

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н а

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 25 февраля 2022 года №27)

Введена в действие

с 09 марта 2022 года

МЕТОДИКА

расчета индексов и индикаторов фондового
рынка

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Дополнения № 1:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 15 августа 2023 года № 85);
- введены в действие с 25 сентября 2023 года.

Настоящая Методика определяет перечень индексов и индикаторов фондового рынка, рассчитываемых АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), и порядок расчета этих индексов и индикаторов, а также определяет особые полномочия Комитета по индексам и индикаторам – постоянно действующего, коллегиального органа при Правлении Биржи, задачами которого является формирование списков и параметров для расчета индикаторов фондового рынка, а также формирование экспертных тезисов по вопросам совершенствования методик расчета индикаторов фондового и денежного рынков (далее – Комитет).

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Общие положения

1. В настоящей Методике используются понятия, определенные другими внутренними документами Биржи.
2. Для целей настоящей Методики:
 - 1) под корпоративными облигациями понимаются любые долговые ценные бумаги, эмитентом которых является юридическое лицо, признаваемое резидентом Республики Казахстан в соответствии с Законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", за исключением эмитентов государственных ценных бумаг международных финансовых организаций;
 - 2) под сделками понимаются сделки, заключенные на проводимых Биржей торгах;
 - 3) под заявками понимаются заявки на заключение сделок на проводимых Биржей торгах;
 - 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 понимается цена долговой ценной бумаги без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения по ней;
 - 6) под торговым днем понимается торговый день по финансовым инструментам тех наименований, параметры которых включены в расчет соответствующего индекса или индикатора.
 - 7) под заинтересованными лицами понимается лица, имеющие надлежащий опыт работы, знания на фондовом рынке и не являющиеся членом Комитета и участвующие в процессе формирования индексов и/или индикаторов.
3. Биржа рассчитывает следующие индексы и индикаторы фондового рынка (далее – индексы и/или индикаторы):
 - 1) капитализация рынка акций;
 - 2) 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;
 - 3) суммарная номинальная стоимость и суммарная рыночная стоимость государственных ценных бумаг Республики Казахстан, торгуемых на Бирже;
 - 4) индексы рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан без сегментирования по срокам до погашения (агрегированные индексы) и сегментированные по срокам до погашения: менее одного

года (s); от одного года до пяти лет (m); от пяти лет и более (l), включающие в себя серии:

- KZGB_CP* – ценовой индекс "чистых" цен государственных ценных бумаг, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
- KZGB_DP* – ценовой индекс совокупного дохода (с учетом начисленного купонного вознаграждения и реинвестированного купонного платежа);
- KZGB_Y* – показатели доходности, в процентах годовых;

(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 15 августа 2023 года)

- 5) суммарная номинальная стоимость рынка корпоративных облигаций;
- 6) 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;
- 7) 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;
- 8) цены закрытия по ценным бумагам.

Статья 2. Общие условия расчета индексов и индикаторов фондового рынка

1. Для расчетов индексов и индикаторов фондового рынка, за исключением цен закрытия по ценным бумагам, Биржа формирует представительские списки ценных бумаг, параметры которых используются в целях таких расчетов.

Порядок расчета индексов и индикаторов приведен в статьях 3–8 настоящей Методики.
2. Влияние ценных бумаг одного наименования на значения Индекса KASE или индикаторов рынка корпоративных облигаций ограничивается путем использования ограничительного коэффициента, определенного настоящей Методикой.
3. Расчет индексов и индикаторов фондового рынка осуществляется ежедневно по окончании торгового дня по ценным бумагам, за исключением Индекса KASE, расчет которого 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 индексов и индикаторов фондового рынка рассчитываются и 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), за исключением индексов KASE_BMC и KASE_BAC, значения которых рассчитываются и публикуются с точностью до четырех знаков после запятой с округлением по правилам математического округления (цифры до пяти уменьшаются до нуля, а цифры от пяти и выше увеличиваются до десяти).

Значения суммарной номинальной стоимости и суммарной рыночной стоимости государственных ценных бумаг Республики Казахстан, торгуемых на Бирже, публикуются в миллиардах тенге 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). Для информационных целей Биржа может публиковать данные значения в иной иностранной валюте по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату расчета.

5. При расчете индексов и индикаторов:
 - 1) используются сделки, заключенные методом открытых торгов, как это определено Положением о методах проведения торгов, утверждаемым Советом директоров Биржи (далее – Положение), если иное не определено порядком расчета индекса или индикатора;
 - 2) не используются параметры сделок, относящихся к операциям репо, а также параметры заявок на заключение таких сделок;
 - 3) параметры ценных бумаг, сделок и заявок, выраженные в иностранной валюте пересчитываются в казахстанские тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату расчета;
 - 4) используются индексированные параметры индексированных ценных бумаг, сделок с такими ценными бумагами и заявок на заключение сделок с такими ценными бумагами, если иное не предусмотрено порядком расчета данного индекса или индикатора;
 - 5) количество размещенных ценных бумаг и количество акций, которые находятся в свободном обращении, определяются Биржей исходя из информации, полученной ею от инициатора допуска данных ценных бумаг в рамках его обязанностей перед Биржей по раскрытию информации или из иного официального источника.
6. При отсутствии в течение торгового дня сделок или заявок по ценным бумагам, параметры которых необходимы для расчета индекса или индикатора, в целях такого расчета используются данные последнего результативного дня, по которым можно определить такие параметры, если иное не предусмотрено порядком расчета данного индекса или индикатора.

