

## **Методика расчета индикаторов TINKOFF ALL-WEATHER INDICES\***

**г. Москва, 2020г.**

## 1. Введение

### 1.1. Термины и определения

1.1.1. В целях настоящей Методики расчета индикаторов TINKOFF ALL-WEATHER INDICES (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:

- База расчета - список ценных бумаг для расчета Суб-индекса.
- Индикатор – показатель, рассчитываемый на основании значений Суб-индексов.
- Суб-индекс – показатель, отражающий изменение суммарной стоимости определённой группы активов, выраженной в российских рублях.
- Удельный вес финансового инструмента – доля стоимости Финансового инструмента в суммарной стоимости всех финансовых инструментов в Базе расчета, выраженная в процентах.
- Финансовый инструмент – акции, облигации, активы в форме аффинированных драгоценных металлов, паевые инвестиционные фонды, ETF.
- Эмитент - эмитент обыкновенных, привилегированных, представляемых акций или облигаций.

1.1.2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных федеральными законами и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

### 1.2. Общие положения

1.2.1. Наименования и коды Индикаторов:

Код индикатора	Наименование
AWTRUR	TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (RUB)
AWTUSD	TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (USD)
AWTEUR	TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (EUR)

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

## 2. Расчет Индикаторов и ограничительных коэффициентов

### 2.1. Порядок расчета Индикаторов

2.1.1. Значение Индикаторов рассчитывается по следующей формуле:

$$I_n = \sum_{i=1}^N W_{n-m}^i \cdot Sub\_I_n^i$$

где:

$I_n$  – значение Индикатора на n-ый момент расчета;

$Sub\_I_n^i$  – значение Суб-индекса i, рассчитываемое в день n;

$W_{n-m}^i$  – ограничительный коэффициент Суб-индекса i, обновляемый в день n-m, в соответствии с порядком, предусмотренным п. 2.2 настоящей Методики.

2.1.2. Значения Индикаторов по состоянию на дату первого произведенного расчета:

Код Индекса	Начальное значение $I_1$	Дата первого расчета
AWTRUR	100	30.12.2002
AWTUSD	100	05.01.1998
AWTEUR	100	05.01.1999

- 2.1.3. Показатели, используемые в качестве Суб-индексов, а также валютные пары для каждого Суб-индекса представлены в Приложении 1 к настоящей Методике. Порядок расчета Суб-индексов, определяется в соответствии с Приложениями 2-4 к настоящей Методике.
- 2.1.4. Для конвертации в валюту Индикатора исходных цен Финансовых инструментов, используемых для расчета Суб-индексов, используется Индикативный валютный курс, рассчитываемый ПАО «Московская Биржа», если не принято иное решение.
- 2.1.5. Значения Индикаторов выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

## 2.2. Расчет ограничительных коэффициентов

- 2.2.1. Удельный вес  $i$ -го Суб-индекса ( $Wght_i$ ) в Индикаторе рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght_i = \frac{W_{n-m}^i \cdot Sub\_I_n^i}{\sum_{i=1}^N W_{n-m}^i \cdot Sub\_I_n^i} \cdot 100\%.$$

- 2.2.2. В целях поддержания соотношения между Суб-индексами используются ограничительные коэффициенты  $W_{n-m}^i$ , рассчитываемые таким образом, чтобы Удельный вес Суб-индекса в Индикаторе на дату ограничения  $n$ -м был равен целевому весу Суб-индекса в Индикаторе, установленному в Приложении 1 к настоящей Методике.
- 2.2.3. Расчет ограничительных коэффициентов производится по следующим формулам:

$$W_1^i = C_1^i \frac{I_1}{Sub\_I_1^i}$$

$$W_{n-m}^{i,new} = C_{n-m}^i \frac{\sum_{i=1}^N W_{n-m}^{i,prev} \cdot Sub\_I_{n-m}^i}{Sub\_I_{n-m}^i}$$

где  $C_n^i$  - целевой вес суб-индекса  $i$ .

