

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

**Утверждена**

решением Правления  
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания  
от 17 сентября 2024 года № 107)

**Введена в действие**

с 01 октября 2024 года

## МЕТОДИКА

расчета индексов и индикаторов фондового  
рынка

Настоящая Методика определяет перечень индексов и индикаторов фондового рынка, рассчитываемых АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), и порядок расчета этих индексов и индикаторов, а также определяет особые полномочия Комитета по индексам и индикаторам – постоянно действующего, коллегиального органа при Правлении Биржи, задачами которого является формирование списков и параметров для расчета индикаторов фондового рынка, а также формирование экспертных тезисов по вопросам совершенствования методик расчета индикаторов фондового и денежного рынков (далее – Комитет).

## Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### Статья 1. Общие положения

1. В настоящей Методике используются понятия, определенные другими внутренними документами Биржи.
2. Для целей настоящей Методики:
  - 1) под корпоративными облигациями понимаются любые долговые ценные бумаги, эмитентом которых является юридическое лицо, признаваемое резидентом Республики Казахстан в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", за исключением эмитентов государственных ценных бумаг и международных финансовых организаций;
  - 2) под сделками понимаются сделки, заключенные на проводимых Биржей торгах;
  - 3) под заявками понимаются заявки на заключение сделок на проводимых Биржей торгах;
  - 4) под результативным днем для какого-либо финансового инструмента понимается день, в течение которого с данным финансовым инструментом в торговой системе Биржи заключена хотя бы одна сделка;
  - 5) под "чистой" ценой понимается цена долговой ценной бумаги без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения по ней;
  - 6) под торговым днем понимается торговый день по финансовым инструментам тех наименований, параметры которых включены в расчет соответствующего индекса или индикатора;
  - 7) под заинтересованными лицами понимается лица, имеющие надлежащий опыт работы, знания на фондовом рынке и не являющиеся членами Комитета, и участвующие в процессе формирования индексов и/или индикаторов.
3. Биржа рассчитывает следующие индексы и индикаторы фондового рынка (далее – индексы и/или индикаторы):
  - 1) капитализация рынка акций;
  - 2) Индекс KASE – индекс рынка акций, отражающий изменение суммарной рыночной стоимости наиболее ликвидных акций официального списка Биржи, выпущенных наиболее крупными и финансово устойчивыми компаниями – резидентами Республики Казахстан;
  - 3) суммарная номинальная стоимость и суммарная рыночная стоимость государственных ценных бумаг Республики Казахстан, торгуемых на Бирже;
  - 4) индексы рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан без сегментирования по срокам до погашения (агрегированные индексы) и сегментированные по срокам до погашения: менее одного

года (s); от одного года до пяти лет (m); от пяти лет и более (l), включающие в себя серии:

- KZGB\_CP\* – ценовой индекс "чистых" цен государственных ценных бумаг, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
  - KZGB\_DP\* – ценовой индекс совокупного дохода государственных ценных бумаг (с учетом начисленного купонного вознаграждения и реинвестированного купонного платежа);
  - KZGB\_Y\* – индикатор доходности, в процентах годовых;
- 5) индексы рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан со сроком погашения от 31 дня и более (индексы с фиксированным списком):
- KZGB\_CPM1m – ценовой индекс "чистых" цен государственных ценных бумаг, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
  - KZGB\_DPM1m – ценовой индекс совокупного дохода государственных ценных бумаг (с учетом начисленного и выплаченного купонного платежа);
  - KZGB\_YM1m – индикатор доходности, в процентах годовых;
  - дюрация индекса, в годах;
  - модифицированная дюрацию индекса;
- 6) суммарная номинальная стоимость рынка корпоративных облигаций;
- 7) индексы рынка корпоративных облигаций серии KASE\_BM\*:
- KASE\_BMY – индикатор доходности корпоративных облигаций основной площадки официального списка Биржи;
  - KASE\_BMC – индекс "чистых" цен корпоративных облигаций основной площадки официального списка Биржи;
- 8) индексы рынка корпоративных облигаций серии KASE\_ESGB\*:
- KASE\_ESGB\_CP – индекс "чистых" цен облигаций устойчивого развития (ESG-облигации) официального списка Биржи, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
  - KASE\_ESGB\_DP – индекс "грязных" цен облигаций устойчивого развития (ESG-облигации) официального списка Биржи, рассчитываемый по ценам с учетом начисленного купонного вознаграждения и реинвестированного купонного платежа;
  - KASE\_ESGB\_Y – индикатор доходности, в процентах годовых;
  - дюрация индекса облигаций, в годах;
- 9) цены закрытия по ценным бумагам.

## **Статья 2. Общие условия расчета индексов и индикаторов фондового рынка**

1. Для расчетов индексов и индикаторов фондового рынка, за исключением цен закрытия по ценным бумагам, Биржа формирует представительские списки ценных бумаг, параметры которых используются в целях таких расчетов.

Порядок расчета индексов и индикаторов приведен в статьях 3–8 настоящей Методики.

2. Влияние ценных бумаг одного наименования на значения Индекса KASE или индикаторов рынка корпоративных облигаций ограничивается путем использования ограничительного коэффициента, определенного настоящей Методикой.
3. Расчет индексов и индикаторов фондового рынка осуществляется ежедневно по окончании торгового дня по ценным бумагам, за исключением Индекса KASE, расчет которого осуществляется в течение торгового дня по акциям по мере заключения сделок с акциями тех наименований, которые находятся в представительском списке для расчета Индекса KASE (вне зависимости от исполнения этих сделок).
4. Значения индексов и индикаторов фондового рынка рассчитываются и публикуются Биржей с точностью до двух знаков после запятой с округлением по правилам математического округления (цифры до пяти уменьшаются до нуля, а цифры от пяти и выше увеличиваются до десяти), за исключением индексов KASE\_BMC, KASE\_ESGB\_CP и KASE\_ESGB\_DP значения которых рассчитываются и публикуются с точностью до четырех знаков после запятой с округлением по правилам математического округления (цифры до пяти уменьшаются до нуля, а цифры от пяти и выше увеличиваются до десяти).

Значения суммарной номинальной стоимости и суммарной рыночной стоимости государственных ценных бумаг Республики Казахстан, торгуемых на Бирже, публикуются в миллиардах тенге с точностью до двух знаков после запятой с округлением по правилам математического округления (цифры до пяти уменьшаются до нуля, а цифры от пяти и выше увеличиваются до десяти). Для информационных целей Биржа может публиковать данные значения в иной иностранной валюте по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату расчета.

5. При расчете индексов и индикаторов:
  - 1) используются сделки, заключенные методом открытых торгов, как это определено Положением о методах проведения торгов, утверждаемым Советом директоров Биржи (далее – Положение), если иное не определено порядком расчета индекса или индикатора;
  - 2) не используются параметры сделок, относящихся к операциям репо, а также параметры заявок на заключение таких сделок;
  - 3) параметры ценных бумаг, сделок и заявок, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в казахстанские тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату расчета;
  - 4) используются индексированные параметры индексированных ценных бумаг, сделок с такими ценными бумагами и заявок на заключение сделок с такими ценными бумагами, если иное не предусмотрено порядком расчета данного индекса или индикатора;
  - 5) количество размещенных ценных бумаг и количество акций, которые находятся в свободном обращении, определяются Биржей исходя из информации, полученной ею от инициатора допуска данных ценных бумаг в рамках его обязанностей перед Биржей по раскрытию информации или из иного официального источника.
6. При отсутствии в течение торгового дня сделок или заявок по ценным бумагам, параметры которых необходимы для расчета индекса или индикатора, в целях такого расчета используются данные последнего результативного дня, по которым можно определить такие параметры, если иное не предусмотрено порядком расчета данного индекса или индикатора.

