«УТВЕРЖДЕНО»
Решением Правления
АО РФБ «Тошкент»
Протокол № __
от «__» _____2026 года

РЕСПУБЛИКАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА «ТОШКЕНТ»

Методология расчёта индексов Республиканской фондовой биржи «Тошкент»

UPI UPI FF UPI EW

Ташкент – 2026 год

Содержание

ГЛАВА I	Общие положения
ГЛАВА II	База расчёта индексов
ГЛАВА III	Отбор составляющих
ГЛАВА IV	Методология взвешивания
ГЛАВА V	Расчёт индексов
ГЛАВА VI	Корпоративные действия
ГЛАВА VII	Пересмотр состава
ГЛАВА VIII	Заключительные положения
ПРИЛОЖЕНИЕ № 1	Таблица корпоративных действий
ПРИЛОЖЕНИЕ № 2	Квартальный календарь
ПРИЛОЖЕНИЕ № 3	Справочник формул

ГЛАВА I

Общие положения

1 Настоящая Методология устанавливает порядок формирования, расчёта, ведения линейки индексов Республиканской фондовой биржи «Тошкент» (далее – Биржа), включающих:

> **индекс UPI** — индекс, взвешенный по полной рыночной капитализации;
>
> **индекс UPI FF** — индекс, взвешенный по рыночной капитализации с поправкой на коэффициент свободного обращения акций (free float);
>
> **индекс UPI EW** — равновзвешенный индекс.

2 Настоящая Методология является внутренним нормативным документом Биржи, устанавливающим порядок формирования, расчёта, ведения биржевых индексов. Расчёт, ведение и публикация биржевых индексов осуществляются Биржей. Надзор за соблюдением требований настоящей Методологии осуществляется индексной комиссией.

3 В настоящей Методологии используются следующие основные понятия:

> **расчётное количество акций (applied shares, AS)** — показатель, отражающий количество акций эмитента с учётом коэффициента свободного обращения акций;
>
> **условное количество акций (AS_{EW})** — расчётный показатель, устанавливаемый для целей определения веса ценной бумаги в составе индекса;
>
> **база расчёта** — совокупность ценных бумаг, соответствующих критериям допустимости, установленным настоящей Методологией, на основании которой формируется состав линейки индексов UPI;
>
> **базовый расчётный показатель объёма торгов (БРП)** — минимальный ежемесячный объём торгов, устанавливаемый индексной комиссией в качестве обязательного критерия ликвидности;
>
> **делитель** — технический показатель, обеспечивающий сопоставимость значений индекса при изменении его состава или параметров, входящих в него ценных бумаг;

индексная комиссия — коллегиальный орган, создаваемый Биржей, осуществляющий надзор за соблюдением настоящей Методологии, принимающий решения по вопросам формирования, пересмотра и сопровождения линейки биржевых индексов, а также обеспечивающий контроль за правильностью их расчета;

ускоренное включение (fast-track) — процедура включения ценной бумаги, размещённой в рамках первичного публичного предложения (IPO), в состав индексов в ближайшем плановом пересмотре без соблюдения требований к сроку нахождения в котировальном листе и к ликвидности;

коэффициент свободного обращения акций (free float) — доля акций эмитента, находящихся в свободном обращении, в общем количестве выпущенных акций эмитента;

перенос цены (price carry-forward) — использование цены закрытия последнего результативного торгового дня;

список наблюдения (watchlist) — перечень ценных бумаг, формируемый Биржей и используемый исключительно для доведения количества ценных бумаг в составе индексов до минимального значения, установленного пунктом 6 настоящей Методологии;

список неактивных ценных бумаг (inactive list) — список ценных бумаг, временно исключённых из состава индексов линейки UPI и списка наблюдения (watchlist);

рыночная капитализация с учётом коэффициента свободного обращения акций (FF Mkt Cap) — показатель рыночной стоимости акций эмитента, определяемый с учётом коэффициента свободного обращения акций;

полная рыночная капитализация (Mkt Cap) — показатель рыночной стоимости всех выпущенных акций эмитента;

индекс ценовой доходности (Price Return Index) — индекс, значение которого рассчитывается без учёта дивидендных выплат;

Термины и понятия, не определённые настоящей Методологией, применяются в значениях, установленных законодательством Республики Узбекистан о рынке ценных бумаг.