- 2.2.4. Пересмотр ограничительных коэффициентов осуществляется 1 раз в год, по итогам третьего четверга октября. Расчет Индикаторов с использованием новых коэффициентов осуществляется, начиная с торгового дня, следующего за третьим четвергом октября.
- 2.2.5. Пересмотр ограничительных коэффициентов осуществляется также по итогам третьего четверга января, апреля и июля, в случае если вес какого-либо Суб-индекса, либо суммарный вес нескольких Суб-индексов, в случае, если проверка ограничения суммы весов Суб-индексов предусмотрена Приложением 1, по итогам какого-либо торгового дня в течение предшествующих трех месяцев составлял меньше 15% или больше 35%. Расчет Индикаторов с использованием новых коэффициентов в данном случае осуществляется, начиная с торгового дня, следующего за третьим четвергом января, апреля или июля.

## 3. Регламент расчета Индикаторов

### 3.1. Расписание расчета

- 3.1.1. Расчет значений Индикаторов осуществляется с периодичностью 1 раз в день по итогам основной торговой сессии ПАО Московская Биржа.
- 3.1.2. Указанная периодичность расчета Индикаторов может быть изменена решением ООО «Тинькофф Капитал» по согласованию с ПАО Московская Биржа с раскрытием информации за 3 дня до вступления в силу данного решения.

### 3.2. Контроль за расчетом Индикаторов

- 3.2.1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индикаторов, либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами или получения ценовой информации, необходимой для расчета Индикаторов, допускается перерасчет рассчитанных ранее

значений. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя.

- 3.2.2. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индикаторами реального состояния финансового рынка, калькулирующий агент при обязательном уведомлении ООО «Тинькофф Капитал» вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индикаторов, в том числе исключить Финансовые инструменты из Баз расчета Суб-индексов, включить Финансовые инструменты в Базы расчета, установить значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой и т.д.

**Приложение 1 к Методике расчета индикаторов  
TINKOFF ALL-WEATHER INDICES**

**Перечень Суб-индексов**

Код индикатора	Наименование Суб-индекса	Источник цен	Целевой вес на дату ограничения	Валюта исходных цен	Валюта индикатора	Порядок расчета Суб-индекса
AWTRUB	Суб-индекс голубых фишек полной доходности	Московская Биржа	25%	RUB	RUB	Приложение 2
	Суб-индекс краткосрочных государственных облигаций – совокупный доход (RUB)	Московская Биржа	25%	RUB		Приложение 3
	Суб-индекс долгосрочных государственных облигаций – совокупный доход (RUB)	Московская Биржа	25%	RUB		Приложение 3
	Суб-индекс аффинированного золота (RUB)	Банк России	25%	RUB		Приложение 4
AWTUSD	Vanguard Total Stock Market ETF	Nasdaq	25%	USD	USD	Значение Суб-индекса равно цене ETF
	Суб-индекс краткосрочных корпоративных облигаций – совокупный доход (USD)	THOMSON REUTERS COMPOSITE EMEA информационного агентства Refinitiv	25%	USD		Приложение 3
	Суб-индекс долгосрочных корпоративных облигаций – совокупный доход (USD)*	THOMSON REUTERS COMPOSITE EMEA информационного агентства Refinitiv	12,5%	USD		Приложение 3
	Суб-индекс долгосрочных государственных облигаций – совокупный доход (USD)*	THOMSON REUTERS COMPOSITE EMEA информационного агентства Refinitiv	12,5%	USD		Приложение 3

Методика расчета индикаторов TINKOFF ALL-WEATHER INDICES

	Суб-индекс аффинированного золота (USD)	Банк России	25%	RUB		Приложение 4
AWTEUR	Vanguard FTSE Europe ETF	Nasdaq	25%	USD	EUR	Значение Суб-индекса равно цене ETF
	Суб-индекс долгосрочных государственных облигаций – совокупный доход (EUR)	THOMSON REUTERS COMPOSITE EMEA информационного агентства Refinitiv	25%	EUR		Приложение 3
	Суб-индекс краткосрочных облигаций – совокупный доход (EUR)	THOMSON REUTERS COMPOSITE EMEA информационного агентства Refinitiv	25%	EUR		Приложение 3
	Суб-индекс аффинированного золота (EUR)	Банк России	25%	RUB		Приложение 4

