

**Методика расчета
Индекса ВТБ Капитал Будущее – VTB Capital Future Index (VTBFUT)**

Редакция от 22 июля 2021 г.

Настоящая методика описывает порядок расчёта значений Индекса, значение Индекса на дату первого произведенного расчета, источники информации, на основании которой рассчитывается индекс, сроки расчета индекса и раскрытия информации об Индексе, а также условия осуществления корректировок Индекса.

1. Основные параметры индекса

Наименование на русском языке	Индекс ВТБ Капитал Будущее
Наименование на английском языке	на VTB Capital Future Index
Краткое наименование	VTBFUT
Описание индекса	Индекс отражает изменение цены портфеля, состоящего из 3 Базовых активов с равными весами (Корзины). Степень влияния стоимости Корзины на значение Индекса корректируется ежедневно с целью поддержания реализованной волатильности Индекса на уровне, близком к 10%.
Расчетный агент	АО ВТБ Капитал
Валюта Индекса	Доллар США
Начальное значение индекса	100
Дата начала расчетов	05.10.2020
Частота расчетов	Ежедневно
Сайт, на котором осуществляется публикация значения Индекса	https://www.vtbcapital.ru/products-services/proprietary-indices/VTBFUT/
Адрес для направления вопросов и претензий:	IndexVTBCapital@vtbcapital.com

Базовые активы, составляющие Корзину:

i	Наименование Базового актива i	1. Биржа Базового актива i 2. Источник определения Цены Базового актива i	Ratio_i
1	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF (BOTZ) Акция инвестиционного фонда ISIN: US37954Y7159 CFI: CEOXMX	1. НАСДАК (NASDAQ) 2. https://www.nasdaq.com/market-activity/funds-and-etfs/botz/historical (Значение "Close/Last")	1/3
2	Global X Lithium & Battery Tech ETF (LIT) Акция инвестиционного фонда ISIN: US37954Y8553 CFI: CEOXMX	1. НАСДАК (NASDAQ) 2. https://www.nasdaq.com/market-activity/funds-and-etfs/lit/historical (Значение "Close/Last")	1/3
3	First Trust Cloud Computing ETF (SKYY) Акция инвестиционного фонда ISIN: US33734X1928 CFI: CEOJLS	1. НАСДАК (NASDAQ) 2. https://www.nasdaq.com/market-activity/funds-and-etfs/skyy/historical (Значение "Close/Last")	1/3

2. Порядок расчёта Индекса:

Index_t

Значение, определённое для Даты Оценки (t) в соответствии со следующей формулой, округленное до второго знака после запятой по правилам математического округления:

$$Index_t = Index_{t-1} \times \left[1 + Exp_{t-1} \times \left(\frac{PPT}{PPT-1} - 1 \right) - Exp_{t-1} \times \left(R_{t-1} \times \frac{DC_{t,t-1}}{360} \right) \right]$$

Где:

Index_t – Значение индекса на текущую Дату Оценки (t);

Index_{t-1} – Значение индекса на дату, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t);

Index₀ – Значение индекса в Дату начала расчёта Индекса (t=0), равное 100;

Exp_{t-1} – значение Фактора волатильности на дату, непосредственно предшествующую Дате Оценки (t);

Дата Оценки (0) – Дата начала расчёта Индекса;

$DC_{t,t-1}$ – количество календарных дней, считая с Даты Оценки, непосредственно предшествующей Дате Оценки (t), включительно, до текущей Даты Оценки (t), исключая её.

R_{t-1} – значение 3-месячной ставки LIBOR для долларов США, опубликованное на странице информационной системы Bloomberg (код: US0003M) около 11:00 по Лондонскому времени в непосредственно предшествующую Дате Оценки (t) дату, в которую кредитные организации осуществляют банковские операции и другие сделки в Лондоне и Нью-Йорке (США), либо значение иной ставки, определённой в соответствии с правилами, изложенными в разделе «События корректировки и дестабилизации».

