

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

## **С о г л а с о в а н а**

с Комитетом по контролю  
и надзору финансового рынка  
и финансовых организаций Национального  
Банка Республики Казахстан

09 августа 2011 года

И.о. Председателя Комитета по контролю  
и надзору финансового рынка  
и финансовых организаций Национального  
Банка Республики Казахстан

КОЖАХМЕТОВ К.Б.

## **У т в е р ж д е н а**

решением Биржевого совета  
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания  
от 31 марта 2011 года № 7)

## **Введена в действие**

с 23 августа 2011 года

# МЕТОДИКА

## оценки ценных бумаг

## ЛИСТ ПОПРАВК

### 1. Изменения № 1:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 02 декабря 2011 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 27 октября 2011 года № 28);
- введены в действие с 01 февраля 2012 года.

### 2. Изменения и дополнения № 2:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 02 ноября 2012 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 27 сентября 2012 года № 19);
- введены в действие с 19 ноября 2012 года.

### 3. Изменения № 3:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 01 февраля 2013 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 29 ноября 2012 года № 29);
- введены в действие с 01 апреля 2013 года.

### 4. Дополнения № 4:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 27 августа 2013 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 31 июля 2013 года № 18);
- введены в действие с 06 сентября 2013 года.

### 5. Изменение № 5:

- согласовано с Национальным Банком Республики Казахстан 18 июня 2014 года;
- утверждено решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 13 мая 2014 года № 18);
- введено в действие с 23 июня 2014 года.

### 6. Изменения № 6:

- согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 26 июня 2015 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 11 февраля 2015 года № 2);
- введены в действие с 17 февраля 2015 года.

### 7. Дополнения и изменения № 7:

- согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 14 июля 2015 года;
- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 26 июня 2015 года № 14);
- введены в действие с 29 июня 2015 года.

**8. Изменения и дополнения № 8:**

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 28 марта 2016 года № 11);
- введены в действие с 03 мая 2016 года.

**9. Изменения и дополнения № 9:**

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 12 мая 2016 года № 16);
- введены в действие с 01 июля 2016 года.

**10. Изменения и дополнения № 10:**

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 02 февраля 2017 года № 6);
- введены в действие с 15 марта 2017 года.

**11. Изменение и дополнение № 11:**

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 13 апреля 2017 года № 13);
- введены в действие с 14 апреля 2017 года.

**12. Изменения и дополнения № 12:**

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 07 ноября 2018 года № 33);
- введены в действие с 12 ноября 2018 года.

Настоящая Методика устанавливает порядок оценки ценных бумаг:

- 1) для определения количества предмета операции репо, точной суммы сделки открытия, цены закрытия и суммы сделки закрытия операции репо при осуществлении операций репо "автоматическим" способом в торговой системе АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа);
- 2) в целях расчета цены открытия операций репо, текущей рыночной стоимости предмета операции репо, дефицита компенсационного платежа, суммы компенсационного платежа и суммы сделки закрытия операции репо при ее досрочном исполнении при осуществлении операций репо "прямым" способом;
- 3) при блокировке ценных бумаг в пользу Биржи участниками проводимых ею торгов для обеспечения их обязательств перед Биржей;
- 3-1) для определения расчетных цен по финансовым инструментам фондового рынка, используемых при осуществлении Биржей клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами (как эта деятельность определена законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг") (*данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года*);
- 4) в иных целях, предусмотренных внутренними документами Биржи.

## Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В настоящей Методике используются понятия, которые определены Правилами осуществления операций репо, Методикой расчета доходности облигаций и сумм сделок с облигациями, а также другими внутренними документами Биржи.
2. Понятия и условные обозначения, используемые в настоящей Методике, обозначают (*данный абзац дополнен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года*):
  - 1) "ГЦБ" – (в зависимости от контекста) государственная ценная бумага или государственные ценные бумаги (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 мая 2016 года*);
  - 2) (*данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года*);
  - 3) "МРП" – месячный расчетный показатель для исчисления пенсий, пособий и иных социальных выплат, а также для применения штрафных санкций, налогов и других платежей в соответствии с законодательством Республики Казахстан, значение которого устанавливается законами Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующие годы;
  - 4) "МФО" – международная финансовая организация (международные финансовые организации);
  - 5) (*данный подпункт исключен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года*);
  - 6) "рабочий день" – рабочий день в Республике Казахстан;
  - 7) "результативный день" – рабочий день в Республике Казахстан, в течение которого в торговой системе Биржи, а также в рамках размещения нот Национального Банка Республики Казахстан зарегистрирована как минимум одна исполненная сделка с ценной бумагой какого-либо наименования из числа ценных бумаг, входящих в определенную группу (подгруппу) ценных бумаг (*данный подпункт дополнен решением Биржевого совета от 31 июля 2013 года*);
  - 8) "Уполномоченный орган" – государственный орган, осуществляющий регулирование и надзор за рынком ценных бумаг (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года*);

- 9) **"Экспертный комитет"** – постоянный внеструктурный совещательный орган Биржи, задачи, порядок формирования и осуществления деятельности которого определены внутренним документом Биржи "Положение об Экспертном комитете"<sup>1</sup> *(данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года)*.
3. Для целей настоящей Методики:
- 1) под оценкой ценных бумаг понимается как их первоначальная оценка, так и их последующая переоценка;
  - 2) под "чистой" ценой долговой ценной бумаги понимается цена долговой ценной бумаги без учета накопленного, но не выплаченного купонного вознаграждения по ней;
  - 3) под "грязной" ценой долговой ценной бумаги понимается цена долговой ценной бумаги с учетом накопленного, но не выплаченного купонного вознаграждения по ней;
  - 4) под ценой котировки ценных бумаг какого-либо наименования понимается указанная в котировке цена покупки или продажи ценных бумаг данного наименования;
  - 4-1) под списком финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность, понимается список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность, формируемый в соответствии с внутренними документами Биржи "Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами"<sup>2</sup> и "Порядок включения финансовых инструментов в Список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность"<sup>3</sup> *(данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года)*;
  - 5) под акциями первого, второго или третьего класса ликвидности понимаются акции, которые на дату их оценки находятся в действующем списке ценных бумаг первого, второго или третьего класса ликвидности соответственно, сформированном в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика определения показателей ликвидности ценных бумаг"<sup>4</sup> *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года)*.

