

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ
ОБЩЕСТВО "БЕЛОРУССКАЯ
ВАЛЮТНО-ФОНДОВАЯ БИРЖА"

УТВЕРЖДЕНО

Наблюдательный совет
ОАО "Белорусская валютно-
фондовая биржа"

(протокол от 15.03.2011 № 7)

ПОЛОЖЕНИЕ

о показателях биржевого вторичного
рынка ценных бумаг
(с изменениями от 29.12.2012,
21.05.2013, и от 12.06.2017)

ГЛАВА 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Положение о показателях биржевого вторичного рынка ценных бумаг (далее – Положение) разработано в соответствии с законодательством Республики Беларусь, Уставом ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа", Правилами заключения сделок купли-продажи ценных бумаг в ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" от 1 декабря 2003 г. № 250, утвержденными Наблюдательным советом ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" (протокол от 29 августа 2003 г. № 43) (далее – Правила), Правилами листинга ценных бумаг в ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа", утвержденными Наблюдательным советом ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" (далее – Правила листинга), Типовыми условиями обращения ценных бумаг в ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа", утвержденными решением Правления ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" от 14.10.2008 № 100 (далее – Типовые условия обращения ценных бумаг), иными локальными нормативными правовыми актами ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" (далее – биржа).

2. Под показателями биржевого вторичного рынка ценных бумаг (далее – показатели) для целей настоящего Положения следует понимать числовые значения, рассчитываемые по установленным формулам на основании цен, объемных или временных характеристик сделок (заявок), заключаемых (подаваемых на заключение сделок) в процессе обращения эмиссионных ценных бумаг (далее – ценные бумаги) в торговой системе биржи, а также на основании параметров ценных бумаг.

Настоящее Положение определяет виды и методику расчета показателей биржевого вторичного рынка ценных бумаг, допущенных к обращению на бирже в соответствии с Правилами листинга, а также порядок распространения информации о показателях.

3. Для целей настоящего Положения ниже перечисленные термины используются в следующих значениях:

база расчета – перечень ценных бумаг, учитываемых при расчете показателя;

биржевая сделка – сделка с ценными бумагами, заключенная в торговой системе биржи в соответствии с Правилами;

временная база – период времени, в течение которого совершались сделки, используемые при расчете текущего значения показателя;

временной базис (далее – Т) – величина, используемая при вычислении некоторых показателей, обозначающая количество дней в году. Значение Т, а также соотношение Т с количеством дней в конкретном сроке может устанавливаться эмитентом отдельно для каждого вида облигаций либо определяется в соответствии с законодательством Республики Беларусь, а также локальными нормативными правовыми актами биржи. При этом при исчислении сроков может учитываться количество дней срока, приходящееся на обычный, а также на високосный год;

ценные бумаги – акции и облигации, допущенные к обращению на бирже в соответствии с Правилами листинга, в том числе государственные ценные бумаги и ценные бумаги Национального банка Республики Беларусь;

акции – акции открытых акционерных обществ Республики Беларусь, допущенные к обращению на бирже в соответствии с Правилами листинга;

облигации – облигации, допущенные к обращению на бирже в соответствии с Правилами листинга;

дисконтные облигации – облигации с дисконтным доходом (далее – ДО);

процентные облигации – облигации с процентным доходом (далее – ПО).

Термины, специально не определенные в пункте 2 настоящего Положения, используются в значениях, установленных законодательством Республики Беларусь и локальными нормативными правовыми актами биржи.

4. При расчете показателей, зависящих от характеристик и параметров сделок, биржа учитывает информацию обо всех сделках, заключенных в течение соответствующей временной базы.

В целях локального анализа или специального анализа по запросам заинтересованных биржа может осуществлять расчет показателей, определяемых в денежном выражении, в валютах, отличных от указанных в настоящем Положении.

5. Показатели в отдельно устанавливаемом порядке (либо в соответствии с договором) могут использоваться для создания или в качестве базисных активов фьючерсов, опционов или иных синтетических финансовых инструментов.

6. Значения показателей рассчитываются и хранятся с использованием автоматизированной системы расчета "ПОКАЗАТЕЛИ" (АСР "ПОКАЗАТЕЛИ") и ее электронных баз данных.

