

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н а

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"
от 17 сентября 2007 года № 135/1

Введена в действие

с 01 января 2008 года,
за исключением норм, относящихся
к капитализации рынка акций и индексу
рынка акций и введенных в действие
с 01 октября 2007 года

МЕТОДИКА

расчета индикаторов фондового рынка

г. Алматы

2007

ЛИСТ ПОПРАВК

- 1. Изменения и дополнения № 1 (новая редакция Методики расчетов индикаторов фондового рынка):**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 14 августа 2008 года № 107/0;
 - введены в действие с 01 сентября 2008 года.
- 2. Изменение и дополнение № 2:**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 31 марта 2009 года № 52/4;
 - введены в действие с 01 апреля 2009 года.
- 3. Изменения и дополнения № 3:**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 30 июня 2009 года № 131;
 - введены в действие с 15 июля 2009 года.
- 4. Изменения № 4:**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 30 апреля 2010 года № 156);
 - введены в действие с 04 мая 2010 года.
- 5. Изменения и дополнение № 5:**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 21 мая 2014 года № 73);
 - введены в действие с 03 июня 2014 года.
- 6. Изменения и дополнение № 6:**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 01 марта 2017 года № 21);
 - введены в действие с 15 апреля 2017 года.

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) *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года)*.
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 *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 01 марта 2017 года)*;
 - 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 *(данный подпункт включен решением Правления Биржи от 01 марта 2017 года)*.
3. Биржа рассчитывает следующие индикаторы фондового рынка (далее – индикаторы):
 - 1) капитализация рынка акций;
 - 2) капитализация рынка корпоративных облигаций;
 - 3) Индекс KASE – индекс рынка акций¹, отражающий изменение суммарной рыночной стоимости наиболее ликвидных акций рынка KASE, выпущенных и размещенных наиболее крупными и финансово устойчивыми компаниями *(данный подпункт изменен решениями Правления Биржи от 30 июня 2009 года, от 30 апреля 2010 года и от 01 марта 2017 года)*;
 - 4) индексы рынка корпоративных облигаций:
 - индекс доходности корпоративных облигаций (индекс KASE_BY²);
 - индекс цен корпоративных облигаций, рассчитываемый по их ценам без учета накопленного (начисленного, но не выплаченного) вознаграждения по ним (по "чистым" ценам) (индекс KASE_BC);
 - индекс цен корпоративных облигаций, рассчитываемый с учетом всего начисленного вознаграждения по ним, в том числе и не выплаченного вознаграждения (индекс KASE_BP);*(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 01 марта 2017 года)*.

¹ То же, что и фондовый индекс.

- 5) цены закрытия по ценным бумагам (*данный подпункт включен решением Правления Биржи от 30 июня 2009 года*).
 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-сайте 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 (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года*):
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;
использования своих полномочий Комитетом по индексам и оценке ценных бумаг (далее – Комитет) (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года*).
- (*Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года*).

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) (*данный абзац дополнен решением Правления Биржи от 30 июня 2009 года*).
Порядок формирования представительских списков приведен в статьях 3–6 настоящей Методики.
2. Влияние ценных бумаг одного наименования на значение Индекса KASE или индексов рынка корпоративных облигаций ограничивается путем использования ограничительного коэффициента (в соответствии с пунктом 1 статьи 8 настоящей Методики) при расчете данных индикаторов (*данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года*).
3. Расчет индикаторов (кроме Индекса KASE) осуществляется ежедневно по окончании торгового дня по ценным бумагам² (*данный абзац изменен решениями Правления Биржи от 30 июня 2009 года и 30 апреля 2010 года*).
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) (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года*).
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).

² Здесь и далее под торговым днем по ценным бумагам понимается торговый день по ценным бумагам тех наименований, параметры которых включены в расчет соответствующего индикатора (*данная сноска изменена решением Правления Биржи от 30 июня 2009 года*).

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 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 (*данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года*).
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 (*данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 30 июня 2009 года и от 01 марта 2017 года*).
7. В целях обеспечения адекватности значений индикаторов объективным характеристикам фондового рынка данные значения могут быть скорректированы Комитетом (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года*).