*(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года)*.

- 3-1. Результатом оценки ценной бумаги является ее рыночная цена, определенная в соответствии с главами 2, 3 или 4 настоящей Методики *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года)*.
4. Для определения рыночных цен в соответствии с настоящей Методикой не используются:
- 1) параметры сделок, заключенных в торговой системе Биржи иным, помимо методов открытых торгов, методом заключения сделок;
  - 2) параметры заявок, поданных в торговую систему Биржи на заключение сделок иным, помимо методов открытых торгов, методом заключения сделок;

<sup>1</sup> Утвержден решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 22 сентября 2016 года № 30) *(данная сноска включена решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и изменена решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года)*.

<sup>2</sup> Утвержден решением Совета директоров (протокол заседания от 07 сентября 2018 года № 26) *(данная сноска включена решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года и изменена решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

<sup>3</sup> Утвержден решением Правления Биржи (протокол заседания от 14 сентября 2018 года № 99) *(данная сноска включена решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года и изменена решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

<sup>4</sup> Утвержден решением Правления Биржи (протокол заседания от 17 ноября 2017 года № 117) *(данная сноска включена решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года и изменена решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

- 3) параметры заявок, поданных в торговую систему Биржи в рамках проводимых Биржей специализированных торгов, и параметры сделок, заключенных на основании этих заявок, за исключением случаев, когда к моменту истечения времени подачи заявок на специализированных торгах в торговой системе Биржи зарегистрированы активные заявки от десяти и более членов Биржи (действие данного подпункта не распространяется на ГЦБ Республики Казахстан).
5. Для целей, указанных в подпунктах 1) и 3) преамбулы настоящей Методики, рыночные цены ценных бумаг подлежат дисконтированию в соответствии с внутренним документом Биржи "Спецификация рынка автоматического репо"<sup>5</sup>, за исключением, установленным абзацем вторым настоящего пункта и с учетом особенности, установленной абзацем третьим настоящего пункта.

Для определения количества предмета операции репо, точной суммы сделки открытия, цены закрытия и суммы сделки закрытия операции репо при осуществлении операций репо "автоматическим" способом на рынке репо с неттингом рыночные цены ценных бумаг, являющихся предметами операций репо, не дисконтируются *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

В случае невозможности определения рыночной цены ГЦБ Республики Казахстан какого-либо наименования (в том числе если эти ГЦБ представляют собой международные ценные бумаги Республики Казахстан) дисконтированию подлежит номинальная стоимость одной ГЦБ данного наименования с учетом накопленного, но не выплаченного купонного вознаграждения по ней на дату оценки.

*(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года, от 12 мая 2016 года, от 02 февраля 2017 года и от 13 апреля 2017 года)*.

6. Оценка ценной бумаги не осуществляется при отсутствии или недостаточном количестве данных, необходимых для такой оценки (например, при отсутствии сделок или заявок, исходя из параметров которых должна осуществляться оценка данной ценной бумаги, или при недостаточном количестве таких сделок или заявок).

Биржа не осуществляет оценку негосударственных облигаций, которые выпущены в соответствии с законодательством Республики Казахстан и отсутствуют в списках Биржи *(данный абзац включен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года)*.

7. Акции оцениваются в валюте их котирования на Бирже.

ГЦБ оцениваются в процентах к их номинальной стоимости.

Негосударственные облигации оцениваются в процентах к их номинальной стоимости (если они котируются на Бирже в процентах к номинальной стоимости) или в валюте их котирования на Бирже (если они котируются на Бирже в единицах валюты котирования).

Ценные бумаги какого-либо наименования, находящиеся в секторе "Ценные бумаги инвестиционных фондов" оцениваются в валюте их котирования на Бирже *(данный абзац включен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

*(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 27 сентября 2012 года)*.

8. Оценка акций, находящихся в списках Биржи, осуществляется каждый рабочий день по состоянию на 09.00 алматинского времени этого дня. Определенные в результате оценки рыночные цены действуют до наступления следующего рабочего дня *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и от 07 ноября 2018 года)*.

*(Данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

<sup>5</sup> Утвержден решением Правления Биржи (протокол заседания от 16 июня 2016 года № 60) *(данная сноска включена решением Совета директоров Биржи от 12 мая 2016 года, текст и нумерация изменены решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года)*.

Оценка ГЦБ Республики Казахстан осуществляется каждый рабочий день по состоянию на 09.00 алматинского времени этого дня. Определенные в результате оценки рыночные цены действуют до наступления следующего рабочего дня.

Оценка иных, помимо ГЦБ Республики Казахстан, облигаций, режим торговли которыми в торговой системе Биржи установлен в "чистых" ценах, в том числе дисконтных облигаций, осуществляется каждый рабочий день по состоянию на 09.00 алматинского времени этого дня. Определенные в результате оценки рыночные цены действуют до наступления следующего рабочего дня.

Оценка иных, помимо ГЦБ Республики Казахстан, облигаций, режим торговли которыми в торговой системе Биржи установлен в "грязных" ценах, осуществляется один раз в неделю, в первый рабочий день данной календарной недели, по состоянию на 09.00 алматинского времени этого дня. Определенные в результате оценки рыночные цены действуют в течение данной календарной недели.

Оценка ценных бумаг какого-либо наименования, находящихся в секторе "Ценные бумаги инвестиционных фондов" и включенных решением Правления Биржи в список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность, осуществляется каждый рабочий день по состоянию на 09.00 алматинского времени этого дня. Определенные в результате оценки рыночные цены действуют до наступления следующего рабочего дня *(данный абзац включен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

*(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года и от 02 февраля 2017 года).*

- 8-1. Определенные в соответствии с настоящей Методикой рыночные цены ценных бумаг, включенных решениями Правления Биржи в список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность, используются при осуществлении Биржей клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами в качестве расчетных цен по финансовым инструментам фондового рынка *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года и изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и от 07 ноября 2018 года)*.
9. Биржа не несет ответственности за достоверность данных, получаемых ею из сторонних источников и используемых Биржей для осуществления оценки ценных бумаг, равно как и не несет ответственности за результаты такой оценки и за последствия их использования при совершении иных сделок, помимо непосредственно связанных с целями, указанными в подпунктах 1)–3) преамбулы настоящей Методики *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года)*.
10. Рыночные цены ценных бумаг, определенные Биржей в соответствии с настоящей Методикой, публикуются Биржей на ее интернет-сайте ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) один раз в неделю в первый рабочий день данной календарной недели (с учетом особенности, установленной абзацем вторым настоящего пункта).