## Глава 2. ПОРЯДОК РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ И ИНДИКАТОРОВ

### Статья 3. Расчет капитализации рынка акций

1. Представительский список для расчета капитализации рынка акций (далее – представительский список акций) формируется Биржей без принятия каких-либо решений Комитетом из числа акций всех наименований, включенных в официальный список Биржи, при выполнении всех следующих условий в отношении акций каждого отдельного наименования:
  - 1) получение Биржей информации о количестве размещенных акций данного наименования;
  - 2) открытие Биржей торгов акциями данного наименования. Приостановление торгов не является основанием для исключения акций из представительского списка акций;
  - 3) эмитент должен являться юридическим лицом, признаваемым организацией – резидентом Республики Казахстан в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг";
  - 4) не могут быть включены в представительский список акций привилегированные акции эмитента, если в представительском списке отсутствуют простые акции данного эмитента.
2. Акции исключаются из представительского списка акций без принятия каких-либо решений Комитетом при их исключении из официального списка Биржи. Привилегированные акции исключаются из представительского списка акций без принятия каких-либо решений Комитетом при исключении простых акций данного эмитента из официального списка Биржи.
3. Капитализация рынка акций рассчитывается по формуле:

$$CAP_s = \sum_{i=1}^n (Q_i \times \bar{P}_i), \text{ где}$$

$CAP_s$  – капитализация рынка акций в тенге;

$n$  – количество наименований акций, находящихся в представительском списке;

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

$\bar{P}_i$  – средневзвешенная цена одной акции  $i$ -го наименования по сделкам, заключенным в течение последнего истекшего торгового дня по акциям, в тенге.

4. Капитализация эмитента рассчитывается по формуле:

$$CAP_i = \sum_{j=1}^n (Q_{ij}^{ord} \times P_{ij}^{ord}) + \sum_{j=1}^m (Q_{ij}^{pref} \times P_{ij}^{pref}), \text{ где}$$

$CAP_i$  – капитализация  $i$ -го эмитента в тенге;

$n$  – количество выпусков простых акций  $i$ -го эмитента;

$m$  – количество выпусков привилегированных акций  $i$ -го эмитента;

$Q_{ij}^{ord}$  – количество размещенных простых акций (за вычетом выкупленных их эмитентом)  $j$ -го выпуска,  $i$ -го эмитента в штуках;

$P_{ij}^{ord}$  – средневзвешенная цена одной простой акции  $j$ -го выпуска  $i$ -го эмитента в тенге по сделкам, заключенным в торговой системе Биржи в течение последнего истекшего результативного для акций данного наименования торгового дня;

$Q_{ij}^{pref}$  – количество размещенных привилегированных акций (за вычетом выкупленных их эмитентом) j-го выпуска i-го эмитента в штуках;

$P_{ij}^{pref}$  – средневзвешенная цена одной привилегированной акции j-го выпуска i-го эмитента в тенге по сделкам, заключенным в торговой системе Биржи в течение последнего истекшего результативного для акций данного наименования торгового дня.

5. При консолидации или дроблении акций осуществляется внесение соответствующих изменений в параметры акций данного наименования, используемые при расчете капитализации рынка акций. При этом:
  - 1) показатель капитализации эмитента данных акций фиксируется по последним рассчитанным параметрам до завершения процедуры консолидации или дробления данных акций;
  - 2) расчет капитализации эмитента данных акций осуществляется с момента заключения первой сделки с акциями данного наименования после завершения консолидации или дробления и получения Биржей информации о количестве размещенных акций.
6. При изменении количества размещенных акций осуществляется внесение соответствующих изменений в параметры акций данного наименования, используемые при расчете капитализации рынка акций.

Если разница между текущей датой расчета капитализации рынка акций и датой последней сделки с акциями данного наименования превышает 90 календарных дней:

- 1) показатель капитализации эмитента данных акций фиксируется по последним рассчитанным параметрам до изменения количества размещенных акций;
- 2) расчет капитализации эмитента данных акций по новым параметрам осуществляется с момента заключения первой сделки с акциями данного наименования после изменения количества размещенных акций.

#### **Статья 4. Расчет Индекса KASE**

1. Представительский список для расчета Индекса KASE (далее – представительский список Индекса KASE) формируется Комитетом из числа акций, включенных в официальный список Биржи площадки "Основная", при выполнении всех следующих условий:
  - 1) общее количество наименований акций, находящихся в представительском списке Индекса KASE, должно составлять не менее семи;
  - 2) акции включаются в представительский список Индекса KASE по решению Комитета и при соответствии данных акций и их эмитента условиям, установленным пунктом 2 настоящей статьи, а также при наличии у Биржи информации о количестве размещенных акций данного наименования и иных сведений, необходимых для определения количества акций, которые находятся в свободном обращении;
  - 3) для нахождения акций в представительском списке Индекса KASE данные акции и их эмитент должны соответствовать условиям, установленным пунктом 3 настоящей статьи;
  - 4) решение о пересмотре представительского списка Индекса KASE должно быть принято Комитетом и опубликовано Биржей на интернет-ресурсе Биржи до 16 января, 16 апреля, 16 июля, 16 октября. Изменения

- в представительский список Индекса KASE на основании решения Комитета вносятся один раз в календарный квартал – с третьего рабочего дня февраля, мая, августа и ноября;
- 5) решение о пересмотре представительского списка Индекса KASE может быть принято Комитетом во внеочередном порядке по основаниям, указанным в пунктах 3, 5 и 6 настоящей статьи. При этом публикация информации о таком решении на интернет-ресурсе Биржи осуществляется не позднее одного рабочего дня после его принятия.
2. Для включения акций в представительский список Индекса KASE данные акции и их эмитент должны соответствовать следующим условиям:
    - 1) эмитент должен являться юридическим лицом, признаваемым организацией – резидентом Республики Казахстан в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг";
    - 2) капитализация эмитента должна составлять не менее 25 млрд тенге и рассчитываться Биржей по формуле пункта 4 статьи 3 настоящей Методики;
    - 3) собственный капитал эмитента должен быть положительным согласно данным наиболее поздней годовой финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом (при наличии дочерних организаций – консолидированной финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом), которым располагает Биржа;
    - 4) чистая прибыль эмитента должна быть положительной величиной за два последних финансовых года согласно данным годовой финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом (при наличии дочерних организаций – консолидированной финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом), которым располагает Биржа;
    - 5) при наличии действующей рейтинговой оценки у эмитента рейтинг такого эмитента должен составлять не ниже "B" по международной шкале агентства S&P Global Ratings и/или рейтинговой оценки аналогичного уровня рейтинговых агентств Fitch Ratings и/или Moody's Investors Service;
    - 6) акции, планируемые к включению в представительский список Индекса KASE, должны соответствовать следующим критериям:
      - объем торгов данными акциями за каждый из шести месяцев, предшествующих планируемой дате включения, должен составлять не менее 40 млн тенге;
      - количество результативных дней для данных акций за каждый из шести месяцев, предшествующих планируемой дате включения, должно быть не менее 70 % от всех торговых дней соответствующего месяца;
      - сделки, заключенные с данными акциями за каждый из шести месяцев, предшествующих планируемой дате включения, должны быть заключены не менее чем пятью членами Биржи.
  3. Комитет вправе принять решение о включении в представительский список Индекса KASE акций какого-либо наименования без учета требований, установленных пунктом 2 настоящей статьи, при наличии факторов, свидетельствующих, по мнению Комитета, о достаточной ликвидности акций данного наименования.

4. Для нахождения акций в представительском списке Индекса KASE данные акции и их эмитент на дату изменения представительского списка Индекса KASE должны соответствовать следующим условиям:
- 1) капитализация эмитента, рассчитанная по формуле, указанной в пункте 4 статьи 3 настоящей Методики, должна составлять не менее 25 млрд тенге;
  - 2) собственный капитал эмитента должен иметь положительное значение согласно наиболее поздней годовой финансовой отчетности (при наличии дочерних организаций – консолидированной финансовой отчетности эмитента), подтвержденной аудиторским отчетом, которой располагает Биржа;
  - 3) чистая прибыль эмитента должна быть положительной величиной за два последних финансовых года согласно данным годовой финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом (при наличии дочерних организаций – консолидированной финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом), которым располагает Биржа;
  - 4) в каждом из любых четырех месяцев из предшествующих дате изменения представительского списка Индекса KASE шести месяцев минимальный объем торгов акциями на Бирже должен быть равен или превышать 20 млн тенге;
  - 5) в каждом из любых четырех месяцев из предшествующих дате изменения представительского списка Индекса KASE шести месяцев не менее 50 % торговых дней (от общего количества торговых дней в месяце) должны быть для данных акций результативными;
  - 6) в каждом из любых четырех месяцев из шести месяцев, предшествующих дате изменения представительского списка Индекса KASE, сделки с данными акциями должны быть заключены в торговой системе Биржи не менее чем пятью членами Биржи.