Фактор волатильности Значение Фактора волатильности на каждую Дату Оценки (t-1) определяется в соответствии со следующей формулой:

$$Exp_{t-1} = \text{Min}[\text{MaxExp}; \left(\frac{\text{Target Vol}}{\text{Fact Vol}_{t-2}}\right)]$$

Где:

Exp_{t-1} – Значение Фактора волатильности на Дату Оценки (t-1);

MaxExp – 100.00%;

Target Vol – 10.00%;

Fact Vol_{t-2} – значение Реализованной Волатильности в Дату Оценки (t-2);

Функция «**Min**», используемая в формуле, приводит к наименьшему значению из тех элементов функции, которые заключены в квадратные скобки, непосредственно следующие после функции «**Min**» и разделены точкой с запятой.

Fact Vol Значение Реализованной Волатильности на любую Дату Оценки (t) определяется в соответствии со следующей формулой:

Fact Vol_t=

$$\sqrt{252} \times \sqrt{\frac{n}{n-1} \times \left[\frac{1}{n} \sum_{j=1}^n \left(\ln \frac{PP_{t-n+j}}{PP_{t-n-1+j}} \right)^2 - \left(\frac{1}{n} \sum_{j=1}^n \left(\ln \frac{PP_{t-n+j}}{PP_{t-n-1+j}} \right) \right)^2 \right]}$$

Где:

t = Дата Оценки (t)

n = 20

\ln – натуральный логарифм.

PP_t Цена портфеля в любую Дату Оценки (t), рассчитанная в соответствии со следующей формулой:

$$PP_t = PP_{t-1} \times \left(1 + \sum_{i=1}^N \text{Ratio}_i \times \text{Delta Asset}_t^i \right)$$

Где:

$$\text{Delta Asset}_t^i = \left(\frac{\text{Asset}_t^i + \text{Div}_t^i}{\text{Asset}_{t-1}^i} - 1 \right);$$

PP_0 – 100.00%;

PP_{t-1} – значение Цены портфеля на предшествующую Дату Оценки (t-1);
 $Asset_t^i$ – Цена 1 (одного) Базового актива i в Дату Оценки (t);
 $Asset_{t-1}^i$ – Цена 1 (одного) Базового актива i в Дату Оценки (t-1);
 Div_t^i – означает, для Базового актива i в Дату Оценки (t) сумму дивидендов, для которых Дата Отсечки на соответствующей Бирже Базового актива i приходится на Торговый день, находящийся в периоде между Датой Оценки, непосредственно предшествующей Дате Оценки (t) (исключая её), до текущей Даты Оценки (t) (включительно), за минусом налога, примененного к доходам, полученным в виде дивидендов;
N – общее количество Базовых активов в Корзине;
 $Ratio_t$ – Доля Базового актива i в Корзине, выраженная в процентах
 Если какая-либо из Дат Оценки (t) является днём, в который не проводятся торги по одному или нескольким Базовым активам i на соответствующей Бирже Базового актива i, в качестве значения $Asset_t^i$ для такого актива или активов в целях расчёта значения Цены портфеля в такую Дату Оценки (t) используется значение $Asset_{last_t}^i$, где “last_t” – наиболее поздняя дата, в которую проводились торги по соответствующему Базовому активу i. Во избежание сомнений, значение “last_t” для различных Базовых активов i может быть также различным.

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 даёт права на получение суммы последних объявленных дивидендов.

3. Контроль за расчетом Индекса. Изменение правил расчета Индекса.

3.1. В случае возникновения технического сбоя при расчете Индекса либо технического сбоя в ходе торгов ценными бумагами на Бирже Базового актива, приведшего к искажению данных, использовавшихся для расчета Индекса, допускается перерасчет рассчитанных ранее значений Индекса с указанием на официальном сайте Индекса в сети Интернет. Указанный перерасчет осуществляется в минимально короткие сроки с момента обнаружения технического сбоя.

3.2. Изменение правил расчета Индекса допускается только в случаях и в порядке, установленных пунктом 5 настоящей методики.

