

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н а

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"
от 17 сентября 2007 года № 135/1

Введена в действие

с 01 января 2008 года,
за исключением норм, относящихся
к капитализации рынка акций и индексу
рынка акций и введенных в действие
с 01 октября 2007 года

МЕТОДИКА

расчета индикаторов фондового рынка

ЛИСТ ПОПРАВК

- 1. Изменения и дополнения № 1 (новая редакция Методики расчетов индикаторов фондового рынка):**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 14 августа 2008 года № 107/0;
 - введены в действие с 01 сентября 2008 года.
- 2. Изменение и дополнение № 2:**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 31 марта 2009 года № 52/4;
 - введены в действие с 01 апреля 2009 года.
- 3. Изменения и дополнения № 3:**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 30 июня 2009 года № 131;
 - введены в действие с 15 июля 2009 года.
- 4. Изменения № 4:**
 - утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 30 апреля 2010 года № 156;
 - введены в действие с 04 мая 2010 года.

Настоящая Методика определяет перечень индикаторов фондового рынка, рассчитываемых АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), и порядок расчета этих индикаторов.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Общие положения

1. В настоящей Методике используются понятия, определенные другими внутренними документами Биржи, в том числе Методикой расчета доходности облигаций и сумм сделок с облигациями, утвержденной решением Правления Биржи от 28 ноября 2002 года № 127/1 (далее – Методика расчета доходности).
2. Для целей настоящей Методики:
 - 1) под корпоративными облигациями понимаются любые долговые ценные бумаги за исключением государственных ценных бумаг (в том числе и иностранных) и ценных бумаг (облигаций) международных финансовых организаций;
 - 2) под сделками понимаются сделки, заключенные на проводимых Биржей торгах;
 - 3) под заявками понимаются заявки на заключение сделок.
3. Биржа рассчитывает следующие индикаторы фондового рынка (далее – индикаторы):
 - 1) капитализация рынка акций;
 - 2) капитализация рынка корпоративных облигаций;
 - 3) индекс рынка акций¹ (Индекс KASE) (*данный подпункт изменен решениями Правления Биржи от 30 июня 2009 года и 30 апреля 2010 года*);
 - 4) индексы рынка корпоративных облигаций:
 - доходности корпоративных облигаций (индекс KASE_BY²);
 - цен корпоративных облигаций, рассчитываемый по их ценам без учета накопленного (начисленного, но не выплаченного) вознаграждения по ним (по "чистым" ценам) (индекс KASE_BC);
 - цен корпоративных облигаций, рассчитываемый с учетом всего начисленного вознаграждения по ним, в том числе и не выплаченного вознаграждения (индекс KASE_BP);
 - 5) цены закрытия по ценным бумагам (*данный подпункт включен решением Правления Биржи от 30 июня 2009 года*).
4. Используемые в настоящей Методике термины могут также применяться в других внутренних документах Биржи, в служебной документации и переписке Биржи и в биржевой информации.
5. Изменения и/или дополнения в настоящую Методику подлежат размещению (опубликованию) на Интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) не менее чем за 15 дней 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 индикаторов;

¹ То же, что и фондовый индекс.

² Для обозначения индексов рынка корпоративных облигаций используются следующие сокращения английских слов: "B" – "bond" ("облигация"), "Y" – "yield" ("доходность"), "P" – "performance" ("исполнение"), "C" – "clear" ("чистый").

формирования списка ценных бумаг, параметры которых используются в целях расчета того или иного индикатора;

определения параметров ценных бумаг, которые используются в целях расчета того или иного индикатора;

использования Рисковым комитетом Биржи своих полномочий.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года).

Статья 2. Общие условия расчета индикаторов

1. Для расчета того или иного индикатора, за исключением цен закрытия по ценным бумагам, Биржа формирует список ценных бумаг, параметры которых используются в целях такого расчета (далее – представительский список) *(данный абзац дополнен решением Правления Биржи от 30 июня 2009 года)*.

Порядок формирования представительских списков приведен в статьях 3–6 настоящей Методики.

2. Влияние ценных бумаг одного наименования на значение Индекса KASE или индексов рынка корпоративных облигаций ограничивается путем использования ограничительного коэффициента (в соответствии с пунктом 1 статьи 8 настоящей Методики) при расчете данных индикаторов *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*.
3. Расчет индикаторов (кроме Индекса KASE) осуществляется ежедневно по окончании торгового дня по ценным бумагам³ *(данный абзац изменен решениями Правления Биржи от 30 июня 2009 года и 30 апреля 2010 года)*.

