

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н а

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 22 августа 2017 года № 83)

Введена в действие

с 02 октября 2017 года

МЕТОДИКА

расчета индикаторов фондового рынка

г. Алматы

2017

Настоящая Методика определяет перечень индикаторов фондового рынка, рассчитываемых АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), и порядок расчета этих индикаторов.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Общие положения

1. В настоящей Методике используются понятия, определенные другими внутренними документами Биржи, в том числе Методикой расчета доходности облигаций и сумм сделок с облигациями (далее – Методика расчета доходности).
2. Для целей настоящей Методики:
 - 1) под корпоративными облигациями понимаются любые долговые ценные бумаги за исключением государственных ценных бумаг (в том числе и иностранных) и ценных бумаг (облигаций) международных финансовых организаций;
 - 2) под сделками понимаются сделки, заключенные на проводимых Биржей торгах;
 - 3) под заявками понимаются заявки на заключение сделок;
 - 4) под результативным днем для какого-либо финансового инструмента понимается день, в течение которого с данным финансовым инструментом в торговой системе Биржи заключена хотя бы одна сделка.
 - 5) под "чистой" ценой долговой ценной бумаги понимается цена долговой ценной бумаги без учета накопленного, но не выплаченного купонного вознаграждения по ней.
3. Биржа рассчитывает следующие индикаторы фондового рынка (далее – индикаторы):
 - 1) капитализация рынка акций;
 - 2) капитализация рынка корпоративных облигаций;
 - 3) Индекс KASE – индекс рынка акций, отражающий изменение суммарной рыночной стоимости наиболее ликвидных акций официального списка Биржи, выпущенных наиболее крупными и финансово устойчивыми компаниями-резидентами Республики Казахстан;
 - 4) индикаторы рынка корпоративных облигаций серии KASE_BM*:
KASE_BMY – индикатор доходности корпоративных облигаций основной площадки официального списка Биржи;
KASE_BMC – индекс "чистых" цен корпоративных облигаций основной площадки официального списка Биржи;
 - 5) индикаторы рынка корпоративных облигаций серии KASE_BA*:
KASE_BAY – индикатор доходности корпоративных облигаций альтернативной площадки официального списка Биржи;
KASE_BAC – индекс "чистых" цен корпоративных облигаций альтернативной площадки официального списка Биржи;
 - 6) цены закрытия по ценным бумагам.
4. Используемые в настоящей Методике термины могут также применяться в других внутренних документах Биржи, в служебной документации и переписке Биржи и в биржевой информации.

5. Изменения и/или дополнения в настоящую Методику подлежат размещению (опубликованию) на интернет-ресурсе Биржи (www.kase.kz) не менее чем за 15 дней до даты ввода этих изменений и/или дополнений в действие, за исключением изменений и/или дополнений, которые носят редакционный и/или уточняющий характер и не влияют на порядок:
 - расчета индикаторов;
 - формирования списка ценных бумаг, параметры которых используются в целях расчета того или иного индикатора;
 - определения параметров ценных бумаг, которые используются в целях расчета того или иного индикатора;
 - осуществления своих полномочий Комитетом по индексам и оценке ценных бумаг (далее – Комитет).

Статья 2. Общие условия расчета индикаторов

1. Для расчета того или иного индикатора, за исключением цен закрытия по ценным бумагам, Биржа формирует список ценных бумаг, параметры которых используются в целях такого расчета (далее – представительский список).

Порядок формирования представительских списков приведен в статьях 3–6 настоящей Методики.
2. Влияние ценных бумаг одного наименования на значения Индекса KASE или индикаторов рынка корпоративных облигаций ограничивается путем использования ограничительного коэффициента (в соответствии с пунктом 1 статьи 9 и пунктом 1 статьи 10 настоящей Методики) при расчете данных индикаторов.
3. Расчет индикаторов (кроме Индекса KASE) осуществляется ежедневно по окончании торгового дня по ценным бумагам¹.

Расчет Индекса KASE осуществляется в течение торгового дня по акциям по мере заключения сделок с акциями тех наименований, которые находятся в представительском списке для расчета Индекса KASE (вне зависимости от исполнения этих сделок).
4. Значения индикаторов публикуются Биржей с точностью до двух знаков после запятой с округлением по правилам математического округления (цифры до пяти уменьшаются до нуля, а цифры от пяти и выше увеличиваются до десяти).
5. При расчете индикаторов:
 - 1) не используются параметры сделок, относящихся к операциям репо, а также параметры заявок на заключение таких сделок;
 - 2) используются параметры только тех сделок, которые были заключены методами открытых торгов, и только тех заявок, которые были поданы в ходе торгов, проведенных методами открытых торгов;
 - 3) параметры ценных бумаг, сделок и заявок, выраженные в долларах США, пересчитываются в казахстанские тенге по средневзвешенному курсу доллара США, сложившемуся на утренней торговой сессии Биржи дня расчета индикатора;
 - 4) параметры ценных бумаг, сделок и заявок, выраженные в иной, чем доллар США, иностранной валюте, пересчитываются в казахстанские тенге по официальному курсу Национального Банка Республики

¹ Здесь и далее под торговым днем по ценным бумагам понимается торговый день по ценным бумагам тех наименований, параметры которых включены в расчет соответствующего индикатора.

