

# Методика расчета Индикатора «TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (RUB)»

Редакция 3



**ТИНЬКОФФ**

## 1. Введение

### 1.1. Термины и определения

1.1.1. В целях настоящей Методики расчета Индикатора «TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (RUB)» (далее — Методика) применяются следующие термины и определения:

- База расчета — список ценных бумаг для расчета Суб-индекса.
- Индекс (Индикатор) — показатель, рассчитываемый на основании значений Суб-индексов.
- Суб-индекс — показатель, отражающий изменение суммарной стоимости определённой группы активов.
- Удельный вес Финансового инструмента — доля стоимости Финансового инструмента в суммарной стоимости всех Финансовых инструментов в Базе расчета, выраженная в процентах.
- Финансовый инструмент — обыкновенные акции хозяйственных обществ, депозитарные расписки на акции, облигации, паи и акции ETF, физическое золото на торгах ПАО Московская Биржа.
- Биржа — биржи Российской Федерации и биржи, расположенные в иностранных государствах, в соответствии с перечнями, определенными Указанием Банка России от 05.09.2016 г. № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов».
- Эмитент — эмитент обыкновенных акций, облигаций, паев и акций ETF.
- Калькулирующий агент — лицо, осуществляющее расчет Индикатора -АО «Тинькофф Банк».
- Администратор — лицо, осуществляющее разработку Методики, формирование и пересмотр Базы расчета, контроль расчета Индекса — АО «Тинькофф Банк».

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. Индикатор рассчитывается с целью отслеживания показателя полной доходности (динамики рыночной капитализации, выплаченных дивидендов, накопленной доходности) портфеля, составленного по стратегии Permanent Portfolio американского экономиста и инвестконсультанта Гарри Брауна. В портфель входят акции российских компаний, долгосрочные и краткосрочные облигации федерального займа Минфина РФ, а также физическое золото.

1.2.2. Принцип распределения весов Финансовых инструментов в Суб-индексах облигаций — в равных долях, в Суб-индексах Акции — по рыночной стоимости акций в обращении.

1.2.3. Валюта расчета Индикатора — Российский рубль.

1.2.4. Наименование и код Индикатора:

Код	Полное наименование Индикатора	Краткое наименование Индикатора
AWTRUR	TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (RUB)	TINKOFF ALL-WEATHER INDEX (RUB)

1.2.5. Внесение изменений и дополнений в Методику осуществляется при необходимости и по решению Администратора.

## 2. Расчет Индикатора

### 2.1. Расчет Индикатора и ограничительных коэффициентов

#### 2.1.1. Порядок расчета Индикатора.

- Значение Индикатора рассчитывается по следующей формуле:

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

где:

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

$\text{Sub\_}I_n^i$  — 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. 2.1 настоящей Методики.

- Расчет значений Индикатора производится с точностью до двух знаков после запятой.
- Дата первого произведенного расчета Индикатора — 30.12.2002, значение Индикатора на начало этого дня — 100 пунктов.
- Дата первого произведенного расчета Индикатора Калькулирующим агентом — 01.01.2021.
- Расчет значений Индикатора осуществляется с периодичностью один раз в час с 9:50 до 23:50 по московскому времени. Значения Индикатора по состоянию на конец дня (значения закрытия) рассчитывается в 05:04 по московскому времени.
- Для перевода цен Финансовых инструментов Суб-индексов в валюту Индикатора применяется биржевой курс на конец часа согласно п. 2.1.1 настоящей Методики (или курс закрытия — на конец дня).
- Перечень Суб-индексов, их исходная валюта и целевые веса в составе Индикатора:

Суб-индекс	Валюта	Целевой вес на дату ограничения
Суб-индекс Акции	RUB	25.0%
Суб-индекс Долгосрочных государственных облигаций	RUB	25.0%
Суб-индекс Краткосрочных облигаций	RUB	25.0%
Суб-индекс Золота	RUB	25.0%

#### 2.1.2. Расчет ограничительных коэффициентов.

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

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

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 п. 2.1.1.

Расчет ограничительных коэффициентов производится по следующим формулам:

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

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

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

- Очередной пересмотр ограничительных коэффициентов осуществляется 1 раз в год, по итогам третьей пятницы октября. Расчет Индикатора с использованием новых коэффициентов осуществляется, начиная с торгового дня, следующего за третьей пятницей октября.
- Если по итогам какого-либо торгового дня вес одного из Суб-индексов составит меньше 15% или больше 35%, производится внеочередной пересмотр ограничительных коэффициентов. Расчет Индикаторов с использованием новых коэффициентов в этом случае начинается не позднее пятого торгового дня, следующего за днем наступления оснований для пересмотра.