\* для данных Суб-индексов предусмотрена проверка ограничения на общий вес Суб-индексов – суммарно не менее 15% и не более 35%

Приложение 2 к Методике расчета индикаторов  
TINKOFF ALL-WEATHER INDICES

Порядок расчета Суб-индекса голубых фишек полной доходности

1. Расчет Суб-индекса

1.1. Термины и определения

- Акции – акции российских Эмитентов, допущенные к обращению на торгах ПАО Московская Биржа, 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.
- Коэффициент free-float – поправочный коэффициент, учитывающий количество (долю) акций или представляемых акций в свободном обращении.
- Медианный объем торгов – медиана дневного объема торгов в рублях, рассчитанная за шесть месяцев, предшествующих дню формирования Базы расчета.
- Средняя капитализация – средняя дневная капитализация, рассчитанная за шесть месяцев, предшествующих дню формирования Базы расчета.

1.2. Порядок расчета ценового Суб-индекса

- 1.2.1. Расчет Суб-индекса голубых фишек полной доходности ( $Sub\_I_n$ ) осуществляется на основании ценового Суб-индекса голубых фишек ( $Sub\_Ip_n$ ).
- 1.2.2. Расчет значений ценового Суб-индекса и Суб-индекса полной доходности осуществляется с периодичностью 1 раз в день по итогам основной торговой сессии ПАО Московская Биржа.
- 1.2.3. Значение ценового Суб-индекса голубых фишек рассчитывается как отношение суммарной стоимости (капитализации) всех Акции по состоянию на момент расчета к значению Делителя, по следующей формуле:

$$Sub\_Ip_n = \frac{MC_n}{D_n},$$

где:

$Sub\_Ip_n^1$  – значение ценового Суб-индекса голубых фишек на n-ый момент расчета;  
 $MC_n$  – суммарная стоимость (капитализация) всех Акции по состоянию на n-ый момент расчета, определяемая в соответствии с п. 2.1.3 Приложения 2 настоящей Методики;  
 $D_n$  – значение Делителя на n-ый момент расчета ценового Суб-индекса голубых фишек; Делитель представляет собой значение суммарной стоимости (капитализации) всех Акции на первый день расчета, скорректированное с учетом произошедших изменений Базы расчета и начального значения ценового Суб-индекса голубых фишек. В первый день расчета ценового Суб-индекса голубых фишек Делитель рассчитывается по формуле:

$$D_1 = \frac{MC_1}{Sub\_Ip_1},$$

где:

$MC_1$  – суммарная стоимость (капитализация) всех Акции на дату первого произведенного расчета ценового Суб-индекса голубых фишек;  
 $I_1$  – значение ценового Суб-индекса голубых фишек на дату первого произведенного расчета.

В последующие дни Делитель остается без изменений ( $D_n=D_{n-1}$ ), кроме случаев, описанных в п.1.7 Приложения 2 настоящей Методики.

- 1.2.4. Значение ценового Суб-индекса голубых фишек по состоянию на дату первого произведенного расчета составляет 6 285,76 пунктов на 23 апреля 2009г.
- 1.2.5. Суммарная стоимость всех Акций на n-ый момент расчета значения ценового Суб-индекса голубых фишек рассчитывается по формуле:

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

где:

N – общее количество Акций;

MC<sub>i</sub> – капитализация i-той Акции.

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

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

где:

P<sub>i</sub> – цена i-той Акции, выраженная в рублях;

Q<sub>i</sub> – общее количество i-тых Акций одной категории (типа) одного Эмитента;

FF<sub>i</sub> – Коэффициент free-float i-ой Акции;

W<sub>i</sub> – коэффициент, ограничивающий долю капитализации i-ой Акции (Весовой коэффициент), равен 1, если иное не установлено в соответствии с п.1.6 Приложения 2 настоящей Методики.

