

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

**У т в е р ж д е н а**

решением Правления  
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания  
от 17 ноября 2017 года № 117)

**Введена в действие**

с 20 ноября 2017 года

## МЕТОДИКА

расчета показателей активности членов  
АО "Казахстанская фондовая биржа"

---

---

г. Алматы

2017

## **ЛИСТ ПОПРАВК**

### **1. Изменение № 1:**

- утверждено решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 16 августа 2019 года № 93);
- будет введено в действие с 01 сентября 2019 года.

Настоящая Методика определяет условия и порядок расчета показателей активности членов АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), которые используются в целях определения наиболее активных членов Биржи для их ежегодного поощрения по итогам года, составления ежемесячных рэнкингов активности членов Биржи, а также рэнкингов активности членов Биржи за какой-либо период для различных внутренних целей Биржи.

## Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В настоящей Методике используются понятия, определенные другими внутренними документами Биржи.
2. Для целей настоящей Методики:
  - 1) под биржевым рынком понимается организованный финансовый рынок Республики Казахстан, управляемый и обслуживаемый Биржей;
  - 2) под акциями понимаются любые долевыми эмиссионные ценные бумаги;
  - 3) под корпоративными облигациями понимаются любые долговые эмиссионные ценные бумаги, не являющиеся государственными ценными бумагами и ценными бумагами (облигациями) международных финансовых организаций;
  - 4) под результативным торговым днем для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка понимается торговый день, в течение которого данный член Биржи заключил в данном секторе биржевого рынка хотя бы одну сделку, которая затем была исполнена.
3. Активность отдельного члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка характеризуется показателем активности  $K_a$ , рассчитываемым в соответствии с главой 2 настоящей Методики.
4. Показатель активности  $K_a$  является критерием, по которому Биржа составляет рэнкинги активности своих членов в отдельных секторах биржевого рынка. Наибольшее значение показателя активности  $K_a$  соответствует первому месту в рэнкинге, наименьшее – последнему. Правление Биржи вправе принять решение о прекращении составления названных рэнкингов в каких-либо секторах биржевого рынка.
5. Показатели активности за какой-либо период в каком-либо секторе биржевого рынка не рассчитываются для тех организаций, которые являлись членами Биржи по соответствующей данному сектору категории менее (с учетом особенности, установленной пунктом 6 настоящей Методики):
  - 1) 70 % от длительности данного периода (в календарных днях), если длительность данного периода не превышает трех месяцев;
  - 2) 60 % от длительности данного периода (в календарных днях), если длительность данного периода составляет от трех до шести месяцев (включительно);
  - 3) 50 % от длительности данного периода (в календарных днях), если длительность данного периода составляет шесть месяцев и более.
6. Показатели активности не рассчитываются для Национального Банка Республики Казахстан, участие которого на биржевом рынке связано с иными целями, чем у других членов Биржи.
7. Показатели активности какого-либо члена Биржи за какой-либо период в каком-либо секторе биржевого рынка не рассчитываются в случае отсутствия сделок, заключенных данным членом Биржи в соответствующем секторе биржевого рынка за данный период.
8. При расчете показателей активности членов Биржи не учитываются:
  - 1) сделки на первичном рынке ценных бумаг;
  - 2) сделки купли-продажи государственных пакетов акций;

- 3) прямые сделки (за исключением прямых сделок, относящихся к операциям репо, которые были осуществлены "прямым" способом<sup>1</sup>);
- 4) неисполненные сделки;
- 5) сделки с иностранными валютами, которыми завершаются (закрываются) операции валютного свопа;
- 6) сделки открытия операций репо;
- 7) сделки закрытия операций репо, сроки которых продливались;
- 8) сделки, заключенные в рамках специализированных торгов.

## Глава 2. РАСЧЕТ ПОКАЗАТЕЛЕЙ АКТИВНОСТИ

9. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = P + 0,3N + 0,8D, \text{ где}$$

- P – показатель нетто-позиции данного члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют, который рассчитывается в соответствии с пунктом 16 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют, который рассчитывается в соответствии с пунктом 18 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют, который рассчитывается в соответствии с пунктом 19 настоящей Методики.

10. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе операций валютного свопа за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$V_a = V + 0,3N + 0,8D, \text{ где}$$

- V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе операций валютного свопа, который рассчитывается в соответствии с пунктом 17 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе операций валютного свопа, который рассчитывается в соответствии с пунктом 18 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе операций валютного свопа, который рассчитывается в соответствии с пунктом 19 настоящей Методики.

11. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи государственных ценных бумаг за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = V + N + D, \text{ где}$$

- V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи государственных ценных бумаг, который рассчитывается в соответствии с пунктом 17 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи государственных ценных бумаг, который рассчитывается в соответствии с пунктом 18 настоящей Методики;

---

<sup>1</sup> Данные сделки учитываются при расчете показателей активности членов Биржи на рынке операций репо.

D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе купли-продажи государственных ценных бумаг, который рассчитывается в соответствии с пунктом 19 настоящей Методики.

12. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи акций за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = 0,8V + N + D + A, \text{ где}$$

V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи акций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 17 настоящей Методики;

N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи акций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 18 настоящей Методики;

D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе купли-продажи акций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 19 настоящей Методики;

A – показатель количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи при заключении сделок в секторе купли-продажи акций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 20 настоящей Методики.

13. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи корпоративных облигаций за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = V + N + D + 0,8A, \text{ где}$$

V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи корпоративных облигаций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 17 настоящей Методики;

N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи корпоративных облигаций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 18 настоящей Методики;

D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе купли-продажи корпоративных облигаций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 19 настоящей Методики;

A – показатель количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи при заключении сделок в секторе купли-продажи корпоративных облигаций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 20 настоящей Методики.

14. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе торговли срочными контрактами за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = 0,2V + N + D + A, \text{ где}$$

V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе торговли срочными контрактами, который рассчитывается в соответствии с пунктом 17 настоящей Методики;

N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе торговли срочными контрактами, который рассчитывается в соответствии с пунктом 18 настоящей Методики;

D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе торговли срочными контрактами, который рассчитывается в соответствии с пунктом 19 настоящей Методики;

A – показатель количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи при заключении сделок в секторе торговли срочными контрактами, который рассчитывается в соответствии с пунктом 20 настоящей Методики.

15. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе операций репо за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = V + N + 0,8D + 0,5A, \text{ где}$$

- V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе операций репо, который рассчитывается в соответствии с пунктом 17 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе операций репо, который рассчитывается в соответствии с пунктом 18 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе операций репо, который рассчитывается в соответствии с пунктом 19 настоящей Методики;
- A – показатель количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи при заключении сделок в секторе операций репо, который рассчитывается в соответствии с пунктом 20 настоящей Методики.
16. Показатель нетто-позиции какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$P = \frac{P'}{P'_{\max}}, \text{ где}$$

- P' – удельная нетто-позиция, рассчитываемая для данного члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют за данный период в соответствии с пунктом 21 настоящей Методики;
- P'\_{\max} – наибольшее значение удельной нетто-позиции (P') из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в секторе купли-продажи иностранных валют в течение данного периода.
17. Показатель объема сделок для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$V = \frac{V'}{V'_{\max}}, \text{ где}$$

- V' – удельный объем сделок, заключенных данным членом Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период, который рассчитывается в соответствии с пунктом 22 настоящей Методики;
- V'\_{\max} – наибольшее значение удельного объема сделок (V') из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в данном секторе биржевого рынка в течение данного периода.
18. Показатель количества сделок для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе организованного биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$N = \frac{N'}{N'_{\max}}, \text{ где}$$

- N' – удельное количество сделок, заключенных данным членом Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период, которое рассчитано в соответствии с пунктом 22 настоящей Методики;
- N'\_{\max} – наибольшее значение удельного количества сделок (N') из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в данном секторе биржевого рынка в течение данного периода.

19. Показатель числа результативных торговых дней для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$D = \frac{D'}{D'_{\max}}, \text{ где}$$

$D'$  – удельное количество результативных торговых дней для данного члена Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период, рассчитанное в соответствии с пунктом 22 настоящей Методики;

$D'_{\max}$  – наибольшее значение удельного количества результативных торговых дней ( $D'$ ) из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в данном секторе биржевого рынка в течение данного периода.

20. Показатель количества торговых счетов для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период, рассчитывается по формуле:

$$A = \frac{A'}{A'_{\max}}, \text{ где}$$

$A'$  – удельное количество торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период, рассчитанное в соответствии с пунктом 22 настоящей Методики;

$A'_{\max}$  – наибольшее значение удельного количества торговых счетов ( $A'$ ) из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в данном секторе биржевого рынка в течение данного периода.

21. Удельная нетто-позиция ( $P'$ ) какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют за какой-либо период рассчитывается путем деления суммы дневных нетто-позиций данного члена Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период (в казахстанских тенге) на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи с правом участия в торгах иностранными валютами.

