

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н а

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"

от 19 мая 2008 года № 66/0

Введена в действие

с 01 января 2008 года

МЕТОДИКА

расчета показателей активности членов
АО "Казахстанская фондовая биржа"

г. Алматы

2008

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнения № 1:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 23 февраля 2009 года № 30/0;
- введены в действие с 23 февраля 2009 года, за исключением нормы о дополнении Методики расчета показателей активности членов АО "Казахстанская фондовая биржа" пунктом 13–1 в части символов "и относящихся только к тем операциям репо, сроки которых не продлевались", которые не применяются для расчета показателей активности членов АО "Казахстанская фондовая биржа" за 2008 год).

2. Изменение № 2:

- утверждено решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 09 ноября 2009 года № 313;
- введено в действие с 09 ноября 2009 года.

3. Изменения и дополнения № 3:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 21 января 2010 года № 22;
- введены в действие с 21 января 2010 года.

4. Изменение и дополнения № 4:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 27 июня 2011 года № 102);
- введены в действие с 01 июля 2011 года.

Настоящая Методика определяет условия и порядок расчета показателей активности членов АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), которые используются в различных целях, предусмотренных внутренними документами Биржи *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 27 июня 2011 года)*.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В настоящей Методике используются понятия, определенные другими внутренними документами Биржи.
2. Для целей настоящей Методики:
 - 1) под биржевым рынком понимается организованный финансовый рынок Республики Казахстан, управляемый и обслуживаемый Биржей *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*;
 - 2) под акциями понимаются любые долевые эмиссионные ценные бумаги; под корпоративными облигациями понимаются любые долговые эмиссионные ценные бумаги, не являющиеся государственными ценными бумагами и ценными бумагами (облигациями) международных финансовых организаций *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*;
 - 3) под результативным торговым днем для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка понимается торговый день, в течение которого данный член Биржи заключил в данном секторе биржевого рынка хотя бы одну сделку, которая затем была исполнена *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*.
3. Активность отдельного члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка характеризуется показателем активности K_a , рассчитываемым в соответствии с Главой 2 настоящей Методики *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*.
4. Показатель активности K_a является критерием, по которому Биржа составляет рэнкинги активности своих членов в отдельных секторах биржевого рынка. Наибольшее значение показателя активности K_a соответствует первому месту в рэнкинге, наименьшее – последнему. Правление Биржи вправе принять решение о прекращении составления названных рэнкингов в каких-либо секторах биржевого рынка *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года и дополнен решением Правления Биржи от 27 июня 2011 года)*.
5. Показатели активности за какой-либо период в каком-либо секторе биржевого рынка не рассчитываются для тех организаций, которые являлись членами Биржи по соответствующей данному сектору категории менее (с учетом особенности, установленной пунктом 6 настоящей Методики) *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*:
 - 1) 70 % от длительности данного периода (в календарных днях), если длительность данного периода не превышает трех месяцев;
 - 2) 60 % от длительности данного периода (в календарных днях), если длительность данного периода составляет от трех до шести месяцев (включительно);
 - 3) 50 % от длительности данного периода (в календарных днях), если длительность данного периода составляет шесть месяцев и более.
6. Показатели активности не рассчитываются для Национального Банка Республики Казахстан, участие которого на биржевом рынке связано с иными целями, чем у других членов Биржи *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 23 февраля 2009 года и 21 января 2010 года)*.
7. При расчете показателей активности членов Биржи не учитываются:
 - 1) сделки на первичном рынке ценных бумаг;
 - 2) сделки купли-продажи государственных пакетов акций;
 - 3) *(данный подпункт исключен решением Правления Биржи от 09 ноября 2009 года)*;

- 4) прямые сделки (за исключением прямых сделок, относящихся к операциям репо, которые были осуществлены "прямым" способом¹);
- 5) неисполненные сделки (*данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года*);
- 6) сделки с иностранными валютами, которыми завершаются (закрываются) операции валютного свопа (*данный подпункт включен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года*);
- 7) сделки открытия операций репо (*данный подпункт включен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года*);
- 8) сделки закрытия операций репо, сроки которых продлевались (*данный подпункт включен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года*);
- 9) сделки, заключенные в рамках специализированных торгов (*данный подпункт включен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года*).

Глава 2. РАСЧЕТ ПОКАЗАТЕЛЕЙ АКТИВНОСТИ

8. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = P + 0,3N + 0,8D, \text{ где}$$

- P – показатель нетто-позиции данного члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют, который рассчитывается в соответствии с пунктом 12-1 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют, который рассчитывается в соответствии с пунктом 14 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют, который рассчитывается в соответствии с пунктом 15 настоящей Методики.

(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 23 февраля 2009 года и 21 января 2010 года).