Расчет Индекса KASE 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) *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*.

4. Значения индикаторов 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).
5. При расчете индикаторов:
 - 1) не используются параметры сделок, относящихся к операциям репо, а также параметры заявок на заключение таких сделок;
 - 2) используются параметры только тех сделок, которые были заключены методами открытых торгов и только тех заявок, которые были поданы в ходе торгов, проведенных методами открытых торгов;
 - 3) параметры ценных бумаг, сделок и заявок, выраженные в долларах США, пересчитываются в казахстанские тенге по средневзвешенному курсу доллара США, сложившемуся на утренней торговой сессии Биржи дня расчета индикатора;
 - 4) параметры ценных бумаг, сделок и заявок, выраженные в иной, чем доллар США, иностранной валюте, пересчитываются в казахстанские тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан, установленному в отношении этой валюты для целей бухгалтерского счета, таможенных и налоговых платежей на день расчета индикатора;

³ Здесь и далее под торговым днем по ценным бумагам понимается торговый день по ценным бумагам тех наименований, параметры которых включены в расчет соответствующего индикатора *(данная сноска изменена решением Правления Биржи от 30 июня 2009 года)*.

- 5) используются индексированные параметры индексированных корпоративных облигаций, сделок с такими облигациями и заявок на заключение сделок с такими облигациями;
 - 6) количество размещенных ценных бумаг какого-либо наименования и количество акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении, определяются Биржей исходя из информации, полученной ею от инициатора допуска данных ценных бумаг (акций) в рамках его обязанностей перед Биржей по раскрытию информации или из иного источника, заслуживающего доверия по мнению Рискового комитета Биржи.
6. При отсутствии в течение торгового дня по ценным бумагам сделок или заявок, параметры которых необходимы для осуществления расчета какого-либо индикатора, в целях такого расчета используются результаты того предшествующего торгового дня по ценным бумагам, по которым можно определить такие параметры, если иное не предусмотрено порядком расчета данного индикатора (*данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2009 года*).
7. В целях обеспечения адекватности значений индикаторов объективным характеристикам фондового рынка данные значения могут быть скорректированы Рисковым комитетом Биржи.
- Условия и порядок такой корректировки приведены в статье 9 настоящей Методики.

Глава 2. РАСЧЕТ ИНДИКАТОРОВ

Статья 3. Расчет капитализации рынка акций

1. Представительский список для расчета капитализации рынка акций формируется Биржей без принятия каких-либо решений ее органов и должностных лиц из числа акций всех наименований, находящихся в официальном списке Биржи, по мере выполнения следующих условий в отношении акций каждого отдельного наименования (с учетом особенности, установленной пунктом 2 настоящей статьи):
 - 1) получение Биржей информации о количестве размещенных акций данного наименования;
 - 2) открытие Биржей регулярных торгов акциями данного наименования;
 - 3) заключение с акциями данного наименования хотя бы одной сделки любым из методов открытых торгов.
2. Не могут быть включены в представительский список для расчета капитализации рынка акций привилегированные акции какого-либо эмитента, если в нем отсутствуют простые акции данного эмитента.
3. Акции какого-либо наименования исключаются из представительского списка для расчета капитализации рынка акций без принятия каких-либо решений органов и должностных лиц Биржи в следующих случаях:
 - 1) исключение акций данного наименования из официального списка Биржи;
 - 2) (если акции данного наименования являются привилегированными) исключение простых акций этого же эмитента из официального списка Биржи.
4. 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 для расчета капитализации рынка акций;
- 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.

5. Для информационных целей Биржа может публиковать значения капитализации рынка акций в иностранной валюте; при этом:
- 1) при выражении капитализации рынка акций в долларах США используется средневзвешенный курс доллара США, сложившийся на утренней торговой сессии Биржи дня расчета капитализации рынка акций;
 - 2) при выражении капитализации рынка акций в иной, чем доллар США, иностранной валюте, используется официальный курс Национального Банка Республики Казахстан, установленный в отношении этой валюты для целей бухгалтерского счета, таможенных и налоговых платежей на день расчета капитализации рынка акций.