Комитет вправе принять решение о сохранении акций в представительском списке Индекса KASE без учета условий, установленных пунктом 4 настоящей статьи, при наличии факторов, свидетельствующих, по мнению Комитета, о достаточной ликвидности акций данного наименования.

5. Акции какого-либо наименования исключаются из представительского списка Индекса KASE без принятия каких-либо решений Комитетом при их исключении из официального списка Биржи. Привилегированные акции исключаются из представительского списка акций без принятия каких-либо решений Комитетом при исключении простых акций данного эмитента из официального списка Биржи.
6. Комитет вправе принять решение об исключении акций какого-либо наименования из представительского списка Индекса KASE без учета условий, установленных пунктом 4 настоящей статьи, если такое исключение необходимо, по мнению Комитета, в связи с:
- приостановлением Биржей торгов акциями данного наименования;
  - снижением кредитных рейтингов эмитента, акции которого находятся в представительском списке Индекса KASE до "CCC+/C" агентством S&P Global Ratings, до "CCC/C" агентством Fitch Ratings, до "Caa+" агентством Moody's Investors Service или отказа эмитента от рейтинговой оценки;
  - резким снижением ликвидности акций представительского списка, роста волатильности их цен, расширению спредов по их котировкам в случае отказа от выполнения обязанностей маркет-мейкера по акциям представительского списка Индекса KASE;



- по любой иной причине, которую Комитет сочтет достаточной для принятия такого решения в целях обеспечения репрезентативности Индекса KASE.

7. Индекс KASE рассчитывается по формуле:

$$\text{IndexKASE} = \frac{MC_n}{D_n}, \text{ где}$$

IndexKASE – Индекс KASE в пунктах;

$MC_n$  – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список Индекса KASE, на момент расчета  $n$ , рассчитываемая в соответствии с пунктом 11 настоящей статьи, в тенге;

$D_n$  – значение суммарной рыночной стоимости всех акций представительского списка Индекса KASE на первый день расчета Индекса KASE, скорректированное с учетом произошедших изменений представительского списка Индекса KASE и начального значения Индекса KASE.

8. Перерасчет показателя  $D_n$  осуществляется в случаях изменения:

- 1) представительского списка Индекса KASE;
- 2) количества акций какого-либо наименования, включенных в представительский список Индекса KASE, находящихся в свободном обращении;
- 3) количества размещенных акций какого-либо наименования, включенных в представительский список Индекса KASE, в том числе вследствие наступления любых корпоративных событий, влекущих за собой изменение количества размещенных акции;
- 4) ограничительного коэффициента, рассчитываемого в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи.

9. Расчет показателя  $D_n$  осуществляется по следующей формуле с точностью до четырех знаков после запятой (округление значения показателя производится по правилу математического округления):

$$D_n = D_{n-1} \cdot \frac{MC_n}{MC_{n-1}}, \text{ где}$$

$D_{n-1}$  – последнее значение показателя  $D$  до наступления основания для его перерасчета;

$MC_{n-1}$  – суммарная рыночная стоимость акций, находящихся в представительском списке Индекса KASE на момент расчета показателя  $D_{n-1}$ ;

$MC_n$  – суммарная рыночная стоимость акций, находящихся в представительском списке Индекса KASE на момент расчета показателя  $D_n$ .

10. Первоначальное значение Индекса KASE зафиксировано в размере 2 545,79 пункта по состоянию на 18.00 алматинского времени 28 сентября 2007 года<sup>1</sup>.

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

---

<sup>1</sup> Данное значение Индекса KASE является последним значением индекса KASE\_Shares, который рассчитывался с 12 июля 2000 года по 28 сентября 2007 года в соответствии с Методикой расчета индикаторов фондового рынка, утвержденной решением Правления Биржи от 21 февраля 2001 года № 15/1 (первоначальное значение индекса KASE\_Shares зафиксировано в размере 100,00 пункта по состоянию на 12 июля 2000 года). Соответственно, числовой ряд значений Индекса KASE продолжает собой числовой ряд значений индекса KASE\_Shares.

зафиксирована в сумме 868 132 912 362,78 тенге по состоянию на 18.00 алматинского времени 28 сентября 2007 года.

11. Суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список Индекса KASE, рассчитывается по формуле:

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

- $n$  – количество наименований акций, находящихся в представительском списке Индекса KASE;
- $P$  – цена сделки с акциями  $i$ -го наименования, заключенная в торговой системе Биржи методом непрерывного встречного аукциона, как определено это Положением, или цена закрытия по акциям  $i$ -го наименования, определенная в соответствии со статьей 9 настоящей Методики;
- $FF_i$  – количество акций  $i$ -го наименования, которые находятся в свободном обращении, определяемых в соответствии с Листинговыми правилами, утверждаемыми Советом директоров Биржи, в штуках;
- $\bar{R}_i$  – ограничительный коэффициент для акций  $i$ -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи.

12. Ограничительный коэффициент для ценных бумаг представительского списка Индекса KASE рассчитывается в один или несколько этапов следующим образом:

- 1) на первом этапе:

рассчитывается доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в представительском списке Индекса KASE, при этом промежуточный коэффициент для ценных бумаг данного наименования принимается равным единице;

в случае если полученная доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в представительском списке Индекса KASE, превышает 0,15, то осуществляется переход ко второму этапу расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования;

- 2) на втором этапе:

рассчитывается промежуточный коэффициент для ценных бумаг данного наименования в соответствии с пунктом 15 настоящей статьи;

- 3) на третьем этапе:

исходя из значения, рассчитанного на втором этапе промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, в соответствии с пунктом 13 настоящей статьи заново рассчитывается доля их суммарной рыночной стоимости в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в представительском списке Индекса KASE;

в случае если полученная доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в представительском списке Индекса KASE, превышает 0,15, то осуществляется очередной переход ко второму этапу расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования;

- 4) второй и третий этапы расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования повторяются до тех пор, пока доля

суммарной рыночной стоимости ценных бумаг любого наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, не будет превышать 0,15;

- 5) ограничительным коэффициентом для акций какого-либо наименования является произведение всех промежуточных коэффициентов для акций данного наименования.
13. Доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг представительского списка Индекса KASE в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в данном представительском списке, рассчитывается по формуле:

$$Z_i = \frac{A_i}{\sum_{i=1}^n A_i}, \text{ где}$$

- $Z_i$  – доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг  $i$ -го наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в представительском списке Индекса KASE;
- $A_i$  – суммарная рыночная стоимость ценных бумаг  $i$ -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 14 настоящей статьи, в тенге;
- $n$  – количество наименований ценных бумаг, находящихся в представительском списке Индекса KASE.
14. Суммарная рыночная стоимость ценных бумаг  $i$ -го наименования для расчета Индекса KASE определяется по формуле:

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

- $P_i$ ,  $FF_i$  – показатели, определенные в пункте 11 настоящей статьи;
- $R_i$  – промежуточный коэффициент для акций  $i$ -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 15 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета ограничительного коэффициента для акций данного наименования).
15. Промежуточный коэффициент для ценных бумаг  $i$ -го наименования рассчитывается по формуле:

$$R_i = \frac{0,15}{0,85A_i} \times (\sum_{i=1}^n A_i - A_i), \text{ где}$$

- $n$  – количество наименований ценных бумаг, находящихся в представительском списке Индекса KASE;
- $A_i$  – суммарная рыночная стоимость ценных бумаг  $i$ -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 14 настоящей статьи, с использованием предыдущего промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, в тенге.
16. Ограничительные коэффициенты для акций представительского списка Индекса KASE рассчитываются один раз в календарный квартал по итогам последнего рабочего дня января, апреля, июля, октября и вступают в силу с третьего рабочего дня следующего месяца.

