

ГРУППА ММВБ



MICEX GROUP

# Индекс ММВБ



[www.micex.ru](http://www.micex.ru)

## Индекс ММВБ – основной индикатор российского фондового рынка

Индекс ММВБ представляет собой ценовой, взвешенный по рыночной капитализации (free-float) композитный индекс российского фондового рынка, включающий 30 наиболее ликвидных акций крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики, представленных на Фондовой бирже ММВБ\*.

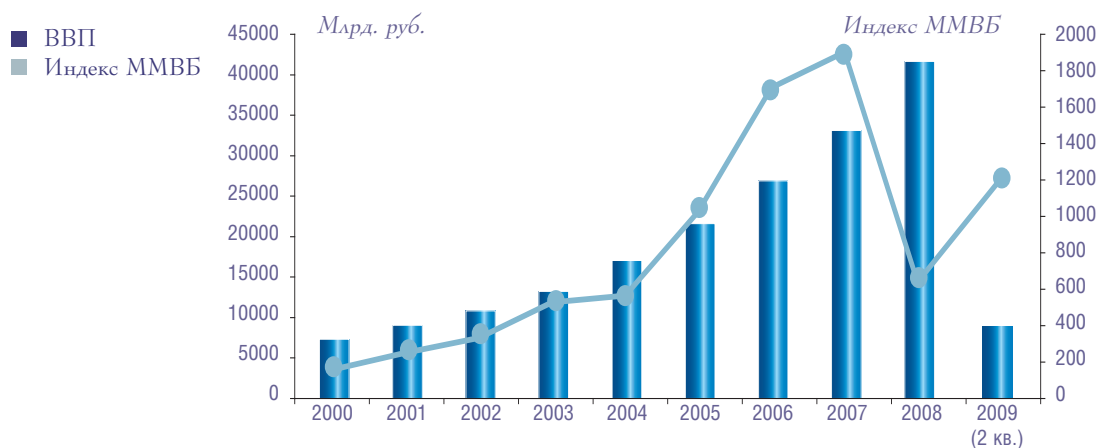
Индекс ММВБ рассчитывается с 22 сентября 1997 года, расчет индекса производится в режиме реального времени в рублях, что делает его инвариантным по отношению к изменению курсов валют и позволяет отражать реальное состояние российского рынка.

В базу расчета Индекса ММВБ включены акции эмитентов, суммарная капитализация которых составляет более 80% от совокупной капитализации эмитентов, акции которых торгуются на бирже. Среднемесячный объем торгов акциями, включенными в базу расчета Индекса ММВБ, составляет более 1,5 трлн.руб. (50 млрд.долл. США).

Правилами расчета Индекса ММВБ предусмотрен четкий и прозрачный механизм формирования базы расчета индекса, в том числе включающий ежеквартальную публикацию листов ожидания, представляющих собой список ценных бумаг-кандидатов на включение в индекс при очередном пересмотре базы расчета индекса. Отбор акций для включения в Индекс ММВБ осуществляется Индексным комитетом при ФБ ММВБ – совещательным органом, в состав которого входят ведущие аналитики российского финансового рынка и представители профессионального сообщества.

Индекс ММВБ является наиболее репрезентативным индикатором динамики рынка российских акций, а также эффективным бэнчмарком для построения инвестиционных фондов и структурированных продуктов.

### Индекс ММВБ и ВВП РФ



\* Фондовая биржа ММВБ (ФБ ММВБ) является абсолютным лидером среди российских и международных торговых площадок по объему торгов российскими корпоративными ценными бумагами. На долю биржи приходится 99% от общего объема торгов ценными бумагами на российских биржах и более 70% от общего объема торгов на российских и иностранных биржах.

## Основные принципы расчета Индекса ММВБ

Методика расчета Индекса ММВБ, а также порядок отбора акций, сделки с которыми учитываются при расчете индекса, определены в Правилах расчета Индекса ММВБ, которые разрабатываются при участии Индексного комитета при ФБ ММВБ и утверждаются Дирекцией ФБ ММВБ.

Индекс ММВБ рассчитывается как отношение суммарной рыночной капитализации акций, включенных в базу расчета индекса, к суммарной рыночной капитализации этих акций на начальную дату, умноженное на значение индекса на начальную дату.

База расчета Индекса ММВБ пересматривается 2 раза в год (25 апреля и 25 октября) на основании ряда критериев, основными из которых являются капитализация эмитентов акций, ликвидность акций, значение коэффициента free-float и отраслевая принадлежность эмитента акций. В базу расчета индекса могут быть включены акции как из текущей базы расчета, так и из листа ожидания индекса. Пересмотр листа ожидания Индекса ММВБ предполагает ежеквартальный последовательный отбор акций из 100 акций с наибольшей капитализацией, затем из 60 наиболее ликвидных акций, значение коэффициента free-float которых составляет более 5%.