3.3. Изменения используемых в расчете Индекса показателей утверждаются Решением Индексного комитета АО ВТБ Капитал. При этом Расчётный агент раскрывает информацию об обстоятельствах, учтенных при изменении указанных показателей.

3.4. Раскрытие информации осуществляется не позднее дня, следующего за днем вступления в силу таких изменений.

3.5. Раскрытие информации осуществляется на сайте, указанном в п. 1 настоящей методики.

4. Публикация информации

4.1. Публикация информации об Индексе, в том числе информации о значении Индекса на каждую Дату Оценки, осуществляется Расчётным агентом по Индексу на сайте, указанном в п. 1 настоящей Методики.

4.2. Информация, подлежащая в соответствии с настоящей Методикой публикации на сайте в сети интернет, дополнительно может распространяться иными способами, в том числе через информационные агентства.

4.3. Публикация информации о значении Индекса на каждую Дату Оценки осуществляется не позднее дня, наступающего через 2 Рабочих дня после соответствующей Даты Оценки.

5. События корректировки и дестабилизации

Изменение источника процентной ставки Значение 3-месячной ставки LIBOR для долларов США не может быть определено, прекратит рассчитываться, администратором ставки LIBOR опубликовано заявление о том, что ставка LIBOR более не считается репрезентативной для целей определения безрисковой стоимости денег, либо произойдет существенное изменение порядка расчета ставки или компонентов, учитываемых при определении ставки, которое, по мнению Расчетного агента, не является приемлемым.

Корректировки при наступлении Изменения источника процентной ставки При наступлении Изменения источника процентной ставки, в качестве R_{t-1} Расчетный агент по Индексу, действуя добросовестно и разумно, выберет или рассчитает другую ставку, которую будут широко использовать рыночные участники для перехода от значения 3-месячной ставки LIBOR к значению ставки, отражающей стоимость 3-месячного заёмного финансирования в долларах США для независимых рыночных контрагентов, где заёмщику присвоен (явно или очевидно) наименьший возможный кредитный риск.

Делистинг Событием Делистинга Базового актива считается:

1. Биржей Базового актива принято решение об исключении Базового актива из перечня инструментов, по которым проводятся торги без незамедлительного включения Базового актива в перечень инструментов, по которым проводятся торги на какой-либо иной бирже. Датой События делистинга Базового актива по основанию, указанному в настоящем пункте, признаётся последний торговый день, в который проводятся торги по Базовому активу на соответствующей Бирже Базового актива;
2. Событие нарушения источника цены Базового актива, продолжающееся в течение более 5 последовательных Торговых дней. Датой События делистинга Базового актива по основанию, указанному в настоящем пункте, признаётся последний торговый

день, в который Биржей Базового актива была опубликована (раскрыта) рыночная цена Базового актива (либо – в случае, если Биржей Базового актива не публикуется (не раскрывается) рыночная цена Базового актива – цена закрытия Базового актива).