Казахстан, установленному в отношении этой валюты для целей бухгалтерского счета, таможенных и налоговых платежей на день расчета индикатора;

- 5) используются индексированные параметры индексированных корпоративных облигаций, сделок с такими облигациями и заявок на заключение сделок с такими облигациями;
 - 6) количество размещенных ценных бумаг какого-либо наименования и количество акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении, определяются Биржей исходя из информации, полученной ею от инициатора допуска данных ценных бумаг (акций) в рамках его обязанностей перед Биржей по раскрытию информации или из иного источника, заслуживающего доверия, по мнению Комитета.
6. При отсутствии в течение торгового дня по ценным бумагам сделок или заявок, параметры которых необходимы для расчета какого-либо индикатора, в целях такого расчета используются данные последнего результативного дня, по которым можно определить такие параметры, если иное не предусмотрено порядком расчета данного индикатора.
 7. В целях обеспечения адекватности значений индикаторов объективным характеристикам фондового рынка данные значения могут быть скорректированы Комитетом. Условия и порядок такой корректировки приведены в статье 11 настоящей Методики.

Глава 2. РАСЧЕТ ИНДИКАТОРОВ

Статья 3. Расчет капитализации рынка акций

1. Представительский список для расчета капитализации рынка акций (далее в настоящей статье – представительский список) формируется Биржей без принятия каких-либо решений Комитетом из числа акций всех наименований, включенных в официальный список Биржи с применением полной процедуры листинга, при выполнении всех следующих условий в отношении акций каждого отдельного наименования (с учетом особенности, установленной пунктом 2 настоящей статьи):
 - 1) получение Биржей информации о количестве размещенных акций данного наименования;
 - 2) открытие Биржей регулярных торгов акциями данного наименования;
 - 3) заключение с акциями данного наименования хотя бы одной сделки любым из методов открытых торгов.
2. Не могут быть включены в представительский список привилегированные акции какого-либо эмитента, если в представительском списке отсутствуют простые акции данного эмитента.
3. Акции какого-либо наименования исключаются из представительского списка без принятия каких-либо решений Комитетом:
 - 1) исключение акций данного наименования из официального списка Биржи;
 - 2) (если акции данного наименования являются привилегированными) исключение простых акций этого же эмитента из официального списка Биржи.
4. Капитализация рынка акций рассчитывается по формуле:

$$CAP_s = \sum_{i=1}^n (Q_i \times \bar{P}_i), \text{ где}$$

- CAP_s – капитализация рынка акций в тенге;
- n – количество наименований акций, находящихся в представительском списке;
- Q_i – количество размещенных акций i -го наименования (за вычетом выкупленных их эмитентом) в штуках;
- \bar{P}_i – средневзвешенная цена одной акции i -го наименования по сделкам, заключенным в течение последнего истекшего торгового дня по акциям, в тенге.

5. Для информационных целей Биржа может публиковать значения капитализации рынка акций в иностранной валюте; при этом:
- 1) при выражении капитализации рынка акций в долларах США используется средневзвешенный курс доллара США, сложившийся на утренней торговой сессии Биржи дня расчета капитализации рынка акций;
 - 2) при выражении капитализации рынка акций в иной, чем доллар США, иностранной валюте, используется официальный курс Национального Банка Республики Казахстан, установленный в отношении этой валюты для целей бухгалтерского счета, таможенных и налоговых платежей на день расчета капитализации рынка акций.

Статья 4. Расчет капитализации рынка корпоративных облигаций

1. Представительский список для расчета капитализации рынка корпоративных облигаций (далее в настоящей статье – представительский список) формируется Биржей без принятия каких-либо решений Комитетом из числа корпоративных облигаций всех наименований, включенных в официальный список Биржи, по мере получения Биржей информации о количестве размещенных корпоративных облигаций того или иного наименования.
2. Корпоративные облигации какого-либо наименования исключаются из представительского списка без принятия каких-либо решений Комитетом при исключении корпоративных облигаций данного наименования из официального списка Биржи.
3. Капитализация рынка корпоративных облигаций рассчитывается по формуле (с учетом особенности, установленной пунктом 4 настоящей статьи):

$$CAP_b = \sum_{i=1}^n (Q_i \times N_i), \text{ где}$$

- CAP_b – капитализация рынка корпоративных облигаций в тенге;
- n – количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке;
- Q_i – количество размещенных корпоративных облигаций i -го наименования в штуках;
- N_i – номинальная стоимость одной корпоративной облигации i -го наименования в тенге.

4. В случае если корпоративные облигации какого-либо наименования не имеют номинальной стоимости (в том значении понятия "номинальная стоимость облигации", которое используется в законодательстве Республики Казахстан), в качестве значения произведения количества размещенных корпоративных облигаций данного наименования на номинальную стоимость одной корпоративной облигации данного наименования используется суммарная величина долга в номинальном выражении, удостоверенного проспектом выпуска корпоративных облигаций данного наименования (документом, аналогичным по назначению проспекту выпуска корпоративных облигаций данного наименования).
5. Для информационных целей Биржа может публиковать значения капитализации рынка корпоративных облигаций в иностранной валюте, при этом:
 - 1) при выражении капитализации рынка корпоративных облигаций в долларах США используется средневзвешенный курс доллара США, сложившийся на утренней торговой сессии Биржи дня расчета капитализации рынка корпоративных облигаций;
 - 2) при выражении капитализации рынка корпоративных облигаций в иной, чем доллар США, иностранной валюте используется официальный курс Национального Банка Республики Казахстан, установленный в отношении этой валюты для целей бухгалтерского счета, таможенных и налоговых платежей на день расчета капитализации рынка корпоративных облигаций.