Каждый рабочий день Биржа публикует на своем интернет-сайте рыночные цены акций, дисконтных ГЦБ Республики Казахстан и облигаций тех наименований, которые включены в список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

*(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года).*

## Глава 2. ОЦЕНКА ГЦБ И ЦЕННЫХ БУМАГ МФО

11. В целях оценки ГЦБ Республики Казахстан разделяются на следующие группы:
  - 1) первая группа – международные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные в соответствии с законодательством иных, помимо Республики Казахстан,



государств (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года*);

- 2) вторая группа – неиндексированные ГЦБ Республики Казахстан, деноминированные в казахстанских тенге, с фиксированной ставкой купона (например, МЕОКАМ, МЕУКАМ); неиндексированные дисконтные ГЦБ Республики Казахстан, деноминированные в казахстанских тенге (например, МЕККАМ, ноты Национального Банка Республики Казахстан);
  - 3) третья группа – ГЦБ Республики Казахстан, деноминированные в казахстанских тенге, ставка купона которых индексируется по уровню инфляции в Казахстане (например, МУИКАМ, МОИКАМ, МЕУЖКАМ);
  - 4) четвертая группа – ГЦБ Республики Казахстан, деноминированные в иностранной валюте; ГЦБ Республики Казахстан, деноминированные в казахстанских тенге, индексированные по уровню изменения курса тенге к какой-либо иностранной валюте (например, МАОКАМ);
  - 5) пятая группа – ценные бумаги местных исполнительных органов Республики Казахстан.
12. Рыночная цена ГЦБ какого-либо наименования из числа дисконтных ГЦБ Республики Казахстан рассчитывается по следующей формуле (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года*):

$$V = \frac{T \times 100}{t \times \frac{Y}{100} + T}, \text{ где}$$

- V – рыночная цена ценной бумаги в процентах к ее номинальной стоимости;
- T – продолжительность расчетного года в днях, установленная в отношении ценной бумаги данного наименования;
- t – количество дней между датой оценки ценной бумаги данного наименования и датой ее погашения (окончания срока ее обращения);
- Y – определенная в соответствии с пунктами 14–26 настоящей Методики доходность ценной бумаги данного наименования в процентах годовых.
13. Рыночная цена ГЦБ какого-либо наименования из числа купонных ГЦБ Республики Казахстан рассчитывается по следующей формуле (с учетом особенности, установленной пунктом 13-1 настоящей Методики) (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года и дополнен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года*):

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{\frac{K}{m}}{\left(1 + \frac{Y}{100m}\right)^{\frac{mT_{ki}}{T_0}}} + \frac{100}{\left(1 + \frac{Y}{100m}\right)^{\frac{mT_n}{T_0}}}, \text{ где}$$

- P – рыночная цена ценной бумаги в процентах к ее номинальной стоимости;
- i – порядковый номер купонного периода по ценной бумаге данного наименования, начиная с текущего купонного периода;
- n – количество купонных периодов в сроке обращения ценной бумаги данного наименования;
- Y – определенная в соответствии с пунктами 14–26 настоящей Методики доходность ценной бумаги данного наименования в процентах годовых;
- m – базисный коэффициент, рассчитываемый как отношение установленных для ценной бумаги данного наименования продолжительности расчетного года в днях к продолжительности купонного периода в днях;



- $T_{ki}$  – количество дней между датой оценки ценной бумаги данного наименования и датой выплаты очередного купона по ней;
- $K$  – ставка купона по ценной бумаге данного наименования на текущий купонный период в процентах годовых;
- $T_0$  – продолжительность расчетного года в днях;
- $T_n$  – количество дней между датой оценки ценной бумаги данного наименования и датой ее погашения (окончания срока ее обращения).

*(Данный абзац исключен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года).*

- 13-1. В случае если купон по ГЦБ какого-либо наименования выплачивается в течение срока операции репо, которая осуществляется "автоматическим" способом и предметом которой являются ГЦБ данного наименования, то размер этого купона не учитывается при расчете рыночной цены ГЦБ данного наименования *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года)*.
- 13-2. В качестве расчетной цены по долговым ценным бумагам, включенным в список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность, используется "чистая" цена.

Полученная рыночная цена ценной бумаги в соответствии с пунктом 13 настоящей Методики является "грязной" ценой. "Чистая" цена купонной ценной бумаги определяется каждый рабочий день и рассчитывается, как разность ее "грязной" цены и накопленного на дату оценки по ней вознаграждения.

*(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года).*

14. В качестве доходности ценной бумаги какого-либо наименования из числа ГЦБ Республики Казахстан, входящих в первую группу, для ее применения в формуле, которая приведена в пункте 13 настоящей Методики, используется доходность ценной бумаги данного наименования, рассчитанная как среднее арифметическое значений ее доходности к погашению по лучшим котировкам на покупку и на продажу, зафиксированным в информационной системе агентства Bloomberg по состоянию на 09.00 алматинского времени каждого рабочего дня недели, а в случае отсутствия таких котировок – по состоянию на закрытие ближайшего результативного рабочего дня из числа последних пяти рабочих дней, которые предшествуют первому рабочему дню недели *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

Определенное таким образом значение доходности используется для ежедневного расчета рыночной цены ценной бумаги данного наименования *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

*(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и от 02 февраля 2017 года).*

15. При отсутствии в информационной системе агентства Bloomberg котировок, указанных в пункте 14 настоящей Методики, ценной бумаги какого-либо наименования из числа ГЦБ, входящих в первую группу, в качестве доходности облигации для ее применения в формуле, которая приведена в пункте 13 настоящей Методики, используется среднее арифметическое значение доходности ценной бумаги данного наименования, определяемое следующим образом *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и от 07 ноября 2018 года)*:

- 1) из всех заявок на покупку ценных бумаг данного наименования, которые были зарегистрированы в торговой системе Биржи в течение последних тридцати дней, предшествующих указанному дню, за каждый из этих дней отбирается заявка, в соответствии с которой доходность ценной бумаги данного наименования является наименьшей;