Глава 2. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ И ИНДИКАТОРОВ

Статья 3. Расчет капитализации рынка акций

1. Представительский список для расчета капитализации рынка акций (далее – представительский список акций) формируется Биржей без принятия каких-либо решений Комитетом из числа акций всех наименований, включенных в официальный список Биржи при выполнении всех следующих условий в отношении акций каждого отдельного наименования:
 - 1) получение Биржей информации о количестве размещенных акций данного наименования;
 - 2) открытие Биржей торгов акциями данного наименования. Приостановление торгов не является основанием для исключения акций из представительского списка акций;
 - 3) эмитент должен являться юридическим лицом, признаваемым организацией – резидентом Республики Казахстан в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг";

- 4) не могут быть включены в представительский список акций привилегированные акции эмитента, если в представительском списке отсутствуют простые акции данного эмитента.
2. Акции исключаются из представительского списка акций без принятия каких-либо решений Комитетом при их исключении из официального списка Биржи. Привилегированные акции исключаются из представительского списка акций без принятия каких-либо решений Комитетом при исключении простых акций данного эмитента из официального списка Биржи.
3. 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.

4. Капитализация эмитента рассчитывается 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.

5. При консолидации или дроблении акций осуществляется внесение соответствующих изменений в параметры акций данного наименования, используемые при расчете капитализации рынка акций. При этом:
 - 1) показатель капитализации эмитента данных акций фиксируется по последним рассчитанным параметрам до завершения процедуры консолидации или дробления данных акций;
 - 2) расчет капитализации эмитента данных акций осуществляется с момента заключения первой сделки с акциями данного наименования после завершения консолидации или дробления и получения Биржей информации о количестве размещенных акций.

6. При изменении количества размещенных акций осуществляется внесение соответствующих изменений в параметры акций данного наименования, используемые при расчете капитализации рынка акций.

Если разница между текущей датой расчета капитализации рынка акций и датой последней сделки с акциями данного наименования превышает 90 календарных дней:

- 1) показатель капитализации эмитента данных акций фиксируется по последним рассчитанным параметрам до изменения количества размещенных акций;
- 2) расчет капитализации эмитента данных акций по новым параметрам осуществляется с момента заключения первой сделки с акциями данного наименования после изменения количества размещенных акций.

Статья 4. Расчет Индекса KASE

1. Представительский список для расчета Индекса KASE (далее – представительский список Индекса KASE) формируется Комитетом из числа акций, включенных в официальный список Биржи площадки "Основная", при выполнении всех следующих условий:
 - 1) общее количество наименований акций, находящихся в представительском списке Индекса KASE, должно составлять не менее семи;
 - 2) акции включаются в представительский список Индекса KASE по решению Комитета и при соответствии данных акций и их эмитента условиям, установленным пунктом 2 настоящей статьи, а также при наличии у Биржи информации о количестве размещенных акций данного наименования и иных сведений, необходимых для определения количества акций, которые находятся в свободном обращении;
 - 3) для нахождения акций в представительском списке Индекса KASE данные акции и их эмитент должны соответствовать условиям, установленным пунктом 3 настоящей статьи;
 - 4) решение о пересмотре представительского списка Индекса KASE должно быть принято Комитетом и опубликовано Биржей на интернет-ресурсе Биржи до 16 января, 16 апреля, 16 июля, 16 октября. Изменения в представительский список Индекса KASE на основании решения Комитета вносятся один раз в календарный квартал – с третьего рабочего дня февраля, мая, августа и ноября;
 - 5) решение о пересмотре представительского списка Индекса KASE может быть принято Комитетом во внеочередном порядке по основаниям, указанным в пунктах 3, 5 и 6 настоящей статьи. При этом публикация информации о таком решении на интернет-ресурсе Биржи осуществляется не позднее одного рабочего дня после его принятия.
2. Для включения акций в представительский список Индекса KASE данные акции и их эмитент должны соответствовать следующим условиям:
 - 1) эмитент должен являться юридическим лицом, признаваемым организацией – резидентом Республики Казахстан в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг";
 - 2) капитализация эмитента должна составлять не менее 25 млрд тенге и рассчитываться Биржей по формуле пункта 4 статьи 3 настоящей Методики.

- 3) собственный капитал эмитента должен быть положительным согласно данным наиболее поздней годовой финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом (при наличии дочерних организаций – консолидированной финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом), которым располагает Биржа;
 - 4) чистая прибыль эмитента должна быть положительной величиной за два последних финансовых года согласно данным годовой финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом (при наличии дочерних организаций – консолидированной финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом), которым располагает Биржа;
 - 5) при наличии действующей рейтинговой оценки у эмитента, рейтинг такого эмитента должен составлять не ниже "B" по международной шкале агентства S&P Global Ratings и/или рейтинговой оценки аналогичного уровня рейтинговых агентств Fitch Ratings и/или Moody's Investors Service.
 - 6) акции, планируемые к включению в представительский список Индекса KASE, должны соответствовать следующим критериям:
 - объем торгов данными акциями за каждый из шести месяцев, предшествующих планируемой дате включения, должен составлять не менее 40 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 пятью членами Биржи.
3. Комитет вправе принять решение о включении в представительский список Индекса KASE акций какого-либо наименования без учета требований, установленных пунктом 2 настоящей статьи, при наличии факторов, свидетельствующих, по мнению Комитета, о достаточной ликвидности акций данного наименования.
4. Для нахождения акций в представительском списке Индекса KASE данные акции и их эмитент, на дату изменения представительского списка Индекса KASE, должны соответствовать следующим условиям:
- 1) капитализация эмитента, рассчитанная по формуле, указанной в пункте 4 статьи 3 настоящей Методики, должна составлять не менее 25 млрд тенге;
 - 2) собственный капитал эмитента должен иметь положительное значение согласно наиболее поздней годовой финансовой отчетности (при наличии дочерних организаций – консолидированной финансовой отчетности эмитента), подтвержденной аудиторским отчетом, которой располагает Биржа;
 - 3) чистая прибыль эмитента должна быть положительной величиной за два последних финансовых года согласно данным годовой финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом (при наличии дочерних организаций – консолидированной финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом), которым располагает Биржа;
 - 4) минимальный объем торгов данными акциями в торговой системе Биржи должен быть равен или превышать 20 млн тенге в каждом из любых четырех месяцев из шести месяцев, предшествующих дате изменения списка. Если данные акции торгуются на иностранной бирже,