Статья 4. Расчет капитализации рынка корпоративных облигаций

1. Представительский список для расчета капитализации рынка корпоративных облигаций формируется Биржей без принятия каких-либо решений ее органов и должностных лиц из числа корпоративных облигаций всех наименований, находящихся в официальном списке Биржи, по мере получения Биржей информации о количестве размещенных корпоративных облигаций того или иного наименования.
2. Корпоративные облигации какого-либо наименования исключаются из представительского списка для расчета капитализации рынка корпоративных облигаций без принятия каких-либо решений органов и должностных лиц Биржи при исключении корпоративных облигаций данного наименования из официального списка Биржи.
3. Капитализация рынка корпоративных облигаций рассчитывается по формуле (с учетом особенности, установленной пунктом 4 настоящей статьи):

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

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

4. В случае если корпоративные облигации какого-либо наименования не имеют номинальной стоимости (в том значении понятия "номинальная стоимость облигации", которое используется в законодательстве Республики Казахстан), в качестве значения произведения количества

размещенных корпоративных облигаций данного наименования на номинальную стоимость одной корпоративной облигации данного наименования используется суммарная величина долга в номинальном выражении, удостоверенного проспектом выпуска корпоративных облигаций данного наименования (документом, аналогичным по назначению проспекту выпуска корпоративных облигаций данного наименования).

5. Для информационных целей Биржа может публиковать значения капитализации рынка корпоративных облигаций в иностранной валюте; при этом:
 - 1) при выражении капитализации рынка корпоративных облигаций в долларах США используется средневзвешенный курс доллара США, сложившийся на утренней торговой сессии Биржи дня расчета капитализации рынка корпоративных облигаций;
 - 2) при выражении капитализации рынка корпоративных облигаций в иной, чем доллар США, иностранной валюте, используется официальный курс Национального Банка Республики Казахстан, установленный в отношении этой валюты для целей бухгалтерского счета, таможенных и налоговых платежей на день расчета капитализации рынка корпоративных облигаций.

Статья 5. Расчет Индекса KASE

(Заголовок данной статьи изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года).

1. Представительский список для расчета Индекса KASE (далее в настоящей статье – представительский список) формируется Рисковым комитетом Биржи из числа акций, находящихся в официальном списке Биржи, исходя из следующих принципов *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*:
 - 1) общее количество наименований акций, находящихся в представительском списке, должно составлять не менее семи;
 - 2) акции какого-либо наименования могут быть включены в представительский список только после получения Биржей информации о количестве размещенных акций данного наименования и иных сведений, необходимых для определения количества акций данного наименования, которые находятся в свободном обращении;
 - 3) в представительском списке могут находиться акции какого-либо наименования при условии, что в течение последних истекших шести календарных месяцев с акциями данного наименования ежемесячно заключалось не менее 10 сделок методами открытых торгов суммарным объемом не менее 50 миллионов тенге, при этом в течение этих месяцев сделки с акциями данного наименования были заключены не менее чем 10 членами Биржи (за исключениями, установленными подпунктами 4) и 7) настоящего пункта);
 - 4) Рисковый комитет Биржи вправе принять решение о включении в представительский список акций какого-либо наименования с нарушением условий, установленных подпунктом 3) настоящего пункта, при наличии иных факторов, свидетельствующих, по мнению Рискового комитета Биржи, о достаточной ликвидности акций данного наименования, например, при наличии высокой доли акций данного наименования, которые находятся в свободном обращении;
 - 5) после первоначального формирования представительского списка он может изменяться (в него могут включаться и из него могут исключаться акции каких-либо наименований) один раз в календарный квартал – с 01 февраля, 01 мая, 01 августа, 01 ноября; при этом решение Рискового комитета Биржи о таком изменении

представительского списка должно быть опубликовано на Интернет-сайте Биржи до 16 января, 16 апреля, 16 июля, 16 октября соответственно (за исключением, установленным подпунктом 8) настоящего пункта);

