

Рассчитать Индекс согласно нижеизложенным правилам. Также учитывать параметры, указанные на странице Settings.

На каждую Дату Оценки необходимо представить значение Индекса, а также промежуточные вычисления, в т.ч. Реализованную Волатильность, Цену Динамической Корзины, Значение Динамической Корзины, Зависимость.

Индекс необходимо рассчитать в диапазоне, начиная с 30.12.2014, учитывая при этом Дату Начала Расчета.

Индекс представляет собой показатель изменения цены Динамической Корзины, рассчитываемый на основе информации о ценах Базовых активов, составляющих Динамическую Корзину.

Ключевые параметры, используемые для расчёта и идентификации Индекса:

Предельное значение зависимости, %	120.00%
Значение целевой волатильности, %	9.00%
Продолжительность периода определения реализованной волатильности, Торговых дней	20
Информация о Базовых активах, составляющих динамическую корзину, приведена на страницах <b>Equity 1-5</b>	Расшифровка колонок для соответствующего актива: С – Торговый день (Дата) D – Цена Актива G – Дата Отсечки Дивидендов J – Сумма Дивидендов L – Тип Дивидендов (Учитываются все типы дивидендов за исключением перечисленных на стр. Settings)

Значение Индекса определяется в процентных пунктах и округляется до 2-х десятичных знаков.

Порядок расчёта Индекса:

Определение Индекса	Индекс Цены Динамической Корзины
Дата начала расчёта Индекса (t=0)	15 января 2020 г.
Индекс (t)	<p>Значение, определённое для Даты Оценки (t) в соответствии со следующей формулой:</p> $\text{Индекс (t)} = \frac{\text{ЗДК}_t}{\text{Первоначальное Значение ДК}}, \text{ где}$ <p><b>ЗДК<sub>t</sub></b> – Значение Динамической Корзины на соответствующую Дату Оценки (t), в процентах;  <b>Первоначальное Значение ДК</b> – Значение Динамической Корзины в Дату начала расчёта Индекса (t=0), равное 100%.</p>
Значение Динамической Корзины (t)	<p>На каждую Дату Оценки (t) определяется в соответствии со следующей формулой:</p> $\text{ЗДК}_t = \text{ЗДК}_{t-1} \times \left[ 1 + \text{Exp}_{t-1} \times \left( \frac{\text{Цена ДК}_t}{\text{Цена ДК}_{t-1}} - 1 \right) - \text{Exp}_{t-1} \times \left( \text{Ставка}_{t-1} \times \frac{\text{Факт}_{t,t-1}}{360} \right) \right], \text{ где}$ <p><b>ЗДК<sub>t</sub></b> – Значение Динамической Корзины на текущую Дату Оценки (t);  <b>ЗДК<sub>t-1</sub></b> – Значение Динамической Корзины на дату, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t);  <b>Exp<sub>t-1</sub></b> – значение Зависимости на дату, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t);  <b>Дата Оценки (0)</b> – Дата начала расчёта Индекса;  <b>Факт<sub>t,t-1</sub></b> – количество календарных дней, считая с Даты Оценки, непосредственно предшествующей Дате Оценки (t), включительно, до текущей Даты Оценки (t), исключая её.  <b>Ставка<sub>t-1</sub></b> – значение 3-месячной ставки LIBOR для долларов США, опубликованное в дату, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t). Данные представлены на закладке <b>Rate</b></p>