то минимальный объем торгов на Бирже должен быть равен или превышать 20 млн тенге в каждом из любых двух месяцев из шести месяцев предшествующих дате изменения списка при условии, что объем торгов данными акциями на иностранной бирже должен быть равен или превышать 20 млн тенге в каждом из любых четырех месяцев из шести месяцев предшествующих дате изменения списка;

- 5) 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;
- 6) в каждом из любых четырех месяцев из шести месяцев, предшествующих дате изменения представительского списка Индекса KASE, сделки с данными акциями должны быть заключены в торговой системе Биржи не менее чем пятью членами Биржи.

Комитет вправе принять решение о сохранении акций в представительском списке Индекса KASE без учета условий, установленных пунктом 4 настоящей статьи, при наличии факторов, свидетельствующих, по мнению Комитета, о достаточной ликвидности акций данного наименования.

5. Акции какого-либо наименования исключаются из представительского списка Индекса KASE без принятия каких-либо решений Комитетом при их исключении из официального списка Биржи. Привилегированные акции исключаются из представительского списка акций без принятия каких-либо решений Комитетом при исключении простых акций данного эмитента из официального списка Биржи.
6. Комитет вправе принять решение об исключении акций какого-либо наименования из представительского списка индекса KASE без учета условий, установленных пунктом 4 настоящей статьи, если такое исключение необходимо, по мнению Комитета, в связи с:
 - приостановлением Биржей торгов акциями данного наименования;
 - снижением кредитных рейтингов эмитента, акции которого находятся в представительском списке Индекса KASE до "CCC+/C" агентством S&P Global Ratings, до "CCC/C" агентством Fitch Ratings, до "Caa+" агентством Moody's Investors Service или отказа эмитента от рейтинговой оценки;
 - резким снижением ликвидности акций представительского списка, роста волатильности их цен, расширению спредов по их котировкам в случае отказа от выполнения обязанностей маркет-мейкера по акциям представительского списка Индекса KASE;
 - по любой иной причине, которую Комитет сочтет достаточной для принятия такого решения в целях обеспечения репрезентативности Индекса KASE.
7. Индекс KASE рассчитывается по формуле:

$$\text{IndexKASE} = \frac{MC_n}{D_n}, \text{ где}$$

- IndexKASE – Индекс KASE в пунктах;
- MC_n – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список Индекса KASE, на момент расчета n , рассчитываемая в соответствии с пунктом 11 настоящей статьи, в тенге;
- D_n – значение суммарной рыночной стоимости всех акций представительского списка индекса KASE на первый день расчета Индекса KASE, скорректированное с учетом

произошедших изменений представительского списка Индекса KASE и начального значения Индекса KASE;

8. Перерасчет показателя D_n осуществляется в случаях изменения:
- 1) представительского списка Индекса KASE;
 - 2) количества акций какого-либо наименования, включенных в представительский список Индекса KASE, находящихся в свободном обращении;
 - 3) количества размещенных акций какого-либо наименования, включенных в представительский список Индекса KASE, в том числе вследствие наступления любых корпоративных событий, влекущих за собой изменение количества размещенных акции;
 - 4) ограничительного коэффициента, рассчитываемого в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи.
9. Расчет показателя D_n осуществляется по следующей формуле с точностью до четырех знаков после запятой (округление значения показателя производится по правилу математического округления):

$$D_n = D_{n-1} \cdot \frac{MC_n}{MC_{n-1}}, \text{ где}$$

D_{n-1} – последнее значение показателя D до наступления основания для его перерасчета;

MC_{n-1} – суммарная рыночная стоимость акций, находящихся в представительском списке Индекса KASE на момент расчета показателя D_{n-1} ;

MC_n – суммарная рыночная стоимость акций, находящихся в представительском списке Индекса KASE на момент расчета показателя D_n .

10. Первоначальное значение Индекса KASE зафиксировано в размере 2 545,79 пунктов по состоянию на 18.00 алматинского времени 28 сентября 2007 года¹.

Суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список индекса KASE, 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.

11. Суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список Индекса KASE, рассчитывается по формуле:

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

n – количество наименований акций, находящихся в представительском списке Индекса KASE;

P – цена сделки с акциями i -го наименования, заключенная в торговой системе Биржи методом непрерывного встречного аукциона, как определено это Положением или цена закрытия по акциям i -го наименования, определенная в соответствии со статьей 9 настоящей Методики;

¹ 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.

FF_i – количество акций i -го наименования, которые находятся в свободном обращении, определяемых в соответствии с Листинговыми правилами, утверждаемыми Советом директоров Биржи, в штуках;

\bar{R}_i – ограничительный коэффициент для акций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи.

12. 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 представительском списке Индекса KASE, 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 представительском списке Индекса KASE, 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 15 настоящей статьи;

3) на третьем этапе:

исходя из значения, рассчитанного на втором этапе промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, в соответствии с пунктом 13 настоящей статьи заново рассчитывается доля их суммарной рыночной стоимости в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в представительском списке Индекса KASE;

в случае если полученная доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в представительском списке Индекса KASE, 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.

13. Доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг представительского списка Индекса KASE в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в данном 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 представительском списке Индекса KASE;
- A_i – суммарная рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 14 настоящей статьи, в тенге;
- n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в представительском списке Индекса KASE.

14. 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 11 настоящей статьи (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 15 августа 2023 года*);

R_i – промежуточный коэффициент для акций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 15 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета ограничительного коэффициента для акций данного наименования).

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

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

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

A_i – суммарная рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 14 настоящей статьи с использованием предыдущего промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, в тенге.

16. Ограничительные коэффициенты для акций представительского списка Индекса KASE рассчитываются один раз в календарный квартал по состоянию на 01 февраля, 01 мая, 01 августа, 01 ноября.

Ограничительные коэффициенты для акций могут быть рассчитаны вне периодичности, указанной в абзаце первом настоящего пункта, 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 Индекса KASE, рассчитанная в соответствии с пунктом 13 настоящей статьи, превышает 0,2.

Статья 5. Расчет суммарной номинальной стоимости и суммарной рыночной стоимости государственных ценных бумаг Республики Казахстан, торгуемых на Бирже

1. Представительский список для расчета суммарной номинальной стоимости и суммарной рыночной стоимости государственных ценных бумаг (далее – представительский список ГЦБ) формируется Биржей без принятия каких-либо решений Комитетом из числа государственных ценных бумаг всех наименований, включенных в официальный список Биржи, за исключением иностранных государственных ценных бумаг, по мере получения Биржей информации о количестве размещенных государственных ценных бумаг.
2. Государственные ценные бумаги исключаются из представительского списка ГЦБ без принятия каких-либо решений Комитетом при исключении данных государственных ценных бумаг из официального списка Биржи.
3. Суммарная номинальная стоимость государственных ценных бумаг рассчитывается по формуле:

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

$CA\text{P}GCB_N$ – суммарная номинальная стоимость государственных ценных бумаг в тенге;

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

Q_i – количество размещенных государственных ценных бумаг i -го наименования в штуках;

N_i – номинальная стоимость одной государственной ценной бумаги i -го наименования в тенге.

4. Суммарная рыночная стоимость государственных ценных бумаг рассчитывается по формуле:

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

$CA\text{P}GB_M$ – суммарная рыночная стоимость государственных ценных бумаг в тенге;

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

Q_i – количество размещенных государственных ценных бумаг i -го наименования в штуках;

\bar{P}_i – средневзвешенная цена одной государственной ценной бумаги i -го наименования по сделкам, заключенным в течение последнего истекшего торгового дня по государственным ценным бумагам, в тенге.

Статья 6. Расчет индикаторов государственных ценных бумаг Республики Казахстан

1. Представительский список для расчета индикаторов государственных ценных бумаг Республики Казахстан (далее – представительский список индикаторов ГЦБ) формируется Биржей без принятия каких-либо решений Комитетом из числа государственных ценных бумаг, выпущенных Министерством Финансов Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан (далее – ГЦБ), включенных в официальный список Биржи, которые являются:
 - 1) неиндексированными;
 - 2) с фиксированной ставкой купонного вознаграждения;
 - 3) номинированными в казахстанских тенге.

2. Индикаторы рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан без сегментирования по срокам до погашения (агрегированные индексы) и сегментированы по срокам до погашения: менее одного года (s); от одного года до пяти лет (m); от пяти лет и более (l) включают в себя серии:
- KZGB_CP* – ценовой индекс "чистых" цен государственных ценных бумаг, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
 - KZGB_DP* – ценовой индекс совокупного дохода (с учетом начисленного купонного вознаграждения и реинвестированного купонного платежа);
 - KZGB_Y* – показатели доходности, в процентах годовых.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 15 августа 2023 года)

3. Расчет индексов серии KZGB_CP*, KZGB_DP* и KZGB_Y* производится по формулам:

$$KZGB_CP_n^* = KZGB_CP_{n-1}^* \cdot \frac{\sum_{i=1}^N \frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} \cdot N_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \frac{P_{i,n-1}}{100} \cdot FV_{i,n-1} \cdot N_{i,n}},$$

$$KZGB_DP_n^* = KZGB_CP_{n-1}^* \cdot \frac{\sum_{i=1}^N \frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} \cdot N_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \frac{P_{i,n-1}}{100} \cdot FV_{i,n-1} \cdot N_{i,n}},$$

$$KZGB_Y_n^* = \frac{\sum_{i=1}^N Y_{i,n} \left(\frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} + G_{i,n} \right) \cdot N_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \left(\frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} \right) \cdot N_{i,n}},$$

где:

KZGB_CP* – значение ценового индекса в день расчета n;

KZGB_DP* – значение индекса совокупного дохода в день расчета n;

KZGB_Y* – значение показателя доходности в день расчета n;

n – день расчета индекса;

P_i – цена одной ГЦБ i-го выпуска по результатам последнего истекшего торгового дня, определенная в соответствии с пунктами 4 и 4.1 настоящей статьи, выраженная в процентах от номинала;

FV_i – номинал одной ГЦБ i-го выпуска в день расчета n, выраженный в тенге;

N_i – объем i-го выпуска одной ГЦБ в день расчета n, выраженный в штуках ценных бумаг;

A_i – накопленный купонный доход ГЦБ i-го выпуска в день расчета n, выраженный в тенге;

G_i – сумма выплаченного в день n купонного дохода по ГЦБ i-го выпуска в день расчета n, выраженная в тенге;

Y_i – доходность ГЦБ i-го выпуска в день расчета n, рассчитанная по итогам дня на основе цены, определенной согласно пунктами 4 и 4.1 настоящей статьи.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 15 августа 2023 года)