Статья 5. Расчет Индекса KASE

1. Представительский список для расчета Индекса KASE (далее в настоящей статье – представительский список) формируется Комитетом из числа акций, находящихся в официальном списке Биржи и торгуемых на основной площадке, исходя из следующих критериев отбора:
 - 1) общее количество наименований акций, находящихся в представительском списке, должно составлять не менее семи;
 - 2) акции какого-либо наименования могут быть включены в представительский список только после получения Биржей информации о количестве размещенных акций данного наименования и иных сведений, необходимых для определения количества акций данного наименования, которые находятся в свободном обращении;
 - 3) эмитент, акции которого включаются в представительский список, должен на планируемую дату включения соответствовать следующим требованиям:

эмитент должен являться юридическим лицом, признаваемым организацией – резидентом Республики Казахстан в соответствии с пунктом 3 статьи 22-1 закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" от 02 июля 2003 года;

капитализация эмитента должна составлять не менее 23 млрд тенге и рассчитываться по формуле:

$$CAP_i = \sum_{j=1}^n (Q_{ij}^{ord} \times P_{ij}^{ord}) + \sum_{j=1}^m (Q_{ij}^{pref} \times P_{ij}^{pref}), \text{ где:}$$

CAP_i – капитализация i-го эмитента в тенге;

n – количество выпусков простых акций i-го эмитента;

- m – количество выпусков привилегированных акций i -го эмитента;
- Q_{ij}^{ord} – количество размещенных простых акций (за вычетом выкупленных их эмитентом) j -го выпуска, i -го эмитента в штуках;
- P_{ij}^{ord} – средневзвешенная цена одной простой акции j -го выпуска i -го эмитента в тенге по сделкам, заключенным в торговой системе Биржи в течение последнего истекшего результативного для акций данного наименования торгового дня;
- Q_{ij}^{pref} – количество размещенных привилегированных акций (за вычетом выкупленных их эмитентом) j -го выпуска i -го эмитента в штуках;
- P_{ij}^{pref} – средневзвешенная цена одной привилегированной акции j -го выпуска i -го эмитента в тенге по сделкам, заключенным в торговой системе Биржи в течение последнего истекшего результативного для акций данного наименования торгового дня;

собственный капитал эмитента должен быть положительным согласно наиболее поздней годовой аудированной финансовой отчетности, которой располагает Биржа;

деятельность эмитента должна быть прибыльной (по показателю чистой прибыли) за два последних финансовых года, по которым Биржа располагает годовой аудированной финансовой отчетностью данного эмитента;

- 4) акции какого-либо наименования включаются в представительский список при соблюдении на планируемую дату включения следующих условий:

объем торгов данными акциями за каждый из шести месяцев, предшествующих планируемой дате включения, должен составлять не менее 24 млн тенге;

количество результативных дней для данных акций за каждый из шести месяцев, предшествующих планируемой дате включения, должно быть не менее 70 % от всех торговых дней соответствующего месяца;

сделки, заключенные с данными акциями за каждый из шести месяцев, предшествующих планируемой дате включения, должны быть заключены не менее чем шестью членами Биржи;

- 5) Комитет вправе принять решение о включении в представительский список акций какого-либо наименования с нарушением условий, установленных подпунктом 4) настоящего пункта, при наличии иных факторов, свидетельствующих, по мнению Комитета, о достаточной ликвидности акций данного наименования;
- 6) после первоначального формирования представительского списка он может изменяться (в него могут включаться и из него могут исключаться акции каких-либо наименований) один раз в календарный квартал – с 01 февраля, 01 мая, 01 августа, 01 ноября; при этом акции, находящиеся в представительском списке, на дату изменения списка должны соответствовать следующим условиям:

в каждом из любых четырех месяцев из предшествующих дате изменения списка шести месяцев минимальный объем торгов

данными акциями в торговой системе Биржи должен быть равен или превышать 12 млн тенге; при этом если данные акции торгуются на иностранной бирже, минимальный объем торгов ими в торговой системе Биржи должен быть больше или равен 12 млн тенге в каждом из любых двух месяцев из предшествующих дате изменения списка шести месяцев при условии, что объем торгов данными акциями на иностранной бирже больше или равен эквиваленту 12 млн тенге в каждом из любых четырех месяцев из предшествующих дате изменения списка шести месяцев;

в каждом из любых четырех месяцев из предшествующих дате изменения списка шести месяцев не менее 50 % торговых дней (от общего количества торговых дней в месяце) должны быть для данных акций результативными;

в каждом из любых четырех месяцев из предшествующих дате изменения списка шести месяцев, сделки с данными акциями должны быть заключены в торговой системе Биржи не менее чем шестью членами Биржи;

- 7) эмитент, акции которого находятся в представительском списке, на дату изменения списка должен соответствовать следующим требованиям:

капитализация эмитента, рассчитанная по формуле, указанной в подпункте 3) настоящего пункта, должна составлять не менее 23 млрд тенге;

собственный капитал эмитента должен иметь положительное значение согласно наиболее поздней годовой аудированной финансовой отчетности, которой располагает Биржа;

деятельность эмитента не может быть убыточной (по показателю чистой прибыли) более двух лет, предшествующих дате изменения списка, согласно годовой аудированной финансовой отчетности, которой располагает Биржа;

- 8) решение Комитета об изменении представительского списка должно быть опубликовано на интернет-ресурсе Биржи до 16 января, 16 апреля, 16 июля, 16 октября соответственно (за исключениями, установленными подпунктом 11) настоящего пункта);

- 9) с учетом требований подпункта 10) настоящей статьи, акции какого-либо наименования исключаются из представительского списка решением Комитета по причине:

прекращения обращения акций данного наименования на Бирже;

в связи с несоблюдением в их отношении условий, установленных подпунктами 6)–7) настоящего пункта;