- 8-1. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе операций валютного свопа за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$V_a = V + 0,3N + 0,8D, \text{ где}$$

- V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе операций валютного свопа, который рассчитывается в соответствии с пунктом 13 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе операций валютного свопа, который рассчитывается в соответствии с пунктом 14 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе операций валютного свопа, который рассчитывается в соответствии с пунктом 15 настоящей Методики.

(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).

9. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи государственных ценных бумаг за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = V + N + D, \text{ где}$$

¹ Данные сделки учитываются при расчете показателей активности членов Биржи на рынке операций репо.

- V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи государственных ценных бумаг, который рассчитывается в соответствии с пунктом 13 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи государственных ценных бумаг, который рассчитывается в соответствии с пунктом 14 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе купли-продажи государственных ценных бумаг, который рассчитывается в соответствии с пунктом 15 настоящей Методики.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).

10. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи акций за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = 0,8V + N + D + A, \text{ где}$$

- V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи акций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 13 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи акций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 14 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе купли-продажи акций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 15 настоящей Методики;
- A – показатель количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи при заключении сделок в секторе купли-продажи акций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 16 настоящей Методики.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).

11. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи корпоративных облигаций за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = V + N + D + 0,8A, \text{ где}$$

- V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи корпоративных облигаций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 13 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе купли-продажи корпоративных облигаций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 14 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе купли-продажи корпоративных облигаций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 15 настоящей Методики;
- A – показатель количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи при заключении сделок в секторе купли-продажи корпоративных облигаций, который рассчитывается в соответствии с пунктом 16 настоящей Методики.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).

- 11-1. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе торговли срочными контрактами за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = 0,2V + N + D + A, \text{ где}$$

- V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе торговли срочными контрактами, который рассчитывается в соответствии с пунктом 13 настоящей Методики;

- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе торговли срочными контрактами, который рассчитывается в соответствии с пунктом 14 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе торговли срочными контрактами, который рассчитывается в соответствии с пунктом 15 настоящей Методики;
- A – показатель количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи при заключении сделок в секторе торговли срочными контрактами, который рассчитывается в соответствии с пунктом 16 настоящей Методики.

(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 27 июня 2011 года).

12. Показатель активности какого-либо члена Биржи в секторе операций репо за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$K_a = V + N + 0,8D + 0,5A, \text{ где}$$

- V – показатель объема сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе операций репо, который рассчитывается в соответствии с пунктом 13 настоящей Методики;
- N – показатель количества сделок, заключенных данным членом Биржи в секторе операций репо, который рассчитывается в соответствии с пунктом 14 настоящей Методики;
- D – показатель числа результативных торговых дней для данного члена Биржи в секторе операций репо, который рассчитывается в соответствии с пунктом 15 настоящей Методики;
- A – показатель количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи при заключении сделок в секторе операций репо, который рассчитывается в соответствии с пунктом 16 настоящей Методики.

(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 23 февраля 2009 года и 21 января 2010 года).

- 12-1. Показатель нетто-позиции какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют за какой-либо период рассчитывается по формуле:

$$P = \frac{P'}{P'_{\max}}, \text{ где}$$

- P' – удельная нетто-позиция, рассчитываемая для данного члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют за данный период в соответствии с пунктом 16-1 настоящей Методики;
- P'_{\max} – наибольшее значение удельной нетто-позиции (P') из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в секторе купли-продажи иностранных валют в течение данного периода.

(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 23 февраля 2009 года и изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).

13. Показатель объема сделок для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается по формуле *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*:

$$V = \frac{V'}{V'_{\max}}, \text{ где}$$

- V' – удельный объем сделок, заключенных данным членом Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период, который рассчитывается в соответствии с пунктом 17 настоящей Методики *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*;

V'_{\max} – наибольшее значение удельного объема сделок (V') из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в данном секторе биржевого рынка в течение данного периода *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*.

13-1. *(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 23 февраля 2009 года и исключен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*.

14. Показатель количества сделок для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе организованного биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается по формуле *(данный абзац изменен решениями Правления Биржи от 23 февраля 2009 года и 21 января 2010 года)*:

$$N = \frac{N'}{N'_{\max}}, \text{ где}$$

N' – удельное количество сделок, заключенных данным членом Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период, которое рассчитано в соответствии с пунктом 17 настоящей Методик *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*;

N'_{\max} – наибольшее значение удельного количества сделок (N') из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в данном секторе биржевого рынка в течение данного периода *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*.

15. Показатель числа результативных торговых дней для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается по формуле *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*:

$$D = \frac{D'}{D'_{\max}}, \text{ где}$$

D' – удельное количество результативных торговых дней для данного члена Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период, рассчитанное в соответствии с пунктом 17 настоящей Методики *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*;

D'_{\max} – наибольшее значение удельного количества результативных торговых дней (D') из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в данном секторе биржевого рынка в течение данного периода *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*.