Ограничительные коэффициенты для акций могут быть рассчитаны вне периодичности, указанной в абзаце первом настоящего пункта, в случае если:

- 1) количество акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении, изменилось на величину, составляющую 10

- и более процентов от общего количества размещенных акций данного наименования;
- 2) в течение не менее 15 торговых дней доля суммарной рыночной стоимости акций какого-либо наименования в суммарной рыночной стоимости акций всех наименований, находящихся в представительском списке Индекса KASE, рассчитанная в соответствии с пунктом 13 настоящей статьи, превышает 0,2.
17. Информация о пересчете ограничительных коэффициентов раскрывается на интернет-ресурсе Биржи не позднее чем за два дня до вступления в силу новых ограничительных коэффициентов.

**Статья 5. Расчет суммарной номинальной стоимости и суммарной рыночной стоимости государственных ценных бумаг Республики Казахстан, торгуемых на Бирже**

1. Представительский список для расчета суммарной номинальной стоимости и суммарной рыночной стоимости государственных ценных бумаг (далее – представительский список ГЦБ) формируется Биржей без принятия каких-либо решений Комитетом из числа государственных ценных бумаг всех наименований, включенных в официальный список Биржи, за исключением иностранных государственных ценных бумаг, по мере получения Биржей информации о количестве размещенных государственных ценных бумаг.
2. Государственные ценные бумаги исключаются из представительского списка ГЦБ без принятия каких-либо решений Комитетом при исключении данных государственных ценных бумаг из официального списка Биржи.
3. Суммарная номинальная стоимость государственных ценных бумаг рассчитывается по формуле:

$$CAPGCB_N = \sum_{i=1}^n (Q_i \times N_i), \text{ где}$$

$CAPGCB_N$  – суммарная номинальная стоимость государственных ценных бумаг в тенге;

$n$  – количество наименований государственных ценных бумаг, находящихся в представительском списке ГЦБ;

$Q_i$  – количество размещенных государственных ценных бумаг  $i$ -го наименования в штуках;

$N_i$  – номинальная стоимость одной государственной ценной бумаги  $i$ -го наименования в тенге.

4. Суммарная рыночная стоимость государственных ценных бумаг рассчитывается по формуле:

$$CAPGB_M = \sum_{i=1}^n (Q_i \times \bar{P}_i), \text{ где}$$

$CAPGB_M$  – суммарная рыночная стоимость государственных ценных бумаг в тенге;

$n$  – количество наименований государственных ценных бумаг, находящихся в представительском списке ГЦБ;

$Q_i$  – количество размещенных государственных ценных бумаг  $i$ -го наименования в штуках;

$\bar{P}_i$  – средневзвешенная цена одной государственной ценной бумаги  $i$ -го наименования по сделкам, заключенным в течение последнего истекшего торгового дня по государственным ценным бумагам, в тенге.

**Статья 6. Расчет индексов и индикаторов рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан**

1. Представительский список для расчета индексов и индикаторов рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан (далее – представительский список индикаторов ГЦБ) формируется Биржей без принятия каких-либо решений Комитетом из числа государственных ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан (далее – ГЦБ), включенных в официальный список Биржи, которые являются:
  - 1) неиндексированными;
  - 2) с фиксированной ставкой купонного вознаграждения;
  - 3) номинированными в казахстанских тенге.
2. Индексы рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан без сегментирования по срокам до погашения (агрегированные индексы) и сегментированы по срокам до погашения: менее одного года (s); от одного года до пяти лет (m); от пяти лет и более (l), включают в себя серии:
  - KZGB\_CP\* – ценовой индекс "чистых" цен государственных ценных бумаг, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
  - KZGB\_DP\* – ценовой индекс совокупного дохода государственных ценных бумаг (с учетом начисленного купонного вознаграждения и реинвестированного купонного платежа);
  - KZGB\_Y\* – индикатор доходности в процентах годовых.
3. Индексы рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан со сроком погашения от 31 дня и более (индексы с фиксированным списком) включают в себя:
  - KZGB\_CPm1m – ценовой индекс "чистых" цен государственных ценных бумаг, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
  - KZGB\_DPm1m – ценовой индекс совокупного дохода государственных ценных бумаг (с учетом начисленного, выплаченного купонного платежа и реинвестированного купонного платежа);
  - KZGB\_Ym1m – индикатор доходности в процентах годовых;
  - дюрацию индекса с фиксированным списком в годах;
  - модифицированную дюрацию индекса с фиксированным списком.

Представительский список для расчета индексов ГЦБ со сроком погашения от 31 дня и более формируется один раз в месяц за три рабочих дня данного месяца и действует с первого рабочего дня до последнего рабочего дня следующего месяца.

4. Расчет индексов ГЦБ производится по формулам:

$$KZGB\_CP_n^{\square} = KZGB\_CP_{n-1}^{\square} \cdot \frac{\sum_{i=1}^N \frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} \cdot N_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \frac{P_{i,n-1}}{100} \cdot FV_{i,n-1} \cdot N_{i,n}},$$

$$KZGB\_DP_n^{\square} = KZGB\_DP_n^{\square} \cdot \frac{\sum_{i=1}^N \left( \frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} + G_{i,n} \right) \cdot N_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \left( \frac{P_{i,n-1}}{100} \cdot FV_{i,n-1} + A_{i,n-1} \right) \cdot N_{i,n}},$$

$$KZGB\_Y_n^{\square} = \frac{\sum_{i=1}^N Y_{i,n} \left( \frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} + G_{i,n} \right) \cdot N_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \left( \frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} \right) \cdot N_{i,n}},$$

$$D_n = \frac{\sum_{i=1}^N D_{i,n} \left( \frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} + G_{i,n} \right) \cdot N_{i,n}}{\sum_{i=1}^N \left( \frac{P_{i,n}}{100} \cdot FV_{i,n} + A_{i,n} \right) \cdot N_{i,n}},$$

$$MD_n = \frac{\sum_{i=1}^N \left( \frac{G_{i,n}}{(1 + Y_{i,n})^{t_i}} \right) * t_i + \frac{FV_{i,n}}{(1 + Y_{i,n})^{t_i}} * t_i}{P_i * \left( 1 + \frac{Y_{i,n}}{k_i} \right)}$$

где:

- KZGB\_CP – значение ценового индекса в день расчета n;
- KZGB\_DP – значение индекса совокупного дохода в день расчета n;
- KZGB\_Y – значение индикатора доходности в день расчета n;
- Dn – дюрация индекса в день расчета n;
- MDn – модифицированная дюрация индекса в день расчета n;
- n – день расчета индекса;
- Pi – цена одной ГЦБ i-го выпуска по результатам последнего истекшего торгового дня, определенная в соответствии с пунктами 5 и 6 настоящей статьи, выраженная в процентах от номинала;
- FVi – номинал одной ГЦБ i-го выпуска в день расчета n, выраженный в тенге;
- Ni – объем i-го выпуска одной ГЦБ в день расчета n, выраженный в штуках ценных бумаг;
- Ai – накопленный купонный доход ГЦБ i-го выпуска в день расчета n, выраженный в тенге;
- Gi – сумма выплаченного в день n купонного дохода по ГЦБ i-го выпуска в момент времени n, выраженная в тенге, при этом для индекса KZGB\_DPM1M купонные вознаграждения сохраняются в расчете до момента пересмотра представительского списка и исключаются из индекса в первый день действия нового списка;
- Yi – доходность ГЦБ i-го выпуска в день расчета n, рассчитанная по итогам дня на основании цены, определенной в соответствии с пунктами 5 и 6 настоящей статьи;
- Di,n – дюрация ГЦБ i-го выпуска в день расчета n, выраженная в годах;

- $t_i$  – период обращения ГЦБ;
- $k_i$  – число купонных периодов ГЦБ.
5. В качестве цены одной ГЦБ для расчета индексов, сегментированных по срокам до погашения: менее одного года (s); от одного года до пяти лет (m); от пяти лет и более (l), используется:
    - 1) средневзвешенная "чистая" цена каждой ГЦБ, рассчитанная через объем по сделкам, заключенным в торговой системе Биржи в течение дня расчета индикатора для каждой ГЦБ, включая сделки по размещению или доразмещению какой-либо ГЦБ;
    - 2) в случае отсутствия средневзвешенной цены ГЦБ какого-либо наименования, указанной в подпункте 1) настоящего пункта, для расчета индексов ГЦБ используется рыночная "чистая" цена такой ГЦБ, определенная согласно Методике расчета рыночных цен ценных бумаг, утверждаемой Советом директоров Биржи, и действующая на день расчета индекса.
  6. В качестве цены одной ГЦБ для расчета агрегированных индексов и индексов с фиксированным списком используется рыночная "чистая" цена такой ГЦБ, определенная согласно Методике расчета рыночных цен ценных бумаг, утверждаемой Советом директоров Биржи, и действующая на день расчета индекса.
  7. В день изменения дюрации или количества размещенных ГЦБ какого-либо наименования расчет индексов серии KZGB\_CP\*, KZGB\_DP\*, KZGB\_Y\* производится с использованием новых параметров ГЦБ.