Условия и порядок такой корректировки приведены в статье 9 настоящей Методики.

Глава 2. РАСЧЕТ ИНДИКАТОРОВ

Статья 3. Расчет капитализации рынка акций

1. Представительский список для расчета капитализации рынка акций формируется Биржей без принятия каких-либо решений ее органов и должностных лиц из числа акций всех наименований, находящихся в официальном списке Биржи, при выполнении следующих условий в отношении акций каждого отдельного наименования (с учетом особенности, установленной пунктом 2 настоящей статьи) (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 01 марта 2017 года*):

- 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 для расчета капитализации рынка акций привилегированные акции какого-либо эмитента, если в нем отсутствуют простые акции данного эмитента.
 3. Акции какого-либо наименования исключаются из представительского списка для расчета капитализации рынка акций без принятия каких-либо решений органов и должностных лиц Биржи в следующих случаях:
 - 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 для расчета капитализации рынка акций;

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 формируется Биржей без принятия каких-либо решений ее органов и должностных лиц из числа корпоративных облигаций всех наименований, находящихся в официальном списке 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 для расчета капитализации рынка

корпоративных облигаций без принятия каких-либо решений органов и должностных лиц Биржи 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 для расчета капитализации рынка корпоративных облигаций;

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

(Данный заголовок изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года).

1. Представительский список для расчета Индекса KASE (далее в настоящей статье – представительский список) формируется Комитетом из числа акций, находящихся в официальном списке Биржи, 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:

$$CAP_i = \sum_{i=1}^n (Q_i \times P_i), \text{ где:}$$

CAP_i – капитализация эмитента, в тенге;

Q_i – количество размещенных акций i -го наименования данного эмитента (за вычетом выкупленных их эмитентом), в штуках;

P_i – средневзвешенная цена одной акции i -го наименования 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 могут быть включены 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 в течение 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-сайте Биржи до 16 января, 16 апреля, 16 июля, 16 октября соответственно (за исключениями, установленными подпунктом 11) настоящего пункта);

- 9) 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)–8) 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 6) 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;

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

получением фактов, свидетельствующих о резком ухудшении финансового состояния эмитента акций данного наименования.

(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 30 апреля 2010 года, 21 мая 2014 года и 01 марта 2017 года).

2. Индекс KASE рассчитывается по формуле:

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

KASE – Индекс KASE, в пунктах *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*;

K – поправочный коэффициент, рассчитываемый в соответствии со статьей 7 настоящей Методики;

KASE_б – первоначальное значение Индекса KASE, указанное в пункте 3 настоящей статьи, в пунктах *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*;

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 *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*;

MV_б – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, на момент первоначального расчета Индекса KASE, указанная в пункте 3 настоящей статьи, в тенге *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*.

3. Первоначальное значение Индекса KASE зафиксировано в размере 2.545,79 пунктов по состоянию на 18.00 алматинского времени 28 сентября 2007 года³ *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*.

Суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, на момент первоначального расчета Индекса KASE зафиксирована

³ 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 *(данная сноска изменена решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*.

в сумме 868.132.912.362,78 тенге по состоянию на 18.00 алматинского времени 28 сентября 2007 года *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*.

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

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

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 8 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 *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года)*:

- 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 *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года)*

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

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 индексов рынка корпоративных облигаций (далее в настоящей статье – представительский список) первоначально формируется Комитетом из числа корпоративных облигаций всех наименований, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан и находящихся в официальном списке Биржи при соблюдении следующих условий в отношении корпоративных облигаций каждого отдельного наименования:
 - 1) облигациям данного наименования должен быть присвоен рейтинг не ниже "BB-" по шкале агентств Standard & Poor's, и/или Fitch, и/или ТОО "Рейтинговое агентство "KZ-rating", либо не ниже "Ba3" по шкале агентства Moody's, либо не ниже "BB3" по шкале АО "Рейтинговое агентство Регионального финансового центра города Алматы", либо не ниже "A" по шкале ТОО "Рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан";
 - 2) облигации данного наименования имеют фиксированную (неиндексированную) номинальную стоимость;
 - 3) Биржа располагает информацией о количестве размещенных облигаций данного наименования;
 - 4) на Бирже действует маркет-мейкер по облигациям данного наименования;
 - 5) на Бирже открыты (не приостановлены) регулярные торги облигациями данного наименования, при этом Правлением Биржи установлено, что котирование облигаций данного наименования осуществляется в "чистых" ценах (без учета начисленного, но не выплаченного вознаграждения);
 - 6) эмитент облигаций данного наименования не имеет неурегулированной задолженности по выплате купонного вознаграждения и/или основного долга по выпущенным им облигациям.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).