В целях ограничения влияния акций отдельного эмитента на Индекс ММВБ вес акций эмитента в индексе ограничивается 15% (на дату утверждения базы расчета индекса на очередной период) путем использования при расчете индекса весового коэффициента, значение которого рассчитывается в соответствии с установленным алгоритмом.

Значение Индекса ММВБ пересчитывается при совершении каждой сделки с акциями, включенными в базу расчета индекса, на ФБ ММВБ в режиме основных торгов в период с 10:30 до 18:45 по московскому времени. Использование средневзвешенной цены последних 10 сделок по каждой акции при расчете индекса позволяет избежать влияния на индекс колебания цен отдельных сделок. Публикация значений индекса осуществляется один раз в 1 секунду.

Базовое значение Индекса ММВБ на дату начала расчета индекса, 22 сентября 1997, составляет 100 пунктов.

## Соответствие Индекса ММВБ международным и российским стандартам

Правила расчета Индекса ММВБ в полной мере отвечают международным стандартам построения фондовых индексов в части сбалансированности индекса, а также требованиям, предъявляемым к индексам, на основе которых могут быть созданы российские индексные паевые инвестиционные фонды.

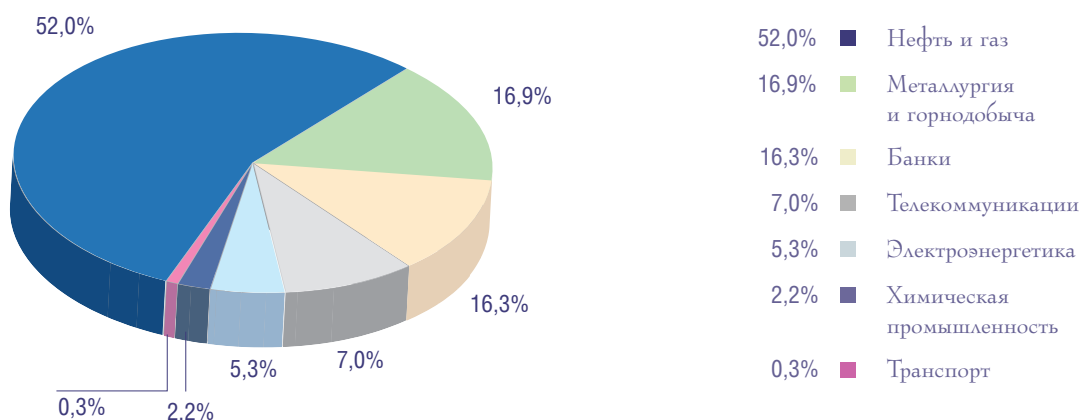
Согласно директивам Европейского Союза в отношении UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) вес отдельного компонента, включенного в фондовый индекс, не должен превышать 20%. Правилами расчета Индекса ММВБ предусмотрено более строгое ограничение в 15%.

Индекс ММВБ соответствует следующим требованиям, предъявляемым со стороны Комиссии по ценным бумагам и фондовым биржам США (Securities and Exchange Commission, SEC) к фондовым индексам, которые могут использоваться американскими инвесторами в качестве бэнчмарков для производных продуктов:

- База расчета индекса должна включать не менее 10 компонентов (в Индексе ММВБ – 30)
- Вес отдельного компонента в базе расчета индекса не должен превышать 30% (в Индексе ММВБ – 15%)
- Суммарный вес любых 5 компонентов в индексе не должен превышать 60% (в Индексе ММВБ – не более 60%)
- Суммарный среднедневной объем торгов акциями с наименьшим весом в индексе, суммарный вес которых в индексе составляет 25%, должен быть не менее 30 млн.долл. США (в Индексе ММВБ – порядка 11 млрд.руб. (382 млн.долл. США)).

Методика расчета Индекса ММВБ полностью отвечает требованиям нормативно-правовых актов Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР России), предъявляемых к фондовым индексам и порядку раскрытия информации о фондовых индексах.

