

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н а

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 24 октября 2019 года № 129)

Введена в действие

01 ноября 2019 года

МЕТОДИКА определения показателей ликвидности ценных бумаг

г. Алматы

2019

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменение № 1:

- утверждено решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 12 августа 2021 года № 86);
- введено в действие с 18 августа 2021 года.

Настоящая Методика определяет порядок расчета показателей ликвидности ценных бумаг, допущенных к обращению в торговой системе АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), а также порядок формирования списков ценных бумаг в зависимости от уровня их ликвидности.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В настоящей Методике используются понятия, определенные другими внутренними документами Биржи.
2. Уровень ликвидности ценных бумаг какого-либо наименования характеризуется значением показателя ликвидности L_i , рассчитанным для ценных бумаг данного наименования в соответствии с главой 2 настоящей Методики.
3. При расчете показателя ликвидности ценных бумаг какого-либо наименования:
 - 1) не учитываются сделки, относящиеся к операциям репо;
 - 2) не учитываются сделки, заключенные в рамках специализированных торгов;
 - 3) учитываются только исполненные сделки, заключенные методами открытых торгов.
4. Для обеспечения репрезентативности показателей ликвидности и их соответствия объективному уровню оборачиваемости ценных бумаг на биржевом рынке Комитет по индексам и индикаторам (далее – Комитет) вправе исключить из расчета показателя ликвидности сделки, которые, по его мнению, носят явно нерыночный характер (например, сделки, при заключении которых были допущены технические ошибки, цены которых явно диссонируют с рыночным состоянием и/или рыночной динамикой цен соответствующих ценных бумаг) *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 12 августа 2021 года)*.
5. В случае заключения сделок с ценными бумагами, по которым осуществляется расчет показателя (L_i), в иностранной валюте, объем сделки для расчета названных показателей выражается в тенге с использованием официального курса Национального Банка Республики Казахстан, установленного для данной иностранной валюты на дату заключения сделки с такими ценными бумагами.

Глава 2. РАСЧЕТ ЗНАЧЕНИЙ ПОКАЗАТЕЛЯ ЛИКВИДНОСТИ

6. Показатель ликвидности ценных бумаг какого-либо наименования за какой-либо период времени (далее – анализируемый период) рассчитывается по формуле:

$$L_i = V_i + Q_i + P_i + D_i, \text{ где:}$$

- V_i – показатель объема сделок с ценными бумагами i -го наименования;
- Q_i – показатель количества сделок с ценными бумагами i -го наименования;
- P_i – показатель количества членов Биржи, принимавших участие в заключении сделок с ценными бумагами i -го наименования;
- D_i – показатель количества результативных дней, в которые заключались сделки с ценными бумагами i -го наименования.

7. Показателям V_i , Q_i , P_i и D_i в зависимости от фактических значений объема и количества сделок, а также количества членов Биржи, заключавших эти сделки и количества дней, в которые эти сделки заключались, могут быть присвоены следующие значения:

0 – низкий уровень;

1 – средний уровень;

2 – уровень выше среднего;

3 – высокий уровень.

8. Значения показателей, указанные в пункте 7 настоящей Методики, устанавливаются по ценным бумагам каждого наименования, по которым осуществляется расчет показателей ликвидности, в соответствии с приложением к настоящей Методике.

Для определения показателя объема сделок рассчитывается суммарный объем сделок с ценными бумагами данного наименования, заключенных в течение анализируемого периода. Если объем какой-либо сделки (каких-либо сделок) в информационных системах Биржи выражен в иностранной валюте, то осуществляется пересчет объема такой сделки (таких сделок) в тенге по курсу данной иностранной валюты к тенге, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату заключения такой сделки (таких сделок).

Для определения показателя количества сделок используется фактическое количество сделок с ценными бумагами данного наименования, заключенных в течение анализируемого периода.

Для определения показателя количества членов Биржи используется фактическое количество членов Биржи, заключивших сделки с ценными бумагами данного наименования в течение анализируемого периода.

Для определения показателя количества результативных дней используется выраженная в процентах доля дней, в которые заключались сделки с ценными бумагами данного наименования, от общего количества рабочих дней в анализируемом периоде.

Глава 3. ФОРМИРОВАНИЕ СПИСКОВ ЛИКВИДНОСТИ

9. Списком ликвидности является список ценных бумаг какого-либо вида (каких-либо видов или ценных бумаг, относящихся к какой-либо части списка Биржи (например, сектор, площадка, категория) с их сортировкой по уровню ликвидности – по убыванию показателя ликвидности, рассчитанного в соответствии с главой 2 настоящей Методики.
10. Списки ценных бумаг с ранжированием по уровню их ликвидности формируются в следующем порядке:
- 1) определяется перечень ценных бумаг, для которых необходимо определить уровень ликвидности, а также период, за который будет определяться уровень ликвидности – анализируемый период.
 - 2) для ценных бумаг каждого наименования из перечня, определенного в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, вычисляется значение показателя ликвидности;
 - 3) при составлении результирующего списка наименования ценных бумаг сортируются в порядке убывания значений их показателя ликвидности, при этом результирующий список может содержать все наименования бумаг из перечня, определенного в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, или определенную его часть, которая характеризуется одним общим признаком (например, результирующий список может быть составлен из ценных бумаг десяти наименований, имеющих наибольшие значения показателя ликвидности – Топ-10).
11. Для внутренних целей Биржи формируются следующие списки:
- 1) Список ценных бумаг первого класса ликвидности;
 - 2) Список ценных бумаг второго класса ликвидности;
 - 3) Список ценных бумаг третьего класса ликвидности.
12. Списки ценных бумаг указанные в пункте 11 настоящей Методики формируются в соответствии с пунктами 13–17 настоящей Методики, и утверждаются Комитетом не позднее рабочего дня, следующего за днем их формирования. Днем формирования таких списков является двадцать третье число каждого месяца. Если двадцать третье число приходится на нерабочий день в Республике Казахстан, то днем формирования списков является следующий рабочий день.