- 1.2.7. Капитализация Эмитента рассчитывается как сумма капитализаций Акций всех категорий данного Эмитента.
- 1.2.8. Значения капитализации MC<sub>i</sub>, рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой.
- 1.2.9. Значения ценового Суб-индекса голубых фишек выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
- 1.3. Порядок расчета Суб-индекса голубых фишек полной доходности
- 1.3.1. Суб-индекс голубых фишек полной доходности рассчитывается с использованием Базы расчета, значений и параметров ценового Суб-индекса голубых фишек с учетом дивидендных выплат по Акциям, входящим в Базу расчета ценового Суб-индекса голубых фишек.
- 1.3.2. Дивиденды учитываются при расчете Суб-индекса голубых фишек полной доходности в торговый день, предшествующий дате, на которую в соответствии законодательством определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (далее – Дате закрытия реестра). Если Дата закрытия реестра не является торговым днем, дивиденды учитываются в торговый день, на два торговых дня предшествующий Дате закрытия реестра.
- 1.3.3. Если информация о решениях Эмитента Акций в отношении выплаты дивидендов получена после даты, когда дивиденды должны быть учтены в соответствии с п.1.3.2 Приложения 2 настоящей Методики, то дивиденды учитываются в день получения указанной информации.
- 1.3.4. Источниками данных о выплате дивидендов являются информационные агентства, уполномоченные на раскрытие информации, Эмитенты.
- 1.3.5. Суб-индекс голубых фишек полной доходности рассчитывается без учета налогообложения доходов, полученных в виде дивидендов.
- 1.3.6. Дата первого произведенного расчета Суб-индекса голубых фишек полной доходности – 23 апреля 2009г., значение Суб-индекса голубых фишек полной доходности в первый день расчета – 6 285,76 пунктов.

- 1.3.7. Значения Суб-индекса голубых фишек полной доходности выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.
- 1.3.8. Величина дивидендов, учитываемых при расчете Суб-индекса голубых фишек 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, учитываемые в день  $n$ ;

$N$  – число Акций в Базе расчета;

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

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

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

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

- 1.3.9. Дивиденды, выраженные в пунктах Суб-индекса голубых фишек полной доходности:

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

где:

$D_n$  – значение Делителя ценового Суб-индекса голубых фишек на  $n$ -ый момент расчета.

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

$$TR_n = \frac{Sub\_Ip_n + ID_n}{Sub\_Ip_{n-1}^1} ,$$

где:

$Sub\_Ip_n$  – значение ценового Суб-индекса голубых фишек в день  $n$ ;

$Sub\_Ip_{n-1}$  – значение ценового Суб-индекса голубых фишек в день  $n-1$ .

- 1.3.11. Значение Суб-индекса голубых фишек полной доходности определяется по формуле:

$$Sub\_I_n = Sub\_I_{n-1} \cdot TR_n .$$

#### 1.4. Определение цены Акции

- 1.4.1. Для определения цены  $i$ -ой Акции ( $P_i$ ) используются цены сделок, совершаемых на организованных торгах ПАО Московская Биржа в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов, а именно цены закрытия Акций.
- 1.4.2. В случае если к торгам на допущено два и более выпусков акций одного Эмитента и одной категории (типа), с различными государственными регистрационными номерами, для определения цены  $i$ -ой Акции учитываются сделки купли-продажи, совершенные с акциями основного выпуска, однако при принятии соответствующего решения может использоваться цена дополнительного выпуска.
- 1.4.3. 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 ПАО Московская Биржа.

#### 1.5. Определение количества акций и Коэффициента free-float

- 1.5.1. В целях настоящей Методики общее количество акций ( $Q_i$ ) определяется как суммарное количество  $i$ -ых акций основного выпуска за вычетом погашенных (аннулированных) акций, если не установлено иное решение. Для депозитарных расписок на акции, общее количество  $i$ -ых представляемых акций ( $Q_i$ ) определяется как суммарное количество представляемых акций, разделенное на количество представляемых акций, право собственности на которые удостоверяется одной депозитарной расписки данного выпуска.
- 1.5.2. Общее количество  $i$ -ых Акции ( $Q_i$ ) рассчитывается по итогам торгового дня, предшествующего дню раскрытия информации об изменении Базы расчета.
- 1.5.3. Установление, пересмотр и раскрытие значений Коэффициентов free-float осуществляется на основании Методики расчета коэффициента free-float, утвержденной ПАО Московская Биржа.