по любой иной причине, которую Комитет сочтет достаточной для принятия такого решения в целях обеспечения репрезентативности Индекса KASE (за исключениями, установленными подпунктом 10) настоящего пункта);

- 10) Комитет вправе не принимать решение об исключении акций какого-либо наименования из представительского списка в связи с несоблюдением в их отношении условий, установленных подпунктом 6) настоящего пункта, при наличии факторов, свидетельствующих, по мнению Комитета, о достаточной ликвидности акций данного наименования;

- 11) Комитет вправе принять решение об исключении акций какого-либо наименования из представительского списка с нарушением сроков,

установленных подпунктом б) настоящего пункта, если такое исключение необходимо, по мнению Комитета, в связи с:

исключением акций данного наименования из официального списка Биржи;

приостановлением Биржей торгов акциями данного наименования;

выявлением фактов, свидетельствующих о резком снижении ликвидности акций данного наименования, о резком ухудшении или исчезновении обстоятельств, обеспечивающих справедливое ценообразование по акциям данного наименования;

выявлением фактов, свидетельствующих о резком ухудшении финансового состояния эмитента акций данного наименования;

- 12) решение Комитета об изменении представительского списка по причинам из числа указанных в подпунктах 5) и 11) настоящей статьи, должно быть опубликовано на интернет-ресурсе Биржи в срок не позднее двух рабочих дней до даты вступления в силу такого решения.

2. Индекс KASE рассчитывается по формуле:

$$KASE = K \times KASE_b \times \frac{MV_t}{MV_b}, \text{ где}$$

KASE – Индекс KASE в пунктах;

K – поправочный коэффициент, рассчитываемый в соответствии со статьей 8 настоящей Методики;

$KASE_b$ – первоначальное значение Индекса KASE, указанное в пункте 3 настоящей статьи, в пунктах;

MV_t – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, на момент расчета Индекса KASE, рассчитываемая в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи, в тенге;

MV_b – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, на момент первоначального расчета Индекса KASE, указанная в пункте 3 настоящей статьи, в тенге.

3. Первоначальное значение Индекса KASE зафиксировано в размере 2 545,79 пунктов по состоянию на 18.00 алматинского времени 28 сентября 2007 года².

Суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, на момент первоначального расчета Индекса KASE зафиксирована в сумме 868 132 912 362,78 тенге по состоянию на 18.00 алматинского времени 28 сентября 2007 года.

4. Суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, рассчитывается по формуле:

$$MV_t = \sum_{i=1}^n (P_i \times FF_i \times \bar{R}_i), \text{ где}$$

² Данное значение Индекса KASE является последним значением индекса KASE_Shares, который рассчитывался с 12 июля 2000 года по 28 сентября 2007 года в соответствии с Методикой расчета индикаторов фондового рынка, утвержденной решением Правления Биржи от 21 февраля 2001 года № 15/1 (первоначальное значение индекса KASE_Shares зафиксировано в размере 100,00 пунктов по состоянию на 12 июля 2000 года). Соответственно, числовой ряд значений Индекса KASE продолжает собой числовой ряд значений индекса KASE_Shares.

- n – количество наименований акций, находящихся в представительском списке;
- P_i – цена последней сделки с акциями i -го наименования, заключенной на момент расчета суммарной рыночной стоимости акций, включенных в представительский список, в тенге;
- FF_i – количество акций i -го наименования, которые находятся в свободном обращении, определяемое в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи, в штуках;
- \bar{R}_i – ограничительный коэффициент для акций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии со статьей 9 настоящей Методики.

5. Количество акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении, определяется Комитетом при включении акций данного наименования в представительский список и затем одновременно с расчетом ограничительного коэффициента для акций данного наименования:

1) как количество размещенных акций данного наименования, не принадлежащих:

Республике Казахстан (не являющихся государственной собственностью Республики Казахстан);

должностным лицам эмитента данных акций;

лицам, каждому из которых принадлежат простые акции, выпущенные эмитентом данных акций, в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных простых акций этого эмитента (за исключением лиц, которых Комитет не признал в качестве стратегических акционеров эмитента данных акций, например, за исключением институциональных инвесторов); или

2) экспертным путем – при недостаточности информации для определения количества акций данного наименования, которые находятся в свободном обращении, в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта.

6. Для информационных целей Биржа рассчитывает в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи по акциям тех наименований, которые находятся в представительском списке, доли акций данных наименований, которые находятся в свободном обращении.

7. Доля акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении, рассчитывается по формуле:

$$F_i = \frac{FF_i}{Q_i} \times 100, \text{ где}$$

- F_i – доля акций i -го наименования, которые находятся в свободном обращении, в процентах;
- FF_i – количество акций i -го наименования, которые находятся в свободном обращении, определенное в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи, в штуках;
- Q_i – количество размещенных акций i -го наименования (за вычетом выкупленных их эмитентом) в штуках.