Сформированные списки вступают в действие с первого числа месяца, следующего за месяцем, в котором они были сформированы, и являются действующими в течение одного календарного месяца (с учетом особенности, установленной пунктом 17 настоящей Методики).

13. Списки, указанные в пункте 11 настоящей Методики, формируются из числа нижеперечисленных ценных бумаг, торги которыми были открыты на Бирже не позднее, чем за 30 календарных дней, предшествующих дню формирования списков (с учетом особенностей, установленных пунктом 17 настоящей Методики):
 - 1) акции;
 - 2) депозитарные расписки;
 - 3) ценные бумаги инвестиционных фондов.
14. Для формирования списков, указанных в пункте 11 настоящей Методики, Биржа рассчитывает значения показателя ликвидности L_i для ценных бумаг каждого наименования в соответствии с главой 2 настоящей Методики. Расчет производится на основании параметров сделок, заключенных в торговой системе Биржи с ценными бумагами, указанными в пункте 13 настоящей Методики в течение 30 календарных дней, предшествующих дню формирования списков.
15. В зависимости от величины показателя L_i ценные бумаги относятся к тому или иному списку из числа указанных в пункте 11 настоящей Методики в следующем порядке (с учетом особенности, установленной пунктом 18 настоящей Методики):
 - 1) ценные бумаги, показатель L_i которых больше или равен 9, относятся к списку ценных бумаг первого класса ликвидности;
 - 2) ценные бумаги, показатель L_i которых больше или равен 4, но меньше 9, относятся к списку ценных бумаг второго класса ликвидности;
 - 3) ценные бумаги, показатель L_i которых меньше 4, относятся к списку ценных бумаг третьего класса ликвидности;
16. При включении ценных бумаг какого-либо наименования в списки Биржи, они включаются в список ценных бумаг третьего класса ликвидности и остаются в нем до истечения не менее 30 календарных дней с даты открытия на Бирже торгов ценными бумагами данного наименования (с учетом особенности, установленной пунктом 17 настоящей Методики). Впоследствии отнесение указанных ценных бумаг к списку ценных бумаг того или иного класса ликвидности осуществляется на общих основаниях в соответствии с настоящей Методикой.
17. В отдельных случаях ценные бумаги какого-либо наименования могут быть включены в список ценных бумаг первого или второго класса ликвидности решением Комитета вне зависимости от величины рассчитанного для них значения показателя ликвидности L_i и вне зависимости от даты открытия торгов такими ценными бумагами при условии, что существуют объективные факты, позволяющие считать ценные бумаги данного наименования ликвидными или потенциально ликвидными (например, по причине активной торговли ими на зарубежных рынках или проведения размещения) и/или соответствующими первому или второму классу ликвидности. Такое решение Комитета может быть принято как при очередном формировании списков, так и в любой другой день.
18. Списки, указанные в пункте 11 настоящей Методики, публикуются на интернет-сайте Биржи не позднее первого числа месяца, следующего за месяцем, в котором они были сформированы.

Глава 4 . ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

19. Ответственность за исполнение настоящей Методики и внесение в нее изменений и/или дополнений (актуализация) возлагается на Департамент информации и статистики.
20. Настоящая Методика подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.

Приложение

к Методике определения показателей ликвидности ценных бумаг

МАТРИЦЫ

значений для расчета показателей ликвидности ценных бумаг

Таблица 1. Акции

Уровень показателя	Балл по показателю	Показатель объема сделок, млн тенге	Показатель количества сделок, шт	Показатель количества членов Биржи	Показатель количества результативных дней, %
1	2	3	4	5	6
Высокий	3	$V \geq 100$	$Q \geq 300$	$P \geq 5$	$D \geq 90$
Выше среднего	2	$100 > V \geq 50$	$300 > Q \geq 100$	$5 > P \geq 3$	$90 > D \geq 50$
Средний	1	$50 > V \geq 1$	$100 > Q \geq 10$	$3 > P \geq 2$	$50 > D \geq 20$
Низкий	0	$V < 1$	$Q < 10$	$P < 2$	$D < 20$

Таблица 2. Ценные бумаги инвестиционных фондов

Уровень показателя	Балл по показателю	Показатель объема сделок, млн тенге	Показатель количества сделок, шт	Показатель количества членов Биржи	Показатель количества результативных дней, %
1	2	3	4	5	6
Высокий	3	$V \geq 20$	$Q \geq 12$	$P \geq 3$	$D \geq 25$
Выше среднего	2	$20 > V \geq 7$	$12 > Q \geq 7$	$3 > P \geq 2$	$25 > D \geq 20$
Средний	1	$7 > V \geq 4$	$7 > Q \geq 5$	$2 > P \geq 1$	$20 > D \geq 10$
Низкий	0	$V < 4$	$Q < 5$	$P < 1$	$D < 10$

Таблица 3. Депозитарные расписки

Уровень показателя	Балл по показателю	Показатель объема сделок, млн тенге	Показатель количества сделок, шт	Показатель количества членов Биржи	Показатель количества результативных дней, %
1	2	3	4	5	6
Высокий	3	$V \geq 10$	$Q \geq 5$	$P \geq 2$	$D \geq 15$
Выше среднего	2	$10 > V \geq 5$	$5 > Q \geq 3$	$P \geq 2$	$15 > D \geq 10$
Средний	1	$5 > V \geq 1$	$3 > Q \geq 1$	$P = 1$	$10 > D \geq 5$
Низкий	0	$V < 1$	$Q < 1$	$P = 0$	$D < 5$