#### 2.2. Порядок расчета ценового Суб-индекса Акции

##### 2.2.1. Расчет Суб-индекса полной доходности осуществляется на основании ценового Суб-индекса.

- 2.2.2. Значение ценового Суб-индекса рассчитывается как отношение суммарной стоимости (капитализации) всех Акций по состоянию на момент расчета к значению Делителя, по следующей формуле:

$$\text{Sub\_Ip}_n = \frac{\text{MC}_n^{\text{FINAL}}}{D_n}$$

где:

$\text{Sub\_Ip}_n$  — значение ценового Суб-индекса на  $n$ -ый момент расчета;

$\text{MC}_n^{\text{FINAL}}$  — итоговая суммарная стоимость (капитализация) всех Акций с учетом весового коэффициента  $W_i$  по состоянию на  $n$ -ый момент расчета, определяемая в соответствии с п. 2.2.5 настоящей Методики;

$D_n$  — значение Делителя на  $n$ -ый момент расчета ценового Суб-индекса;

- 2.2.3. Делитель представляет собой значение суммарной стоимости (капитализации) всех Акций на первый день расчета, скорректированное с учетом произошедших изменений Базы расчета и начального значения ценового Суб-индекса. В первый день расчета ценового Суб-индекса Делитель рассчитывается по формуле:

$$D_1 = \frac{\text{MC}_1^{\text{FINAL}}}{\text{Sub\_Ip}_1}$$

где:

$\text{MC}_1^{\text{FINAL}}$  — суммарная стоимость (капитализация) всех Акций с учетом весового коэффициента  $W_i$  на дату первого произведенного расчета ценового Суб-индекса;

$\text{Sub\_Ip}_1$  — значение ценового Суб-индекса на дату первого произведенного расчета.

В последующие дни Делитель остается без изменений ( $D_n = D_{n-1}$ ), кроме случаев, описанных в п. 2.3 настоящей Методики.

- 2.2.4. Базовая суммарная стоимость всех Акций на  $n$ -ый момент расчета значения ценового Суб-индекса рассчитывается по формуле:

$$\text{MC}_n^{\text{BASE}} = \sum_{i=1}^N \text{MC}_i^{\text{BASE}},$$

где:

$N$  — общее количество Акций;

$\text{MC}_i^{\text{BASE}}$  — базовая капитализация  $i$ -той Акции.

- 2.2.5. Итоговая суммарная стоимость всех Акций с учетом весового коэффициента  $W_i$  на  $n$ -ый момент расчета значения ценового Суб-индекса рассчитывается по формуле:

$$\text{MC}_n^{\text{FINAL}} = \sum_{i=1}^N \text{MC}_i^{\text{FINAL}},$$

где:

$N$  — общее количество Акций;

$\text{MC}_i^{\text{FINAL}}$  — итоговая капитализация  $i$ -той Акции с учетом весового коэффициента  $W_i$ .

- 2.2.6. Базовая стоимость (капитализация)  $i$ -той Акции, рассчитывается по формуле:

$$\text{MC}_i^{\text{BASE}} = P_i \cdot \text{TFF}_i,$$

где:

$P_i$  — цена  $i$ -той Акции, выраженная в российских рублях;

$\text{TFF}_i$  — общее количество  $i$ -тых Акций одной категории (типа) одного Эмитента в свободном обращении.

2.2.7. Итоговая стоимость (капитализация)  $i$ -той Акции с учетом весового коэффициента  $W_i$ , рассчитывается по формуле:

$$MC_i^{FINAL} = MC_i^{BASE} \cdot W_i,$$

где:

$MC_i^{BASE}$  — базовая стоимость (капитализация)  $i$ -той Акции;

$W_i$  — коэффициент, ограничивающий долю капитализации  $i$ -ой Акции (Весовой коэффициент), равен 1, если иное не установлено настоящей Методикой.

2.2.8. Капитализация Эмитента рассчитывается как сумма капитализаций Акций всех категорий данного Эмитента.

2.3. Порядок расчета Суб-индекса Акций полной доходности

2.3.1. Суб-индекс полной доходности рассчитывается с использованием Базы расчета, значений и параметров ценового Суб-индекса с учетом дивидендных выплат по Акциям, входящим в Базу расчета ценового Суб-индекса.

2.3.2. Дивиденды учитываются при расчете Суб-индекса полной доходности в торговый день, предшествующий дате, на которую в соответствии законодательством определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (далее — Дата закрытия реестра). Если Дата закрытия реестра не является торговым днем, дивиденды учитываются в торговый день, на два торговых дня предшествующий Дате закрытия реестра.