7. Для расчета значений показателей биржа вправе по согласованию с эмитентом использовать необходимую дополнительную информацию о ценных бумагах, параметрах их эмиссии и обращения. Кроме того, биржа вправе использовать информацию о ценных бумагах, размещенную на официальных интернет-сайтах Министерства финансов Республики Беларусь

(www.minfin.gov.by), РУП "Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг" (www.centraldepo.by), а также Национального банка Республики Беларусь (www.nbrb.by).

8. В случае если, в соответствии с Типовыми условиями обращения ценных бумаг, по каким-либо выпускам ценных бумаг, предполагающим выплату процентного дохода, биржа не производит централизованный расчет таких стоимостных показателей и индикаторов как: доходность, текущая стоимость, значения накопленного процентного дохода и т.д., то биржа вправе не включать такие выпуски ценных бумаг в базу расчета при определении соответствующих показателей.

9. Биржа, на основании приказа Председателя Правления биржи, возлагает полномочия по выполнению всех действий от ее имени, связанных с расчетом и распространением информации о значениях показателей, ведением соответствующих электронных баз данных, на уполномоченного работника биржи, имеющего соответствующий квалификационный аттестат специалиста рынка ценных бумаг.

По запросам и поручениям уполномоченный работник выдает выписки о значениях показателей по состоянию на определенную дату в соответствии с содержанием баз данных.

10. Настоящее Положение, а также все изменения и (или) дополнения к нему согласовываются с республиканским органом государственного управления, осуществляющим государственное регулирование рынка ценных бумаг, и утверждаются Наблюдательным советом биржи.

Настоящее Положение, а также все изменения и (или) дополнения к нему доводятся до сведения членов Секции фондового рынка и других заинтересованных лиц не позднее десяти рабочих дней до даты вступления в силу общим извещением посредством подсистемы "Почтовые сообщения" торговой системы биржи по ценным бумагам, размещаются на едином информационном ресурсе рынка ценных бумаг, а также на официальном Интернет-сайте биржи (www.bcse.by).

ГЛАВА 2 ЦЕНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

11. К ценовым показателям биржевого вторичного рынка ценных бумаг относятся средневзвешенная и интегрированные цены.

11.1. Средневзвешенная цена AP , выраженная в валюте номинальной стоимости, рассчитывается следующим образом:

$$AP = \frac{\sum_{i=1}^k p_i \times q_i}{\sum_{i=1}^k q_i},$$

где p_i – цена i -й сделки, в валюте номинальной стоимости;

q_i – объем i -й сделки, штук;

k – количество сделок, совершенных в рамках временной базы.

11.2. Средневзвешенная цена $AP_{\%N}$, выраженная в процентах от номинальной стоимости, рассчитывается следующим образом:

$$AP_{\%N} = \frac{\sum_{i=1}^k \frac{p_i \times q_i}{N}}{\sum_{i=1}^k q_i} \times 100,$$

где p_i – цена i -й сделки, в валюте номинальной стоимости;

q_i – объем i -й сделки, штук;

N – номинальная стоимость выпуска ценной бумаги, в валюте номинальной стоимости;

k – количество сделок, совершенных в рамках временной базы.

11.3. Интегрированная цена IP_Q (при учете объема сделок в штуках), выраженная в валюте номинальной стоимости, рассчитывается следующим образом:

$$IP_Q = \frac{\sum_{i=1}^k AP_i \times Q_i}{\sum_{i=1}^k Q_i},$$

где AP_i – средневзвешенная цена одной ценной бумаги i -го выпуска ценных бумаг, в валюте номинальной стоимости;

Q_i – объем сделок с i -м выпуском ценных бумаг, штук;

k – количество выпусков, по которым вычисляется показатель.

11.4. Интегрированная цена IP_S (при учете суммы сделок), выраженная в валюте номинальной стоимости, рассчитывается следующим образом:

$$IP_S = \frac{\sum_{i=1}^k AP_i \times S_i}{\sum_{i=1}^k S_i},$$

где AP_i – средневзвешенная цена одной ценной бумаги i -го выпуска ценных бумаг, в валюте номинальной стоимости;

S_i – сумма сделок с i -ым выпуском, в валюте номинальной стоимости;

k – количество выпусков, по которым вычисляется показатель.

