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

Л И С Т П О П Р А В О К

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 долевые 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[1]);

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;

[1] 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:

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

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 членов 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:

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

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

δ – 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 рэнкинги 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.