В день изменения представительского списка индекса с фиксированным списком (KZGB\_CPm1m, KZGB\_DPm1m, KZGB\_Ym1m) расчет таких индексов производится с использованием новых параметров ГЦБ, при этом количество размещенных ГЦБ представительского списка фиксированных индексов остается неизменным до даты вступления в силу следующего списка.
  8. Первоначальные значения индексов серии KZGB\_CP\* и индекса KZGB\_CPm1m зафиксированы в размере 1000,00 тенге, значения индексов серии KZGB\_DP\* и индекса KZGB\_DPm1m зафиксированы в размере 1000,00 тенге с прибавлением среднего значения накопленного и невыплаченного вознаграждения, выраженного в тенге, отдельно для каждого индекса (со сроком погашения: до 1 года, от 1 года до 5 лет, от 5 лет и более, без сегментирования по срокам до погашения), на дату начала расчета индикаторов ГЦБ.

## **Статья 7. Расчет суммарной номинальной стоимости рынка корпоративных облигаций**

1. Представительский список для расчета суммарной номинальной стоимости рынка корпоративных облигаций (далее – представительский список корпоративных облигаций) формируется Биржей без принятия каких-либо решений Комитетом из числа корпоративных облигаций всех наименований, включенных в официальный список Биржи, по мере получения Биржей информации о количестве размещенных корпоративных облигаций того или иного наименования и открытия Биржей торгов по данным корпоративным облигациям.
2. Корпоративные облигации исключаются из представительского списка корпоративных облигаций без принятия каких-либо решений Комитетом при исключении данных корпоративных облигаций из официального списка Биржи.

3. Суммарная номинальная стоимость рынка корпоративных облигаций рассчитывается по формуле:

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

- $CAP_b$  – суммарная номинальная стоимость рынка корпоративных облигаций в тенге;
- $n$  – количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке облигаций;
- $Q_i$  – количество размещенных корпоративных облигаций  $i$ -го наименования в штуках;
- $N_i$  – номинальная стоимость одной корпоративной облигации  $i$ -го наименования в тенге.

В случае если корпоративные облигации какого-либо наименования:

- не имеют номинальной стоимости, как это определено законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", в качестве суммарной номинальной стоимости облигаций данных облигаций используется суммарная величина долга в номинальном выражении, удостоверенного проспектом выпуска корпоративных облигаций данного наименования (документом, аналогичным по назначению проспекту выпуска корпоративных облигаций данного наименования);
- имеют номинальную стоимость, индексируемую к изменению курса тенге к иностранной валюте, то их номинальная стоимость пересчитывается как произведение номинальной стоимости на коэффициент изменения курса иностранной валюты к тенге. Для расчета коэффициента изменения курса иностранной валюты к тенге используется курс иностранной валюты, по которому осуществлено размещение данных корпоративных облигаций.

## **Статья 8. Расчет индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций**

1. Представительский список для расчета индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций серии KASE\_BM\* (далее – представительский список индикаторов серии KASE\_BM\*), представительский список для расчета индикаторов рынка ESG облигаций серии KASE\_ESGB\* (далее – представительский список индикаторов серии KASE\_ESGB\*) формируются Комитетом из числа купонных корпоративных облигаций при выполнении всех следующих условий в отношении облигаций каждого отдельного наименования:
- 1) облигации должны быть выпущены в соответствии с законодательством Республики Казахстан и номинированы в тенге, их номинальная стоимость и/или размер вознаграждения не должны быть индексируются по изменению курса тенге к иностранной валюте;
  - 2) облигации представительского списка индикаторов серии KASE\_BM\* должны находиться в официальном списке Биржи в секторе "Долговые ценные бумаги" площадки "Основная", категорий "Облигации" и "Коммерческие облигации";
  - 3) облигации представительского списка индикаторов серии KASE\_ESGB\* должны быть "зелеными", социальными облигациями, облигациями устойчивого развития или облигациями, связанными с устойчивым развитием, как это определено законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" (ESG облигациями) и находиться в официальном списке Биржи в секторе "Долговые ценные бумаги" площадок "Основная" и "Альтернативная", категорий "Облигации" и "Коммерческие облигации";



- 4) облигации должны котироваться в торговой системе Биржи в "чистых" ценах (без учета начисленного и не выплаченного вознаграждения), доходность облигаций к погашению должна вычисляться в информационных системах Биржи автоматически;
  - 5) по облигациям должны быть открыты торги, в том числе Биржа должна располагать информацией о количестве размещенных корпоративных облигаций, по облигациям представительского списка индикаторов серии KASE\_BM\* должен присутствовать маркет-мейкер;
  - 6) общее количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке индикаторов серии KASE\_BM\*, должно составлять не менее семи, в представительском списке индикаторов серии KASE\_ESGB\* – не менее четырех.
2. Решение Комитета о пересмотре представительских списков индикаторов серий KASE\_BM\*, KASE\_ESGB\* должно быть принято и опубликовано на интернет-ресурсе Биржи до 01 декабря, 01 марта, 01 июня, 01 сентября.
  3. Исключение корпоративных облигаций какого-либо наименования из официального списка Биржи, а также истечение срока обращения облигаций какого-либо наименования, является основанием для исключения облигаций из представительских списков индикаторов серий KASE\_BM\*, KASE\_ESGB\* без принятия Комитетом каких-либо решений. В первом случае исключение происходит со дня исключения облигаций из официального списка, во втором – с даты фиксации реестра держателей облигаций для выплаты их номинальной стоимости при погашении и последнего купонного вознаграждения (если применимо).
  4. Комитет вправе принять решение об исключении корпоративных облигаций какого-либо наименования из представительского списка индикаторов серий KASE\_BM\*, KASE\_ESGB\* в случае прекращения их соответствия одному или нескольким условиям, установленным пунктом 1 настоящей статьи, а также по любой иной причине, которую Комитет сочтет достаточной для принятия такого решения в целях обеспечения репрезентативности индикаторов серий KASE\_BM\*, KASE\_ESGB\*.
  5. Индикаторы рынка корпоративных облигаций серии KASE\_BM\* состоят из:
    - KASE\_BMY – индикатор доходности корпоративных облигаций основной площадки официального списка Биржи;
    - KASE\_BMC – индекс "чистых" цен корпоративных облигаций основной площадки официального списка Биржи.
  6. Индикаторы рынка корпоративных облигаций серии KASE\_ESGB\* состоят из:
    - KASE\_ESGB\_CP – индекс "чистых" цен ESG облигаций официального списка Биржи, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
    - KASE\_ESGB\_DP – индекс "грязных" цен ESG облигаций официального списка Биржи, рассчитываемый по ценам с учетом начисленного купонного вознаграждения и реинвестированного купонного платежа;
    - KASE\_ESGB\_Y – индикатора доходности в процентах годовых;
    - дюрации индекса в годах.
  7. Расчет индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций производится по формулам:

$$K_{BCn} = K_{BCn-1} \frac{\sum_{i=1}^n (P_{i,t} \times Q_i \times \overline{BR}_i)}{\sum_{i=1}^n (P_{i,p} \times Q_i \times \overline{BR}_i)}$$

$$K_{BDn} = K_{BDn-1} \frac{\sum_{i=1}^n (P_{i,t} \times Q_i + A_{i,n} + G_{i,n}) \times BR_i}{\sum_{i=1}^n (P_{i,p} \times Q_i + A_{i,n}) \times \overline{BR}_i}$$

$$K_{BY} = \frac{\sum_{i=1}^n (Y_{i,t} \times P_{i,t} \times Q_i \times \overline{BR}_i)}{\sum_{i=1}^n (P_{i,t} \times Q_i \times \overline{BR}_i)},$$

$$D_n = \frac{\sum_{i=1}^N D_{i,n} (P_{i,t} \times Q_i + A_{i,n} + G_{i,n}) \times \overline{BR}_i}{\sum_{i=1}^N (P_{i,t} \times Q_i + A_{i,n}) \times \overline{BR}_i},$$