2. После первоначального формирования представительского списка он может изменяться (в него могут включаться и из него могут исключаться корпоративные облигации каких-либо наименований) решением Комитета один раз в два месяца 15-го числа четного календарного месяца; при этом решение Комитета о таком изменении представительского списка должно быть опубликовано на интернет-сайте Биржи не позднее даты такого изменения.

В представительский список могут быть включены облигации какого-либо наименования при соблюдении в их отношении условий, установленных подпунктами 1)–6) пункта 1 настоящей статьи.

Комитет вправе принять решение об исключении корпоративных облигаций какого-либо наименования из представительского списка, в том числе и с нарушением сроков, установленных абзацем первым настоящего

пункта, в случае прекращения их соответствия одному или нескольким критериям, установленным пунктом 1 статьи 6 для включения облигаций в представительский список, а также при возникновении иных факторов, свидетельствующих о резком снижении ликвидности корпоративных облигаций данного наименования или о резком ухудшении или исчезновении обстоятельств, обеспечивающих справедливое ценообразование по корпоративным облигациям данного наименования.

Корпоративные облигации какого-либо наименования исключаются из представительского списка без принятия каких-либо решений органами и должностными лицами Биржи в случае их исключения из официального списка Биржи или выбытия (путем перевода) из наивысшей категории официального списка Биржи.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).

3. Индекс KASE_BY рассчитывается по формуле:

$$K_{BY} = \frac{\sum Y_{i,t} \times (P_{i,t} + A_{i,t}) \times Q}{\sum (P_{i,t} + A_{i,t}) \times Q}, \text{ где}$$

- K_{BY} – индекс KASE_BY, в процентах годовых;
- $Y_{i,t}$ – 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 7 настоящей статьи, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- $A_{i,t}$ – размер накопленного вознаграждения по одной корпоративной облигации i -го наименования за текущий купонный период, включающий последний истекший торговый день, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации (рассчитывается в соответствии с пунктом 8 настоящей статьи);
- Q – количество корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).

4. *(Данный пункт исключен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).*

5. *(Данный пункт исключен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).*

6. Индексы KASE_BC и KASE_BP рассчитываются по формулам:

$$K_{BC} = K \times \left[K_{BCp} \times \frac{\sum \bar{P}_i \times Q_i}{\sum \bar{P}_{ip} \times Q_i} \right] \text{ и}$$

$$K_{BP} = K_{BC} \times (1 + IA_t), \text{ где } IA_t = \frac{\sum (A_{i,t} \times Q_i)}{\sum (\bar{P}_i \times Q_i)}, \text{ где}$$

- K_{BC} – индекс KASE_BC, в пунктах;
- K_{BP} – индекс KASE_BP, в пунктах;

- K_{BCp} – предыдущее значение индекс KASE_BC, в пунктах;
- \tilde{P}_i – котировочная цена одной корпоративной облигации i -го наименования по результатам последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- \tilde{P}_{ip} – котировочная цена одной корпоративной облигации i -го наименования по результатам предпоследнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- Q – количество корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке;
- $A_{i,t}$ – размер накопленного вознаграждения по одной корпоративной облигации i -го наименования за текущий купонный период, включающий последний истекший торговый день, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации (рассчитывается в соответствии с пунктом 8 настоящей статьи).

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).