Зависимость	<p>Значение Зависимости на каждую Дату Оценки (t-1) определяется в соответствии со следующей формулой:</p> $Exp_{t-1} = \min \left[ MaxExp; \left( \frac{Целевая\_Волатильность}{Реализованная\_Волатильность_{t-2}} \right) \right]$ <p><b>Exp<sub>t-1</sub></b> – Значение Зависимости на Дату Оценки (t-1);  <b>MaxExp</b> – 120.00%;  <b>Целевая_Волатильность</b> – 9.00%;  <b>Реализованная_Волатильность<sub>t-2</sub></b> – значение Реализованной Волатильности в Дату Оценки (t-2);  <b>Min [A, B]</b> – означает выбор меньшего из значений A и B.</p>
Реализованная Волатильность	<p>Значение Реализованной Волатильности на любую Дату Оценки (t-2) определяется в соответствии со следующей формулой:</p> $Реализованная\_Волатильность_t = \sqrt{252 \times \left[ \frac{20}{19} \times \left[ \frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \left( \ln \left( \frac{Цена\_ДК_{t-20+j}}{Цена\_ДК_{t-20+j-1}} \right) \right)^2 - \left( \frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \ln \left( \frac{Цена\_ДК_{t-20+j}}{Цена\_ДК_{t-20+j-1}} \right) \right)^2 \right]}$ <p><b>t</b> = Дата Оценки (t)  <b>252</b> – фактор аннуализации для целей расчета реализованной волатильности и представляет собой ожидаемое количество Торговых дней в каждом календарном году;  <b>ln</b> – натуральный логарифм.</p>
Цена Динамической Корзины,  Цена ДК	<p>Цена Динамической Корзины в любую Дату Оценки (t), рассчитанная в соответствии со следующей формулой:</p> $Цена\_ДК_t = Цена\_ДК_{t-1} \times \left( 1 + \sum_{i=1}^6 \text{вес}^i \times \text{Изменение\_цены\_Акции}_t^i \right)$ <p>Где:</p> $\text{Изменение\_цены\_Акции}_t^i = \left( \frac{Акция_t^i + ДИВ_t^i}{Акция_{t-1}^i} - 1 \right)$ <p><b>Цена ДК<sub>0</sub></b> – 100.00%;  <b>Цена ДК<sub>t-1</sub></b> – значение Цены ДК на предшествующую Дату Оценки (t-1);  <b>Акция<sub>t</sub><sup>i</sup></b> – Цена 1 (одного) Базового актива i в Дату Оценки (t);  <b>Акция<sub>t-1</sub><sup>i</sup></b> – Цена 1 (одного) Базового актива i в Дату Оценки (t-1);  <b>ДИВ<sub>t</sub><sup>i</sup></b> – означает, для Базового актива i в Дату Оценки (t)</p>

	<p>сумму дивидендов, для которых Дата Отсечки на соответствующей Бирже Базового актива <math>i</math> приходится на Торговый день, находящийся в периоде между Датой Оценки, непосредственно предшествующей Дате Оценки (<math>t</math>) (исключая её), до текущей Даты Оценки (<math>t</math>) (включительно), за минусом налога в размере 15%, применяемой к дивидендам по Базовому активу <math>i</math>;</p> <p><b><math>вес_i</math></b> – равен, для Базового актива <math>i</math>, его доле в процентах в Динамической Корзине.</p> <p>Если какая-либо из Дат Оценки (<math>t</math>) является днём, в который не проводятся торги по одному или нескольким Базовым активам <math>i</math> на соответствующей Бирже Базового актива <math>i</math>, в качестве значения Акция<math>_t^i</math> для такого актива или активов в целях расчёта значения Цена Динамической Корзины в такую Дату Оценки (<math>t</math>) используется значение Акция<math>_{last\_t}^i</math>, где “<b>last_t</b>” – наиболее поздняя дата, в которую проводились торги по соответствующему Базовому активу <math>i</math>.</p> <p>Во избежание сомнений значение “<b>last_t</b>” для различных Базовых активов <math>i</math> может быть также различным.</p>
Дата Оценки ( $t$ )	Каждый Торговый день, начиная с Даты начала расчёта Индекса
Торговый день	Каждый день, когда проводятся торги хотя бы одним Базовым активом на соответствующей Бирже Базового актива
Рабочий день	День, не являющийся выходным или праздничным в Российской Федерации
Дата Отсечки	Торговый день, начиная с которого покупка Базового актива $i$ на соответствующей Бирже Базового актива $i$ не дает права на получение суммы ранее объявленных дивидендов. Во избежание сомнений последним Торговым днем, в который покупка Базового актива $i$ дает право на получение суммы ранее объявленных дивидендов, является Торговый день, непосредственно предшествующий Дате Отсечки.