2.3.3. Если информация о решениях Эмитента Акций в отношении выплаты дивидендов получена после даты, когда дивиденды должны быть учтены в соответствии с п. 2.3.2 настоящей Методики, то дивиденды учитываются в день получения указанной информации.

2.3.4. Источниками данных о выплате дивидендов являются информационные агентства, уполномоченные на раскрытие информации, Эмитенты.

2.3.5. Суб-индекс полной доходности рассчитывается без учета налогообложения доходов, полученных в виде дивидендов.

2.3.6. Значения Суб-индекса полной доходности выражаются в пунктах и рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой.

2.3.7. Величина дивидендов, учитываемых при расчете Суб-индекса полной доходности, определяется по формуле:

$$TD_n = \sum_{i=1}^N Div_{in} \cdot TFF_{in} \cdot W_{in},$$

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 российских рублях;

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

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

2.3.8. Дивиденды, выраженные в пунктах Суб-индекса полной доходности:

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

где:

$D_n$  — значение Делителя ценового Суб-индекса на  $n$ -ый момент расчета.

2.3.9. Доходность в результате реинвестирования дивидендов определяется по формуле:

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

где:

Sub\_Ip<sub>n</sub> — значение ценового Суб-индекса в день n;

Sub\_Ip<sub>n-1</sub> — значение ценового Суб-индекса в день n-1.

2.3.10. Значение Суб-индекса Акций полной доходности определяется по формуле:

$$\text{Sub\_I}_n = \text{Sub\_I}_{n-1} \cdot \text{TR}_n$$

2.4. Расчет весовых коэффициентов для Суб-индексов Акций

2.4.1. Базовый удельный вес i-ой Акции рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Wght}_i^{\text{BASE}} = \frac{\text{MC}_i^{\text{BASE}}}{\sum_{i=1}^N \text{MC}_i^{\text{BASE}}} \cdot 100\%$$

где:

Wght<sub>i</sub><sup>BASE</sup> — Базовый удельный вес i-ой Акции до пересчета с учетом весового коэффициента Wi;

MC<sub>i</sub><sup>BASE</sup> — Базовая Капитализация i-той Акции;

N — общее количество Акций.

2.4.2. Удельный вес Акций одного Эмитента рассчитывается как сумма Удельных весов Акций всех категорий акций данного Эмитента.

2.4.3. В целях уменьшения влияния Акций отдельных Эмитентов на значение Суб-индекса используется весовой коэффициент W<sub>i</sub>.

$$W_i = \min \left( \frac{\text{Cap}}{\text{Wght}_i^{\text{BASE}}} \cdot 100\%; 100\% \right),$$

где:

W<sub>i</sub> — весовой коэффициент i-ой Акции

Wght<sub>i</sub><sup>BASE</sup> — Базовый удельный вес i-ой Акции до пересчета с учетом весового коэффициента Wi;

Cap — предельно допустимый вес на одного эмитента, равный 20 процентам для данного Индикатора.

2.4.4. Весовые коэффициенты Wi, принимают значение от 0 до 1 с точностью до десяти знаков после запятой по правилу математического округления.

2.4.5. Итоговый удельный вес i-ой Акции рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Wght}_i^{\text{FINAL}} = \frac{\text{MC}_i^{\text{FINAL}}}{\sum_{i=1}^N \text{MC}_i^{\text{FINAL}}} \cdot 100\%$$

где:

Wght<sub>i</sub><sup>FINAL</sup> — Итоговый удельный вес i-ой Акции с учетом весового коэффициента Wi;

MC<sub>i</sub><sup>FINAL</sup> — Итоговая Капитализация i-той Акции с учетом весового коэффициента Wi;

N — общее количество Акций.

2.5. Расчет Делителя для Суб-индексов Акций

2.5.1. Расчет Делителя D<sub>n</sub> осуществляется в случае изменения Базы расчета, Общего количества акций в обращении, весовых коэффициентов Wi и (или) при наступлении корпоративных событий, предусмотренных настоящей Методикой.

2.5.2. Расчет Делителя  $D_n$  осуществляется по следующей формуле:

$$D_{n+1} = D_n \cdot \frac{MC_n^{FINAL*}}{MC_n^{FINAL}}$$

где:

$D_{n+1}$  — новое значение Делителя  $D$ ;

$D_n$  — текущее значение Делителя  $D$ ;

$MC_n^{FINAL}$  — итоговая суммарная стоимость всех Акций с учетом весового коэффициента  $W_i$  до наступления обстоятельства, являющегося основанием для расчета нового значения Делителя  $D$ ;

$MC_n^{FINAL*}$  — итоговая суммарная стоимость всех Акций с учетом весового коэффициента  $W_i$  после наступления обстоятельства, являющегося основанием для расчета нового значения Делителя  $D$ .