- 6) акции какого-либо наименования исключаются из представительского списка решением Рискового комитета Биржи по причине прекращения обращения акций данного наименования на Бирже, в связи с несоблюдением в их отношении условий, установленных подпунктом 3) настоящего пункта, или по иной любой причине, которую Рисковый комитет Биржи сочтет достаточной для принятия такого решения в целях обеспечения репрезентативности Индекса KASE (за исключением, установленным подпунктом 7) настоящего пункта) *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*;
- 7) Рисковый комитет Биржи вправе не принимать решение об исключении акций какого-либо наименования из представительского списка в связи с несоблюдением в их отношении условий, установленных подпунктом 3) настоящего пункта, при наличии факторов, свидетельствующих, по мнению Рискового комитета Биржи, о достаточной ликвидности акций данного наименования, например, при наличии высокой доли акций данного наименования, которые находятся в свободном обращении;
- 8) Рисковый комитет Биржи вправе принять решение об исключении акций какого-либо наименования из представительского списка с нарушением сроков, установленных подпунктом 5) настоящего пункта, если такое исключение необходимо, по мнению Рискового комитета Биржи, в связи с исключением акций данного наименования из официального списка Биржи, приостановлением Биржей торгов акциями данного наименования или иными факторами, свидетельствующими о резком снижении ликвидности акций данного наименования или о резком ухудшении или исчезновении обстоятельств, обеспечивающих справедливое ценообразование на акции данного наименования.

2. Индекс KASE рассчитывается по формуле:

$$KASE = K \times KASE_b \times \frac{MV_t}{MV_b}, \text{ где}$$

KASE – Индекс KASE, в пунктах *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*;

K – поправочный коэффициент, рассчитываемый в соответствии со статьей 7 настоящей Методики;

KASE_b – первоначальное значение Индекса KASE, указанное в пункте 3 настоящей статьи, в пунктах *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*;

MV_t – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, на момент расчета Индекса KASE, рассчитываемая в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи, в тенге *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*;

MV_b – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, на момент первоначального расчета Индекса KASE, указанная в пункте 3 настоящей статьи, в тенге *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*.

3. Первоначальное значение Индекса KASE зафиксировано в размере 2.545,79 пунктов по состоянию на 18.00 алматинского времени 28 сентября 2007 года⁴ (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года*).

Суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, на момент первоначального расчета Индекса KASE зафиксирована в сумме 868.132.912.362,78 тенге по состоянию на 18.00 алматинского времени 28 сентября 2007 года (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года*).

4. Суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, рассчитывается по формуле:

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

n – количество наименований акций, находящихся в представительском списке;

P_i – цена последней сделки с акциями i -го наименования, заключенной на момент расчета суммарной рыночной стоимости акций, включенных в представительский список, в тенге;

FF_i – количество акций i -го наименования, которые находятся в свободном обращении, определяемое в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи, в штуках;

\bar{R}_i – ограничительный коэффициент для акций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии со статьей 8 настоящей Методики;

5. Количество акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении, определяется Рисковым комитетом Биржи при включении акций данного наименования в представительский список и затем одновременно с расчетом ограничительного коэффициента для акций данного наименования:

- 1) как количество размещенных акций данного наименования, не принадлежащих:

Республике Казахстан (не являющихся государственной собственностью Республики Казахстан);

должностным лицам эмитента данных акций;

лицам, каждому из которых принадлежат простые акции, выпущенные эмитентом данных акций, в количестве, составляющем 5 и более процентов от общего количества размещенных простых акций этого эмитента (за исключением лиц, которых Рисковый комитет Биржи не признал в качестве стратегических акционеров эмитента данных акций, например, за исключением институциональных инвесторов); или

⁴ 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 пунктов по состоянию на 12 июля 2000 года). Соответственно, числовой ряд значений Индекса KASE продолжает собой числовой ряд значений индекса KASE_Shares (*данная сноска изменена решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года*).

- 2) (при недостаточности информации для определения количества акций данного наименования, которые находятся в свободном обращении, в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта) экспертным путем.
6. Для информационных целей Биржа рассчитывает в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи по акциям тех наименований, которые находятся в представительском списке, доли акций данных наименований, которые находятся в свободном обращении.
7. Доля акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении, рассчитывается по формуле:

$$F_i = \frac{FF_i}{Q_i} \times 100, \text{ где}$$

- F_i – доля акций i -го наименования, которые находятся в свободном обращении, в процентах;
- FF_i – количество акций i -го наименования, которые находятся в свободном обращении, определенное в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи, в штуках;
- Q_i – количество размещенных акций i -го наименования (за вычетом выкупленных их эмитентом), в штуках.