- 2) на основании значений доходности по заявкам, отобранным в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, определяется среднее арифметическое значение доходности ценной бумаги данного наименования.
16. В качестве доходности ценной бумаги какого-либо наименования из числа ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, и облигаций МФО, деноминированные в казахстанских тенге, рейтинг эмитента которых имеет оценку не ниже "AA" по международной шкале рейтингового агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня по международной шкале других рейтинговых агентств, для ее применения в формуле, которая приведена в пункте 12 или в пункте 13 (в зависимости от вида облигации) настоящей Методики, используется доходность ценной бумаги данного наименования, определенная путем интерполяции по функции кривой доходности, полученной в соответствии с пунктами 17–23 настоящей Методики *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и от 07 ноября 2018 года)*.
17. В целях определения функции кривой доходности, упомянутой в пункте 16 настоящей Методики, все ГЦБ Республики Казахстан, входящие во вторую группу, решением Экспертного комитета могут быть разделены на подгруппы в зависимости от срока до погашения (до окончания срока обращения) ГЦБ каждого наименования.
- В случае необходимости разделения ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, на подгруппы количество этих подгрупп должно составлять не менее двух, а их границы должны быть определены таким образом, чтобы значение верхней границы предыдущей подгруппы было больше значения нижней границы следующей подгруппы не менее чем на 50 дней. При этом в одну подгруппу включаются ГЦБ, зависимость доходности к погашению которых от количества дней до погашения может быть наиболее точно описана одним уравнением полиномиального тренда<sup>6</sup> *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.
- Решение Экспертного комитета о разделении ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, на подгруппы должно устанавливать количество подгрупп, значения верхней и нижней границ каждой подгруппы в днях, вид (степень) уравнения полиномиального тренда, применяемого для построения кривой доходности ГЦБ Республики Казахстан каждой из подгрупп.
- Экспертный комитет также может принять решение об отсутствии необходимости в разделении ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, на подгруппы. В таком случае это решение должно устанавливать вид (степень) уравнения полиномиального тренда, применяемого для построения кривой доходности ГЦБ Республики Казахстан второй группы в целом.
- (Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года, от 12 мая 2016 года и от 02 февраля 2017 года)*.
- 17-1. За исключением, предусмотренным пунктами 17-2 и 17-3 настоящей Методики, Экспертный комитет принимает решение о разделении ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, на подгруппы либо об отсутствии необходимости в таком разделении один раз в квартал, не позднее чем за пять рабочих дней до начала очередного календарного квартала, на основании следующих данных, подготовленных структурным подразделением Биржи, которое осуществляет обработку и распространение биржевой информации *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года)*:
- 1) информации о сделках, заключенных с ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, в торговой системе Биржи в течение не менее чем трех месяцев, предшествующих дате принятия указанного решения;

<sup>6</sup> Подробнее об уравнении полиномиального тренда сказано в пункте 19 настоящей Методики *(нумерация и текст данной сноски изменены решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года, нумерация изменена решениями Совета директоров Биржи от 12 мая 2016 года и от 02 февраля 2017 года)*.

- 2) информации о размещении (доразмещении) ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, не менее чем за три месяца, предшествующие дате принятия указанного решения;
- 3) агрегированной информации о доходности (кривой доходности) ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, для покупателя к погашению по сделкам, заключенным в торговой системе Биржи в течение не менее чем трех месяцев, предшествующих дате принятия указанного решения;
- 4) другой информации, которая по мнению Экспертного комитета способна оказать влияние на указанное решение.

*(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года).*

17-2. При значительном изменении конъюнктуры рынка ГЦБ и/или при существенном изменении состава ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, а также при наступлении любых событий, способных повлечь некорректный расчет рыночных цен ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, Экспертный комитет вправе в течение календарного квартала принять внеочередное решение (с учетом требований, установленных пунктом 17 настоящей Методики):

- 1) (если ранее ГЦБ Республики Казахстан, входящие во вторую группу, были разделены на подгруппы):

об изменении количества подгрупп;

об изменении параметров подгрупп (значений верхней и нижней границ каждой подгруппы в днях, видов (степеней) уравнений полиномиального тренда, применяемых для построения кривых доходности ГЦБ Республики Казахстан отдельных подгрупп);

об исчезновении необходимости в разделении ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, на подгруппы;

- 2) (если ранее ГЦБ Республики Казахстан, входящие во вторую группу, не были разделены на подгруппы):

о необходимости разделения ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, на подгруппы.

*(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года).*

17-3. В случае необходимости принятия внеочередного решения, указанного в пункте 17-2 настоящей Методики, Экспертный комитет должен принять это решение до наступления первого рабочего дня календарной недели, начиная с которой оценка ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, будет осуществляться согласно этому решению *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года).*

18. Уравнение полиномиального тренда, применяемое для построения кривой доходности ГЦБ Республики Казахстан второй группы в целом или какой-либо подгруппы второй группы, определяется путем аппроксимации параметров исполненных сделок, заключенных на Бирже с ГЦБ данной группы (подгруппы), а также заключенных в рамках размещения нот Национального Банка Республики Казахстан, в течение периода времени, предшествующего дате оценки и продолжительность которого устанавливается в соответствии с пунктами 20 и 20-1 настоящей Методики (далее – Базовый период). При этом в качестве аппроксимируемых параметров каждой сделки с ценной бумагой данного наименования используются *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 27 сентября 2012 года, дополнен решением Биржевого совета от 31 июля 2013 года и изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 мая 2016 года и от 02 февраля 2017 года):*

- 1) доходность к погашению ценной бумаги данного наименования для покупателя в соответствии с этой сделкой (в процентах годовых);

- 2) количество дней между датой этой сделки и датой погашения (окончания срока обращения) ценной бумаги данного наименования.

*(Данный абзац исключен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года).*

- 18-1. Аппроксимация параметров сделок, указанных в пункте 18 настоящей Методики, осуществляется методом нахождения наименьшего показателя суммы квадратичных отклонений расчетных показателей доходности от фактических *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года).*
19. Уравнение полиномиального тренда может иметь вид<sup>7</sup> (одно из трех в зависимости от степени уравнения) *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года, от 12 мая 2016 года и от 02 февраля 2017 года):*

$$Y = aT_n^3 + bT_n^2 + cT_n + d \text{ (кубическое уравнение),}$$

или

$$Y = aT_n^2 + bT_n + c \text{ (квадратное уравнение),}$$

или

$$Y = aT_n + b \text{ (линейное уравнение), где}$$

$Y$  – доходность ценной бумаги, в процентах годовых;

$a, b, c, d$  – коэффициенты уравнения;

$T_n$  – количество дней между датой оценки ценной бумаги данного наименования и датой ее погашения (окончания срока обращения).