16. Показатель количества торговых счетов для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период, рассчитывается по формуле *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*:

$$A = \frac{A'}{A'_{\max}}, \text{ где}$$

A' – удельное количество торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период, рассчитанное в соответствии с пунктом 17 настоящей Методики *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*;

A'_{\max} – наибольшее значение удельного количества торговых счетов (A') из числа соответствующих значений, рассчитанных для каждого из членов Биржи, которые принимали участие в заключении сделок в данном секторе биржевого рынка в течение данного периода *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года)*.

16-1. Удельная нетто-позиция (P') какого-либо члена Биржи в секторе купли-продажи иностранных валют за какой-либо период рассчитывается путем деления суммы дневных нетто-позиций данного члена Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период (в казахстанских тенге) на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи с правом участия в торгах иностранными валютами.

Дневная нетто-позиция какого-либо члена Биржи за какой-либо торговый день рассчитывается по формуле:

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

- D_d – дневная нетто-позиция данного члена Биржи за какой-либо торговый день;
- n – количество наименований иностранных валют, допущенных к обращению на Бирже;
- O_i – обязательство данного члена Биржи перед Биржей в данный день по иностранной валюте i -го наименования, выраженное в тенге;
- C_i – требование данного члена Биржи перед Биржей по иностранной валюте i -го наименования, выраженное в тенге.

В случае если валютой расчета по сделке с валютой i -го наименования является валюта, отличная от тенге, O_i (C_i) рассчитывается путем умножения обязательства (требования) данного члена Биржи, выраженного в валюте расчета, на средневзвешенный биржевой курс валюты расчета к тенге, действующий в день заключения данной сделки.

В случае заключения членом Биржи сделок с различными сроками исполнения, обязательства и требования по ним учитываются только в дни их исполнения (дни осуществления расчетов).

(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 23 февраля 2009 года и изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).

17. Удельная величина V' для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается путем деления суммарного объема сделок, которые были заключены данным членом Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период (в казахстанских тенге), на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи по соответствующей данному сектору биржевого рынка категории.

Удельная величина N' для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается путем деления общего количества сделок, которые были заключены данным членом Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период (в штуках), на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи по соответствующей данному сектору биржевого рынка категории.

Удельная величина D' для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается путем деления общего числа результативных дней для данного члена Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период (в днях), на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи по соответствующей данному сектору биржевого рынка категории.

Удельная величина A' для какого-либо члена Биржи в каком-либо секторе биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается путем деления общего количества торговых счетов, которыми оперировал данный член Биржи в данном секторе биржевого рынка за данный период (в штуках), на число календарных дней в данном периоде, в течение которых эта организация являлась членом Биржи по соответствующей данному сектору биржевого рынка категории.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).

18. *(Данный пункт дополнен и изменен решением Правления Биржи от 23 февраля 2009 года, исключен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).*
- 18-1. Понятие "показатель" используется применительно к величинам P, V, N, D и A только для целей настоящей Методики *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).*

Глава 3. ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ

19. В целях исключения влияния особо крупных сделок разового характера на значение показателя активности какого-либо члена Биржи она вправе исключить при расчете этого показателя заключенные данным членом Биржи сделки, объем которых превышает величину V_{lim} , рассчитываемую в соответствии с пунктом 20 настоящей Методики *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 23 февраля 2009 года).*
20. Величина V_{lim} в отношении какого-либо сектора биржевого рынка за какой-либо период рассчитывается по формуле:

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

- \bar{V} – среднее арифметическое значение объема всех сделок, которые были заключены в данном секторе биржевого рынка за данный период, в казахстанских тенге;
- δ – среднеквадратичное отклонение объема любой сделки из числа всех сделок, которые были заключены в данном секторе биржевого рынка за данный период, от среднего арифметического значения объема этих сделок.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).

21. В целях исключения влияния отдельных сделок нерыночного характера на значение показателя активности какого-либо члена Биржи она вправе исключить при расчете этого показателя заключенные данным членом Биржи сделки, которые по мнению Биржи:
- 1) по своей сути (в том числе по уровню своих цен) не являются рыночными сделками;
 - 2) заключены с целью искусственного (намеренного) завышения показателей объема сделок, количества сделок и количества торговых счетов для данного члена Биржи;
 - 3) заключены вследствие явных технических ошибок трейдера данного члена Биржи.

(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 23 февраля 2009 года).

22. Функции и полномочия Биржи, установленные настоящей Методикой, осуществляет Департамент информации и анализа Биржи с ведома и одобрения члена Правления Биржи, курирующего данный Департамент.

Член Правления Биржи, курирующий Департамент информации и анализа Биржи, вправе созвать совещание с участием других членов Правления Биржи или запросить созыв заседания Правления Биржи (в соответствии с ее уставом) в целях определения наиболее активных членов Биржи за какой-либо период до оглашения их наименований (с учетом особенности, установленной абзацем третьим настоящего пункта).

(Данный абзац исключен решением Правления Биржи от 21 января 2010 года).

(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 23 февраля 2009 года).