Статья 6. Расчет индексов рынка корпоративных облигаций

1. Представительский список для расчета индексов рынка корпоративных облигаций (далее в настоящей статье – представительский список) формируется Рисковым комитетом Биржи из числа корпоративных облигаций всех наименований, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан и находящихся в официальном списке Биржи, по мере выполнения следующих условий в отношении корпоративных облигаций каждого отдельного наименования:
 - 1) получение Биржей информации о количестве размещенных корпоративных облигаций данного наименования;
 - 2) появление маркет-мейкера по корпоративным облигациям данного наименования;
 - 3) открытие Биржей регулярных торгов корпоративными облигациями данного наименования;
 - 4) заключение с корпоративными облигациями данного наименования хотя бы одной сделки любым из методов открытых торгов.
2. После первоначального формирования представительского списка он может изменяться (в него могут включаться и из него могут исключаться корпоративные облигации каких-либо наименований) один раз в календарный месяц – с пятнадцатого числа данного месяца; при этом решение Рискового комитета Биржи о таком изменении представительского списка должно быть опубликовано на Интернет-сайте Биржи не позднее пятнадцатого числа данного месяца (за исключением, установленным абзацем третьим настоящего пункта).

Корпоративные облигации какого-либо наименования исключаются из представительского списка решением Рискового комитета Биржи по причине прекращения обращения корпоративных облигаций данного наименования на Бирже или по иной любой причине, которую Рисковый комитет Биржи сочтет достаточной для принятия такого решения в целях обеспечения репрезентативности индексов рынка корпоративных облигаций.

Рисковый комитет Биржи вправе принять решение об исключении корпоративных облигаций какого-либо наименования из

представительского списка с нарушением сроков, установленных абзацем первым настоящего пункта, если такое исключение необходимо, по мнению Рисквого комитета Биржи, в связи с исключением корпоративных облигаций данного наименования из официального списка Биржи, приостановлением Биржей торгов корпоративными облигациями данного наименования или иными факторами, свидетельствующими о резком снижении ликвидности корпоративных облигаций данного наименования или о резком ухудшении или исчезновении обстоятельств, обеспечивающих справедливое ценообразование на корпоративные облигации данного наименования.

3. Индекс KASE_BY рассчитывается по формуле:

$$K_{BY} = \left[K \times \prod_{i=1}^n (1 + Y_i)^{S_i} - 1 \right] \times 100, \text{ где}$$

- K_{BY} – индекс KASE_BY, в процентах годовых;
- K – поправочный коэффициент, рассчитываемый в соответствии со статьей 7 настоящей Методики;
- n – количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке.
- Y_i – средневзвешенная доходность корпоративных облигаций i -го наименования по сделкам, заключенным в течение последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, в процентах годовых;
- S_i – удельный коэффициент для корпоративных облигаций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи (с учетом особенностей, установленных пунктом 10 настоящей статьи).

4. Удельный коэффициент для корпоративных облигаций i -го наименования рассчитывается по формуле:

$$S_i = \frac{V_i \times T_i}{\sum_{i=1}^n (V_i \times T_i)}, \text{ где}$$

- V_i – суммарная рыночная стоимость корпоративных облигаций i -го наименования, рассчитываемая в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи, в тенге;
- T_i – количество дней между последним истекшим торговым днем по корпоративным облигациям и датой погашения (окончания срока обращения) облигаций i -го наименования;
- n – количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке.

5. Суммарная рыночная стоимость корпоративных облигаций i -го наименования рассчитывается по формуле:

$$V_i = (Q_i \times \bar{P}_i), \text{ где}$$

- Q_i – количество размещенных корпоративных облигаций i -го наименования, в штуках;
- \bar{P}_i – средневзвешенная "чистая" цена одной корпоративной облигации i -го наименования по сделкам, заключенным в течение последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, в тенге.

