восполнительные процедуры при наступлении События прекращения расчёта Ставки</b></p>	<p>При наступлении События прекращения расчёта Ставки, в качестве Ставки<sub>t-1</sub> 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><b>Событие делистинга Базового актива</b></p>	<p>Событием делистинга Базового актива считается:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>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).</li> </ol>

<p><b>Восполнительные процедуры при наступлении События делистинга Базового актива</b></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"> <li>1. Заменяющий Базовый актив является ценной бумагой, допущенной к обращению (прошедшей листинг) на бирже;</li> <li>2. Заменяющий Базовый актив обладает наиболее схожими с Базовым активом характеристиками, соответствующими, по обоснованному мнению Расчетного агента, целям включения Заменяющего Базового актива в Динамическую Корзину;</li> <li>3. Заменяющий Базовый Актив включается в расчет Индекса с сохранением Доли Базового актива <math>i</math> в Динамической Корзине на таком же уровне, как у Заменяемого Базового актива на наиболее позднюю дату, предшествующую дате принятия решения о замене Базового актива.</li> </ol>
<p><b>Событие нарушения источника цены Базового актива</b></p>	<p>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).</p>
<p><b>Восполнительные процедуры при наступлении События нарушения источника цены Базового актива</b></p>	<p>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 <math>БА_t^i</math> для такого актива или активов в целях расчёта значения Цена Динамической Корзины в такую Дату Оценки (t) используется значение <math>БА_{last\_t}^i</math>, где “last_t” – наиболее поздняя дата, в которую проводились торги по соответствующему Базовому активу или Базовым активам.</p> <p>Во избежание сомнений, значение “last_t” для различных Базовых активов может быть также различным.</p>
<p><b>Дата Оценки (t)</b></p>	<p>Каждый Торговый день, начиная с Даты начала расчёта Индекса</p>

<b>Торговый день</b>	Каждый день, когда проводятся торги хотя бы одним Базовым активом на соответствующей Бирже Базового актива
<b>Рабочий день</b>	День, не являющийся выходным или праздничным в Российской Федерации
<b>Дата Отсечки</b>	Торговый день, начиная с которого покупка Базового актива <i>i</i> на соответствующей Бирже Базового актива <i>i</i> не дает права на получение суммы ранее объявленных дивидендов. Во избежание сомнений, последним Торговым днем, в который покупка Базового актива <i>i</i> дает право на получение суммы ранее объявленных дивидендов, является Торговый день, непосредственно предшествующий Дате Отсечки.

### 3. Контроль за расчетом Индекса

- 3.1. Значения Индекса, рассчитанные Расчетным агентом по Индексу, считаются окончательными в отсутствие явных арифметических или других очевидных ошибок, а также в отсутствие технического сбоя при расчёте Индекса.
- 3.2. 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 Странице Публикации. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя.
- 3.3. Администратор Индекса, действуя добросовестно и разумно, вправе принять решение об изменении используемых в расчете Индекса показателей (перечень базовых активов, применяемых весов, и других) в случае наступления событий, оказывающих значительное влияние на характеристики Базового актива (рейтинг эмитента, ликвидность, корпоративные действия, иные факторы), изменения в законодательстве и нормативно-правовой базе, иные обстоятельства, признаваемые Администратором Индекса как существенные.
- 3.4. Любые изменения используемых в расчете Индекса показателей утверждаются Администратором Индекса. При этом Расчетный агент по Индексу раскрывает на Странице Публикации:
- 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 Расчётным агентом по Индексу на Странице Публикации.
- 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

<b>i</b>	<b>Наименование эмитента Базового актива i</b>	<b>ISIN<sup>1</sup></b>	<b>1. Биржа Базового актива i 2. Источник определения Цены Базового актива i<sup>2</sup></b>	<b>Доля Базового актива i в Динамической Корзине</b>
1	Публичное акционерное общество "Газпром"	RU0007661625	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=GAZP">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=GAZP</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
2	Публичное акционерное общество "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ"	RU0009024277	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=LKON">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=LKON</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
3	Публичное акционерное общество "Сургутнефтегаз"	RU0008926258	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=SNGS">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=SNGS</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
4	Публичное акционерное общество "Татнефть" имени В.Д. Шашина	RU0009033591	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=TATN">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=TATN</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
5	Публичное акционерное общество "Сбербанк России"	RU0009029540	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=SBER">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=SBER</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
6	Банк ВТБ (публичное акционерное общество)	RU000A0JP5V6	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=VTBR">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=VTBR</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
7	Публичное акционерное общество "Горно-металлургическая компания "Норильский никель"	RU0007288411	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=GMKN">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=GMKN</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
8	Публичное акционерное общество "Полюс"	RU000A0JNAA8	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=PLZL">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=PLZL</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12

<sup>1</sup> Источник определения Цены Базового актива i и код ISIN для Базового актива i актуальны по состоянию на дату утверждения настоящих правил Комитетом по рыночным рискам ПАО Сбербанк (Решение от 27.04.2022 № 221/2а).

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

Индекс Акций Российских Лидеров, ЦВ 10% – Russian Leaders Index, VT 10% (SBRULE10)

9	Публичное акционерное общество "Новолипецкий металлургический комбинат"	RU0009046452	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=NLMK">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=NLMK</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
10	Публичное акционерное общество "Северсталь"	RU0009046510	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=CHMF">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=CHMF</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
11	Публичное акционерное общество "Акционерная финансовая корпорация "Система"	RU000A0DQZE3	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=AFKS">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=AFKS</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12
12	Публичное акционерное общество "Магнит"	RU000A0JKQU8	1. Московская биржа 2. <a href="https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=MGNT">https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&amp;code=MGNT</a> (значение "Цена Закрытия")	1/12