где:

- $K_{BCn}$  – значение индекса "чистых" цен в день расчета  $n$  в пунктах;
- $K_{BDn}$  – значение индекса "грязных" цен в день расчета  $n$  в пунктах;
- $K_{BY}$  – значение индикатора доходности в день расчета  $n$  в процентах годовых;
- $D_n$  – дюрация индекса в день расчета  $n$  в годах;
- $n$  – день расчета индекса;
- $Y_{i,t}$  – доходность корпоративной облигации  $i$ -го наименования, рассчитанная на основании котировочной цены, определенной в соответствии с пунктами 8 и 9 настоящей статьи, в процентах годовых;
- $P_{i,t}$  – котировочная цена одной корпоративной облигации  $i$ -го наименования по результатам последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктами 8 и 9 настоящей статьи, в процентах от номинальной стоимости;
- $Q_i$  – количество размещенных корпоративных облигаций  $i$ -го наименования в штуках;
- $A_i$  – накопленный купонный доход одной корпоративной облигации в день расчета  $n$ ;
- $G_i$  – сумма выплаченного в день  $n$  купонного дохода по одной корпоративной облигации  $i$ -го выпуска в момент времени  $n$ ;
- $\overline{BR}_i$  – ограничительный коэффициент для облигаций  $i$ -го наименования, рассчитываемый в соответствии со статьей 11 настоящей Методики.
8. В качестве котировочной цены одной корпоративной облигации  $i$ -го наименования представительского списка индикаторов серии KASE\_BM\* используется:
- 1) средневзвешенная "чистая" цена одной корпоративной облигации данного наименования по сделкам, заключенным в торговой системе Биржи методом непрерывного встречного аукциона, как это определено Положением, в течение какого-либо торгового дня по корпоративным облигациям, или
  - 2) (в случае отсутствия сделок с корпоративными облигациями данного наименования в указанный торговый день) средняя арифметическая величина между наивысшей "чистой" ценой заявок на покупку корпоративных облигаций данного наименования и наименьшей "чистой" ценой заявок на их продажу, поданных в течение указанного торгового дня, или
  - 3) (в случае отсутствия заявок на покупку и продажу корпоративных облигаций данного наименования, поданных в течение указанного торгового дня) предыдущая котировочная цена одной корпоративной облигации данного наименования.
9. В качестве котировочной цены одной корпоративной облигации  $i$ -го наименования представительского списка индикаторов серии KASE\_ESGB\*

используется расчетная "чистая" цена такой облигации, определенная согласно Методике определения расчетных цен, утверждаемой Советом директоров АО "Клиринговый центр KASE", и действующая на день расчета индекса.

10. Изменение представительских списков индикаторов серий KASE\_BM\*, KASE\_ESGB\* влечет за собой расчет и применение ограничительных коэффициентов. Коэффициенты применяются при вычислении значений индексов по итогам торгового дня, с которого названные изменения представительских списков введены в действие.

Методика расчета ограничительных коэффициентов для расчета индексов серий KASE\_BM\*, KASE\_ESGB\* определена главой 3 настоящей Методики.

11. В день изменения представительских списков индикаторов серий KASE\_BM\*, KASE\_ESGB\* расчет таких индикаторов производится с использованием новых параметров корпоративных облигаций, при этом количество размещенных корпоративных облигаций остается неизменным до даты вступления в силу следующего списка.
12. Первоначальное значение индекса KASE\_BMC зафиксировано в размере 100,00 пункта по состоянию на 01 сентября 2017 года. Первоначальное значение индекса KASE\_ESGB\_CP зафиксировано в размере 100,00 пункта, значение индекса KZGB\_ESGB\_DP зафиксировано в размере 100,00 пункта с прибавлением среднего значения накопленного купонного вознаграждения по состоянию на 01 октября 2024 года.

## **Статья 9. Цены закрытия по ценным бумагам**

1. Биржа определяет цены закрытия по всем ценным бумагам, допущенным к обращению на Бирже.
2. Цена закрытия по ценным бумагам какого-либо наименования определяется один раз в день по состоянию на момент окончания торгов.
3. В качестве цены закрытия по ценным бумагам какого-либо наименования используется цена, сложившаяся на аукционе закрытия по ценным бумагам соответствующего наименования в соответствии с Положением.

Если в ходе аукциона закрытия, указанного в абзаце первом настоящего пункта, цена не была определена, либо если такой аукцион не проводился по ценным бумагам какого-либо наименования, либо проведение такого аукциона не предусмотрено внутренними документами Биржи, то в качестве цены закрытия по ценным бумагам данного наименования используется цена последней сделки с ними.

Если в какой-либо торговый день цена закрытия по ценным бумагам не может быть определена в соответствии с абзацами первым и вторым настоящего пункта, то в такой день по данным ценным бумагам цена закрытия не определяется.

4. Биржа оставляет за собой право осуществить перерасчет цены закрытия по ценным бумагам какого-либо наименования за какой-либо торговый день, если в этот торговый день цена закрытия по ним была рассчитана с учетом цены сделки, которая впоследствии не была исполнена в установленном внутренними документами Биржи порядке либо была признана как заключенная в целях манипулирования на рынке ценных бумаг.

### Глава 3. МЕТОДИКА РАСЧЕТА ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ ДЛЯ РАСЧЕТА ИНДЕКСОВ И ИНДИКАТОРОВ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

#### Статья 10. Расчет ограничительного коэффициента для расчета индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций

1. Ограничительный коэффициент, рассчитываемый в соответствии с настоящей статьей, используется для расчета индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций в качестве ограничительного коэффициента  $\overline{BR}_i$  для корпоративных облигаций какого-либо наименования с учетом рассчитанной доли стоимости всех облигаций какого-либо наименования, определяемой в соответствии со статьей 12 настоящей Методики.
2. Ограничительный коэффициент для ценных бумаг представительских списков индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций рассчитывается в один этап или несколько этапов следующим образом:

- 1) на первом этапе:

рассчитывается доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в указанных представительских списках, при этом промежуточный коэффициент для ценных бумаг данного наименования принимается равным единице;

в случае если полученная доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в указанных представительских списках, превышает последнее рассчитанное максимальное значение  $Z_{i,max}$ , то осуществляется переход ко второму этапу расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования;

в качестве максимального значения  $Z_{i,max}$  для облигаций серий KASE\_BM\* и KASE\_ESGB\* принимается округленное до большего целого значение, рассчитанное по следующей формуле:

$$Z_{i,max} = 100/n + 1, \text{ где}$$

$Z_{i,max}$  – максимальное значение доли суммарной "чистой" рыночной стоимости облигаций  $i$ -го наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименования, находящихся в указанных представительских списках, в процентах;

$n$  – количество наименований ценных бумаг, находящихся в соответствующем представительском списке;

- 2) на втором этапе:

в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи рассчитывается промежуточный коэффициент для ценных бумаг данного наименования;

- 3) на третьем этапе:

исходя из значения промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, рассчитанного на втором этапе, заново в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи рассчитывается доля их суммарной "чистой" рыночной стоимости в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в указанных представительских списках;

в случае если полученная доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной "чистой" стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в указанных представительских списках, превышает последнее рассчитанное максимальное значение  $Z_{i\max}$ , то осуществляется очередной переход ко второму этапу расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования;