6. Индексы KASE_BC и KASE_BP рассчитываются по формулам:

$$K_{BC} = K \times K_{BCp} \times \prod_{i=1}^n \left(\frac{\tilde{P}_i}{\tilde{P}_{ip}} \right)^{G_i} \times 100 \text{ и}$$

$$K_{BP} = K \times K_{BPp} \times \prod_{i=1}^n \left(\frac{\tilde{P}_i + C_i + IA_i}{\tilde{P}_{ip} + C_{ip} + IA_{ip}} \right)^{G_i} \times 100, \text{ где}$$

- K_{BC} – индекс KASE_BC, в пунктах;
- K_{BP} – индекс KASE_BP, в пунктах;
- K – поправочный коэффициент, рассчитываемый в соответствии со статьей 7 настоящей Методики;
- K_{BCp} – предыдущее значение индекса KASE_BC, в пунктах;
- K_{BPp} – предыдущее значение индекса KASE_BP, в пунктах;
- n – количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке;
- \tilde{P}_i – котировочная цена одной корпоративной облигации i -го наименования по результатам последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- \tilde{P}_{ip} – котировочная цена одной корпоративной облигации i -го наименования по результатам предпоследнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- C_i – (только для купонных облигаций) общая сумма начисленных купонов за истекшие купонные периоды по одной корпоративной облигации i -го наименования за период, включающий последний истекший торговый день по корпоративным облигациям, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- C_{ip} – (только для купонных облигаций) общая сумма начисленных купонов за истекшие купонные периоды по одной корпоративной облигации i -го наименования за период, не включающий последний истекший торговый день по корпоративным облигациям, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- IA_i – (только для купонных облигаций) размер накопленного вознаграждения по одной корпоративной облигации i -го наименования за текущий купонный период, включающий последний истекший торговый день по корпоративным облигациям, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации (рассчитывается в соответствии с пунктом 8 настоящей статьи);
- IA_{ip} – (только для купонных облигаций) размер накопленного вознаграждения по одной корпоративной облигации i -го наименования за текущий купонный период, не включающий последний истекший торговый день по корпоративным облигациям, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации (рассчитывается в соответствии с пунктом 8 настоящей статьи);

- G_i – коэффициент капитализации для корпоративных облигаций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 9 настоящей статьи (с учетом особенности, установленной пунктом 10 настоящей статьи).
7. В качестве котировочной цены одной корпоративной облигации i -го наименования используется:
- 1) средневзвешенная "чистая" цена одной корпоративной облигации данного наименования по сделкам, заключенным 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.
8. Размер накопленного вознаграждения по одной корпоративной облигации i -го наименования за текущий купонный период, включающий или не включающий последний истекший торговый день по корпоративным облигациям, рассчитывается по формуле:

$$IA_{i/ip} = I \times \frac{T_{k/kr}}{T_0}, \text{ где}$$

- I – ставка купона по корпоративной облигации i -го наименования на текущий купонный период, в процентах годовых;
- $T_{k/kr}$ – количество дней между датой окончания последнего истекшего купонного периода по корпоративным облигациям i -го наименования и последним или предпоследним истекшим торговым днем по корпоративным облигациям;
- T_0 – продолжительность расчетного года для корпоративных облигаций i -го наименования, в днях;
9. Коэффициент капитализации для корпоративных облигаций i -го наименования рассчитывается по формуле (с учетом особенностей, установленных пунктом 10 настоящей статьи):

$$G_i = \frac{Q_i \times \tilde{P}_i}{\sum_{i=1}^n (Q_i \times \tilde{P}_i)}, \text{ где}$$

- Q_i – количество размещенных корпоративных облигаций i -го наименования, в штуках;
- \tilde{P}_i – котировочная цена одной корпоративной облигации i -го наименования по результатам последнего истекшего торгового дня по корпоративным облигациям, определенная в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи, в процентах от номинальной стоимости одной корпоративной облигации;
- n – количество наименований корпоративных облигаций, находящихся в представительском списке.

10. В случае если для корпоративных облигаций какого-либо наименования в результате расчета удельного коэффициента S_i в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи или коэффициента капитализации G_i в соответствии с пунктом 9 настоящей статьи его значение превысит 0,15, то для целей расчета индекса KASE_BY или индексов KASE_BC и KASE_BP вместо этого значения используется определенное в соответствии со статьей 8 настоящей Методики окончательное значение доли суммарной рыночной стоимости корпоративных облигаций данного наименования в суммарной рыночной стоимости корпоративных облигаций всех наименований, находящихся в представительском списке.
11. Первоначальное значение индексов KASE_BC и KASE_BP зафиксировано в размере 100,00 пунктов по состоянию на 12 июля 2000 года.