Статья 6. Расчет индексов рынка корпоративных облигаций

1. Представительский список для расчета индикаторов рынка корпоративных облигаций серии KASE_BM* (далее в настоящем пункте – представительский список) формируется Комитетом из числа корпоративных облигаций всех наименований, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан и находящихся в официальном списке Биржи в секторе "Долговые ценные бумаги" площадки "Основная" при соблюдении следующих условий в отношении корпоративных облигаций каждого отдельного наименования:
 - 1) общее количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке, должно составлять не менее семи;
 - 2) облигации должны быть номинированы в тенге, их номинальная стоимость или размер вознаграждения не должны быть индексируются по изменению курса тенге к иностранной валюте;
 - 3) облигации должны котироваться в торговой системе Биржи в "чистых" ценах (без учета начисленного, но не выплаченного вознаграждения), доходность облигаций к погашению должна вычисляться в информационных системах Биржи автоматически;
 - 4) Биржа должна располагать информацией о количестве размещенных облигаций данного наименования;
 - 5) на Бирже должен действовать маркет-мейкер по облигациям данного наименования;
 - 6) на Бирже должны быть открыты регулярные торги облигациями данного наименования, и на момент включения облигаций в представительский список торги не должны быть приостановлены;
 - 7) эмитент облигаций данного наименования не должен иметь неурегулированной задолженности по выплате купонного вознаграждения и/или основного долга по выпущенным им облигациям.
2. Представительский список для расчета индикаторов рынка корпоративных облигаций серии KASE_BA* (далее в настоящем пункте – представительский список) формируется Комитетом из числа корпоративных облигаций всех наименований, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан и находящихся в официальном списке Биржи в секторе "Долговые ценные бумаги" площадки "Альтернативная" при соблюдении следующих условий в отношении корпоративных облигаций каждого отдельного наименования:
 - 1) общее количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке, должно составлять не менее четырех;
 - 2) облигации должны быть номинированы в тенге, их номинальная стоимость или размер вознаграждения не должны быть индексируются по изменению курса тенге к иностранной валюте;
 - 3) облигации должны котироваться в торговой системе Биржи в "чистых" ценах (без учета начисленного, но не выплаченного вознаграждения), и доходность облигаций к погашению должна вычисляться в информационных системах Биржи автоматически;
 - 4) Биржа должна располагать информацией о количестве размещенных облигаций данного наименования;
 - 5) на Бирже должен действовать маркет-мейкер по облигациям данного наименования;

- 6) на Бирже должны быть открыты регулярные торги облигациями данного наименования, и на момент включения облигаций в представительский список торги не должны быть приостановлены;
 - 7) эмитент облигаций данного наименования не должен иметь неурегулированной задолженности по выплате купонного вознаграждения и/или основного долга по выпущенным им облигациям.
3. После формирования представительских списков индикаторов серии KASE_BM* и серии KASE_BA* данные списки могут изменяться (в них могут включаться и/или исключаться корпоративные облигации каких-либо наименований) решением Комитета один раз в три месяца с 01 декабря, 01 марта, 01 июня, 01 сентября; решение Комитета о таком изменении должно быть опубликовано на интернет-ресурсе Биржи не позднее рабочего дня, предшествующего дате такого изменения.
 4. В представительский список индикаторов серии KASE_BM* могут быть включены облигации какого-либо наименования при соблюдении в их отношении условий, установленных пунктом 1 настоящей статьи.
 5. В представительский список индикаторов серии KASE_BA* могут быть включены облигации какого-либо наименования при соблюдении в их отношении условий, установленных пунктом 2 настоящей статьи.
 6. Комитет вправе принять решение об исключении корпоративных облигаций какого-либо наименования из представительского списка индикаторов серии KASE_BM*, в том числе с нарушением сроков, установленных пунктом 3 настоящей статьи, в случае прекращения их соответствия одному или нескольким критериям, установленным пунктом 1 настоящей статьи.
 7. Комитет вправе принять решение об исключении корпоративных облигаций какого-либо наименования из представительского списка индикаторов серии KASE_BA*, в том числе с нарушением сроков, установленных пунктом 3 настоящей статьи, в случае прекращения их соответствия одному или нескольким критериям, установленным пунктом 2 настоящей статьи.
 8. Комитет вправе принять решение об исключении корпоративных облигаций какого-либо наименования из представительских списков индикаторов серий KASE_BM* и KASE_BA*, в том числе с нарушением сроков, установленных пунктом 3 настоящей статьи, при возникновении факторов, не указанных в пунктах 6 и 7 настоящей статьи и свидетельствующих о резком снижении ликвидности корпоративных облигаций данного наименования или о резком ухудшении или исчезновении обстоятельств, обеспечивающих справедливое ценообразование по облигациям данного наименования.
 9. В случае исключения корпоративных облигаций какого-либо наименования из официального списка Биржи облигации данного наименования одновременно исключаются из представительских списков индикаторов серий KASE_BM* и KASE_BA* без принятия Комитетом каких-либо решений.
 10. Изменение представительских списков индикаторов серий KASE_BM* и KASE_BA* в соответствии с пунктами 4–9 настоящей статьи влечет за собой расчет и применение соответствующих поправочных и (при необходимости) ограничительных коэффициентов при исчислении значений индексов KASE_BMC и KASE_BAC в целях исключения влияния на эти значения названных изменений. Коэффициенты применяются при вычислении значений индексов по итогам торгового дня, с которого названные изменения представительских списков введены в действие.
 11. Индикаторы KASE_BMY и KASE_BAY рассчитываются по формуле:

$$K_{BY} = \frac{\sum_{i=1}^n (Y_{i,t} \times P_{i,t} \times Q_i \times \overline{BR}_i)}{\sum_{i=1}^n (P_{i,t} \times Q_i \times \overline{BR}_i)}, \text{ где}$$

- K_{BY} – индикаторы доходности корпоративных облигаций в процентах годовых;
- n – количество наименований облигаций, находящихся в соответствующих представительских списках;
- $Y_{i,t}$ – доходность корпоративной облигации i -го наименования, рассчитанная на основании котировочной цены, определенной по результатам истекшего торгового дня, в процентах годовых;
- $P_{i,t}$ – котировочная цена одной корпоративной облигации i -го наименования по результатам последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи, в тенге;
- Q_i – количество размещенных корпоративных облигаций i -го наименования, в штуках.
- \overline{BR}_i – ограничительный коэффициент для облигаций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии со статьей 10 настоящей Методики.