- 4) второй и третий этапы расчета ограничительного коэффициента для ценных бумаг данного наименования повторяются до тех пор, пока доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг любого наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в указанных представительских списках, не будет превышать последнее рассчитанное максимальное значение  $Z_{i\max}$ ;
  - 5) ограничительным коэффициентом  $\overline{BR}_i$  для облигаций какого-либо наименования является произведение всех промежуточных коэффициентов для облигаций данного наименования.
3. Доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг какого-либо наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в представительских списках индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций, рассчитывается по формуле:

$$Z_i = \frac{A_i}{\sum_{i=1}^n A_i}, \text{ где}$$

- $Z_i$  – доля суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг  $i$ -го наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в указанных представительских списках;
- $A_i$  – суммарная "чистая" рыночная стоимость ценных бумаг  $i$ -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи, в тенге;
- $n$  – количество наименований ценных бумаг, находящихся в указанных представительских списках.
4. Суммарная "чистая" рыночная стоимость ценных бумаг  $i$ -го наименования для расчета индикаторов корпоративных облигаций определяется по формуле:

$$A_i = P_{i,t} \times BR_i, \text{ где}$$

- $P_{i,t}$  – котировочная цена одной корпоративной облигации  $i$ -го наименования по результатам последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктами 8 и 9 статьи 8 настоящей Методики, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- $BR_i$  – промежуточный коэффициент для корпоративной облигации  $i$ -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета ограничительного коэффициента для облигаций данного наименования).
5. Промежуточный коэффициент для ценных бумаг  $i$ -го наименования рассчитывается по формуле:

$$BR_i = \frac{Z_{i\max}}{(1 - Z_{i\max}) \times A_i} \times (\sum_{i=1}^n A_i - A_i), \text{ где}$$

- $Z_{i\max}$  – максимальное значение доли суммарной "чистой" рыночной стоимости облигаций  $i$ -го наименования в суммарной "чистой"

рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, в процентах, определенной в соответствии с подпунктом 1) пункта 2 настоящей статьи;

- $n$  – количество наименований ценных бумаг, находящихся в указанных представительских списках;
- $A_i$  – суммарная "чистая" рыночная стоимость ценных бумаг  $i$ -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи с использованием предыдущего промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования, в тенге.

6. Ограничительные коэффициенты для облигаций рассчитываются при каждом изменении какого-либо представительского списка для расчета индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций.

Ограничительные коэффициенты для корпоративных облигаций могут быть рассчитаны вне периодичности, указанной в абзаце первом настоящего пункта, в случае если в течение не менее 15 торговых дней доля суммарной "чистой" рыночной стоимости облигаций какого-либо наименования в суммарной "чистой" рыночной стоимости облигаций всех наименований, которые находятся в представительских списках для расчета индексов и индикаторов корпоративных облигаций, рассчитанная в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи, превышает последнее рассчитанное максимальное значение  $Z_{\max}$ , определенное в соответствии с подпунктом 1) пункта 2 настоящей статьи.

#### **Статья 11. Расчет доли стоимости облигаций в суммарной стоимости облигаций представительских списков индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций**

1. Доля стоимости облигаций какого-либо наименования в суммарной стоимости всех облигаций представительских списков индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций, рассчитываемая в соответствии с настоящей статьей, используется при расчете ограничительного коэффициента  $\overline{BR}_i$  для облигаций данного наименования, находящихся в каком-либо представительском списке.
2. Доля стоимости облигаций какого-либо наименования в суммарной стоимости всех облигаций какого-либо представительского списка индексов и индикаторов корпоративных облигаций рассчитывается в два этапа:

- 1) на первом этапе:

рассчитывается доля стоимости облигаций данного наименования ( $w_i$ ) в суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций эмитента, выпустившего облигацию данного наименования, по формуле:

$$w_i = \frac{IB_i}{\sum_i^n IB_i}, \text{ где}$$

$IB_i$  – суммарная "чистая" рыночная стоимость облигаций данного наименования, определенная в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи, в тенге;

$n$  – количество наименований находящихся в представительском списке облигаций эмитента, выпустившего облигацию данного наименования;

2) на втором этапе:

рассчитывается доля стоимости облигаций данного наименования в суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций эмитента, выпустившего облигацию данного наименования, с учетом промежуточного коэффициента эмитента, который определен в соответствии с пунктом 2 статьи 12 настоящей Методики, по формуле, указанной в подпункте 1) настоящего пункта.

3. Суммарная "чистая" рыночная стоимость находящихся в представительском списке облигаций какого-либо наименования ( $IB_i$ ) рассчитывается по формуле:

$$IB_i = P_{i,t} \times Q, \text{ где}$$

$P_{i,t}$  – котировочная цена одной облигации данного наименования по результатам последнего истекшего торгового дня, определенная в соответствии с пунктами 8 и 9 статьи 8 настоящей Методики и выраженная в процентах от номинальной стоимости одной облигации;

$Q$  – количество облигаций данного наименования.

**Статья 12. Расчет доли суммарной стоимости облигаций какого-либо эмитента в суммарной стоимости облигаций представительских списков индексов и индикаторов рынка корпоративных облигаций**

1. Доля суммарной стоимости облигаций одного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций какого-либо представительского списка индексов и индикаторов корпоративных облигаций используется в качестве промежуточного коэффициента  $WRI$  одного эмитента.

2. Промежуточный коэффициент одного эмитента, облигации которого включены в какой-либо представительский список индикаторов корпоративных облигаций, рассчитывается в один или несколько этапов следующим образом:

1) на первом этапе:

в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи рассчитывается доля суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций соответствующего представительского списка индикаторов корпоративных облигаций;

если полученная в соответствии с абзацем вторым настоящего подпункта доля превышает последнее рассчитанное максимальное значение  $W_{i,max}$ , то осуществляется переход ко второму этапу расчета промежуточного коэффициента эмитента;

в качестве максимального значения удельного веса эмитента ( $W_{i,max}$ ) принимается округленное до большего целого значение, рассчитанное по следующей формуле:

$$W_{i,max} = \frac{100\%}{n} + 5\%, \text{ где}$$

$n$  – количество эмитентов, облигации которых находятся в представительском списке;

2) на втором этапе:

рассчитывается промежуточный коэффициент одного эмитента (WRI) по следующей формуле:

$$WRI = \frac{W_{i\max}}{(1-W_{i\max}) \times \text{SUM}_i} \times (\sum_{i=1}^n \text{SUM}_i - \text{SUM}_i), \text{ где}$$

$W_{i\max}$  – максимальное значение суммарной доли стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка, выраженной в процентах (в соответствии с подпунктом 1) пункта 2 настоящей статьи);

$n$  – количество эмитентов, облигации которых находятся в представительском списке;

$\text{SUM}_i$  – суммарная рыночная стоимость всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи, с использованием предыдущего промежуточного коэффициента одного эмитента и выраженная в тенге;

3) на третьем этапе:

исходя из значения промежуточного коэффициента одного эмитента, рассчитанного на втором этапе, в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи заново рассчитывается доля суммарной стоимости всех облигаций одного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций какого-либо представительского списка индикаторов корпоративных облигаций;

в случае если полученная доля суммарной стоимости всех облигаций одного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций представительского списка индикаторов серий KASE\_BM превышает последнее рассчитанное максимальное значение  $W_{i\max}$ , то осуществляется очередной переход ко второму этапу расчета промежуточного коэффициента одного эмитента;

4) второй и третий этапы расчета промежуточного коэффициента суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций одного эмитента повторяются до тех пор, пока доля суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций одного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций какого-либо представительского списка индикаторов корпоративных облигаций не будет меньше или равна последнему рассчитанному значению  $W_{i\max}$ ;

5) промежуточный коэффициент WRI какого-либо эмитента является произведением всех промежуточных коэффициентов этого эмитента, рассчитанных в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта.