11.5. Интегрированная цена $IP_{\%N}$, выраженная в процентах от номинальной стоимости, рассчитывается следующим образом:

$$IP_{\%N} = \frac{\sum_{i=1}^k \frac{AP_i Q_i}{N_i}}{\sum_{i=1}^k Q_i} \times 100,$$

где AP_i – средневзвешенная цена одной ценной бумаги i -го выпуска ценных бумаг, в валюте номинальной стоимости;

Q_i – объем i -го выпуска в обращении, штук;

N_i – номинальная стоимость ценной бумаги i -го выпуска ценных бумаг, в валюте номинальной стоимости;

k – количество выпусков, по которым вычисляется показатель.

Ценовые показатели рассчитываются только для сделок с кодами расчетов S-T+0, S-T+n, NS. В качестве временной базы выступает период времени от начала торгов до момента расчета, весь торговый день либо по необходимости иные временные периоды. В качестве базы расчета в формулах подпунктов 11.1 и 11.2 пункта 11 настоящего Положения выступает каждый выпуск ценных бумаг, по которому были сделки на момент расчета, либо группы выпусков по дополнительно установленным критериям (по виду ценных бумаг, по валюте номинальной стоимости, по виду выплачиваемого дохода, по сроку обращения и т.д.). Определение интегрированной цены по формуле подпункта 11.4 пункта 11 настоящего Положения допускается для целей локального анализа или специального анализа по запросам заинтересованных. В качестве базы расчета в формулах подпунктов 11.3, 11.4 и 11.5 пункта 11 настоящего Положения выступают все выпуски ценных бумаг, по которым были сделки на момент расчета показателей, сгруппированные с учетом валюты номинальной стоимости, либо группы выпусков по дополнительно установленным критериям.

В случае если валюта платежа (валюта формирования цены) по сделкам с кодами расчетов S-T+0, S-T+n, NS отлична от валюты номинальной стоимости выпуска ценной бумаги, цена такой сделки пересчитывается по курсу валюты платежа (валюты формирования цены) к валюте номинальной стоимости, установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату заключения сделки.

ГЛАВА 3 ПОКАЗАТЕЛИ И ИНДИКАТОРЫ ДОХОДНОСТИ

12. К показателям доходности биржевого вторичного рынка ценных бумаг относятся такие показатели и индикаторы как: средневзвешенная доходность, доходность к погашению и доходность к погашению по средневзвешенной цене, эффективная доходность, индикатор оборота рынка, эффективный индикатор доходности, индикатор доходности к погашению и индикатор валовой доходности, а также средневзвешенная ставка РЕПО и интегрированная ставка РЕПО.

12.1. Средневзвешенная доходность $AУ$, выраженная в процентах годовых, рассчитывается следующим образом:

$$AY = \frac{\sum_{i=1}^k y_i \times s_i}{\sum_{i=1}^k s_i},$$

где y_i – доходность к погашению i -й сделки с кодами расчетов S-T+0, S-T+n или NS, процентов годовых;

s_i – сумма i -й сделки с кодами расчетов S-T+0, S-T+n или NS, в валюте номинальной стоимости;

k – количество сделок, совершенных в рамках временной базы.

12.2. Доходность к погашению Y по сделке с ДО, выраженная в процентах годовых, рассчитывается следующим образом:

$$Y = \frac{N - P}{P} \times \frac{T}{t} \times 100,$$

где N – номинальная стоимость облигации, в валюте номинальной стоимости;

P – цена сделки с кодами расчетов S-T+0, S-T+n или NS, в валюте номинальной стоимости;

T – временной базис, определяемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения, дней;

t – количество дней, оставшихся до погашения выпуска.

12.3. Доходность к погашению Y по сделке с ПО в рамках текущего периода выплаты дохода, выраженная в процентах годовых, рассчитывается следующим образом:

$$Y = \frac{(N + C) - P}{P} \times \frac{T}{\tau} \times 100,$$

где N – номинальная стоимость облигации, в валюте номинальной стоимости;

C – размер дохода по текущему периоду выплаты, в валюте номинальной стоимости;

P – цена сделки с кодами расчетов S-T+0, S-T+n или NS (с учетом накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

T – временной базис, определяемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения, дней;

τ – количество дней, оставшихся до даты выплаты дохода по текущему периоду.