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

2.6. Определение цены Акции

2.6.1. Для определения цены  $i$ -ой Акции ( $P_i$ ) используются котировки на конец часа согласно п.2.1.1 настоящей Методики.

2.6.2. Для определения цены  $i$ -ой Акции ( $P_i$ ) используются следующие котировки:

- Последняя Индикативная цена (Last Price), рассчитываемая интегратором финансовой информации Twelve Data<sup>1</sup>;
- Последняя Индикативная цена (Last Price), рассчитываемая интегратором финансовой информации RU Data<sup>2</sup>;
- Последняя Текущая цена рынка (Last Price), рассчитываемая Санкт-Петербургской биржей<sup>3</sup>.

2.7. Порядок расчета Суб-индексов долгосрочных и краткосрочных облигаций

2.7.1. Для определения цены  $i$ -ой Облигации ( $P_i$ ) используются следующие котировки:

- Последняя Индикативная цена (Last Price), рассчитываемая интегратором финансовой информации RU Data<sup>2</sup>.

2.7.2. 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.

2.7.3. Расчет Суб-индексов облигаций производится по следующей формуле:

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

где:

$Sub\_Ip_n$  — значение Суб-индекса облигаций в момент времени  $n$ ;

$P_{i,n}$  — цена облигации  $i$ -го выпуска в момент времени  $n$ , выраженная в процентах от номинала;

$FV_{i,n}$  — номинал Облигации  $i$ -го выпуска в момент времени  $n$ ;

$A_{i,n}$  — накопленный купонный доход  $s$  в момент времени  $n$ ;

$G_{i,n}$  — сумма выплаченного в день  $n$  купонного дохода по Облигации  $i$ -го выпуска в момент времени  $n$ ;

$W_{i,b}$  — весовой коэффициент Облигации  $i$ -го выпуска по состоянию на  $b$ -ый момент пересмотра Базы расчета Суб-индекса;

$N_{i,b}$  — объем  $i$ -го выпуска Облигаций по состоянию на  $b$ -ый момент пересмотра Базы расчета Суб-индекса, выраженная в штуках ценных бумаг.

1 Методика расчета Индикативной цены предоставляется по запросу через форму обратной связи на официальном сайте интегратора по адресу: [twelvedata.com](https://twelvedata.com).

2 Методика расчета Индикативной цены предоставляется по запросу через форму обратной связи на официальном сайте интегратора по адресу: [rudata.info](https://rudata.info).

3 Методика расчета Текущей цены рынка размещается в разделе «Раскрытие информации» на официальном сайте биржи и/или предоставляется по запросу через форму обратной связи на официальном сайте биржи по адресу: [spbexchange.ru](https://spbexchange.ru).

- 2.7.4. Весовой коэффициент  $W_i$  используется в целях установления ограничения влияния отдельных выпусков Облигаций на значение Суб-индексов. Значения весовых коэффициентов  $W_i$  рассчитываются таким образом, чтобы обеспечивались равные удельные веса Облигаций в день формирования Базы расчета.
- 2.7.5. Весовые коэффициенты  $W_i$  принимают значение от 0 до 1 с точностью до семи знаков после запятой по правилу математического округления.
- 2.7.6. Значение весового коэффициента  $i$ -ой Облигации по состоянию на  $b$ -ый момент пересмотра Базы расчета Суб-индексов определяется из следующего условия:

$$\text{Weight}_i = \frac{\left(\frac{P_{i,b}}{100} \cdot FV_{i,b} + A_{i,b}\right) \cdot N_{i,b} \cdot W_{i,b}}{\sum_{i=1}^N \left(\frac{P_{i,b}}{100} \cdot FV_{i,b} + A_{i,b}\right) \cdot N_{i,b} \cdot W_{i,b}} = \frac{1}{N}$$

- 2.7.7. Расчет значений Суб-индексов облигаций производится с точностью до двух знаков после запятой.