20. Продолжительность Базового периода устанавливается Комитетом по индексам и оценке ценных бумаг (далее – Комитет) не реже одного раза в календарный квартал как минимально возможная продолжительность периода, соответствующего следующим условиям:
- 1) продолжительность Базового периода должна составлять не менее 40 и не более 360 календарных дней и быть кратной 20 календарным дням *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 13 мая 2014 года и решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года);*
  - 2) Базовый период должен включать не менее 25 результативных дней для ГЦБ, входящих в каждую из подгрупп второй группы;
  - 3) изменение доходности ГЦБ второй группы, вызванное очередной их переоценкой, должно быть минимально возможным, но при этом максимально отражать изменение текущей конъюнктуры рынка данных ГЦБ.

*(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 27 сентября 2012 года).*

- 20-1. Комитет устанавливает продолжительность Базового периода на основании данных, подготовленных структурным подразделением Биржи, которое осуществляет обработку и распространение биржевой информации, о динамике количества сделок с ГЦБ второй группы на вторичном биржевом рынке, данные об уровне активности на первичном рынке ГЦБ, информацию о текущем уровне доходности на рынке ГЦБ и информацию о прогнозных колебаниях значений доходности ГЦБ второй группы, рассчитываемых в соответствии с пунктами 18 и 19 настоящей Методики с применением Базовых периодов различной продолжительности *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года).*

<sup>7</sup> В целях оценки ГЦБ второй группы могут быть использованы только перечисленные в настоящем пункте уравнения полиномиального тренда. Использование уравнений четвертой и более высокой степени не предусмотрено настоящей Методикой *(нумерация данной сноски изменена решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года, от 12 мая 2016 года и от 02 февраля 2017 года).*

Комитет вправе пересмотреть продолжительность Базового периода при наступлении любого события, в результате которого действующий Базовый период прекращает соответствовать условиям, установленным пунктом 20 настоящей Методики.

Информация о решении Комитета относительно длительности Базового периода должна быть опубликована на сайте Биржи не позднее рабочего дня, следующего за днем его принятия.

*(Данный пункт включен решением Биржевого совета от 27 сентября 2012 года).*

21. Если функция кривой доходности, определенная в соответствии с пунктами 18–20 настоящей Методики, характеризуется значением коэффициента детерминации<sup>8</sup> менее 0,6 для кубического уравнения то из массива сделок, по параметрам которых производится аппроксимация, последовательно исключаются сделки с наибольшим отклонением от данного тренда до тех пор, пока значение коэффициента детерминации  $R^2$  не станет равным или превысит уровень 0,6. Предельное значение коэффициента детерминации для линейного и квадратного уравнения не устанавливается *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года, от 12 мая 2016 года и от 02 февраля 2017 года).*
22. Функции кривых доходности, определенные для каждой подгруппы в соответствии с пунктами 18–21 настоящей Методики, совмещаются в областях наложения, каждая из которых характеризуется условием:

$$T \in [D_{n+1}, U_n], \text{ где}$$

- $T$  – множество значений  $T_i$  (количества дней до погашения) в области наложения;
- $D_{n+1}$  – нижняя граница подгруппы  $n+1$  в днях;
- $U_n$  – верхняя граница  $n$ -ной подгруппы в днях.

*(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года).*

- 22-1. Совмещение функций кривых доходности, определенных для каждой подгруппы в соответствии с пунктами 18–21 настоящей Методики, происходит путем усреднения значений доходности в области наложения по следующей формуле:

$$Y_i = \bar{Y}_i \left( \frac{U_n - T_i}{U_n - D_{n+1}} \right) + \overline{\bar{Y}}_i \left( \frac{T_i - D_{n+1}}{U_n - D_{n+1}} \right), \text{ где}$$

- $Y_i$  – усредненные значения доходности в области наложения в процентах годовых;
- $T_i$  – значения количества дней до погашения в области наложения;
- $\bar{Y}_i$  – значения кривой доходности  $n$ -ной подгруппы в области наложения в процентах годовых;
- $\overline{\bar{Y}}_i$  – значения кривой доходности подгруппы  $n+1$  в области наложения в процентах годовых;
- $D_{n+1}$  – нижняя граница подгруппы  $n+1$  в днях;
- $U_n$  – верхняя граница  $n$ -ной подгруппы в днях.

*(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года).*

<sup>8</sup> Коэффициент детерминации  $R^2$  применяется в математической статистике. Он характеризует качество аппроксимации и изменяется в пределах от нуля (самое низкое качество) до единицы (самое высокое качество) *(нумерация данной сноски изменена решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года, от 12 мая 2016 года и от 02 февраля 2017 года).*



23. Полученная в соответствии с пунктами 17–22 настоящей Методики результирующая функция кривой доходности используется для определения доходности ценной бумаги какого-либо наименования из числа ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, в соответствии с пунктом 16 настоящей Методики *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года)*.

23-1. Комитет вправе принять решение не осуществлять оценку ценных бумаг тех наименований из числа ГЦБ Республики Казахстан, входящих во вторую группу, срок до погашения которых превышает срок до погашения ГЦБ Республики Казахстан, сделки с которыми были заключены в течение Базового периода.

Информация об указанном решении должна быть опубликована на интернет-сайте Биржи не позднее первого рабочего дня, следующего за днем его принятия.

*(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 02 февраля 2017 года)*.

24. В качестве доходности ценной бумаги какого-либо наименования из числа ГЦБ Республики Казахстан, входящих в третью группу, для ее применения в формуле, которая приведена в пункте 13 настоящей Методики, используется доходность ценной бумаги данного наименования, рассчитанная как сумма ставки фиксированного годового купона, которая определена при размещении ГЦБ данного наименования, и индекса инфляции за последние истекшие 12 месяцев, за которые Бирже известны значения индексов потребительских цен. При этом расчет индекса инфляции осуществляется в порядке, аналогичном установленному пунктом 79 Правил выпуска, размещения, обращения, обслуживания и погашения государственных казначейских обязательств Республики Казахстан, утвержденных постановлением Правительства Республики Казахстан от 03 апреля 2009 года № 466 *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года)*.