4. В качестве цены одной ГЦБ для расчета индексов, сегментированных по срокам до погашения: менее одного года (s); от одного года до пяти лет (m); от пяти лет и более (l) используется *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 15 августа 2023 года)*:
 - 1) средневзвешенная "чистая" цена каждой ГЦБ, рассчитанная через объем по сделкам, заключенным в торговой системе Биржи в течение дня расчета индикатора для каждой ГЦБ, включая сделки по размещению или доразмещению какой-либо ГЦБ;
 - 2) в случае отсутствия средневзвешенной цены ГЦБ какого-либо наименования, указанной в подпункте 1 настоящего пункта, для расчета индексов ГЦБ используется расчетная "чистая" цена такой ГЦБ, определенная согласно Методике оценки ценных бумаг, утверждаемой Советом директоров Биржи, и действующая на день расчета индекса.
- 4.1. В качестве цены одной ГЦБ для расчета агрегированных индексов используется расчетная "чистая" цена такой ГЦБ, определенная согласно Методике оценки ценных бумаг, утверждаемой Советом директоров Биржи, и действующая на день расчета индекса *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 15 августа 2023 года)*.
5. В день изменения дюрации или количества размещенных ГЦБ какого-либо наименования, расчет индексов ГЦБ производится с использованием новых параметров ГЦБ.
6. Первоначальное значение индексов серии KZGB_CP* зафиксировано в размере 1000,00 тенге, значения KZGB_DP* зафиксировано в размере 1000,00 тенге с прибавлением среднего значения накопленного и невыплаченного вознаграждения, выраженное в тенге по представительскому списку индикаторов ГЦБ сегментированному по срокам до погашения: менее одного года, от одного года до пяти лет, от пяти лет и более на дату начала расчета индикаторов ГЦБ *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 15 августа 2023 года)*.

Статья 7. Расчет суммарной номинальной стоимости рынка корпоративных облигаций

1. Представительский список для расчета суммарной номинальной стоимости рынка корпоративных облигаций (далее – представительский список корпоративных облигаций) 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 и открытия Биржей торгов по данным корпоративным облигациям.
2. Корпоративные облигации исключаются из представительского списка корпоративных облигаций без принятия каких-либо решений Комитетом при исключении данных корпоративных облигаций из официального списка Биржи.
3. Суммарная номинальная стоимость рынка корпоративных облигаций рассчитывается по формуле:

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

, где

CAP_b – суммарная номинальная стоимость рынка корпоративных облигаций в тенге;

n – количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке облигаций;

- Q_i – количество размещенных корпоративных облигаций i -го наименования в штуках;
- N_i – номинальная стоимость одной корпоративной облигации i -го наименования в тенге.

В случае если корпоративные облигации какого-либо наименования:

- не имеют номинальной стоимости, как это определено законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", в качестве суммарной номинальной стоимости облигаций данных облигаций используется суммарная величина долга в номинальном выражении, удостоверенного проспектом выпуска корпоративных облигаций данного наименования (документом, аналогичным по назначению проспекту выпуска корпоративных облигаций данного наименования);
- имеют номинальную стоимость, индексируемую к изменению курса тенге к иностранной валюте, то их номинальная стоимость пересчитывается как произведение номинальной стоимости на коэффициент изменения курса иностранной валюты к тенге. Для расчета коэффициента изменения курса иностранной валюты к тенге используется курс иностранной валюты, по которому осуществлено размещение данных корпоративных облигаций.

Статья 8. Расчет индикаторов рынка корпоративных облигаций

1. Представительский список для расчета индикаторов рынка корпоративных облигаций серии KASE_BM (далее – представительский список индикаторов серии KASE_BM) и представительский список для расчета индикаторов рынка корпоративных облигаций серии KASE_BA (далее – представительский список индикаторов серии KASE_BA) формируется Комитетом из числа корпоративных облигаций, при выполнении всех следующих условий в отношении облигаций каждого отдельного наименования:
 - 1) облигации должны быть выпущены в соответствии с законодательством Республики Казахстан и номинированы в тенге, их номинальная стоимость и/или размер вознаграждения не должны быть индексируются по изменению курса тенге к иностранной валюте;
 - 2) облигации представительского списка индикаторов серии KASE_BM должны находиться в официальном списке Биржи в секторе "Долговые ценные бумаги" площадки "Основная", категории "Облигации" и "Коммерческие облигации", а облигации представительского списка индикаторов серии KASE_BA должны находиться в официальном списке Биржи в секторе "Долговые ценные бумаги" площадки "Альтернативная", категории "Облигации" и "Коммерческие облигации";
 - 3) облигации должны котироваться в торговой системе Биржи в "чистых" ценах (без учета начисленного и не выплаченного вознаграждения), доходность облигаций к погашению должна вычисляться в информационных системах Биржи автоматически;
 - 4) по облигациям должны быть открыты торги и присвоен статус маркет-мейкера, а также Биржа должна располагать информацией о количестве размещенных корпоративных облигаций;
 - 5) общее количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке индикаторов серии KASE_BM, должно составлять не менее семи, а в представительском списке индикаторов серии KASE_BA – не менее четырех.