#### 1.6. Расчет весовых коэффициентов

- 1.6.1. 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  $i$ -той Акции;

$N$  – общее количество Акции.

- 1.6.2. Удельный вес Акции одного Эмитента рассчитывается как сумма Удельных весов Акции всех категорий данного Эмитента.
- 1.6.3. В целях уменьшения влияния Акции отдельных Эмитентов на значение Индекса используется весовой коэффициент  $W_i$ . Значение весового коэффициента  $W_i$   $i$ -той Акции принимается равным значению весового коэффициента Акции, установленного ПАО Московская Биржа для Индекса МосБиржи голубых фишек.
- 1.6.4. Весовые коэффициенты  $W_i$ , принимают значение от 0 до 1 с точностью до семи знаков после запятой по правилу математического округления.

#### 1.7. Расчет Делителя

- 1.7.1. Расчет Делителя  $D_n$  осуществляется в случае изменения Базы расчета, Коэффициентов free-float, весовых коэффициентов  $W_i$  и (или) при наступлении корпоративных событий, предусмотренных настоящей Методикой.
- 1.7.2. 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 Акции до наступления обстоятельства, являющегося основанием для расчета нового значения Делителя  $D$ ;

$MC_n'$  – суммарная стоимость всех Акции после наступления обстоятельства, являющегося основанием для расчета нового значения Делителя  $D$ .

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

## 2. Формирование и пересмотр Базы расчета Суб-индекса голубых фишек

### 2.1. Принципы формирования Базы расчета

- 2.1.1. База расчета содержит наименования Эмитентов Акций, а также указания на категорию (тип) ценных бумаг (для акций), наименования Эмитентов представляемых ценных бумаг (для депозитарных расписок).
- 2.1.2. База расчета Суб-индекса голубых фишек полной доходности является аналогичной Базе расчета ценового Суб-индекса голубых фишек.
- 2.1.3. База расчета включает 15 Акций, если не установлено иное. В Базу расчета может быть включен только один тип акций одного Эмитента.
- 2.1.4. База расчета формируется по следующему алгоритму:
  - Отбираются Акции, порядковый номер которых в рейтинге по Медианному объему торгов, рассчитанному за шесть месяцев, не превышает 30, если не установлены иные требования.
  - Акции ранжируются по Средней капитализации с учетом Дополнительного весового коэффициента  $LW_i$ , определяемого для Индекса МосБиржи голубых фишек, и актуального Коэффициента free-float. При этом первой в списке категории Акций каждого Эмитента присваивается порядковый номер, остальным категориям Акций данного Эмитента порядковый номер не присваивается.
  - Исключаются Акции, имеющие порядковый номер 18 или больший номер и входящие в текущую Базу расчета, вместо которых включаются Акции с наименьшим номером, начиная с 17 по убыванию.
  - Включаются Акции, имеющие порядковый номер 13 или меньший номер и не входящие в текущую Базу расчета; при этом из Базы расчета исключаются Акции с наибольшим номером, начиная с 14 по возрастанию.
- 2.2. Порядок пересмотра Базы расчета
  - 2.2.1. Включение Акций в Базу расчета и исключение Акций из нее осуществляется при пересмотре Базы расчета решением ООО «Тинькофф Капитал» по согласованию с ПАО Московская Биржа.
  - 2.2.2. Очередной пересмотр Базы расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Пересмотренная База расчета вступает в силу с начала основной торговой сессии торгового дня ПАО Московская Биржа, следующего за третьим четвергом марта, июня, сентября и декабря. Могут быть установлены иные даты вступления в силу пересмотренной Базы расчета.
  - 2.2.3. Внеочередной пересмотр Базы расчета может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
    - внеочередного пересмотра Базы расчета Индекса МосБиржи голубых фишек;
    - при исключении Акций из списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа, а также из котировальных списков;
    - в связи с введением ограничения возможности совершения сделок с Акциями секции/режиме торгов, используемом для расчета;
    - 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;
    - в иных случаях, которые могут оказать существенное влияние на расчет Суб-индекса голубых фишек полной доходности.
- 2.3. Учет корпоративных событий
  - 2.3.1. В случае дробления или консолидации представляемых Акций 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.