Для применения в указанной формуле в качестве ставки купона на текущий купонный период по ценной бумаге какого-либо наименования из числа ГЦБ Республики Казахстан, входящих в третью группу, используется прогнозная ставка купона ценной бумаги данного наименования, рассчитанная в порядке, аналогичном установленному предыдущим абзацем для расчета доходности.

25. В качестве доходности ценной бумаги какого-либо наименования из числа ГЦБ Республики Казахстан, входящих в четвертую группу, для ее применения в формуле, которая приведена в пункте 13 настоящей Методики, используется доходность ценной бумаги данного наименования, определенная следующим образом (за исключением, установленным пунктом 26 настоящей Методики) *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года)*:

- 1) за каждый из пятнадцати результативных для данной группы ГЦБ дней, предшествующих первому рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, вычисляется средневзвешенное значение доходности облигаций к погашению исходя из параметров всех заключенных в данный день и исполненных сделок с ГЦБ данной группы (взвешивание в данном случае осуществляется по объему указанных сделок);
- 2) из средневзвешенных значений доходности облигаций к погашению, рассчитанных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, вычисляется среднее арифметическое значение доходности.

26. Если в течение 90 календарных дней, предшествующих дате оценки, по ГЦБ четвертой группы было менее пятнадцати результативных дней, то в качестве доходности ценной бумаги какого-либо наименования из числа ГЦБ четвертой группы для ее применения в формуле, которая приведена в пункте 13 настоящей Методики, используется значение ставки купона по ценной бумаге данного наименования на текущий купонный период *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года)*.

27. Рыночная цена ГЦБ какого-либо наименования из числа ГЦБ Республики Казахстан, которые входят в пятую группу и торгуются на Бирже в "чистых" ценах, рассчитывается в порядке, аналогичном установленному пунктом 33 настоящей Методики, с учетом особенности, установленной пунктом 34 настоящей Методики.

Рыночная цена ГЦБ какого-либо наименования из числа ГЦБ Республики Казахстан, которые входят в пятую группу и торгуются на Бирже в "грязных" ценах, рассчитывается в порядке, аналогичном установленному пунктом 35 настоящей Методики.

28. Рыночная цена облигации какого-либо наименования из числа иностранных ГЦБ или ценных бумаг МФО, которые находятся в списках Биржи и торгуются на Бирже в "чистых" ценах, рассчитывается в порядке, аналогичном определенному пунктом 36 настоящей Методики, за исключением, установленным пунктом 29 настоящей Методики.

Рыночная цена облигации какого-либо наименования из числа иностранных ГЦБ или ценных бумаг МФО, которые находятся в списках Биржи и торгуются на Бирже в "грязных" ценах, рассчитывается в порядке, аналогичном определенному пунктом 37 настоящей Методики, за исключением, установленным пунктом 29 настоящей Методики.

*(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года).*

29. Рыночная цена облигаций МФО, рейтинг эмитента которых имеет оценку не ниже "АА" по международной шкале рейтингового агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня по международной шкале других рейтинговых агентств, которые находятся в списках Биржи, рассчитывается согласно пункту 13 настоящей Методики *(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года, исключен решением Совета директоров Биржи от 12 мая 2016 года и включен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года).*

### Глава 3. ОЦЕНКА НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

30. Рыночная цена акции какого-либо наименования из числа акций первого класса ликвидности рассчитывается как средневзвешенная цена пяти последних относительно даты оценки исполненных сделок, заключенных с акциями данного наименования в торговой системе Биржи. При этом взвешивание осуществляется по объему названных сделок *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года и решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года).*
31. Рыночная цена акции какого-либо наименования из числа акций второго и третьего классов ликвидности рассчитывается как среднее арифметическое наивысших цен заявок на покупку акций данного наименования, каждая из которых *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года и решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года):*
- 1) была подана в течение последних пяти рабочих дней, предшествующих дате оценки, в ходе торгов, проведенных Биржей методом непрерывного встречного аукциона;
  - 2) характеризовалась объемом не менее 2 000-кратного размера МРП *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 29 ноября 2012 года);*
  - 3) являлась действующей не менее 30 минут, либо на ее основе была заключена сделка объемом (были заключены сделки суммарным объемом) не менее 2 000-кратного размера МРП *данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 29 ноября 2012 года).*
32. Рыночная цена акции какого-либо наименования из числа отсутствующих в списках Биржи акций определяется по данным информационной системы агентства Bloomberg как цена последней сделки с акциями данного наименования, которая была заключена на календарной неделе, предшествующей дате оценки *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года).*
33. Рыночная цена облигации какого-либо наименования из числа облигаций, которые выпущены в соответствии с законодательством Республики Казахстан, находятся в списках Биржи и торгуются на Бирже в "чистых" ценах, рассчитывается как сумма накопленного на дату оценки, но не выплаченного купонного вознаграждения по облигации данного наименования (с учетом особенности, установленной пунктом 34



настоящей Методики) и ее "чистой" цены, определяемой один раз в неделю по состоянию на 09.00 алматинского времени первого рабочего дня данной недели следующим образом *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года и от 28 марта 2016 года)*:

- 1) за каждый из последних десяти рабочих дней, предшествующих первому рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, отбираются заявки на покупку облигаций данного наименования, каждая из которых:

была подана в ходе торгов, проведенных Биржей методом непрерывного встречного аукциона;

характеризовалась объемом не менее 1.000-кратного размера МРП;

являлась действующей не менее 30 минут и/или на ее основе была заключена сделка объемом (были заключены сделки суммарным объемом) не менее 1.000-кратного размера МРП;

*(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 29 ноября 2012 года)*;

- 2) за каждый из последних десяти рабочих дней, предшествующих первому рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, из числа заявок, отобранных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, отбирается по одной заявке, в соответствии с которой "чистая" цена облигации данного наименования является наибольшей;

- 3) "чистая" цена облигации данного наименования вычисляется как среднее арифметическое "чистых" цен заявок, отобранных в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта.

34. В целях расчета рыночной цены дисконтной облигации или облигации с нулевым купоном сумма накопленного на дату оценки, но не выплаченного купонного вознаграждения по облигации данного наименования принимается равной нулю.