### Отраслевой состав Индекса ММВБ

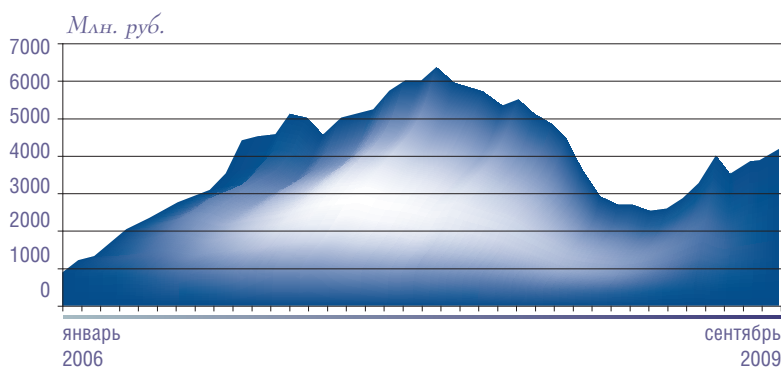


## Использование Индекса ММВБ в качестве бэнчмарка

Индекс ММВБ является эффективным бэнчмарком для управляющих портфелем акций, придерживающихся как активной, так и пассивной стратегии управления. Сбалансированность и реплицируемость базы расчета индекса, а также высокий уровень ликвидности акций, включенных в базу расчета индекса, являются необходимой атрибутикой современного эффективного портфеля российских акций с приемлемым соотношением потенциальной доходности и риска.

По состоянию на сегодняшний день в качестве бэнчмарка для построения абсолютного большинства российских индексных ПИФов используется Индекс ММВБ – из 44 зарегистрированных индексных ПИФов на индексы акций 36 индексных ПИФов созданы на базе Индекса ММВБ.

### СЧА индексных ПИФов на Индекс ММВБ



Индекс ММВБ является базовым активом расчетного фьючерса, торги которым проводятся на ФБ ММВБ.

### Спецификация расчетного фьючерса на Индекс ММВБ

Базовый актив	Индекс ММВБ
Объем контракта	Значение Индекса ММВБ * 100 руб.
Месяцы исполнения	2 ближайших месяца из стандартного квартального цикла (март, июнь, сентябрь, декабрь)
День исполнения	15 число месяца исполнения
Метод исполнения	Расчетный
Котировка	Значение Индекса ММВБ * 100
Минимальное изменение цены	50 пунктов цены (или 10 руб. за контракт)
Окончательная расчетная цена	Среднее значение Индекса ММВБ за последние 30 минут торговой сессии по ценным бумагам на ФБ ММВБ в день исполнения * 100
Комиссия	0,20 руб. за контракт
Ставка депозитной маржи	15 тыс. руб.

## Семейство индексов ММВБ

В настоящее время в дополнение к Индексу ММВБ рассчитывается композитный индекс ММВБ 10, представляющий собой ценовой, не взвешенный индекс, рассчитываемый как среднее арифметическое изменения цен 10 наиболее ликвидных акций, а также 6 отраслевых и 3 капитализационных индекса.

Композитные индексы	Отраслевые индексы	Капитализационные индексы
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Индекс ММВБ</li> <li>■ Индекс ММВБ 10</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ MICEX O&amp;G (нефть и газ)</li> <li>■ MICEX PWR (электроэнергетика)</li> <li>■ MICEX TLC (телекоммуникации)</li> <li>■ MICEX M&amp;M (металлургия и горнодобыча)</li> <li>■ MICEX MNF (машиностроение)</li> <li>■ MICEX FNL (финансы)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ MICEX LC (высокая капитализация)</li> <li>■ MICEX MC (стандартная капитализация)</li> <li>■ MICEX SC (базовая капитализация)</li> </ul>

Индекс	Количество акций*	Публикация значений	Reuters RICs	Bloomberg Tickers	ISIN
MICEX Index	30	1 сек	.MCX	INDEXCF	RU000A0JP7K5
MICEX 10 Index	10	1 сек	.MCX10	MICEX10	RU0006216587
MICEX O&G	11*	5 сек	.MCXOG	MICEXO&G	RU000A0JP7L3
MICEX PWR	22*	5 сек	.MCXPWR	MICEXPWR	RU000A0JP7M1
MICEX TLC	15*	5 сек	.MCXTLC	MICEXTLC	RU000A0JP7N9
MICEX M&M	10*	5 сек	.MCXMM	MICEXM&M	RU000A0JPDF6
MICEX MNF	11*	5 сек	.MCXMNF	MICEXMNF	RU000A0JPDE9
MICEX FNL	10*	5 сек	.MCXFNL	MICEXFNL	RU000A0JPYX5
MICEX LC	15	5 сек	.MCXLC	MICEXLC	RU000A0JPDD1
MICEX MC	30	5 сек	.MCXMC	MICEXMC	RU000A0JPDC3
MICEX SC	50	5 сек	.MCXSC	MICEXSC	RU000A0JPDB5