Статья 6-1. Цены закрытия по ценным бумагам

1. Биржа рассчитывает цены закрытия по всем ценным бумагам, допущенным к обращению на Бирже.
2. Цена закрытия по ценной бумаге какого-либо наименования рассчитывается как цена последней сделки с ценной бумагой данного наименования, заключенной в текущий торговый день при условии, что эта сделка исполнена или ожидает исполнения.
3. В случае если в течение торгового дня сделок с ценной бумагой какого-либо наименования заключено не было, цена закрытия по ценной бумаге данного наименования в этот день не рассчитывается.
4. Биржа оставляет за собой право осуществить перерасчет цены закрытия по ценной бумаге какого-либо наименования за какой-либо торговый день, если в этот торговый день цена закрытия по ценной бумаге данного наименования была рассчитана на основании цены сделки, которая впоследствии не была исполнена в установленном внутренними документами Биржи порядке.

Перерасчет цены закрытия по ценной бумаге данного наименования должен быть осуществлен не позднее рабочего дня, следующего за днем возникновения условия, изложенного в предыдущем абзаце.

В целях такого перерасчета цена закрытия по ценной бумаге данного наименования определяется как цена последней исполненной сделки с ценной бумагой данного наименования, заключенной в тот же торговый день, за который осуществляется перерасчет. Если такие сделки отсутствуют, цена закрытия по ценной бумаге данного наименования за этот торговый день аннулируется.

(Данная статья включена решением Правления Биржи от 30 июня 2009 года).

Статья 7. Расчет поправочных коэффициентов

1. При расчете Индекса KASE поправочный коэффициент используется в целях обеспечения сопоставимости значений данного индикатора в случае изменения *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*:
 - 1) представительского списка для расчета Индекса KASE *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*;
 - 2) количества размещенных акций какого-либо наименования⁵, в том числе вследствие наступления любых корпоративных событий,

⁵ Здесь далее в настоящем пункте под акциями (корпоративными облигациями) какого-либо наименования понимаются акции (корпоративные облигации) того наименования, который включены в представительский список для расчета соответствующего индикатора.

- влекущих за собой изменение количества размещенных акции (с учетом особенности, установленной пунктом 2 настоящей статьи);
- 3) количества акций какого-либо наименования, которые находятся в свободном обращении;
 - 4) ограничительного коэффициента для акций какого-либо наименования.
2. При расчете Индекса KASE поправочный коэффициент не рассчитывается при наступлении такого корпоративного события как сплит или консолидация акций какого-либо наименования⁶ (*данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года*).
 3. При расчете индексов рынка корпоративных облигаций поправочный коэффициент используется в целях обеспечения сопоставимости значений данных индексов в случае изменения:
 - 1) представительского списка для расчета индексов рынка корпоративных облигаций;
 - 2) количества размещенных корпоративных облигаций какого-либо наименования.
 4. Поправочный коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{new}} = K_{\text{old}} \times \frac{IND_{\text{old}}}{IND_{\text{new}}}, \text{ где}$$

K_{new} – новый поправочный коэффициент;

K_{old} – предыдущий поправочный коэффициент;

IND_{old} – значение индекса, рассчитанное по предыдущим значениям изменившихся параметров, указанным в пунктах 1 или 3 настоящей статьи;

IND_{new} – значение индекса, рассчитанное по новым значениям изменившихся параметров, указанных в пунктах 1 или 3 настоящей статьи.

Статья 8. Расчет ограничительного коэффициента

1. Ограничительный коэффициент, рассчитываемый в соответствии с настоящей статьей, используется:
 - 1) при расчете Индекса KASE – в качестве ограничительного коэффициента \bar{R}_i для акций какого-либо наименования (в соответствии с пунктом 4 статьи 5 настоящей Методики) (*данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года*);
 - 2) при расчете индекса KASE_BY – в качестве заместителя удельного коэффициента S_i (в случае, установленном пунктом 10 статьи 6 настоящей Методики);
 - 3) при расчете индексов KASE_BC и KASE_BP – в качестве заместителя коэффициента капитализации G_i (в случае, установленном пунктом 10 статьи 6 настоящей Методики).
2. Ограничительный коэффициент для ценных бумаг какого-либо наименования рассчитывается в один этап или несколько этапов следующим образом:

⁶ Ввиду того, что при сплите увеличение количества объявленных акций влечет за собой пропорциональное уменьшение их цены, а при консолидации уменьшение количества объявленных акций влечет за собой пропорциональное увеличение их цены.