35. Рыночная цена облигации какого-либо наименования из числа облигаций, которые выпущены в соответствии с законодательством Республики Казахстан, находятся в списках Биржи и торгуются на Бирже в "грязных" ценах, рассчитывается следующим образом *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года)*:

- 1) за каждый из последних десяти рабочих дней, предшествующих первому рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, отбираются заявки на покупку облигаций данного наименования, каждая из которых:

была подана в ходе торгов, проведенных Биржей методом непрерывного встречного аукциона;

характеризовалась объемом не менее 1.000-кратного размера МРП;

являлась действующей не менее 30 минут и/или на ее основе была заключена сделка объемом (были заключены сделки суммарным объемом) не менее 1.000-кратного размера МРП;

*(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 29 ноября 2012 года)*;

- 2) за каждый из последних десяти рабочих дней, предшествующих первому рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, из числа заявок, отобранных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, отбирается по одной заявке, в соответствии с которой "грязная" цена облигации данного наименования является наибольшей;

- 3) вычисляется среднее арифметическое "грязных" цен заявок, отобранных в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта, с получением "грязной" цены, которая используется в качестве результата рыночной оценки облигации данного наименования.

36. Рыночная цена облигации какого-либо наименования из числа облигаций, которые выпущены в соответствии с законодательством иного, помимо Республики Казахстан,

государства (в том числе облигаций, выпущенных специальным предприятием, единственным учредителем (участником, акционером) которого является юридическое лицо Республики Казахстан), находящаяся в списках Биржи и торгуется на Бирже в "чистых" ценах, за исключением, установленным пунктом 36-1 настоящей Методики, рассчитывается как сумма накопленного на дату оценки, но не выплаченного купонного вознаграждения по облигации данного наименования (с учетом особенности, установленной пунктом 34 настоящей Методики) и ее "чистой" цены, определяемой один раз в неделю по состоянию на 09.00 алматинского времени первого рабочего дня данной недели следующим образом *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года, от 28 марта 2016 года и от 07 ноября 2018 года)*:

- 1) за каждый из последних пяти рабочих дней, предшествующих первому рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, вычисляется среднее арифметическое "чистых" цен наилучших по цене котировок на покупку и на продажу облигации данного наименования, зафиксированных в информационной системе агентства Bloomberg на момент завершения каждого из указанных дней;
- 2) "чистая" цена облигации данного наименования вычисляется как среднее арифметическое значений, определенных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта. При этом если в информационной системе агентства Bloomberg полностью или частично отсутствуют цены облигации данного наименования, указанные в подпункте 1) настоящего пункта, то "чистая" цена облигации данного наименования определяется в порядке, аналогичном установленному подпунктами 1)–3) пункта 33 настоящей Методики *(данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года и от 28 марта 2016 года)*.

36-1. Рыночная цена облигации какого-либо наименования, являющейся инструментом секции "Т+2 в долларах США", определяется каждый рабочий день по состоянию на 09.00 алматинского времени этого дня следующим образом:

- 1) за каждый из последних пяти рабочих дней, предшествующих рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, вычисляется среднее арифметическое "чистых" цен наилучших по цене котировок на покупку и на продажу облигации данного наименования, зафиксированных в информационной системе агентства Bloomberg на момент завершения каждого из указанных дней;
- 2) "чистая" цена облигации данного наименования вычисляется как среднее арифметическое значений, определенных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта. При этом если в информационной системе агентства Bloomberg полностью или частично отсутствуют цены облигации данного наименования, указанные в подпункте 1) настоящего пункта, то "чистая" цена облигации данного наименования определяется в порядке, установленном подпунктами 1)–3) пункта 36-2 настоящей Методики.

*(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*

36-2. Рыночная цена облигации какого-либо наименования, являющейся инструментом секции "Т+2 в долларах США", определяется каждый рабочий день следующим образом:

- 1) за каждый из последних десяти рабочих дней, предшествующих рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, отбираются заявки на покупку облигаций данного наименования, каждая из которых:

была подана в ходе торгов, проведенных Биржей методом непрерывного встречного аукциона;

характеризовалась объемом не менее 1.000-кратного размера МРП;

являлась действующей не менее 30 минут, и/или на ее основе была заключена сделка объемом (были заключены сделки суммарным объемом) не менее 1.000-кратного размера МРП;

- 2) за каждый из последних десяти рабочих дней, предшествующих рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, из числа заявок, отобранных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, отбирается по одной заявке, в

соответствии с которой "чистая" цена облигации данного наименования является наибольшей;

- 3) "чистая" цена облигации данного наименования вычисляется как среднее арифметическое "чистых" цен заявок, отобранных в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта.

*(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*

37. Рыночная цена облигации какого-либо наименования из числа облигаций, которые выпущены в соответствии с законодательством иного, помимо Республики Казахстан, государства (в том числе облигаций, выпущенных специальным предприятием, единственным учредителем (участником, акционером) которого является юридическое лицо Республики Казахстан), находятся в списках Биржи и торгуются на Бирже в "грязных" ценах, рассчитывается следующим образом *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года)*:

- 1) за каждый из последних пяти рабочих дней, предшествующих первому рабочему дню недели, на которой осуществляется оценка, вычисляется среднее арифметическое "грязных" цен наилучших по цене котировок на покупку и продажу облигации данного наименования, зафиксированных в информационной системе агентства Bloomberg на момент завершения каждого из указанных дней;
- 2) вычисляется среднее арифметическое значений, определенных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, с получением "грязной" цены, которая используется в качестве результата рыночной оценки облигации данного наименования. При этом если в информационной системе агентства Bloomberg полностью или частично отсутствуют цены облигации данного наименования, указанные в подпункте 1) настоящего пункта, то рыночная цена облигации данного наименования определяется в порядке, аналогичном установленному пунктом 35 настоящей Методики *(данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и от 02 февраля 2017 года)*.

38. Рыночная цена облигации какого-либо наименования из числа негосударственных облигаций, которые выпущены в соответствии с законодательством иных, помимо Республики Казахстан, государств и отсутствуют в списках Биржи, рассчитывается как среднее арифметическое "грязных" (а при их отсутствии – "чистых") цен наилучших котировок на покупку и продажу облигаций данного наименования, зафиксированных в информационной системе агентства Bloomberg на момент завершения предыдущего рабочего дня *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 26 июня 2015 года)*.