2. Решение Комитета о пересмотре представительских списков индикаторов серии KASE_BM и KASE_BA должно быть принято и опубликовано на интернет-ресурсе Биржи до 01 декабря, 01 марта, 01 июня, 01 сентября.
3. Исключение корпоративных облигаций какого-либо наименования из официального списка Биржи, а также истечение срока обращения облигаций какого-либо наименования, является основанием для исключения облигаций из представительских списков индикаторов серии KASE_BM и KASE_BA без принятия Комитетом каких-либо решений. В первом случае исключение происходит со дня исключения облигаций из официального списка, во втором – с даты фиксации реестра держателей облигаций для выплаты их номинальной стоимости при погашении и последнего купонного вознаграждения (если применимо).
4. Комитет вправе принять решение об исключении корпоративных облигаций какого-либо наименования из представительского списка индикаторов серии KASE_BM и KASE_BA, в случае прекращения их соответствия одному или нескольким условиям, установленным пунктом 1 настоящей статьи, а также по любой иной причине, которую Комитет сочтет достаточной для принятия такого решения в целях обеспечения репрезентативности индикаторов серии KASE_BM и KASE_BA.
5. Индикаторы рынка корпоративных облигаций серии KASE_BM состоят из:
 - KASE_BMY – индикатор доходности корпоративных облигаций основной площадки официального списка Биржи;
 - KASE_BMC – индекс "чистых" цен корпоративных облигаций основной площадки официального списка Биржи;
6. 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.
7. Индикаторы KASE_BMY и KASE_BAY рассчитываются по формуле:

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

(Данный абзац изменен решением Правления Биржи от 15 августа 2023 года)

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

- 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 9 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 11 настоящей Методики.

8. Индексы KASE_BMC и KASE_BAC рассчитываются по формулам:

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

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 11 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 9 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 9 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 11 настоящей Методики.

9. В качестве котировочной цены одной корпоративной облигации i -го наименования используется:

1) средневзвешенная "чистая" цена одной корпоративной облигации данного наименования по сделкам, заключенным в торговой системе Биржи методом непрерывного встречного аукциона, как определено это Положением 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.

10. Изменение представительских списков индикаторов серии KASE_BM и KASE_BA 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.

Методика расчета поправочных и (при необходимости) ограничительных коэффициентов при исчислении значений индексов KASE_BMC и KASE_BAC определена главой 3 настоящей Методики.

11. Первоначальное значение индексов KASE_BMC и KASE_BAC зафиксировано в размере 100,00 пунктов по состоянию на 01 сентября 2017 года.

Статья 9. Цены закрытия по ценным бумагам

1. Биржа определяет цены закрытия по всем ценным бумагам, допущенным к обращению на Бирже.
2. Цена закрытия по ценным бумагам какого-либо наименования определяется один раз в день по состоянию на момент окончания торгов.
3. В качестве цены закрытия по ценным бумагам какого-либо наименования используется цена, сложившаяся на аукционе закрытия по ценным бумагам соответствующего наименования в соответствии с Положением.

Если в ходе аукциона закрытия, указанного в абзаце первом настоящего пункта, цена не была определена, либо если такой аукцион не проводился по ценным бумагам какого-либо наименования, либо проведение такого аукциона не предусмотрено внутренними документами Биржи, то в качестве цены закрытия по ценным бумагам данного наименования используется цена последней сделки с ними.

Если в какой-либо торговый день цена закрытия по ценным бумагам не может быть определена в соответствии с абзацем первым и вторым настоящего пункта, то в такой день по данным ценным бумагам цена закрытия не определяется.

4. Биржа оставляет за собой право осуществить перерасчет цены закрытия по ценным бумагам какого-либо наименования за какой-либо торговый день, если в этот торговый день цена закрытия по ним была рассчитана с учетом цены сделки, которая впоследствии не была исполнена в установленном внутренними документами Биржи порядке либо была признана как заключенная в целях манипулирования на рынке ценных бумаг.

Глава 3. МЕТОДИКА РАСЧЕТА ПОПРАВОЧНЫХ И ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ ПРИ ИСЧИСЛЕНИИ ЗНАЧЕНИЙ ИНДЕКСОВ KASE_BMC И KASE_BAC

Статья 10. Расчет поправочных коэффициентов

1. Поправочный коэффициент используется в целях устранения влияния на значения индексов KASE_BMC и KASE_BAC при изменении:
 - 1) представительского списка индикаторов серии KASE_BM и KASE_BA;
 - 2) количества размещенных облигаций из числа включенных в представительский список индикаторов серии KASE_BM и KASE_BA;
 - 3) ограничительного коэффициента для облигаций какого-либо наименования из числа включенных в представительский список индикаторов серии KASE_BM и KASE_BA.

2. Поправочный коэффициент для индексов KASE_BMC и KASE_BAC рассчитывается по формуле:

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

- K – поправочный коэффициент;
- IND_{old} – значение индекса KASE_BMC или KASE_BAC, рассчитанное по предыдущим значениям изменившихся параметров, указанных в пункте 1 настоящей статьи;
- IND_{new} – значение индекса KASE_BMC или KASE_BAC, рассчитанное по новым значениям изменившихся параметров, указанных в пункте 1 настоящей статьи.
3. В случае изменений, описанных пунктом 1 настоящей статьи, значение индексов KASE_BMC и KASE_BAC, рассчитанных после вступления таких изменений в силу, должно быть откорректировано умножением на поправочный коэффициент.

Статья 11. 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 корпоративных облигаций какого-либо наименования с учетом рассчитанной доли стоимости всех облигации данного наименования, определяемой в соответствии со статьей 12 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 указанных представительских списках, 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 указанных представительских списках, 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 наименования, находящихся в указанных представительских списках, 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 указанных представительских списках;

2) на втором этапе:

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

3) на третьем этапе:

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

в случае если полученная доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной "чистой" стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в указанных представительских списках, 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 указанных представительских списках, не будет превышать последнее рассчитанное максимальное значение $Z_{i\max}$;

5) ограничительным коэффициентом \overline{BR}_1 для облигаций какого-либо наименования является произведение всех промежуточных коэффициентов для облигаций данного наименования.

3. Доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг какого-либо наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в представительском списке индикаторов корпоративных облигаций серий KASE_BM и KASE_BA, 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 указанных представительских списках;

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 указанных представительских списках.

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 9 статьи 8 настоящей Методики, 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 облигаций данного наименования).

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

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

$Z_{i \max}$ – 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, определенной в соответствии с подпунктом 1) пункта 2 настоящей статьи;

n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в указанных представительских списках;

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.

Ограничительные коэффициенты для корпоративных облигаций могут быть рассчитаны вне периодичности, указанной в абзаце первом настоящего пункта, 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.

Статья 12. Расчет доли стоимости облигаций какого-либо наименования в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серии KASE_VM

1. Доля стоимости облигаций какого-либо наименования в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серии KASE_VM, рассчитываемая в соответствии с настоящей статьей, используется при расчете ограничительного коэффициента \overline{BR}_i для облигаций данного наименования, находящихся в представительском списке индикаторов серии KASE_VM.
2. Доля стоимости облигаций какого-либо наименования в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серии KASE_VM рассчитывается в два этапа:

- 1) на первом этапе:

рассчитывается доля стоимости облигаций данного наименования (w_i) в суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций эмитента, выпустившего облигацию данного наименования, по формуле:

$$w_i = \frac{IB_i}{\sum_i^n IB_i}, \text{ где}$$

IB_i – суммарная "чистая" рыночная стоимость облигаций данного наименования, определенная в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи, в тенге;

n – количество наименований находящихся в представительском списке облигаций эмитента, выпустившего облигацию данного наименования;

- 2) на втором этапе:

рассчитывается доля стоимости облигаций данного наименования в суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций эмитента, выпустившего облигацию данного наименования, с учетом промежуточного коэффициента эмитента, который определен в соответствии с пунктами 2 и 4 статьи 13 настоящей Методики по формуле, указанной в подпункте 1) настоящего пункта.

3. Суммарная "чистая" рыночная стоимость находящихся в представительском списке облигаций какого-либо наименования (IB_i) рассчитывается по формуле:

$$IB_i = P_{i,t} \times Q, \text{ где}$$

$P_{i,t}$ – котировочная цена одной облигации данного наименования по результатам последнего истекшего торгового дня, определенная в соответствии с пунктом 9 статьи 8 настоящей Методики и выраженная в процентах от номинальной стоимости одной облигации;

Q – количество облигаций данного наименования.

Статья 13. Расчет доли суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций какого-либо эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка серии KASE_BM

1. Доля суммарной стоимости облигаций одного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серии KASE_BM используется в качестве промежуточного коэффициента WRI одного эмитента.
2. Промежуточный коэффициент одного эмитента, облигации которого включены в представительский список индикаторов серий KASE_BM, рассчитывается в один или несколько этапов следующим образом:

- 1) на первом этапе:

в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи рассчитывается доля суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серий KASE_BM;

если полученная в соответствии с предыдущим абзацем доля превышает последнее рассчитанное максимальное значение $W_{i\max}$, то осуществляется переход ко второму этапу расчета промежуточного коэффициента эмитента;

в качестве максимального значения удельного веса эмитента ($W_{i\max}$) принимается округленное до большего целого значение, рассчитанное по следующей формуле:

$$W_{i\max} = \frac{100\%}{n} + 5\%, \text{ где}$$

n – количество эмитентов, облигации которых находятся в представительском списке;

- 2) на втором этапе:

рассчитывается промежуточный коэффициент одного эмитента (WRI) по следующей формуле:

$$WRI = \frac{W_{i\max}}{(1 - W_{i\max}) \times \text{SUM}_i} \times (\sum_{i=1}^n \text{SUM}_i - \text{SUM}_i), \text{ где}$$

$W_{i\max}$ – максимальное значение суммарной доли стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка, выраженной в процентах (в соответствии с подпунктом 1) пункта 2 настоящей статьи);

n – количество эмитентов, облигации которых находятся в представительском списке;

SUM_i – суммарная рыночная стоимость всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи с использованием предыдущего промежуточного коэффициента одного эмитента и выраженная в тенге;

- 3) на третьем этапе:

исходя из значения промежуточного коэффициента одного эмитента, рассчитанного на втором этапе, в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи заново рассчитывается доля суммарной стоимости всех облигаций одного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серий KASE_BM;

в случае если полученная доля суммарной стоимости всех облигаций одного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серий KASE_BM превышает последнее рассчитанное максимальное значение $W_{i\max}$, то осуществляется очередной переход ко второму этапу расчета промежуточного коэффициента одного эмитента;

- 4) второй и третий этапы расчета промежуточного коэффициента суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций одного эмитента повторяются до тех пор, пока доля суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций одного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серий KASE_BM не будет меньше или равна последнему рассчитанному значению $W_{i\max}$;
 - 5) промежуточный коэффициент WRI какого-либо эмитента является произведением всех промежуточных коэффициентов этого эмитента, рассчитанных в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта.
3. Доля суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серий KASE_BM (W_i) рассчитывается по формуле:

$$W_i = \frac{\text{SUM}_i}{\sum_{i=1}^n \text{SUM}_i}, \text{ где}$$

SUM_i – суммарная рыночная стоимость всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи и выраженная в тенге;

n – количество эмитентов, облигации которых находятся в представительском списке.

4. Суммарная рыночная стоимость всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента:

$$\text{SUM}_i = \sum_{j=1}^n (Q \times P_{i,t}) \times \text{WRI}, \text{ где}$$

$P_{i,t}$ – котировочная цена одной облигации какого-либо наименования по результатам последнего истекшего торгового дня, определенная в соответствии с пунктом 9 статьи 8 настоящей Методики, в процентах от номинальной стоимости одной облигации;

Q – количество облигаций какого-либо наименования данного эмитента;

WRI – промежуточный коэффициент одного эмитента, рассчитываемый в соответствии с подпунктом 2) пункта 2 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета промежуточного коэффициента одного эмитента).