12. Индексы KASE_BMC и KASE_BAC рассчитываются по формулам:

$$K_{BC} = K_{BCp} \times \frac{\sum_{i=1}^n (P_{i,t} \times Q_i \times \overline{BR}_i)}{\sum_{i=1}^n (P_{i,p} \times Q_i \times \overline{BR}_i)}, \text{ где}$$

- K_{BC} – индексы "чистых" цен корпоративных облигаций в пунктах;
- K_{BCp} – предыдущее значение соответствующего индекса "чистых" цен" в пунктах; при этом для первого расчета используется значение, указанное в пункте 14 настоящей статьи;
- n – количество наименований облигаций, находящихся в соответствующих представительских списках;
- $P_{i,t}$ – котировочная цена одной корпоративной облигации i -го наименования по результатам последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктом 13 настоящей статьи, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации, выраженная в тенге;
- $P_{i,p}$ – котировочная цена одной корпоративной облигации i -го наименования по результатам предпоследнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктом 13 настоящей статьи, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации, выраженная в тенге;
- Q_i – количество размещенных корпоративных облигаций i -го наименования в штуках;

\overline{BR}_i – ограничительный коэффициент для облигаций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии со статьей 10 настоящей Методики.

13. В качестве котировочной цены одной корпоративной облигации i -го наименования используется:
 - 1) средневзвешенная "чистая" цена одной корпоративной облигации данного наименования по сделкам, заключенным в течение какого-либо торгового дня по корпоративным облигациям, или
 - 2) (в случае отсутствия сделок с корпоративными облигациями данного наименования в указанный торговый день) средняя арифметическая величина между наивысшей "чистой" ценой заявок на покупку корпоративных облигаций данного наименования и наименьшей "чистой" ценой заявок на их продажу, поданных в течение указанного торгового дня), или
 - 3) (в случае отсутствия заявок на покупку и продажу корпоративных облигаций данного наименования, поданных в течение указанного торгового дня) предыдущая котировочная цена одной корпоративной облигации данного наименования.
14. Первоначальное значение индексов KASE_BMC и KASE_BAC зафиксировано в размере 100,00 пунктов по состоянию на 01 сентября 2017 года.

Статья 7. Цены закрытия по ценным бумагам

1. Биржа рассчитывает цены закрытия по всем ценным бумагам, допущенным к обращению на Бирже.
2. Цена закрытия по ценной бумаге какого-либо наименования рассчитывается как цена последней сделки с ценной бумагой данного наименования, заключенной в текущий торговый день при условии, что эта сделка исполнена или ожидает исполнения.
3. В случае если в течение торгового дня сделок с ценной бумагой какого-либо наименования заключено не было, цена закрытия по ценной бумаге данного наименования в этот день не рассчитывается.
4. Биржа оставляет за собой право осуществить перерасчет цены закрытия по ценной бумаге какого-либо наименования за какой-либо торговый день, если в этот торговый день цена закрытия по ценной бумаге данного наименования была рассчитана на основании цены сделки, которая впоследствии не была исполнена в установленном внутренними документами Биржи порядке.

Перерасчет цены закрытия по ценной бумаге данного наименования должен быть осуществлен не позднее рабочего дня, следующего за днем возникновения условия, изложенного в предыдущем абзаце.

В целях такого перерасчета цена закрытия по ценной бумаге данного наименования определяется как цена последней исполненной сделки с ценной бумагой данного наименования, заключенной в тот же торговый день, за который осуществляется перерасчет. Если такие сделки отсутствуют, цена закрытия по ценной бумаге данного наименования за этот торговый день аннулируется.

Статья 8. Расчет поправочных коэффициентов

1. При расчете Индекса KASE поправочный коэффициент используется в целях устранения влияния на значение индекса изменения:

- 1) представительского списка Индекса KASE;
 - 2) количества размещенных акций какого-либо наименования из числа включенных в представительский список Индекса KASE, в том числе вследствие наступления любых корпоративных событий, влекущих за собой изменение количества размещенных акции (с учетом особенности, установленной пунктом 2 настоящей статьи);
 - 3) количества акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении;
 - 4) ограничительного коэффициента для акций какого-либо наименования из числа включенных в представительский список Индекса KASE.
2. Поправочный коэффициент не рассчитывается для Индекса KASE при сплите или консолидации акций какого-либо наименования³.
3. Поправочный коэффициент для Индекса KASE рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{new}} = K_{\text{old}} \times \frac{\text{IND}_{\text{old}}}{\text{IND}_{\text{new}}}, \text{ где}$$

K_{new} – новый поправочный коэффициент;

K_{old} – предыдущий поправочный коэффициент;

IND_{old} – значение Индекса KASE, рассчитанное по предыдущим значениям изменившихся параметров, указанных в пункте 1 настоящей статьи;

IND_{new} – значение Индекса KASE, рассчитанное по новым значениям изменившихся параметров, указанных в пункте 1 настоящей статьи.