39. Рыночная цена ценных бумаг какого-либо наименования, находящихся в секторе "Ценные бумаги инвестиционных фондов" рассчитывается как среднее арифметическое наивысших цен заявок на покупку ценной бумаги данного наименования, каждая из которых:

- 1) была подана в течение последних пяти рабочих дней, предшествующих дате оценки, в ходе торгов, проведенных Биржей методом непрерывного встречного аукциона;
- 2) характеризовалась объемом не менее 1 000-кратного МРП;
- 3) являлась действующей не менее 30 минут, либо на ее основе была заключена сделка объемом (были заключены сделки суммарным объемом) не менее 1 000-кратного МР.

*(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 11 февраля 2015 года, изменен решением Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года, исключен решением Совета директоров Биржи от 12 мая 2016 года и включен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*.

39-1. Рыночная цена ценных бумаг какого-либо наименования индексного фонда, находящихся в секторе "Ценные бумаги инвестиционных фондов", в случае частичного или полного отсутствия цен, указанных в подпунктах 1)–3) пункта 39 настоящей Методики, определяется:

- 1) по ценным бумагам индексного фонда, активы которого составляют финансовые инструменты, торгуемых в казахстанских тенге и входящие в представительский список того фондового индекса, который является для данного инвестиционного фонда, базовым, по формуле:

$$P_{Oef} = P_{Oefyd} + \left[ P_{Oefyd} * \left( 1 - \frac{Ind_{usad-2}}{Ind_{usad-1}} \right) \right], \text{ где}$$

$P_{Oef}$  – рыночная цена производного финансового инструмента, базовый актив которого торгуется в казахстанских тенге;

$P_{Oefyd}$  – рыночная цена производного финансового инструмента, базовый актив которого торгуется в казахстанских тенге, за рабочий день предшествующий рабочему дню, на который осуществляется рыночная оценка;

$Ind_{usad-1}$  – значение базового актива, зафиксированное на конец торгового дня, за рабочий день предшествующий рабочему дню, на который осуществляется рыночная оценка;

$Ind_{usad-2}$  – значение базового актива, зафиксированное на конец торгового дня за два рабочих дня, предшествующих рабочему дню, на который осуществляется рыночная оценка.

- 2) по ценным бумагам индексного фонда, активы которого составляют финансовые инструменты, торгуемых в иностранных валютах и входящие в представительский список того фондового индекса, который является для данного инвестиционного фонда, базовым, по формуле:

$$P_{Oefcurr} = P_{Oefcurryd} + \left[ P_{Oefcurryd} * \left( 1 - \frac{Ind_{curryd-2}}{Ind_{curryd-1}} \right) \right] - \left[ curr_{yd} * \left( 1 - \frac{curr_{yd-2}}{curr_{yd-1}} \right) \right], \text{ где}$$

$P_{Oefcurr}$  – рыночная цена производного финансового инструмента, базовый актив которого торгуется в иностранной валюте;

$P_{Oefcurryd}$  – рыночная цена производного финансового инструмента, базовый актив которого торгуется в казахстанских тенге, за рабочий день предшествующий рабочему дню, на который осуществляется рыночная оценка;

$Ind_{curryd-1}$  – значение базового актива, зафиксированное на конец торгового дня, за рабочий день предшествующий рабочему дню, на который осуществляется рыночная оценка;

$Ind_{curryd-2}$  – значение базового актива, зафиксированное на конец торгового дня за два рабочих дня, предшествующих рабочему дню, на который осуществляется рыночная оценка;

$curr_{ydyd-1}$  – курс иностранной валюты к казахстанскому тенге, установленный Национальным Банком Республики Казахстан на рабочий день, предшествующий рабочему дню, на который осуществляется рыночная оценка;

$curr_{yd-2}$  – курс иностранной валюты к казахстанскому тенге, установленный Национальным Банком Республики Казахстан за два рабочих дня, предшествующих рабочему дню, на который осуществляется рыночная оценка.

*(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 07 ноября 2018 года)*

#### Глава 4. ОСОБЫЕ ПОЛНОМОЧИЯ КОМИТЕТА ПО ИНДЕКСАМ И ОЦЕНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

*(Заголовок данной главы изменен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года).*

40. В ситуациях, когда по мнению Комитета ценные бумаги не могут быть справедливо оценены в соответствии с настоящей Методикой по причине нерепрезентативности необходимых для оценки данных, либо когда рыночные цены ценных бумаг,

определенные в соответствии с настоящей Методикой, существенно отличаются от действительных цен сделок с ценными бумагами и/или заявок на заключение сделок с ценными бумагами (по причине возникновения обстоятельств непреодолимой силы, отказа маркет-мейкеров от исполнения своих обязанностей по поддержанию котировок или по иным возможным причинам), а также в ситуациях, когда ценные бумаги не могут быть оценены в соответствии с настоящей Методикой по причине отсутствия или недостаточности необходимых для оценки данных, но существует объективная необходимость для Биржи в наличии рыночной цены по данным ценным бумагам (например, при блокировке ценных бумаг в пользу Биржи участниками проводимых ею торгов для обеспечения их обязательств перед Биржей, либо при открытии на рынке репо торгов новыми инструментами, в качестве предметов операций репо по которым выступают данные ценные бумаги), Комитет вправе *(данный абзац изменен решениями Биржевого совета от 27 октября 2011 и 27 сентября 2012 года)*:

- 1) осуществить внеочередную оценку ценных бумаг в соответствии с настоящей Методикой;
  - 2) изменить установленный настоящей Методикой перечень параметров, используемых для оценки ценных бумаг;
  - 3) самостоятельно осуществить оценку ценных бумаг, отклонившись или отказавшись от порядка оценки ценных бумаг, установленного настоящей Методикой;
  - 4) предпринять любые иные действия, которые по мнению Комитета необходимы для справедливой оценки ценных бумаг.
41. При использовании Комитетом своих особых полномочий, установленных пунктом 40 настоящей Методики, в протоколах его заседаний должны быть отражены причины использования этих полномочий и действия, предпринятые им в соответствии с этими полномочиями.
42. При осуществлении Комитетом внеочередной оценки ценных бумаг какого-либо наименования их рыночные цены, полученные в результате такой оценки, начинают применяться с начала следующего торгового дня по ценным бумагам данного наименования *(данный пункт включен решением Биржевого совета от 27 сентября 2012 года)*.

## Глава 5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

43. Настоящая Методика подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.

*(Данная глава включена решением Совета директоров Биржи от 13 апреля 2017 года)*.

Президент

Дамитов К.К.