3. Доля суммарной стоимости всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента в суммарной стоимости всех облигаций соответствующего представительского списка индикаторов корпоративных облигаций ( $W_i$ ) рассчитывается по формуле:

$$W_i = \frac{\text{SUM}_i}{\sum_{i=1}^n \text{SUM}_i}, \text{ где}$$

$\text{SUM}_i$  – суммарная рыночная стоимость всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи и выраженная в тенге;



- $n$  – количество эмитентов, облигации которых находятся в представительском списке.
4. Суммарная рыночная стоимость всех находящихся в представительском списке облигаций данного эмитента рассчитывается по формуле:
- $$SUM_i = \sum_{i=1}^n (Q \times P_{i,t}) \times WRI, \text{ где}$$
- $P_{i,t}$  – котировочная цена одной облигации какого-либо наименования по результатам последнего истекшего торгового дня, определенная в соответствии с пунктами 8 и 9 статьи 8 настоящей Методики, в процентах от номинальной стоимости одной облигации;
- $Q$  – количество облигаций какого-либо наименования данного эмитента;
- $WRI$  – промежуточный коэффициент одного эмитента, рассчитываемый в соответствии с подпунктом 2) пункта 2 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета промежуточного коэффициента одного эмитента).
5. Если удельный вес  $i$ -го эмитента превышает допустимую величину доли  $W_i$ , рассчитываемой в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи для данного эмитента, то величина  $Q$ , определенная как количество облигаций какого-либо эмитента, фиксируется на уровне  $W_{i\max}$ , определяя количество таких фиксируемых облигаций, при этом количество облигаций в обращении фиксируется на уровне максимально допустимой доли к стоимости облигаций  $i$ -го эмитента.

#### Глава 4. ИЗМЕНЕНИЯ И/ИЛИ ДОПОЛНЕНИЯ В НАСТОЯЩУЮ МЕТОДИКУ

##### Статья 13. Изменения и/или дополнения в настоящую Методику

1. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения к ней утверждается решением Правления Биржи и вступает в силу с даты, определенной Правлением Биржи.
2. В случае внесения изменений и/или дополнений в настоящую Методику, в том числе изменений расчетов индексов и индикаторов могут допускаться консультации с заинтересованными лицами.  
Консультации с заинтересованными лицами осуществляются посредством проведения очных или заочных обсуждений и консультаций, результаты обсуждения представляются Комитету для учета их мнения при принятии решений.
3. Текст утвержденной настоящей Методики с учетом изменений и/или дополнений подлежит размещению на интернет-ресурсе Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) не менее чем за три календарных дня до даты ввода этих изменений и/или дополнений в действие, за исключением изменений и/или дополнений, которые носят редакционный и/или уточняющий характер и не влияют на порядок:
  - расчета индексов и/или индикаторов;
  - формирования представительских списков ценных бумаг, параметры которых используются в целях расчета индексов и/или индикаторов;
  - определения параметров ценных бумаг, которые используются в целях расчета индексов и/или индикаторов.

#### **Статья 14. Прекращение расчета индексов и индикаторов**

1. В случае прекращения расчета индексов или индикаторов, а также в случае внесения изменений в расчет индекса или индикатора или по иным обстоятельствам, в связи с изменением структуры рынка или по обстоятельствам, влекущим нерепрезентативность индексов и индикаторов в отношении измеряемого им показателя, Комитет определяет продолжительность переходного периода, не превышающий один год, в течение которого действует такой существующий индикатор.
2. При необходимости Комитет может ввести параллельные индикаторы (например, если это возможно, рассчитывать существующий индикатор в течение определенного периода времени, чтобы имеющиеся контракты и сделки с финансовыми инструментами были исполнены с его использованием, с одновременной публикацией нового индикатора) для осуществления планомерного перехода к новому индикатору. В случае невозможности выявления подходящей альтернативы расчет индикатора временно приостанавливается до принятия нового.
3. В процесс выбора и перехода на альтернативный индекс или индикатор может быть привлечена сторонняя организация-консультант, которая будет избираться на конкурсной основе. Биржа должна рекомендовать заинтересованным лицам, которые используют индикаторы при определении каких-либо показателей или в иных целях, предпринять меры для обеспечения:
  - 1) наличия в контрактах или других финансовых инструментах, ссылающихся на индекс или индикатор, продуманных альтернативных положений на случай внесения существенных изменений или отмены расчета индекса или индикатора, на которые они ссылаются;
  - 2) осведомленности участников денежного и фондового рынков о наличии вероятности того, что разнообразные факторы, в том числе внешние факторы, не зависящие от Биржи, могут привести к необходимости существенного изменения индекса или индикатора.

#### **Статья 15. Система контроля и аудита**

1. Комитет обеспечивает надлежащую систему контроля над процессом формирования, распространения индексов и индикаторов и актуальности настоящей Методики путем рассмотрения отчетов подразделением индексов, предоставляемых Комитету по мере необходимости, но не менее двух раз в год согласно приложению 2 к Положению о Комитете по индексам и индикаторам.
2. Документальным оформлением процесса расчета и распространения индексов и индикаторов фондового рынка является настоящая Методика.
3. По запросу уполномоченного органа или Национального Банка Республики Казахстан Биржей предоставляется полная информация о порядке расчета и распространения индексов и индикаторов фондового рынка, а также сведения о значениях индексов и индикаторов.
4. Комитет в процессе формирования и распространения индексов и индикаторов обеспечивает следующее:
  - 1) урегулирование конфликтов интересов между Биржей и заинтересованными сторонами, которыми являются участники биржевого рынка;
  - 2) добросовестность и надлежащее качество процесса формирования индексов и индикатора, а именно: меры по стимулированию предоставления достоверных входящих данных для формирования индексов и индикаторов, включая надлежащую проверку их источников,

меры по обеспечению эффективности механизмов отчетности, обеспечение качественной инфраструктуры, политик и процедур управления рисками, включая операционные риски, а также мероприятия по согласованию методики расчета индексов и индикаторов с участниками рынка;

- 3) формирование индексов и индикаторов работниками, обладающими профессиональными знаниями в области методологии и расчета индикаторов денежного и фондового рынков.

## **Глава 5. ОСОБЫЕ ПОЛНОМОЧИЯ КОМИТЕТА В ОТНОШЕНИИ ИНДЕКСОВ И ИНДИКАТОРОВ**

### **Статья 16. Особые полномочия Комитета в отношении индексов и индикаторов**

1. Помимо полномочий, установленных настоящей Методикой, Комитет вправе корректировать значения индексов и индикаторов путем исключения из их расчетов параметров тех сделок и/или заявок, которые, по мнению Комитета, нерепрезентативно влияют (повлияли) на эти значения (например, неисполненных сделок, сделок, при заключении которых были допущены технические ошибки, сделок или заявок, цены которых явно диссоциируют с рыночным состоянием и/или рыночной динамикой цен соответствующих ценных бумаг).

В случае принятия Комитетом решения об исключении из расчета того или иного индикатора параметров какой-либо сделки или заявки (каких-либо сделок и/или заявок) соответствующий перерасчет данного индикатора осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем, в который было получено нерепрезентативное значение данного индикатора.

В случае возникновения обстоятельств, негативно влияющих на репрезентативность и адекватность отраженных значений индексов и индикаторов, Комитет вправе предпринять любые действия для обеспечения корректности отраженных значений индексов и индикаторов, в том числе внеочередном порядке пересмотреть представительские списки для расчета индексов и индикаторов.

В случае технического сбоя или возникновения нестандартной ситуации, не связанной с изменением состояния рынка и не предусмотренной настоящей Методикой, но оказавшей существенное влияние на значение какого-либо индекса или индикатора, Комитет вправе принять решение о внеочередном расчете ограничительных или поправочных коэффициентов, определенных настоящей Методикой.

2. При использовании Комитетом своих особых полномочий в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи в протоколе его заседания должны быть отражены причины использования этих полномочий и действия, предпринятые им в соответствии с этими полномочиями.

### **Статья 17. Заключительные положения**

1. Настоящая Методика подлежит опубликованию на интернет-ресурсе Биржи.
2. Ответственность за своевременное внесение в настоящую Методику изменений и/или дополнений (актуализация) возлагается на структурное подразделение, обеспечивающее расчет индексов и индикаторов на Бирже.

3. Настоящая Методика подлежит актуализации по мере необходимости.

Настоящая Методика подлежит пересмотру на необходимость в актуализации не реже одного раза в год, исчисляемых со дня ввода в действие настоящей Методики, а в случае её актуализации – со дня ввода в действие последних изменений/дополнений.

Председатель Правления

Алдамберген А. Ө.