ГЛАВА II

База расчёта индексов

4 В линейке индексов UPI применяются следующие параметры:

- базовое значение: 1 000,00 пунктов;
- валюта расчёта: узбекский сум (UZS);
- тип индекса: индекс ценовой доходности (Price Return Index);
- частота расчёта: в режиме реального времени в ходе торговой сессии;
- пересмотр состава: ежеквартально, в первый рабочий день третьей недели января, апреля, июля и октября; изменения состава вступают в силу в дату пересмотра (Приложение № 2).

5 Индексы линейки UPI имеют единую базу расчёта, единые критерии допустимости и единый порядок пересмотра состава и различаются исключительно методом взвешивания ценных бумаг.

6 В состав каждого индекса линейки UPI включаются все ценные бумаги, включённые в базу расчёта на дату пересмотра. Минимальное количество ценных бумаг в составе каждого индекса составляет 7 (семь).

Если количество ценных бумаг, включённых в базу расчёта, составляет менее 7 (семи), недостающее количество ценных бумаг включается из списка наблюдения (watchlist) в порядке, установленном пунктом 10 настоящей Методологии.

7 В базу расчёта включаются ценные бумаги, одновременно соответствующие следующим критериям:

Требования к эмитенту:

- эмитент является юридическим лицом, зарегистрированным и осуществляющим деятельность в соответствии с законодательством Республики Узбекистан;
- финансовый результат эмитента по данным последней опубликованной годовой финансовой отчётности является положительным.

Требования к ценной бумаге:

- обыкновенные акции, допущенные к торгам на основной площадке Биржи;
- рыночная цена акции на дату пересмотра состава индексов превышает 1 (один) сум;
- срок нахождения ценной бумаги в биржевом котировальном листе составляет не менее 12 (двенадцати) месяцев с даты начала биржевых торгов;

- коэффициент свободного обращения акций (free float) составляет не менее 5 (пяти) процентов.

Требования к ликвидности, которым ценная бумага должна соответствовать в каждом из 6 (шести) календарных месяцев, предшествующих дате пересмотра состава индексов:

- сделки с ценной бумагой заключались с участием не менее 5 (пяти) членов Биржи;
- количество торговых дней, в которых заключались сделки с ценной бумагой, составляло не менее 70 (семидесяти) процентов от общего количества торговых дней месяца;
- объём торгов ценной бумагой составлял не менее базового расчётного показателя объёма торгов (БРП).

8 Из базы расчёта исключаются следующие ценные бумаги:

- ценные бумаги эмитентов, в отношении которых возбуждено дело о банкротстве или принято решение о ликвидации;
- ценные бумаги, торги по которым приостановлены по решению Биржи или уполномоченного государственного органа, за исключением случаев приостановки в связи с проведением корпоративных действий;
- ценные бумаги, в отношении которых введены санкции или иные регуляторные ограничения, препятствующие свободному обращению.

9 Базовый расчётный показатель объёма торгов устанавливается и изменяется решением индексной комиссии.

ГЛАВА III

Отбор составляющих

10 Отбор ценных бумаг из списка наблюдения (watchlist) для доведения состава индексов до минимального количества осуществляется по итогам планового или внеочередного пересмотра в порядке убывания значения рыночной капитализации с учётом коэффициента свободного обращения акций (FF Mkt Cap) независимо от метода взвешивания, применяемого при расчёте соответствующего индекса.

11 В список наблюдения (watchlist) включаются ценные бумаги, не вошедшие в состав индексов, при одновременном соответствии следующим критериям:

- эмитент является юридическим лицом, зарегистрированным и осуществляющим деятельность в соответствии с законодательством Республики Узбекистан;