4. При расчете индексов KASE_BMC и KASE_BAC поправочный коэффициент используется в целях устранения влияния на значения индексов изменения:
- 1) представительского списка соответствующего индекса;
 - 2) количества размещенных облигаций какого-либо наименования из числа включенных в представительский список соответствующего индекса;
 - 3) ограничительного коэффициента для облигаций какого-либо наименования из числа включенных в представительский список соответствующего индекса.
5. Поправочный коэффициент для индексов KASE_BMC и KASE_BAC рассчитывается по формуле:

$$K = \frac{\text{IND}_{\text{old}}}{\text{IND}_{\text{new}}}, \text{ где}$$

K – поправочный коэффициент;

IND_{old} – значение индекса KASE_BMC или KASE_BAC, рассчитанное по предыдущим значениям изменившихся параметров, указанных в пункте 4 настоящей статьи;

³ Ввиду того, что при сплите увеличение количества объявленных акций влечет за собой пропорциональное уменьшение их цены, а при консолидации уменьшение количества объявленных акций влечет за собой пропорциональное увеличение их цены.

IND_{new} – значение индекса KASE_BMC или KASE_BAC, рассчитанное по новым значениям изменившихся параметров, указанных в пункте 4 настоящей статьи.

6. В случае изменений, описанных пунктом 4 настоящей статьи, значение индексов KASE_BMC и KASE_BAC, рассчитанных после вступления таких изменений в силу, должно быть откорректировано умножением на поправочный коэффициент.

Статья 9. Расчет ограничительного коэффициента при расчете Индекса KASE

1. Ограничительный коэффициент, рассчитываемый в соответствии с настоящей статьей, используется при расчете Индекса KASE в качестве ограничительного коэффициента \bar{R}_i для акций какого-либо наименования (в соответствии с пунктом 4 статьи 5 настоящей Методики).
2. Ограничительный коэффициент для ценных бумаг представительского списка Индекса KASE рассчитывается в один этап или несколько этапов следующим образом:

- 1) на первом этапе:

рассчитывается доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке (в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи), при этом промежуточный коэффициент для ценных бумаг данного наименования принимается равным единице;

в случае если полученная доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, превышает 0,15, то осуществляется переход ко второму этапу расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования;

- 2) на втором этапе:

рассчитывается промежуточный коэффициент для ценных бумаг данного наименования (в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи);

- 3) на третьем этапе:

исходя из значения, рассчитанного на втором этапе промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, заново рассчитывается доля их суммарной рыночной стоимости в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке (в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи);

в случае если полученная доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, превышает 0,15, то осуществляется очередной переход ко второму этапу расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования;

- 4) второй и третий этапы расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования повторяются до тех пор, пока доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг любого наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, не будет превышать 0,15;

- 5) ограничительным коэффициентом для акций какого-либо наименования является произведение всех промежуточных коэффициентов для акций данного наименования.
3. Доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг представительского списка Индекса KASE в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, рассчитывается по формуле:

$$Z_i = \frac{A_i}{\sum_{i=1}^n A_i}, \text{ где}$$

Z_i – доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг i -го наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке;

A_i – суммарная рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи, в тенге;

n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в соответствующем представительском списке.

4. Суммарная рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования для расчета Индекса KASE определяется по формуле:

$$A_i = P_i \times FF_i \times R_i, \text{ где}$$

P_i, FF_i – показатели, определенные в пункте 4 статьи 5 настоящей Методики;

R_i – промежуточный коэффициент для акций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета ограничительного коэффициента для акций данного наименования).

5. Промежуточный коэффициент для ценных бумаг i -го наименования рассчитывается по формуле:

$$R_i = \frac{0,15}{0,85A_i} \times \left(\sum_{i=1}^n A_i - A_i \right), \text{ где}$$

n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в соответствующем представительском списке;

A_i – суммарная рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи с использованием предыдущего промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, в тенге.

6. Ограничительные коэффициенты для акций рассчитываются один раз в календарный квартал по состоянию на 01 февраля, 01 мая, 01 августа, 01 ноября (с учетом особенности, установленной пунктом 7 настоящей статьи).

7. Ограничительные коэффициенты для акций могут быть рассчитаны вне периодичности, указанной в пункте 6 настоящей статьи, в случае если:

- 1) количество акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении, изменилось на величину, составляющую 10 и более процентов от общего количества размещенных акций данного наименования;
- 2) в течение не менее 15 торговых дней доля суммарной рыночной стоимости акций какого-либо наименования в суммарной рыночной стоимости акций всех наименований, находящихся в представительском списке для расчета Индекса KASE, рассчитанная в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи, превышает 0,2.

Статья 10. Расчет ограничительного коэффициента при расчете индикаторов корпоративных облигаций серий KASE_BM* и KASE_BA*

1. Ограничительный коэффициент, рассчитываемый в соответствии с настоящей статьей, используется при исчислении значений индикаторов корпоративных облигаций серий KASE_BM* и KASE_BA* в качестве ограничительного коэффициента \overline{BR}_i для облигаций какого-либо наименования (в соответствии с пунктами 11 и 12 статьи 6 настоящей Методики).
2. Ограничительный коэффициент для ценных бумаг представительского списка индикаторов корпоративных облигаций серий KASE_BM* и KASE_BA* рассчитывается в один этап или несколько этапов следующим образом:

- 1) на первом этапе:

рассчитывается доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке (в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи), при этом промежуточный коэффициент для ценных бумаг данного наименования принимается равным единице;

в случае если полученная доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, превышает последнее рассчитанное максимальное значение $Z_{i,max}$, то осуществляется переход ко второму этапу расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования;

в качестве максимального значения $Z_{i,max}$ для облигаций серии KASE_BM* принимается округленное до большего целого значение, рассчитанное по следующей формуле:

$$Z_{i,max} = 100/n + 1, \text{ где}$$

$Z_{i,max}$ – максимальное значение доли суммарной "чистой" рыночной стоимости облигаций i -го наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, в процентах;

n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в соответствующем представительском списке;