- 2.3.2. 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.
- 2.3.3. 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.
- 2.3.4. 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 осуществляться корректировка цены и/или иных параметров  $i$ -ой акции. Дата фиксации параметров, а также условия прекращения фиксации определяются на основании субъективной (экспертной) оценки.

## Порядок расчета Суб-индексов облигаций

## 1. Термины и определения

- **Облигации** – облигации федеральных займов России, за исключением еврооблигаций, допущенные к обращению на торгах ПАО Московская Биржа, а также корпоративные и государственные облигации иностранных эмитентов.

## 2. Порядок расчета Суб-индексов облигаций

- 2.1. Суб-индексы облигаций рассчитываются на основании информации о сделках, совершаемых на торгах ПАО Московская Биржа, а также иных торговых площадках, предусмотренных Приложением 1 настоящей Методики, с Облигациями каждый торговый день.
- 2.2. Расчет значений Суб-индексов облигаций осуществляется с периодичностью 1 раз в день по итогам основной торговой сессии ПАО Московская Биржа.
- 2.3. Расчет Суб-индексов облигаций осуществляется по методу совокупного дохода – на основе стоимости облигаций, определяемой как сумма цены и НКД облигации, с учетом реинвестирования купонных платежей.
- 2.4. Расчет Суб-индексов облигаций производится по следующей формуле:

$$Sub\_I_n = Sub\_I_{n-1} \cdot \frac{\sum_{i=1}^N \left( \frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} + G_{i,n} \right) \cdot N_{i,n} \cdot W_{i,n} / K_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \left( \frac{P_{i,n-1}}{100} \cdot FV_{i,n-1} + A_{i,n-1} \right) \cdot N_{i,n} \cdot W_{i,n} / K_{i,n-1}}$$

где:

Sub\_I<sub>n</sub> – значение Суб-индекса облигаций в момент времени n;

P<sub>i,n</sub> – цена облигации i-го выпуска в момент времени n, выраженная в процентах от номинала;

FV<sub>i,n</sub> – номинал облигации i-го выпуска в момент времени n;

A<sub>i,n</sub> – накопленный купонный доход облигации i-го выпуска в момент времени n;

G<sub>i,n</sub> – сумма выплаченного в день n купонного дохода по облигации i-го выпуска в момент времени n;

W<sub>i,n</sub> – весовой коэффициент, используемый в Базе расчета в день n;

K<sub>i,n</sub> – курс валюты на n-ый момент расчета, определяемый в соответствии с п.2.1.4 настоящей Методики;

N<sub>i,n</sub> – объем i-го выпуска облигаций в момент времени n, выраженная в штуках ценных бумаг.

- 2.5. Расчет значений Суб-индексов облигаций производится с точностью до двух знаков после запятой.
- 2.6. Значения Суб-индексов облигаций по состоянию на дату первого произведенного расчета:

Суб-Индекс	Начальное значение I <sub>1</sub>	Дата первого расчета
Суб-индекс краткосрочных государственных облигаций – совокупный доход (RUB)	100	30.12.2010
Суб-индекс долгосрочных государственных облигаций – совокупный доход (RUB)	257,78	30.12.2010

Суб-индекс краткосрочных корпоративных облигаций – совокупный доход (USD)	112,33	05.01.1998
Суб-индекс долгосрочных корпоративных облигаций – совокупный доход (USD)	22,53	05.01.1998
Суб-индекс долгосрочных государственных облигаций – совокупный доход (USD)	22,64	05.01.1998
Суб-индекс долгосрочных государственных облигаций – совокупный доход (EUR)	48,61	05.01.1999
Суб-индекс краткосрочных облигаций – совокупный доход (EUR)	98,42	05.01.1999

2.7. В случае приостановки (прекращения) торгов в ПАО Московская Биржа или на иной торговой площадке, предусмотренной Приложением 1 настоящей Методики, выпуском Облигаций, включенным в Базу расчета Суб-индекса облигаций, для расчета Суб-индекса в период приостановки торгов выпуском облигаций (до момента возобновления торгов или до даты исключения выпуска облигаций из Базы расчета) используется последнее значение цены выпуска облигаций.