7. 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.
8. Размер накопленного вознаграждения по одной корпоративной облигации i -го наименования за текущий купонный период, включающий или не включающий последний истекший торговый день по корпоративным облигациям, рассчитывается по формуле:

$$IA_{i/ip} = I \times \frac{T_{k/kr}}{T_0}, \text{ где}$$

- I – ставка купона по корпоративной облигации i -го наименования на текущий купонный период, в процентах годовых;
- $T_{k/kr}$ – количество дней между датой окончания последнего истекшего купонного периода по корпоративным облигациям i -го наименования и последним или предпоследним истекшим торговым днем по корпоративным облигациям;
- T_0 – продолжительность расчетного года для корпоративных облигаций i -го наименования, в днях;
9. *(Данный пункт исключен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).*

10. *(Данный пункт исключен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).*
11. Первоначальное значение индексов KASE_BC и KASE_BP зафиксировано в размере 100,00 пунктов по состоянию на 12 июля 2000 года.

Статья 6-1. 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.

(Данная статья включена решением Правления Биржи от 30 июня 2009 года).

Статья 7. Расчет поправочных коэффициентов

1. При расчете Индекса KASE поправочный коэффициент используется в целях обеспечения сопоставимости значений данного индикатора в случае изменения *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*:
 - 1) представительского списка для расчета Индекса KASE *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*;
 - 2) количества размещенных акций какого-либо наименования⁴, 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 Здесь далее в настоящем пункте под акциями (корпоративными облигациями) какого-либо наименования понимаются акции (корпоративные облигации) того наименования, который включены в представительский список для расчета соответствующего индикатора.

- 4) ограничительного коэффициента для акций какого-либо наименования.
2. При расчете Индекса KASE поправочный коэффициент не рассчитывается при наступлении такого корпоративного события как сплит или консолидация акций какого-либо наименования⁵ (*данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года*).
3. При расчете индексов рынка корпоративных облигаций поправочный коэффициент используется в целях обеспечения сопоставимости значений данных индексов в случае изменения:
 - 1) представительского списка для расчета индексов рынка корпоративных облигаций;
 - 2) количества размещенных корпоративных облигаций какого-либо наименования.
4. Поправочный коэффициент рассчитывается по формуле:

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

- K_{new} – новый поправочный коэффициент;
- K_{old} – предыдущий поправочный коэффициент;
- IND_{old} – значение индекса, рассчитанное по предыдущим значениям изменившихся параметров, указанным в пунктах 1 или 3 настоящей статьи;
- IND_{new} – значение индекса, рассчитанное по новым значениям изменившихся параметров, указанных в пунктах 1 или 3 настоящей статьи.

Статья 8. Расчет ограничительного коэффициента

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) (*данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 30 апреля 2010 года и от 21 мая 2014 года*).
2. Ограничительный коэффициент для ценных бумаг какого-либо наименования 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

⁵ 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.

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;

6) ограничительным коэффициентом для корпоративных облигаций какого-либо наименования является окончательное значение доли суммарной рыночной стоимости корпоративных облигаций данного наименования в суммарной рыночной стоимости корпоративных облигаций всех наименований, находящихся в представительском списке для расчета индексов рынка корпоративных облигаций.

3. Доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг какого-либо наименования 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:

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

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).

(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 30 апреля 2010 года и от 21 мая 2014 года).

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, для корпоративных облигаций – один раз в календарный месяц по состоянию на пятнадцатое число данного месяца (с учетом особенности, установленной пунктом 7 настоящей статьи) *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 31 марта 2009 года).*

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 пятнадцати 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 *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года).*

(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 31 марта 2009 года).

Глава 3. ОСОБЫЕ ПОЛНОМОЧИЯ КОМИТЕТА В ОТНОШЕНИИ ИНДИКАТОРОВ

(Данный заголовок изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).

Статья 9. Особые полномочия Комитета в отношении индикаторов

(Данный заголовок изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года).

1. Помимо полномочий, установленных пунктами 1 и 5 статьи 5, пунктами 1 и 2 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) *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года)*.

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 *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года)*.

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 7, пунктом 1 статьи 8 настоящей Методики *(данный абзац включен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года)*.

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 *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 мая 2014 года)*.

Президент

Джолдасбеков А.М.