- финансовый результат эмитента по данным последней опубликованной годовой финансовой отчётности является положительным;
- обыкновенные акции, допущенные к торгам на основной площадке Биржи;
- рыночная цена акции на дату пересмотра состава индексов превышает 1 (один) сум;
- коэффициент свободного обращения акций (free float) составляет не менее 2,5 процента;
- срок нахождения ценной бумаги в биржевом котировальном листе Биржи составляет не менее 6 (шести) месяцев;
- в каждом из 6 (шести) календарных месяцев, предшествующих дате пересмотра, сделки с ценной бумагой заключались с участием не менее 3 (трех) членов Биржи;
- в каждом из 6 (шести) календарных месяцев, предшествующих дате пересмотра, количество торговых дней, в которых были заключены сделки с ценной бумагой, составляет не менее 35 (тридцать пять) процентов от общего количества торговых дней соответствующего месяца;
- объем торгов составляет не менее 50 (пятидесяти) процентов от значения БРП в каждом из 6 (шести) календарных месяцев, предшествующих дате пересмотра.

12 Ценная бумага, рыночная цена которой изменилась в случае, предусмотренном абзацем вторым пункта 17 настоящей Методологии, автоматически исключается из состава индексов и включается в список неактивных ценных бумаг (inactive list) сроком на 12 (двенадцать) месяцев с даты исключения.

13 Ценные бумаги, торги по которым приостановлены на 10 и более дней в связи с проведением корпоративных действий, включаются в список неактивных ценных бумаг (inactive list) до следующего очередного пересмотра.

14 В период нахождения в списке неактивных ценных бумаг (inactive list) ценные бумаги не подлежат включению в состав индексов линейки UPI и список наблюдения (watchlist).

15 После возобновления торгов ценные бумаги, приостановленные в связи с проведением корпоративных действий, подлежат рассмотрению при ближайшем квартальном пересмотре состава индексов на общих основаниях.

16 Досрочное исключение ценной бумаги из списка неактивных ценных бумаг (inactive list) допускается на основании мотивированного решения индексной комиссии.

17 Внеочередной пересмотр состава индексов инициируется Биржей при наступлении одного из следующих обстоятельств:

- на 11-й торговый день в случае изменения рыночной цены ценной бумаги, входящей в состав индекса, более чем на 100 (сто) процентов в течение любых 10 (десяти) последовательных торговых дней при совокупном объеме торгов за указанный период менее 0,1 (одной десятой) процента от общего количества выпущенных акций;
- делистинг ценной бумаги либо приостановление торгов ценной бумагой по решению Биржи или уполномоченного государственного органа;
- возбуждение в отношении эмитента дела о банкротстве или принятие решения о ликвидации;
- введение санкций или иных регуляторных ограничений, препятствующих свободному обращению ценных бумаг;
- отсутствие сделок с ценной бумагой, входящей в состав индекса, на 11-й (одиннадцатый) последовательный торговый день.

18 Решение индексной комиссии по результатам внеочередного пересмотра раскрывается на веб-сайте Биржи.

19 Ценная бумага, размещённая в рамках первичного публичного предложения (IPO) на Бирже, может быть включена в состав индексов в порядке ускоренного включения (fast-track) в ближайшем плановом пересмотре по решению индексной комиссии, без соблюдения требований пункта 7 к сроку нахождения в котировальном листе и к ликвидности.

ГЛАВА IV

Методология взвешивания

20 Рыночная капитализация обыкновенных акций, входящих в состав индекса UPI, определяется по следующей формуле:

$$\mathrm{MktCap}(i,t) = P(i,t) \times S(i) \qquad [1]$$

где:

$P(i,t)$ — цена закрытия акции i на дату расчета t;

$S(i)$ — общее количество выпущенных акций эмитента i.

21 Вес ценной бумаги в составе индекса UPI определяется по следующей формуле:

$$w_{\mathrm{UPI}}(i,t) = \frac{\mathrm{MktCap}(i,t)}{\sum_{i} \mathrm{MktCap}(i,t)} \qquad [2]$$

22 При расчёте индекса UPI коэффициент свободного обращения акций (free float) не применяется.

23 Ограничения по максимальному весу одной ценной бумаги в составе индексов линейки UPI не применяются.

24 Индекс UPI FF — индекс, взвешенный с учетом коэффициента свободного обращения акций (free float).

25 Коэффициент свободного обращения акций (free float) отражает долю акций эмитента, находящихся в свободном обращении.