2.8. Удельный вес  $i$ -ой Облигации рассчитывается по следующей формуле:

$$Wght_i = \frac{\left(\frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n}\right) \cdot N_{i,n} \cdot W_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \left(\frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n}\right) \cdot N_{i,n} \cdot W_{i,n}} \cdot 100\%.$$

2.9. В целях установления ограничения влияния отдельных выпусков Облигаций на значение Суб-индекса используется весовой коэффициент  $W_i$ . Значения весовых коэффициентов  $W_i$  рассчитываются таким образом, чтобы обеспечивались равные Удельные веса Облигаций в день формирования Базы расчета.

2.10. Весовые коэффициенты  $W_i$ , принимают значение от 0 до 1 с точностью до семи знаков после запятой по правилу математического округления.

### 3. Принципы формирования Баз расчета Суб-индексов облигаций

3.1. База расчета содержит наименования Эмитентов Облигаций, а также указание на код выпуска.

3.2. Количество Облигаций, входящих в Базу расчета, определяется исходя из количества указанных ценных бумаг, находящихся в обращении на торгах ПАО Московская Биржа, а также иных торговых площадках, предусмотренных Приложением 1 настоящей Методики.

3.3. Облигации включаются в Базы расчета Суб-индексов облигаций, если они соответствуют следующим требованиям:

- Эмитент облигаций исполнил в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению выпусков облигаций. В случае наличия у эмитента ранее неисполненного в полном объеме обязательства по допущенному ранее техническому дефолту и/или дефолту по выпуску облигаций, облигации могут быть включены в Базу расчета при условии полного исполнения эмитентом неисполненных обязательств по допущенному техническому дефолту и/или дефолту по всем выпускам облигаций, допущенным к торгам.
- В Базу расчета могут быть включены только Облигации, по которым на дату пересмотра Базы расчета определены ставки всех купонных платежей, предусмотренных эмиссионными документами на срок до погашения или до

ближайшего досрочного погашения, в случае если досрочное погашение предусмотрено эмиссионными документами.

- 3.4. В Базу расчета Суб-индекса краткосрочных государственных облигаций – совокупный доход (RUB) включается одна Облигация ОФЗ с минимальным количеством дней до погашения, соответствующая требованиям п.3.3 Приложения 3 настоящей Методики, количество дней до погашения на дату формирования Базы расчета не менее 120 и не более 400.
- 3.5. В Базу расчета Суб-индекса долгосрочных государственных облигаций – совокупный доход (RUB) включаются две Облигации ОФЗ с наибольшим количеством дней до погашения, соответствующие требованиям п.3.3 Приложения 3 настоящей Методики, количество дней до погашения на дату формирования Базы расчета не менее 4000. Число выпусков Облигаций ОФЗ в Базе расчета может быть расширено до трех в случае, если принято соответствующее решение.
- 3.6. В Базу расчета Суб-индекса краткосрочных корпоративных облигаций – совокупный доход (USD) включаются 10 корпоративных облигаций США отобранных по решению ООО «Тинькофф Капитал», соответствующих требованиям п.3.3 Приложения 3 настоящей Методики, количество дней до погашения которых на дату формирования Базы расчета составляет не менее 30 и не более 700, рыночная капитализация эмитента составляет не менее 70 млрд долларов, рейтинг выпуска не ниже BBB- (по методологии S&P) и/или не ниже BBB- (FITCH) и/или не ниже Ваа3 (Moody's). В Базу расчета может входить один выпуск Облигации одного эмитента.
- 3.7. В Базу расчета Суб-индекса долгосрочных корпоративных облигаций – совокупный доход (USD) включаются 10 корпоративных облигаций США отобранных по решению ООО «Тинькофф Капитал», соответствующих требованиям п.3.3 Приложения 3 настоящей Методики, дата погашения которых не ранее 2040 года, рыночная капитализация эмитента составляет не менее 70 млрд долларов, рейтинг выпуска не ниже BBB- (по методологии S&P) и/или не ниже BBB- (FITCH) и/или не ниже Ваа3 (Moody's). В Базу расчета может входить один выпуск Облигации одного эмитента.
- 3.8. В Базу расчета Суб-индекса долгосрочных государственных облигаций – совокупный доход (USD) включается одна государственная облигация США с минимальным размером купона и наиболее поздней датой погашения, соответствующая требованиям п.3.3 Приложения 3 настоящей Методики, дата погашения которой не ранее 2049 года.
- 3.9. В Базу расчета Суб-индекса краткосрочных облигаций – совокупный доход (EUR) включаются 10 корпоративных и/или государственных облигаций Франции, Голландии, Германии, Испании, Италии, Бельгии, Финляндии, Австрии, Португалии, Ирландии, соответствующих требованиям п.3.3 Приложения 3 настоящей Методики, количество дней до погашения которых на дату формирования Базы расчета составляет не менее 30 и не более 700, рыночная капитализация эмитента корпоративных облигаций составляет не менее 10 млрд евро, рейтинг выпуска не ниже BBB- (по методологии S&P) и/или не ниже BBB- (FITCH) и/или не ниже Ваа3 (Moody's). В Базу расчета может входить один выпуск Облигации одного эмитента.
- 3.10. В Базу расчета Суб-индекса долгосрочных государственных облигаций – совокупный доход (EUR) включаются 10 государственных облигаций Франции (с датой погашения не ранее 2060 года), Голландии (не ранее 2040 года), Германии (не ранее 2040 года), Испании (не ранее 2045 года), Италии (не ранее 2045 года), Бельгии (не ранее 2050 года), Финляндии (не ранее 2040 года), Австрии (не ранее 2060 года), Португалии (не ранее 2045 года), Ирландии (не ранее 2045 года), соответствующих требованиям п.3.3 Приложения 3 настоящей Методики. В Базу расчета может входить один выпуск Облигации одной страны с минимальным размером купона и наиболее поздней датой погашения.