в качестве максимального значения $Z_{i,max}$ для облигаций серии KASE_BA* принимается округленное до большего целого значение, рассчитанное по следующей формуле:

$$Z_{i\max} = 100/n + 5, \text{ где}$$

$Z_{i\max}$ – максимальное значение доли суммарной "чистой" рыночной стоимости облигаций i -го наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименования, находящихся в соответствующем представительском списке, в процентах;

n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в соответствующем представительском списке;

2) на втором этапе:

рассчитывается промежуточный коэффициент для ценных бумаг данного наименования (в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи);

3) на третьем этапе:

исходя из значения промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, рассчитанного на втором этапе, заново рассчитывается доля их суммарной "чистой" рыночной стоимости в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке (в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи);

в случае если полученная доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной "чистой" стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, превышает последнее рассчитанное максимальное значение $Z_{i\max}$, то осуществляется очередной переход ко второму этапу расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования;

4) второй и третий этапы расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования повторяются до тех пор, пока доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг любого наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, не будет превышать последнее рассчитанное максимальное значение $Z_{i\max}$;

5) ограничительным коэффициентом \overline{BR}_i для облигаций какого-либо наименования является произведение всех промежуточных коэффициентов для акций данного наименования.

3. Доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг какого-либо наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, рассчитывается по формуле:

$$Z_i = \frac{A_i}{\sum_{i=1}^n A_i}, \text{ где}$$

Z_i – доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг i -го наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке;

A_i – суммарная "чистая" рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи, в тенге;

- n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в соответствующем представительском списке.
4. Суммарная "чистая" рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования для расчета индикаторов корпоративных облигаций серий KASE_BM* и KASE_BA* определяется по формуле:

$$A_i = P_{i,t} \times BR_i, \text{ где}$$

- $P_{i,t}$ – котировочная цена одной корпоративной облигации i -го наименования по результатам последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктом 13 статьи 6, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- BR_i – промежуточный коэффициент для корпоративной облигации i -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета ограничительного коэффициента для акций данного наименования).
5. Промежуточный коэффициент для ценных бумаг i -го наименования рассчитывается по формуле:

$$BR_i = \frac{Z_{i,max}}{(1 - Z_{i,max}) \times A_i} \times \left(\sum_{i=1}^n A_i - A_i \right), \text{ где}$$

- $Z_{i,max}$ – максимальное значение доли суммарной "чистой" рыночной стоимости облигаций i -го наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименования, находящихся в соответствующем представительском списке, в процентах (в соответствии с подпунктом 1) пункта 2 настоящей статьи);
- n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в соответствующем представительском списке;
- A_i – суммарная "чистая" рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи с использованием предыдущего промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, в тенге.
6. Ограничительные коэффициенты для облигаций рассчитываются при каждом изменении представительского списка для расчета индикаторов корпоративных облигаций серий KASE_BM* и KASE_BA* (с учетом особенности, установленной пунктом 7 настоящей статьи).
7. Ограничительные коэффициенты для облигаций могут быть рассчитаны вне периодичности, указанной в пункте 6 настоящей статьи, в случае если в течение не менее пятнадцати торговых дней доля суммарной "чистой" рыночной стоимости облигаций какого-либо наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости облигаций всех наименований, которые находятся в представительском списке для расчета индикаторов корпоративных облигаций серий KASE_BM* и KASE_BA*, рассчитанная в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи, превышает последнее рассчитанное максимальное значение $Z_{i,max}$, определенное в соответствии с подпунктом 1) пункта 2 настоящей статьи.

Глава 3. ОСОБЫЕ ПОЛНОМОЧИЯ КОМИТЕТА В ОТНОШЕНИИ ИНДИКАТОРОВ

Статья 11. Особые полномочия Комитета в отношении индикаторов

1. Помимо полномочий, установленных пунктами 1 и 5 статьи 5, пунктами 3, 6, 7 и 8 статьи 6 настоящей Методики, Комитет вправе корректировать значения индикаторов, исключая из их расчетов параметры тех сделок и/или заявок, которые, по мнению Комитета, нерепрезентативно влияют (повлияли) на эти значения (например, неисполненных сделок, сделок, при заключении которых были допущены технические ошибки, сделок или заявок, цены которых явно диссонируют с рыночным состоянием и/или рыночной динамикой цен соответствующих ценных бумаг).

В случае принятия Комитетом решения об исключении из расчета того или иного индикатора параметров какой-либо сделки или заявки (каких-либо сделок и/или заявок) соответствующий перерасчет данного индикатора осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем, в который было получено нерепрезентативное значение данного индикатора.

В случае технического сбоя или возникновения нестандартной ситуации, не связанной с изменением состояния рынка и не предусмотренной настоящей Методикой, но оказавшей существенное влияние на значение какого-либо индикатора, Комитет вправе принять решение о внеочередном расчете ограничительных или поправочных коэффициентов, определенных пунктами 1 и 3 статьи 8, пунктом 1 статьи 9 и пунктом 1 статьи 10 настоящей Методики.

2. При использовании Комитетом своих особых полномочий в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, в протоколе его заседания должны быть отражены причины использования этих полномочий и действия, предпринятые им в соответствии с этими полномочиями.

Статья 12. Заключительные положения

1. Настоящая Методика подлежит опубликованию на интернет-ресурсе Биржи.
2. Ответственность за своевременное внесение в настоящую Методику изменений и/или дополнений (актуализация) возлагается на структурное подразделение, обеспечивающее расчет индикаторов на Бирже.
3. Настоящая Методика подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в один год.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.