При определении коэффициента свободного обращения акций не учитываются:

- акции, принадлежащие государственным органам и государственным предприятиям;
- акции, принадлежащие акционерам, владеющим 5 (пятью) и более процентами акций эмитента и осуществляющим стратегическое участие в управлении эмитентом;
- казначейские акции эмитента;
- акции, в отношении которых установлены ограничения на отчуждение (lock-up), в течение срока действия ограничений;
- акции, находящиеся в залоге либо обремененные иным способом, в части соответствующего обременения.

26 Расчетное количество акций (applied shares) определяется по следующей формуле:

$$\mathrm{AS}(i) = S(i) \times \mathrm{FF}(i) \qquad [3]$$

где:

$\mathrm{AS}(i)$ расчетное количество акций эмитента i;

$S(i)$ общее количество выпущенных обыкновенных акций эмитента i;

$\mathrm{FF}(i)$ коэффициент свободного обращения акций эмитента i.

27 Рыночная капитализация ценной бумаги с учетом коэффициента свободного обращения акций определяется по следующей формуле:

$$\mathrm{MktCap}_{\mathrm{FF}}(i,t) = P(i,t) \times \mathrm{AS}(i) \qquad [4]$$

28 Вес ценной бумаги в составе индекса UPI FF определяется по следующей формуле:

$$w_{\mathrm{FF}}(i,t) = \frac{\mathrm{MktCap}_{\mathrm{FF}}(i,t)}{\sum_{i} \mathrm{MktCap}_{\mathrm{FF}}(i,t)} \qquad [5]$$

29 Коэффициент свободного обращения акций (free float) пересматривается при каждом плановом пересмотре состава индексов.

30 На дату квартального пересмотра всем компонентам Индекса UPI EW присваивается равный вес:

$$w_{\mathrm{EW}}(i,t_0) = \frac{1}{N} \qquad [6]$$

где:

t_0 дата пересмотра (расчёт производится по ценам закрытия торгового дня, предшествующего дате пересмотра);

N количество компонентов индекса.

31 В период между пересмотрами вес каждого компонента индекса пересчитывается с учётом изменения его цены по следующей формуле:

$$w_{\mathrm{EW}}(i,t) = \frac{w_{\mathrm{EW}}(i,t_0) \times P(i,t)}{\sum_{j}\left[w_{\mathrm{EW}}(j,t_0) \times P(j,t)\right]} \qquad [7]$$

где:

$P(i,t)$ цена i-го компонента на дату t.

32 Приведение весов компонентов индекса к значению $\frac{1}{N}$ осуществляется только на дату квартального пересмотра. Включение нового компонента в период между пересмотрами осуществляется в порядке, установленном пунктом 41 настоящей Методологии.

В Индексе UPI EW коэффициент free float применяется исключительно как критерий допуска и не учитывается при расчёте весов компонентов.

ГЛАВА V

Расчёт индексов

33 Значение Индекса UPI определяется по следующей формуле:

$$\mathrm{UPI}(t) = \frac{\sum_i \mathrm{MktCap}(i,t)}{\mathrm{Divisor}_{\mathrm{UPI}}(t)} \times 1000 \qquad \text{[UPI]}$$

34 Значение Индекса UPI FF определяется по следующей формуле:

$$\mathrm{UPI}_{\mathrm{FF}}(t) = \frac{\sum_i \mathrm{MktCap}_{\mathrm{FF}}(i,t)}{\mathrm{Divisor}_{\mathrm{FF}}(t)} \times 1000 \qquad \text{[UPI FF]}$$

35 Условное количество акций ($\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}$) для Индекса UPI EW на дату пересмотра состава индекса определяется с применением коэффициента выравнивания веса (AWF) по следующим формулам:

$$\mathrm{AWF}(i) = \frac{\sum_j \mathrm{MktCap}(j,t_0)}{N \times \mathrm{MktCap}(i,t_0)} \qquad \text{[8]}$$

$$\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}(i) = S(i) \times \mathrm{AWF}(i) \qquad \text{[9]}$$

где:

$\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}(i)$	условное количество акций i-го компонента;
$\mathrm{AWF}(i)$	коэффициент выравнивания веса (Additional Weight Factor) i-го компонента;
$S(i)$	общее количество выпущенных обыкновенных акций эмитента i;
$\mathrm{MktCap}(i,t_0)$	рыночная капитализация i-го компонента по цене закрытия торгового дня, предшествующего дате пересмотра;
N	количество компонентов индекса;
$\sum_j \mathrm{MktCap}(j,t_0)$	совокупная рыночная капитализация всех компонентов Индекса UPI EW на ту же дату.