\* — по состоянию на 4 квартал 2009 года

# Состав базы расчета Индекса ММВБ

действует с 26 октября 2009 года

Наименование эмитента	Категория акций	Тикер	Отрасль	Капитализация млрд. руб.	Капитализация млрд. долл. США	Free-Float	Вес в индексе
ОАО "ЛУКОЙЛ"	а/о	LKOH	Нефть и газ	1 605,3	551,9	91%	15,00%
ОАО "Газпром"	а/о	GAZP	Нефть и газ	4 593,1	1 579,2	45%	15,00%
Сбербанк России (ОАО)	а/о	SBER	Банки	1 497,7	514,9	39%	12,35%
Сбербанк России (ОАО)	а/п	SBERP	Банки	41,5	14,3	92%	0,81%
ОАО "НК "Роснефть"	а/о	ROSN	Нефть и газ	2 595,0	892,2	15%	8,23%
ОАО "ГМК "Норильский никель"	а/о	GMKN	Металлургия и горнодобыча	793,6	272,8	46%	7,96%
ОАО "Мобильные ТелеСистемы"	а/о	MTSI	Телекоммуникации	458,4	157,6	56%	5,43%
ОАО "Полус Золото"	а/о	PLZL	Металлургия и горнодобыча	319,8	110,0	67%	4,53%
ОАО "Татнефть"	а/о	TATN	Нефть и газ	307,0	105,5	61%	3,96%
ОАО "НОВАТЭК"	а/о	NOTK	Нефть и газ	419,0	144,1	39%	3,50%
ОАО "Сургутнефтегаз"	а/о	SNGS	Нефть и газ	1 031,2	354,5	16%	3,49%
ОАО "Сургутнефтегаз"	а/п	SNGSP	Нефть и газ	102,2	35,1	53%	1,15%
ОАО Банк ВТБ	а/о	VTBR	Банки	427,0	146,8	22%	3,09%
ОАО "РусГидро"	а/о	HYDR	Электроэнергетика	284,9	97,9	38%	2,42%
ОАО "Уралкалий"	а/о	URKA	Химическая промышленность	301,7	103,7	34%	2,17%
ОАО "ФСК ЕЭС"	а/о	FEES	Электроэнергетика	387,6	133,3	22%	1,80%
ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат"	а/о	NLMK	Металлургия и горнодобыча	505,1	173,7	15%	1,60%
ОАО "Ростелеком"	а/о	RTKM	Телекоммуникации	136,9	47,1	45%	1,30%
ОАО "Северсталь"	а/о	CHMF	Металлургия и горнодобыча	245,4	84,4	25%	1,30%
ОАО "АК "Транснефть"	а/п	TRNFP	Нефть и газ	43,7	15,0	98%	0,91%
ОАО "Газпром нефть"	а/о	SIBN	Нефть и газ	764,1	262,7	5%	0,81%
ОАО "ММК"	а/о	MAGN	Металлургия и горнодобыча	257,9	88,7	12%	0,65%
ОАО "Мосэнерго"	а/о	MSNG	Электроэнергетика	107,6	37,0	20%	0,46%
ОАО ОГК-3	а/о	OGKC	Электроэнергетика	79,0	27,2	25%	0,42%
ОАО "Распадская"	а/о	RASP	Металлургия и горнодобыча	97,2	33,4	20%	0,41%
ОАО "Полиметалл"	а/о	PMTL	Металлургия и горнодобыча	84,1	28,9	23%	0,41%
ОАО "АЭРОФЛОТ"	а/о	AFLT	Транспорт	50,4	17,3	24%	0,26%
ОАО ОГК-5	а/о	OGKE	Электроэнергетика	89,6	30,8	12%	0,23%
ОАО "Уралсвязьинформ"	а/о	URSI	Телекоммуникации	24,7	8,5	40%	0,21%
ОАО "ВолгаТелеком"	а/о	VTEL	Телекоммуникации	16,2	5,6	44%	0,15%

## Управление индекс-менеджмента

125006, Москва,  
Большой Кисловский пер., 13

Тел.: +7 (495) 411-66-75  
Факс: +7 (495) 745-81-27  
E-mail: [indices@micex.com](mailto:indices@micex.com)

Более подробная информация  
об Индексе ММВБ и семействе  
индексов ММВБ размещена на  
Интернет-представительстве ММВБ

[www.micex.ru/marketdata/indices/today](http://www.micex.ru/marketdata/indices/today)