Глава 4. ИЗМЕНЕНИЯ И/ИЛИ ДОПОЛНЕНИЯ В НАСТОЯЩУЮ МЕТОДИКУ

Статья 14. Изменения и/или дополнения в настоящую Методику

1. Методика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются решением Правления Биржи и вступают в силу с даты, определенной Правлением Биржи.

2. В случае внесения изменений и/или дополнений в настоящую Методику, в том числе изменений расчетов индексов и индикаторов могут допускаться консультации с заинтересованными лицами.

Консультации с заинтересованными лицами осуществляются посредством проведения очных или заочных обсуждений и консультаций, результаты обсуждения представляются Комитету для учета их мнения при принятии решений.

3. Текст утвержденной Методики с учетом изменений и/или дополнений подлежит размещению на интернет-ресурсе Биржи (www.kase.kz) не менее чем за три календарных 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 индексов и/или индикаторов;
 - формирования представительских списков ценных бумаг, параметры которых используются в целях расчета индексов и/или индикаторов;
 - определения параметров ценных бумаг, которые используются в целях расчета индексов и/или индикаторов.

Статья 15. Прекращение расчета индексов и индикаторов

1. В случае прекращения расчета индексов или индикаторов, а также в случае внесения изменений в расчет индекса или индикатора или по иным обстоятельствам, в связи с изменением структуры рынка или по обстоятельствам, влекущим нерепрезентативность индексов и индикаторов в отношении измеряемого им показателя, Комитет определяет продолжительность переходного периода, не превышающий один год, в течении которого действует такой существующий индикатор.
2. При необходимости, Комитет может ввести параллельные индикаторы (например, если это возможно, рассчитывать существующий индикатор в течение определенного периода времени, чтобы имеющиеся контракты и сделки с финансовыми инструментами были исполнены с его использованием, с одновременной публикацией нового индикатора) для осуществления планомерного перехода к новому индикатору. В случае невозможности выявления подходящей альтернативы расчет индикатора временно приостанавливается до принятия нового.
3. В процесс выбора и перехода на альтернативный индекс или индикатор может быть привлечена сторонняя организация-консультант, которая будет избираться на конкурсной основе. Биржа должна рекомендовать заинтересованным лицам, которые используют индикаторы при определении каких-либо показателей или в иных целях, предпринять меры для обеспечения:
 - 1) наличия в контрактах или других финансовых инструментах, ссылающихся на индекс или индикатор, продуманных альтернативных положений на случай внесения существенных изменений или отмены расчета индекса или индикатора, на которые они ссылаются;
 - 2) осведомленности участников денежного и фондового рынков о наличии вероятности того, что разнообразные факторы, в том числе внешние факторы, не зависящие от Биржи, могут привести к необходимости существенного изменения индекса или индикатора.

Статья 15-1. Система контроля и аудита

1. Комитет обеспечивает надлежащую систему контроля над процессом формирования, распространения индексов и индикаторов и актуальности настоящей Методики путем рассмотрения отчетов подразделением индексов, предоставляемых Комитету по мере необходимости, но не менее двух раз в год согласно Приложению 2 к Положению о Комитете по индексам и индикаторам.
2. Документальным оформлением процесса расчета и распространения индексов и индикаторов фондового рынка является настоящая Методика.
3. По запросу уполномоченного органа или Национального Банка Республики Казахстан Биржей предоставляется полная информация о порядке расчета и распространения индексов и индикаторов фондового рынка, а также сведения о значениях индексов и индикаторов.
4. Комитет в процессе формирования и распространения индексов и индикаторов обеспечивает следующее:
 - 1) урегулирование конфликтов интересов между Биржей и заинтересованными сторонами, которыми являются участники биржевого рынка;
 - 2) добросовестность и надлежащее качество процесса формирования индексов и индикатора, а именно меры по стимулированию предоставления достоверных входящих данных для формирования индексов и индикаторов, включая надлежащую проверку их источников, меры по обеспечению эффективности механизмов отчетности, обеспечение качественной инфраструктуры, политик и процедур управления рисками, включая операционные риски, а также мероприятия по согласованию методики расчета индексов и индикаторов с участниками рынка;
 - 3) формирование индексов и индикаторов работниками, обладающими профессиональными знаниями в области методологии и расчета индикаторов денежного и фондового рынков.

(Данная статья включена решением Правления Биржи от 15 августа 2023 года)

Глава 5. ОСОБЫЕ ПОЛНОМОЧИЯ КОМИТЕТА В ОТНОШЕНИИ ИНДЕКСОВ И ИНДИКАТОРОВ

Статья 16. Особые полномочия Комитета в отношении индексов и индикаторов

1. Помимо полномочий, установленных настоящей Методикой, Комитет вправе корректировать значения индексов и индикаторов, путем исключения 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 возникновения обстоятельств, негативно влияющие на репрезентативность и адекватность отраженных значений индексов и индикаторов, Комитет вправе предпринять любые действия для

обеспечения корректности отраженных значений индексов и индикаторов, в том числе внеочередном порядке пересмотреть представительские списки для расчета индексов и индикаторов.

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 индекса или индикатора, Комитет вправе принять решение о внеочередном расчете ограничительных или поправочных коэффициентов, определенных настоящей Методикой.

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 17. 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 индексов и индикаторов на Бирже.
3. Мониторинг актуальности настоящей Методики осуществляется по мере необходимости, но не реже одного раза в один год.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.