12.4. Доходность к погашению Y_{model} по сделке с ПО при условии равенства ставки дохода по текущему периоду выплаты и ставок по оставшимся периодам, выраженная в процентах годовых, рассчитывается следующим образом:

$$Y_{\text{model}} = \frac{(N + n \times C) - P}{P} \times \frac{T}{t} \times 100,$$

где N – номинальная стоимость облигации, в валюте номинальной стоимости;

C – размер дохода по текущему периоду выплаты, в валюте номинальной стоимости;

P – цена сделки с кодами расчетов $S-T+0$, $S-T+n$ или NS (с учетом накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

T – временной базис, определяемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения, дней;

t – количество дней, оставшихся до даты погашения выпуска;

n – количество предстоящих периодов выплаты процентного дохода.

12.5. Доходность к погашению Y по выпуску ДО, выраженная в процентах годовых, рассчитывается следующим образом:

$$Y = \frac{N - AP}{AP} \times \frac{T}{t} \times 100,$$

где N – номинальная стоимость облигации выпуска, в валюте номинальной стоимости;

AP – средневзвешенная цена выпуска, в валюте номинальной стоимости;

T – временной базис, определяемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения, дней;

t – количество дней, оставшихся до погашения выпуска.

12.6. Доходность к погашению Y по выпуску ПО в рамках текущего периода выплаты дохода, выраженная в процентах годовых, рассчитывается следующим образом:

$$Y = \frac{(N + C) - AP}{AP} \times \frac{T}{\tau} \times 100,$$

где N – номинальная стоимость облигации выпуска, в валюте номинальной стоимости;

C – размер дохода по текущему периоду выплаты, в валюте номинальной стоимости;

AP – средневзвешенная цена выпуска облигаций, в валюте номинальной стоимости;

T – временной базис, определяемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения, дней;

τ – количество дней, оставшихся до даты выплаты дохода по текущему периоду.

12.7. Доходность к погашению Y_{model} по выпуску ПО при условии равенства ставки дохода по текущему периоду выплаты и ставок по оставшимся

периодам, выраженная в процентах годовых, рассчитывается следующим образом:

$$Y_{\text{model}} = \frac{(N + n \times C) - AP}{AP} \times \frac{T}{t} \times 100,$$

где N – номинальная стоимость облигации выпуска, в валюте номинальной стоимости;

C – размер дохода по текущему периоду выплаты, в валюте номинальной стоимости;

AP – средневзвешенная цена выпуска, в валюте номинальной стоимости;

T – временной базис, определяемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения, дней;

t – количество дней, оставшихся до даты погашения выпуска;

n – количество предстоящих выплат процентного дохода.

12.8. Эффективная доходность по выпуску ДО к погашению YM , выражается в процентах годовых и рассчитывается следующим образом:

$$YM = \left(\left(\frac{N}{AP} \right)^{\frac{T}{t}} - 1 \right) \times 100,$$

где N – номинальная стоимость облигации выпуска, процентов;

AP – средневзвешенная цена выпуска, процентов от номинальной стоимости;

T – временной базис, определяемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения, дней;

t – количество дней, оставшихся до даты погашения выпуска.

12.9. Эффективная доходность по выпуску ПО к погашению YM , выражается в процентах годовых и определяется из следующего уравнения:

$$AP = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{\left(1 + \frac{YM}{100}\right)^{\frac{\tau_i}{T}}} + \frac{N}{\left(1 + \frac{YM}{100}\right)^{\frac{t}{T}}},$$

где YM – эффективная доходность ПО к погашению, процентов годовых;

AP – средневзвешенная цена выпуска, процентов от номинальной стоимости;

N – номинальная стоимость облигации, процентов;

C_i – величина i -го процентного дохода, процентов от номинальной стоимости;

n – количество предстоящих выплат процентного дохода;

τ_i – срок до завершения i -го периода выплаты дохода, дней;

t – срок до погашения выпуска ПО, дней;

T – временной базис, определяемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения, дней.