Корректировки при наступлении Делистинга	<p>В случае наступления События делистинга Базового актива Расчётный агент по Индексу может заменить Базовый актив («Заменяемый Базовый актив») на иной Базовый актив («Заменяющий Базовый актив»), соответствующий следующим критериям:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Заменяющий Базовый актив является ценной бумагой, допущенной к обращению (прошедшей листинг) на бирже;2. Заменяющий Базовый актив обладает схожими с Базовым активом характеристиками, релевантными, по обоснованному мнению Расчетного агента, для целей включения Заменяющего Базового актива в способ расчета Индекса3. Заменяющий Базовый Актив включается в расчет Индекса с сохранением Доли Базового актива i в Корзине на таком же уровне, как у Заменяемого Базового актива на наиболее позднюю дату, предшествующую дате принятия решения о замене Базового актива.
Нарушение источника цены	<p>Событие и/или обстоятельство, в результате которого становится невозможным получить цену любого из Базовых активов в дату, в которую цена такого Базового актива должна быть опубликована (раскрыта).</p>
Корректировки при наступлении Нарушения источника цены	<p>В случае наступления События нарушения источника цены Базового актива для одного или нескольких Базовых активов, продолжающегося в течение не более 5 последовательных Торговых дней, в качестве значения $Asset_t^i$ для такого актива или активов в целях расчёта значения Цена Корзины в такую Дату Оценки (t) используется значение $Asset_{last_t}^i$, где “last_t” – наиболее поздняя дата, в которую проводились торги по соответствующему Базовому активу или Базовым активам.</p> <p>Во избежание сомнений, значение “last_t” для различных Базовых активов может быть также различным</p>
Иные события корректировки	<p>Наступление любого из следующих событий в отношении Базового актива:</p> <ol style="list-style-type: none">(а) Поглощение либо Приобретение по публичной оферте;(б) Изменение источника Базового актива;(в) Трансформация Базового актива;(г) распределение, выпуск или выплата в форме дивиденда Эмитентом актива текущим владельцам Базового актива:<ol style="list-style-type: none">i) Базового актива;ii) других акций или иных ценных бумаг, предоставляющих право на получение дохода (дивидендов) от Эмитента актива;

iii) акций или иных ценных бумаг другого эмитента, приобретенных (прямо или косвенно) Эмитентом актива в результате выделения или аналогичной сделки;

iv) любых других ценных бумаг или иного имущества,

в каждом случае безвозмездно либо за плату или иное встречное предоставление, меньшее чем преобладающая рыночная цена имущества, распределяемого или переданного в форме дивиденда, определенная Расчетным агентом;

(д) в случае, если Базовым активом являются акции (далее – «**Базовые акции**») при наличии утвержденной Эмитентом актива и (или) эмитентом Базовых акций дивидендной политики – изменение данной дивидендной политики;

(е) при отсутствии утвержденной Эмитентом актива и (или) эмитентом Базовых акций дивидендной политики утверждение (принятие) соответствующей дивидендной политики;

(ж) выпуск Эмитентом актива опционов, в соответствии с которыми цена размещения акций во исполнение требований по опционам Эмитента актива ниже ожидаемой рыночной стоимости таких акций, определенной Расчетным агентом;

(з) распределение в отношении Базовых акций имущества, кроме денежных средств, акций или прав, относящихся к любым Базовым акциям, текущим владельцам Базовых акций;

(и) возникновение ситуации, при которой в результате какого-либо события у акционеров Базовых акций снижается объем прав либо голосов по Базовым акциям, и они заключили между собой соглашение, которое предполагает дополнительную эмиссию акций эмитента Базовых акций по цене ниже их ожидаемой рыночной стоимости, определенной Расчетным агентом, в целях восполнения их утраченных прав по Базовым акциям;

(к) выкуп Эмитентом актива или, если Базовым активом является ГДР или АDR, эмитентом Базовых акций у акционеров акций по завышенной стоимости;

(л) Национализация;

(м) Несостоятельность;

(н) Корректировка АDR и (или) ГДР;

(о) Изменение регулирования;

(п) Юридическое ограничение;

- (p) Существенное изменение обстоятельств;
- (c) Специальное событие корректировки;
- (т) обстоятельство, существенно влияющее на стоимость сделок хеджирования, заключаемых с целью формирования или поддержания Индекса, которое Расчётный агент сочтёт существенным.

Корректировки в случае наступления Иных событий корректировки в При наступлении Иных событий корректировки, Расчетный агент по Индексу, действуя добросовестно и разумно, произведет при необходимости корректировки в значение цены Базового актива, в отношении которого наступило Иное событие корректировки, либо в способ расчета величины Index_t

Дополнительные основания корректировки Расчетный агент пересмотрит порядок расчета Индекса в случае, если:

- 1) происходят существенные изменения в экономической сущности Индекса, например, консервативный с точки зрения риска Базовый актив перестает являться таковым, или
- 2) затруднен доступ к информации, необходимой для подсчета Индекса. При этом до пересмотра Индекса в соответствии с настоящим п. 2) Расчетный агент будет исходить из последней доступной достоверной информации.