36 Значение Индекса UPI EW определяется по следующей формуле:

$$\mathrm{UPI}_{\mathrm{EW}}(t) = \frac{\sum_i \mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}(i) \times P(i,t)}{\mathrm{Divisor}_{\mathrm{EW}}(t)} \times 1000 \qquad \text{[UPI EW]}$$

где:

$\mathrm{Divisor}(t)$ делитель соответствующего индекса на момент расчёта;

$\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}(i)$ условное количество акций i-го компонента, фиксируемое на дату пересмотра состава индекса и сохраняемое неизменным до следующего планового пересмотра, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 41 и Приложением № 1.

37 Для расчёта дневного изменения значения индекса применяются следующие показатели:

процентное изменение:

$$\Delta\mathrm{Index}\,\% = \frac{\mathrm{Index}(t)}{\mathrm{Index}(t-1)} - 1 \qquad \text{[Δ%]}$$

изменение в пунктах:

$$\Delta\mathrm{Index} = \mathrm{Index}(t) - \mathrm{Index}(t-1)$$

38 На базовую дату значение делителя каждого индекса определяется исходя из совокупной расчётной капитализации соответствующего индекса по следующим формулам:

$$\mathrm{Divisor}_{\mathrm{UPI}}(0) = \sum_i \mathrm{MktCap}(i,0)$$
$$\mathrm{Divisor}_{\mathrm{FF}}(0) = \sum_i \mathrm{MktCap}_{\mathrm{FF}}(i,0) \qquad \text{[D0]}$$
$$\mathrm{Divisor}_{\mathrm{EW}}(0) = \sum_i \mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}(i) \times P(i,0)$$

39 Делитель индекса подлежит корректировке при наступлении событий, изменяющих совокупную расчётную капитализацию индекса без изменения рыночных цен его компонентов.

Корректировка делителя осуществляется без влияния на значение индекса.

40 При наступлении корпоративного либо структурного события новое значение делителя определяется по следующей формуле:

$$\text{Divisor}_{\text{new}} = \text{Divisor}_{\text{old}} \times \frac{C_{\text{after}}}{C_{\text{before}}} \quad \text{[DA]}$$

где:

C_{after} совокупная расчётная капитализация после наступления соответствующего события;

C_{before} совокупная расчётная капитализация непосредственно до его наступления.

41 Основаниями для корректировки делителя являются:

- включение компонента в состав индекса либо его исключение;
- изменение количества выпущенных акций вследствие корпоративных действий;
- изменение коэффициента свободного обращения акций (free float);
- пересчёт условного количества акций (AS_{EW}) при пересмотре состава Индекса UPI EW.

Для Индекса UPI EW совокупная расчётная капитализация определяется по формуле:

$$\sum_{i} \text{AS}_{\text{EW}}(i) \times P(i,t)$$

При включении нового компонента в состав Индекса UPI EW в период между плановыми пересмотрами новому компоненту присваивается вес $\frac{1}{N}$ без пересчёта условного количества акций (AS_{EW}) остальных компонентов.

42 В течение торговой сессии значения индексов рассчитываются в режиме реального времени после заключения каждой сделки с компонентом индекса. При расчёте используется цена последней заключённой сделки.

43 Итоговое значение индекса по завершении торговой сессии (EOD) определяется на основании цен закрытия компонентов индекса.

44 При отсутствии сделок с компонентом индекса для расчёта применяется метод переноса последней цены (price carry-forward).

Применение указанного метода допускается не более 10 (десяти) последовательных торговых дней.

При отсутствии сделок на 11-й (одиннадцатый) последовательный торговый день проводится внеочередной пересмотр состава индекса в соответствии с пунктом 17.