- 1) на первом этапе:

рассчитывается доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке (в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи), 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 соответствующем представительском списке, 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 5 настоящей статьи);

- 3) на третьем этапе:

исходя из значения рассчитанного на втором этапе промежуточного коэффициента для ценных бумаг данного наименования заново рассчитывается доля их суммарной рыночной стоимости в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке (в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи);

в случае если полученная доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг данного наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем представительском списке, 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;

- 6) ограничительным коэффициентом для корпоративных облигаций какого-либо наименования является окончательное значение доли суммарной рыночной стоимости корпоративных облигаций данного наименования в суммарной рыночной стоимости корпоративных облигаций всех наименований, находящихся в представительском списке для расчета индексов рынка корпоративных облигаций.

3. Доля суммарной рыночной стоимости ценных бумаг какого-либо наименования в суммарной рыночной стоимости ценных бумаг всех наименований, находящихся в соответствующем 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 соответствующем представительском списке;
- A_i – суммарная рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования, определенная в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи, в тенге;
- n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в соответствующем представительском списке.
4. Суммарная рыночная стоимость ценных бумаг i -го наименования определяется:
- 1) для расчета Индекса KASE как $P_i \times FF_i \times R_i$, где *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*:
 - P_i, FF_i – показатели, определенные в пункте 4 статьи 5 настоящей Методики;
 - R_i – промежуточный коэффициент для акций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета ограничительного коэффициента для акций данного наименования);
 - 2) для расчета индекса KASE_BY как $V_i \times T_i \times R_i$, где:
 - V_i, T_i – показатели, определенные в пункте 4 статьи 6 настоящей Методики;
 - R_i – промежуточный коэффициент для корпоративных облигаций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета ограничительного коэффициента для корпоративных облигаций данного наименования);
 - 3) для расчета индексов KASE_BC и KASE_BP как $Q_i \times \tilde{P}_i \times R_i$, где:
 - Q_i, \tilde{P}_i – показатели, определенные в пункте 9 статьи 6 настоящей Методики;
 - R_i – промежуточный коэффициент для корпоративных облигаций i -го наименования, рассчитываемый в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи (принимается равным единице на первом этапе расчета ограничительного коэффициента для корпоративных облигаций данного наименования).
5. Промежуточный коэффициент для ценных бумаг i -го наименования рассчитывается по формуле:
- $$R_i = \frac{0,15}{0,85A_i} \times \left(\sum_{i=1}^n A_i - A_i \right), \text{ где}$$
- n – количество наименований ценных бумаг, находящихся в соответствующем представительском списке;
 - A_i – суммарная 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 акций рассчитываются один раз в календарный квартал по состоянию на 01 февраля, 01 мая, 01 августа, 01 ноября, для корпоративных облигаций – один раз в календарный месяц по состоянию на пятнадцатое число данного месяца (с учетом особенности, установленной пунктом 7 настоящей статьи) *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 31 марта 2009 года)*.
7. Ограничительные коэффициенты для акций могут быть рассчитаны вне периодичности, указанной в пункте 6 настоящей статьи, 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 пятнадцати торговых дней доля суммарной рыночной стоимости акций какого-либо наименования в суммарной рыночной стоимости акций всех наименований, находящихся в представительском списке для расчета Индекса KASE, рассчитанная в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи, превышает 0,2 *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 30 апреля 2010 года)*.

(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 31 марта 2009 года).

Глава 3. ОСОБЫЕ ПОЛНОМОЧИЯ РИСКОВОГО КОМИТЕТА БИРЖИ В ОТНОШЕНИИ ИНДИКАТОРОВ

Статья 9. Особые полномочия Рискowego комитета Биржи в отношении индикаторов

1. Помимо полномочий, установленных пунктами 1 и 5 статьи 5, пунктами 1 и 2 статьи 6 настоящей Методики, Рисковой комитет Биржи вправе корректировать значения индикаторов, исключая из их расчетов параметры тех сделок и/или заявок, которые, по мнению Рискowego 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 Рискowym 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.
2. При использовании Рискowym комитетом Биржи 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.