12.9¹. Для целей дополнительного анализа допускается определение простой доходности по выпуску ПО к погашению YM_s , которая определяется следующим образом:

$$YM_s = \frac{(N \times C) + (N - AP) \times \frac{T}{t}}{(N + AP)/2} \times 100,$$

где N – номинальная стоимость облигации, в валюте номинальной стоимости;

C – ставка процентного дохода по текущему периоду выплаты, в процентах годовых;

AP – средневзвешенная цена одной облигаций i -го выпуска облигаций (без учета накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

T – временной базис, рассчитываемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения;

t – количество дней, оставшихся до погашения выпуска.

12.10. Индикатор оборота рынка AY_s выражается в процентах годовых и рассчитывается следующим образом:

$$AY_s = \frac{\sum_{i=1}^k AY_i \times t_i \times S_i}{\sum_{i=1}^k t_i \times S_i},$$

где AY_i – средневзвешенная доходность i -го выпуска облигаций, процентов годовых;

S_i – сумма сделок с i -тым выпуском облигаций, в валюте номинальной стоимости;

t_i – количество дней, оставшихся до погашения i -го выпуска ДО (до даты выплаты дохода по текущему периоду выплаты ПО);

k – количество выпусков облигаций, по которым рассчитывается показатель.

12.11. Эффективный индикатор доходности Y_{eff} выражается в процентах годовых и рассчитывается следующим образом:

$$Y_{\text{eff}} = \left[\prod_{i=1}^k \left(1 + \frac{YM_i}{100} \right)^{\frac{Q_i \times AP_i \times t_i}{\sum_{i=1}^k (Q_i \times AP_i \times t_i)}} - 1 \right] \times 100,$$

где Y_{M_i} – эффективная доходность i -го выпуска облигаций, процентов годовых;

Q_i – объем i -го выпуска облигаций в обращении, штук;

AP_i – средневзвешенная цена i -го облигаций, в валюте номинальной стоимости;

t_i – количество дней, оставшихся до погашения i -го выпуска облигаций;

k – количество выпусков облигаций, по которым рассчитывается показатель.

12.12. Индикатор доходности к погашению IY_t рассчитывается следующим образом.

$$IY_t = \frac{\sum_{i=1}^k Y_{i,t} \times AP_{i,t} \times Q_{i,t-1}}{\sum_{i=1}^k AP_{i,t} \times Q_{i,t-1}},$$

где $Y_{i,t}$ – доходность к погашению по средневзвешенной цене i -го выпуска облигаций на день расчета, процентов годовых;

$AP_{i,t}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска облигаций на день расчета индекса, в валюте номинальной стоимости;

$Q_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска облигаций в обращении за предыдущий день, в штуках облигаций;

k – количество выпусков облигаций, по которым рассчитывается индикатор доходности к погашению.

12.13. Индикатор валовой доходности RY_t , рассчитывается следующим образом:

$$RY_t = \frac{\sum_{i=1}^k Y_{i,t} \times DOP_{i,t} \times AP_{i,t} \times Q_{i,t-1}}{\sum_{i=1}^k DOP_{i,t} \times AP_{i,t} \times Q_{i,t-1}},$$

где $Y_{i,t}$ – доходность к погашению по средневзвешенной цене i -го выпуска облигаций на день расчета, процентов годовых;

$AP_{i,t}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска облигаций на день расчета индекса, в валюте номинальной стоимости;

$Q_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска облигаций в обращении за предыдущий день, штук;

k – количество выпусков облигаций, по которым рассчитывается индикатор эффективной доходности облигаций к погашению;

$DOP_{i,t}$ – средневзвешенный срок выплат по i -му выпуску облигаций на день расчета, дней. DOP определяется по формуле:

$$DOP = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{C_i \times \tau_i}{\left(1 + \frac{YM}{100}\right)^{\frac{\tau_i}{T}}} + \frac{N \times t}{\left(1 + \frac{YM}{100}\right)^{\frac{t}{T}}}{\sum_{i=1}^n \frac{C_i}{\left(1 + \frac{YM}{100}\right)^{\frac{\tau_i}{T}}} + \frac{N}{\left(1 + \frac{YM}{100}\right)^{\frac{t}{T}}}},$$

где C_i – величина дохода по i -му периоды выплаты процентного дохода, процентов от номинальной стоимости;

N – номинальная стоимость облигации, процентов;

YM – эффективная доходность выпуска облигаций, процентов годовых;

n – количество предстоящих выплат процентного дохода;

τ_i – срок до завершения i -го периода выплаты процентного дохода, дней;

t – срок до погашения выпуска облигаций, дней;

T – временной базис, определяемый в соответствии с пунктом 3 настоящего Положения, дней.