6. Термины, понятия и аббревиатуры (сокращения)

Базовый актив – ценные бумаги или иностранные финансовые инструменты, квалифицированные в качестве ценных бумаг в РФ.

Поглощение – наступление в отношении Базового актива любого из следующих событий:

- (a) конвертация или обмен Базового актива, в результате которого происходит передача или возникает обязанность передать все ценные бумаги, являющиеся Базовым активом, находящиеся в обращении, третьему лицу или лицам;
- (б) реорганизация Эмитента актива;
- (в) предъявление требования о выкупе, добровольного или обязательного предложения, уведомление о праве требовать выкупа, иное предложение или действие лица, направленное на покупку или приобретение иным образом 100 процентов находящихся в обращении ценных бумаг, являющихся Базовым активом, в результате которого происходит передача или возникает обязанность передать такому лицу все указанные ценные бумаги (кроме ценных бумаг, принадлежащих такому лицу напрямую или контролируемых им через третьих лиц).

Приобретение по публичной оферте – Предъявление требования о выкупе, добровольного или обязательного предложения, уведомление о праве требовать выкупа, иное предложение или действие

лица, в результате которого это лицо покупает, иным образом приобретает или получает право на приобретение путем конвертации или иным способом более 10 процентов, но менее 100 процентов, находящихся в обращении голосующих акций Эмитента актива.

Изменение источника Базового актива – Ситуация, при которой значение Базового актива не может быть рассчитано ни по одному из правил, предусмотренных данной методологией, но при этом для определения значения Базового актива по решению Расчётного агента могут быть использованы иные способы и источники.

Трансформация Базового актива - наступление в отношении Базового актива любого из следующих событий:

- (а) изменение номинальной стоимости и/или количества находящегося в обращении Базового актива без изменения величины акционерного капитала, в том числе в форме дробления, консолидации или конвертации Базового актива (кроме случаев, когда конвертация является результатом Поглощения), которое привело или может привести к тому, что на цену Базового актива будут оказывать влияние нерыночные факторы, возникновение которых не зависит от воли Расчетного агента;
- (б) объявление Внеочередных дивидендов;

Внеочередные дивиденды – Выплаты по Базовым акциям, определенные в качестве таковых Расчетным агентом в следующих ситуациях:

- (а) при наличии утвержденной эмитентом Базовых акций дивидендной политики дивиденды или их часть выплачены в сроки, не предусмотренные такой политикой;
- (б) при отсутствии утвержденной эмитентом Базовых акций дивидендной политики дивиденды выплачены по итогам любого периода, кроме финансового года, в том числе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года.

Национализация – Национализация, реквизиция, конфискация или обращение в государственную собственность по иным основаниям всех либо существенной части ценных бумаг, являющихся Базовым активом, всего либо существенной части имущества Эмитента Базового актива.

Несостоятельность – Любое из следующих событий в отношении Эмитента Базового актива:

- (а) добровольная или принудительная ликвидация, не включая прекращение деятельности в результате слияния или присоединения;
- (б) признание Эмитента актива несостоятельным (банкротом) в соответствии с применимым законодательством, в том числе по причине неспособности удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам;
- (в) передача всего или существенной части имущества Эмитента актива в доверительную собственность (владение, управление) третьему лицу в интересах всех кредиторов Эмитента актива в целях получения доходов от имущества и его реализации для последующего распределения полученных денежных средств среди всех кредиторов;

(г) заключение мирового соглашения со всеми кредиторами Эмитента актива о передаче его имущества в погашение требований всех кредиторов;

(д) инициирование Эмитентом актива возбуждения производства с целью признания Эмитента актива в судебном порядке несостоятельным (банкротом) или применения какой-либо процедуры или средства правовой защиты, предусмотренной законодательством о несостоятельности (банкротстве) или иным аналогичным законодательством, затрагивающим права кредиторов;