#### 4. Порядок пересмотра Баз расчета Суб-индексов облигаций

- 4.1. Включение облигаций в Базу расчета и исключение облигаций из Базы расчета осуществляется при пересмотре Баз расчета решением ООО «Тинькофф Капитал» по согласованию с ПАО Московская Биржа.
- 4.2. Очередной пересмотр Баз расчета осуществляется не чаще одного раза в квартал, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Введение в действие Баз расчета Суб-индексов облигаций осуществляется в первый торговый день марта, июня, сентября и декабря.
- 4.3. Внеочередной пересмотр Баз расчета может быть осуществлен в случае возникновения следующих событий:
  - При прекращении торгов соответствующим выпуском Облигаций в ПАО Московская Биржа или на иной торговой площадке, предусмотренной Приложением 1 настоящей Методики, может быть принято решение об исключении Облигаций этого выпуска из Баз расчета.
  - В случае неисполнения Эмитентом Облигаций, включенных в Базу расчета, в полном объеме обязательства по выплате купонного дохода, выкупу по оферте, погашению выпуска или выпусков Облигаций данного Эмитента, может быть принято решение об исключении выпусков Облигаций из Баз расчета.
  - В случае наступления иных событий, не предусмотренных настоящей Методикой, результаты которых могут оказать существенное влияние на расчет Суб-индексов облигаций, в Базы расчета и/или параметры Облигаций могут быть внесены необходимые изменения.

Приложение 4 к Методике расчета индикаторов  
TINKOFF ALL-WEATHER INDICES

**Порядок расчета Суб-индексов аффинированного золота**

1. Термины и определения
  - Учетная цена Банка России на золото – цена, публикуемая Банком России на сайте [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).
2. Порядок расчета Суб-индексов аффинированного золота
  - 2.1. Значение Суб-индексов аффинированного золота принимается равным значению учетной цены Банка России на золото на день расчета, определяемой в соответствии с порядком расчета учетных цен на аффинированные драгоценные металлы, установленным Банком России.
  - 2.2. Для определения значения Суб-индексов аффинированного золота используется учетная цена Банка России, выраженная в рублях.

\*Методика утверждена Дополнительным соглашением № 1 к Договору от 30.09.2019 об оказании услуг калькулирующего агента между ООО «Тинькофф Капитал» и ПАО «Московская биржа ММВБ-РТС»