Дневная нетто-позиция какого-либо члена Биржи за какой-либо торговый день рассчитывается по формуле:

$$D_d = \sum_{i=1}^n |O_i - C_i|, \text{ где}$$

$D_d$  – дневная нетто-позиция данного члена Биржи за какой-либо торговый день;

$n$  – количество наименований иностранных валют, допущенных к обращению на Бирже;

$Q_i$  – обязательство данного члена Биржи перед Биржей в данный день по иностранной валюте  $i$ -го наименования, выраженное в тенге;

$C_i$  – требование данного члена Биржи перед Биржей по иностранной валюте  $i$ -го наименования, выраженное в тенге.

В случае если валютой расчета по сделке с валютой  $i$ -го наименования является валюта, отличная от тенге,  $O_i$  ( $C_i$ ) рассчитывается путем умножения обязательства (требования) данного члена Биржи, выраженного в валюте расчета, на средневзвешенный биржевой курс валюты расчета к тенге, действующий в день заключения данной сделки.

В случае заключения членом Биржи сделок с различными сроками исполнения, обязательства и требования по ним учитываются только в дни их исполнения (дни осуществления расчетов).

22. Удельная величина  $V'$  для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается путем деления суммарного объема сделок, которые были заключены данным членом Биржи в данном секторе биржевого рынка за

данный период (в казахстанских тенге), на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи по соответствующей данному сектору биржевого рынка категории.

Удельная величина  $N'$  для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается путем деления общего количества сделок, которые были заключены данным членом Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период (в штуках), на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи по соответствующей данному сектору биржевого рынка категории.

Удельная величина  $D'$  для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается путем деления общего числа результативных дней для данного члена Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период (в днях), на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи по соответствующей данному сектору биржевого рынка категории.

Удельная величина  $A'$  для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается путем деления общего количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период (в штуках), на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи по соответствующей данному сектору биржевого рынка категории.

23. Понятие "показатель" используется применительно к величинам  $P$ ,  $V$ ,  $N$ ,  $D$  и  $A$  только для целей настоящей Методики.

### Глава 3. ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ

24. В целях исключения влияния особо крупных сделок разового характера на значение показателя активности какого-либо члена Биржи, Биржа вправе исключить при расчете этого показателя заключенные данным членом Биржи сделки, объем которых превышает величину  $V_{lim}$ , рассчитываемую в соответствии с пунктом 25 настоящей Методики.
25. Величина  $V_{lim}$  в отношении какого-либо сектора биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$V_{lim} = \bar{V} + 3\delta, \text{ где}$$

$\bar{V}$  – среднее арифметическое значение объема всех сделок, которые были заключены в данном секторе биржевого рынка за данный период, в казахстанских тенге;

$\delta$  – среднеквадратичное отклонение объема любой сделки из числа всех сделок, которые были заключены в данном секторе биржевого рынка за данный период, от среднего арифметического значения объема этих сделок.

26. В целях исключения влияния отдельных сделок нерыночного характера на значение показателя активности какого-либо члена Биржи она вправе исключить при расчете этого показателя заключенные данным членом Биржи сделки, которые по мнению Биржи:
- 1) по своей сути (в том числе по уровню своих цен) не являются рыночными сделками;
  - 2) заключены с целью искусственного (намеренного) завышения показателей объема сделок, количества сделок и количества торговых счетов для данного члена Биржи;
  - 3) заключены вследствие явных технических ошибок трейдера данного члена Биржи.



#### Глава 4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

27. Ежемесячные рейтинги активности членов Биржи в отдельных секторах биржевого рынка, рассчитанные в соответствии с главой 2 настоящей Методики, публикуются на интернет-сайте Биржи не позднее пятого рабочего дня каждого месяца (*данный пункт изменен решением Правления от 16 августа 2019 года*).
28. Функции и полномочия Биржи, установленные настоящей Методикой, осуществляет Департамент информации и статистики Биржи по согласованию с членом Правления Биржи, курирующего данный Департамент.  
Член Правления Биржи, курирующий Департамент информации и статистики Биржи, вправе созвать совещание с участием других членов Правления Биржи или запросить созыв заседания Правления Биржи (в соответствии с ее уставом) в целях определения наиболее активных членов Биржи за какой-либо период до оглашения их наименований.
29. Ответственность за внесение в Методику изменений и/или дополнений (актуализация) возлагается на Департамент информации и статистики.
30. Настоящая Методика подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.