В случае приостановки (прекращения) торгов выпуском Облигаций, включенным в Базу расчета Суб-индексов облигаций, для расчета Суб-индексов 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. Порядок расчета Суб-индекса Золота

- 2.8.1. Значение Суб-индекса Золота рассчитывается как отношение стоимости золота в валюте расчета Индикатора по состоянию на момент расчета к стоимости золота по состоянию на первый день расчета Суб-индекса по следующей формуле:

$$\text{Sub\_I}g_t = \frac{PG_t}{PG_1}$$

где:

$\text{Sub\_I}g_t$  — значение Суб-индекса Золота на  $t$ -ый момент расчета;

$PG_t$  — цена золота в валюте расчета Индикатора по состоянию на  $t$ -ый момент расчета в соответствии с п. 2.1.1;

$PG_1$  — цена золота в валюте расчета Индикатора по состоянию на первый день расчета.

### 3. Формирование и пересмотр Базы Расчета Суб-Индексов

- 3.1. Принципы формирования Базы Расчета Суб-индекса Акции

- 3.1.1. База Расчета содержит наименования Эмитентов Акции, указание на категорию (тип) ценных бумаг, наименования Эмитентов депозитарных расписок, а также ISIN код каждой Акции.
- 3.1.2. База Расчета Суб-индекса полной доходности является аналогичной Базе Расчета ценового Суб-индекса.
- 3.1.3. В Базу Расчета включаются акции 15 российских компаний с наибольшей рыночной стоимостью акций в свободном обращении на дату формирования Базы Расчета.
- 3.1.4. При формировании новой Базы расчета Акции, входящие в состав текущей Базы расчета и имеющие порядковый номер в рейтинге новой Базы расчета больше 15, исключаются при условии, что разница в рыночной стоимости в свободном обращении между данной Акцией и 15-й Акцией в рейтинге новой Базы расчета составляет более 15%.
- 3.1.5. При наличии у Эмитента нескольких типов акций в Базу расчета Суб-индекса акций по решению Администратора включается только одна ценная бумага.

- 3.2. Принципы формирования Базы Расчета Суб-индексов Облигаций

- 3.2.1. База расчета содержит наименования Эмитентов Облигаций с указанием на код выпуска, а также ISIN коды выпусков.

- 3.2.2. Облигации могут быть включены в Базу 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 Суб-индекса краткосрочных государственных облигаций включаются до 3 облигаций федерального займа Минфина РФ, отобранных по решению Администратора, количество дней до погашения которых на дату формирования Базы расчета составляет не более 700;
- В Базу расчета Суб-индекса долгосрочных государственных облигаций включаются до 10 облигаций федерального займа Минфина РФ, отобранных по решению Администратора, количество дней до погашения которых на дату формирования Базы расчета составляет не менее 4000.

### 3.3. Порядок пересмотра Базы Расчета Суб-индексов

3.3.1. Пересмотр Базы Расчета и Ребалансировка Суб-индексов Акций и Облигаций осуществляется раз в полгода по итогам третьей пятницы апреля и октября, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Методикой. Расчет Индикатора с использованием новой Базы Расчета осуществляется, начиная с торгового дня, следующего за третьей пятницей апреля и октября.

- Внеочередной пересмотр Базы расчета может быть осуществлен по решению Администратора:
- При наступлении событий, которые могут оказать существенное влияние на расчет Индикатора и любого из его Суб-индексов;
- При превышении отдельной акцией или облигацией в ходе торгов фактического веса, равного 10%.

### 3.4. Учет корпоративных событий

3.4.1. В случае приостановки торгов *i*-ой Акцией на срок более одного торгового дня цена, используемая для расчета, остается равной последней рассчитанной перед приостановкой торгов цене.

3.4.2. В случае дробления или консолидации *i*-ой Акции в дату допуска к торгам выпуска Акций, в которые осуществлена конвертация акций в связи с их дроблением или консолидацией, осуществляется перерасчет весового коэффициента *i*-ой Акций  $Q_i$  одновременно с изменением цены *i*-той Акции  $P_i$ , рассчитанной по итогам торгового дня, предшествующего указанной дате.

3.4.3. 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 осуществляется корректировка цены и/или иных параметров *i*-ой Акции. Дата фиксации параметров, а также условия прекращения фиксации определяются на основании экспертной оценки Администратора.

## 4. Прочие условия

4.1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индикатора, либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами, либо получения некорректной ценовой информации, необходимой для расчета Индикатора, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя.

4.2. В случае наступления обстоятельств, которые могут негативно повлиять на адекватность отражения Индикатором стоимости портфеля, составленного по стратегии Permanent Portfolio, Администратор вправе предпринять любые действия, необходимые для обеспечения адекватности Индикатора, в том числе исключить акции и/или облигации из Базы расчета Суб-Индексов, включить акции и/или облигации в Базу расчета Суб-Индексов, установить иные значения параметров, используемых для расчета показателей, предусмотренных настоящей Методикой и т.д.