ГЛАВА VI

Корпоративные действия

45 Корпоративные действия учитываются без изменения значений индексов вследствие технических факторов. Корректировка параметров расчёта индексов осуществляется в соответствии с Приложением № 1 к настоящей Методологии и применяется до открытия торговой сессии на дату отсечения соответствующего права (ex-date).

46 Выплата дивидендов не учитывается при расчёте индексов ценовой доходности (Price Return Indices) и не является основанием для корректировки делителей.

47 При размещении дополнительных акций с предоставлением преимущественного права их приобретения (Rights Issue) цена акции после даты отсечения права (ex-rights date) определяется по следующей формуле:

$$\mathrm{TERP} = \frac{P_{\mathrm{cum}} \times n + P_{\mathrm{sub}} \times R}{n + R} \qquad \text{[TERP]}$$

где:

- P_{cum} — рыночная цена акции до даты ex-rights (UZS);
- n — количество акций до размещения прав;
- P_{sub} — цена подписки по правам (UZS);
- R — количество новых акций по правам.

48 Для индексов UPI и UPI FF корректировка делителя осуществляется с использованием цены акции после реализации преимущественного права (TERP), рассчитанной на дату отсечения права (ex-rights date). Для Индекса UPI EW корректировка осуществляется в соответствии с Приложением № 1.

ГЛАВА VII

Пересмотр состава

49 Плановый пересмотр состава индексов осуществляется ежеквартально в соответствии с квартальным календарем, приведенным в Приложении № 2 к настоящей Методологии.

50 При каждом квартальном пересмотре веса компонентов Индекса UPI EW приводятся к значению $\frac{1}{N}$ в соответствии с пунктами 30–32, значения AS_{EW} пересчитываются по формулам пункта 35, делитель корректируется в соответствии с пунктом 40.

ГЛАВА VIII

Заключительные положения

51 Биржа ежедневно публикует:

- значения каждого индекса линейки UPI в режиме реального времени в ходе торговой сессии;
- итоговые значения (EOD) — не позднее 30 (тридцати) минут после закрытия торговой сессии.

52 Биржа публикует на официальном веб-сайте:

- настоящую Методологию — на постоянной основе, а при внесении изменений — её актуальную редакцию.

53 При выявлении ошибки в расчёте значения индекса Биржа принимает следующие меры:

- при выявлении ошибки в течение торговой сессии - незамедлительно корректирует значение индекса;
- при выявлении в день расчёта ошибки в итоговом значении индекса (EOD) - публикует скорректированное значение в течение следующего торгового дня;
- при выявлении ошибки в данных о корпоративном действии - корректирует делитель и значения индекса начиная с даты возникновения ошибки.

54 Внесение изменений и дополнений в настоящую Методологию осуществляется в следующем порядке:

- изменения и дополнения утверждаются решением Правления Биржи по представлению индексной комиссии;
- утвержденные изменения и дополнения публикуются на официальном веб-сайте Биржи.

55 Изменения, обусловленные обстоятельствами непреодолимой силы или предписанием уполномоченного органа по регулированию рынка ценных бумаг, вступают в силу с одновременным раскрытием оснований их внесения.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

Таблица корпоративных действий

к Методологии расчета индексов

Событие	UPI	UPI FF	UPI EW
Дробление акций (сплит)	Самокорректируется: $S \times k$; P/k	Самокорректируется	$\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}} \times k$; Делитель без изменений
Обратный сплит	Самокорректируется: S/k; $P \times k$	Самокорректируется	$\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}/k$; Делитель без изменений
Бонусная эмиссия	Самокорректируется: $S \times (1+k)$; $P/(1+k)$	Самокорректируется: $\mathrm{AS} \times (1+k)$	$\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}} \times (1+k)$; Делитель без изменений
Дополнительная эмиссия	Делитель по [DA]; $\Delta C = \Delta S \times P$	Делитель по [DA]; $\Delta C = \Delta \mathrm{AS} \times P$	Не влияет ($\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}$ не изменяется)
Rights Issue	TERP; Делитель по [DA]	TERP; Делитель по [DA] с AS	$\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}} \times (P_{\mathrm{cum}}/\mathrm{TERP})$; Делитель без изменений
Выкуп / уменьшение капитала	Делитель по [DA]	Делитель по [DA]	Не влияет ($\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}$ не изменяется)
Делистинг	Исключение; Делитель по [DA]	Исключение; Делитель по [DA]	Исключение; Делитель по [DA]
M&A (поглощение)	Поглощаемая компания — как делистинг; внеочередной пересмотр	То же	То же
Денежные дивиденды (регулярные)	Не влияет (Price Return)	Не влияет (Price Return)	Не влияет (Price Return)