(е) Эмитент актива становится объектом производства с целью признания Эмитента актива в судебном порядке несостоятельным (банкротом) или применения какой-либо процедуры или средства правовой защиты, предусмотренной законодательством о несостоятельности (банкротстве) или иным аналогичным законодательством, затрагивающим права кредиторов, инициированного в отношении него третьим лицом;

(ж) в отношении Эмитента актива подано ходатайство или иск о его ликвидации или прекращении деятельности и продаже имущества для целей удовлетворения требований всех кредиторов и такое производство, ходатайство или иск (i) приводит к признанию его несостоятельным или банкротом или применению процедуры банкротства или средства правовой защиты или принятию решения о его ликвидации или прекращении его деятельности и продаже имущества для целей удовлетворения требований всех кредиторов или (ii) не прекращено, не отменено, приостановлено или в нем не было отказано в течение тридцати дней после возбуждения или подачи;

(з) принята резолюция (решение) о ликвидации Эмитента актива, внешнем управлении или прекращении его деятельности и продаже имущества для целей удовлетворения требований всех кредиторов (за исключением ликвидации в результате слияния, присоединения или передачи имущественного комплекса юридического лица);

(и) назначен (или Эмитент актива ходатайствует о таком назначении) внешний или конкурсный управляющий, ликвидатор Эмитента актива, доверительный собственник или иное аналогичное должностное лицо с полномочиями по управлению и распоряжению всем или существенной частью имущества Эмитента актива;

иные события, аналогичные по природе и (или) последствия которых аналогичны последствиям событий, описанных в параграфах (а) – (и) выше.

Изменение регулирования - Обстоятельство, свидетельствующее о действиях государственных органов, способных воспрепятствовать исполнению функций Расчетного агента (либо значительным образом повышающее издержки Расчетного агента на формирование/поддержание индекса), выражающееся в следующем:

(1) принятие или изменение какого-либо применимого закона или иного нормативного правового акта (в том числе налогового законодательства), или

(2) издание новой официальной правовой позиции (т.е. правовой позиции, имеющей общеобязательную силу и (или) обязательную силу для судов или правоприменительных

органов соответствующего государства), в том числе толкования или изменения в толковании каким-либо судом, третейским судом или регулирующим органом, обладающим соответствующими полномочиями, какого-либо применимого закона или иного нормативного правового акта (включая любое такое действие, осуществленное налоговыми органами),

Юридическое ограничение - Обстоятельство, свидетельствующее о действиях государственных органов, способных воспрепятствовать исполнению функций Расчетного агента (либо значительным образом повышающее издержки Расчетного агента на формирование/поддержание индекса), выражающееся в следующем:

(1) принятие или изменение какого-либо применимого закона или иного нормативного правового акта (в том числе налогового законодательства), или

(2) издание новой официальной правовой позиции (т.е. правовой позиции, имеющей общеобязательную силу, и (или) обязательную силу для судов или правоприменительных органов соответствующего государства), в том числе толкования или изменения в толковании каким-либо судом, третейским судом или регулирующим органом, обладающим соответствующими полномочиями, какого-либо применимого закона или иного нормативного правового акта (включая любое такое действие, осуществленное налоговыми органами).

Существенное изменение обстоятельств – Наступление событий, которые не зависят от воли Расчетного агента и являются чрезвычайными и/или непредотвратимыми в сложившихся условиях, включая, но не ограничиваясь, следующие обстоятельства: объявление войны, фактическая война или фактические военные действия; гражданские волнения; эпидемия; блокада; эмбарго; землетрясение, наводнение, техногенная катастрофа, пожар или другие стихийные бедствия, способных воспрепятствовать исполнению функций Расчетного агента (либо значительным образом повышающее издержки Расчетного агента на формирование/поддержание индекса).

Эмитент – лицо выпустившее (выдавшее) ценные бумаги, являющиеся Базовым активом.