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

Квартальный календарь

к Методологии расчета индексов

Квартал	Месяц пересмотра	Дата пересмотра (вступления в силу)	Ретроспективный период (6 мес.)
Q1	Январь	1-й р.д. 3-й недели января	Июль–Декабрь предыдущего года
Q2	Апрель	1-й р.д. 3-й недели апреля	Октябрь–Март
Q3	Июль	1-й р.д. 3-й недели июля	Январь–Июнь
Q4	Октябрь	1-й р.д. 3-й недели октября	Апрель–Сентябрь

ПРИЛОЖЕНИЕ № 3

Справочник формул

к Методологии расчета индексов

Обозн.	Индекс	Формула
[1]	UPI	$\mathrm{MktCap}(i,t) = P(i,t) \times S(i)$
[2]	UPI	$w_{\mathrm{UPI}}(i,t) = \dfrac{\mathrm{MktCap}(i,t)}{\sum_i \mathrm{MktCap}(i,t)}$
[3]	UPI FF	$\mathrm{AS}(i) = S(i) \times \mathrm{FF}(i)$
[4]	UPI FF	$\mathrm{MktCap}_{\mathrm{FF}}(i,t) = P(i,t) \times \mathrm{AS}(i)$
[5]	UPI FF	$w_{\mathrm{FF}}(i,t) = \dfrac{\mathrm{MktCap}_{\mathrm{FF}}(i,t)}{\sum_i \mathrm{MktCap}_{\mathrm{FF}}(i,t)}$
[6]	UPI EW	$w_{\mathrm{EW}}(i,t_0) = \dfrac{1}{N}$
[7]	UPI EW	$w_{\mathrm{EW}}(i,t) = \dfrac{w_{\mathrm{EW}}(i,t_0) \times P(i,t)}{\sum_j \left[w_{\mathrm{EW}}(j,t_0) \times P(j,t) \right]}$
[8]	UPI EW	$\mathrm{AWF}(i) = \dfrac{\sum_j \mathrm{MktCap}(j,t_0)}{N \times \mathrm{MktCap}(i,t_0)}$
[9]	UPI EW	$\mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}(i) = S(i) \times \mathrm{AWF}(i)$
[UPI]	UPI	$\mathrm{UPI}(t) = \dfrac{\sum_i \mathrm{MktCap}(i,t)}{\mathrm{Divisor}_{\mathrm{UPI}}(t)} \times 1000$
[UPI FF]	UPI FF	$\mathrm{UPI}_{\mathrm{FF}}(t) = \dfrac{\sum_i \mathrm{MktCap}_{\mathrm{FF}}(i,t)}{\mathrm{Divisor}_{\mathrm{FF}}(t)} \times 1000$
[UPI EW]	UPI EW	$\mathrm{UPI}_{\mathrm{EW}}(t) = \dfrac{\sum_i \mathrm{AS}_{\mathrm{EW}}(i) \times P(i,t)}{\mathrm{Divisor}_{\mathrm{EW}}(t)} \times 1000$
[D0]	Все	$\mathrm{Divisor}(0) = \sum$ соотв. капитализации на базовую дату
[DA]	Все	$\mathrm{Divisor}_{\mathrm{new}} = \mathrm{Divisor}_{\mathrm{old}} \times \dfrac{C_{\mathrm{after}}}{C_{\mathrm{before}}}$
[Δ%]	Все	$\Delta\mathrm{Index}\,\% = \dfrac{\mathrm{Index}(t)}{\mathrm{Index}(t-1)} - 1$
[TERP]	Все	$\mathrm{TERP} = \dfrac{P_{\mathrm{cum}} \times n + P_{\mathrm{sub}} \times R}{n + R}$