Показатели доходности к погашению рассчитываются только для облигаций и только для сделок с кодом расчетов S-T+0, S-T+N или NS. В качестве временной базы (кроме формул подпунктов 12.2, 12.3 и 12.4 пункта 12 настоящего Положения) выступает период времени от начала торгов до момента расчета, весь торговый день либо по необходимости иные временные периоды (месяц, квартал, полугодие, год и др.). В качестве базы расчета выступает каждый выпуск облигаций, по которому были заключены сделки на момент расчета показателя, либо группы выпусков по дополнительно установленным критериям (по виду ценных бумаг, по виду выплачиваемого дохода, по сроку обращения, по валюте номинальной стоимости и т.д.). В качестве базы расчета в формулах подпунктов 12.12, 12.13 пункта 12 настоящего Положения выступают все выпуски облигаций, по которым были сделки на момент расчета, либо группы выпусков по дополнительно установленным критериям.

В случае если валюта платежа (валюта формирования цены) по сделкам с кодами расчетов S-T+0, S-T+n, NS отлична от валюты номинальной стоимости облигаций, цена и сумма таких сделок пересчитываются по курсу валюты платежа (валюты формирования цены) к валюте номинальной стоимости, установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату заключения сделок.

По выпускам ПО с переменной ставкой процентного дохода для целей расчета индикаторов доходности ставки дохода по периодам выплаты с неизвестной ставкой принимаются равными ставке дохода, действующей на день расчета индикатора доходности ПО.

12.14. Средневзвешенная ставка РЕПО AR, выраженная в процентах годовых, рассчитывается следующим образом:

$$AR = \frac{\sum_{i=1}^k r_i \times s_i}{\sum_{i=1}^k s_i},$$

где r_i – ставка РЕПО по i -й сделке с кодом расчетов S-REPO, процентов годовых;

s_i – сумма i -й сделки с кодом расчетов S-REPO, в валюте номинальной стоимости ценной бумаги, с которой заключалась сделка;

k – количество сделок с кодом расчетов S-REPO, по которым вычисляется показатель, штук.

Средневзвешенная ставка РЕПО рассчитывается только для сделок с кодом расчетов S-REPO. В качестве временной базы выступает период времени от начала торгов до момента расчета, весь торговый день либо по необходимости иные временные периоды (месяц, квартал, полугодие, год и др.). В качестве базы расчета выступает каждый срок РЕПО, на который были сделки с кодом расчетов S-REPO на момент расчета с ценными бумагами одной валюты номинальной стоимости, либо, внутри группировки по валюте номинальной стоимости, группы сроков по дополнительно установленным критериям.

12.15. Интегрированная ставка РЕПО IR , выраженная в процентах годовых, определяется следующим образом:

$$IR = \frac{\sum_{i=1}^k AR_i \times T_i \times S_i}{\sum_{i=1}^k T_i \times S_i},$$

где AR_i – средневзвешенная ставка РЕПО по сделкам с кодом расчетов S-REPO на i -й срок РЕПО, процентов годовых;

T_i – срок РЕПО по сделкам с кодом расчетов S-REPO, входящим в расчет показателя, дней;

S_i – сумма сделок с кодом расчетов S-REPO на i -й срок РЕПО, в валюте номинальной стоимости ценных бумаг, с которыми заключались сделки;

k – количество сроков РЕПО, по которым рассчитывается показатель.

Интегрированная ставка РЕПО рассчитывается только для сделок с кодом расчетов S-REPO. В качестве временной базы выступает период времени от начала торгов до момента расчета, весь торговый день либо по необходимости иные временные периоды (месяц, квартал, полугодие, год и др.). В качестве базы расчета выступают все сроки РЕПО, по которым были сделки с кодом расчетов S-REPO на момент расчета с ценными бумагами одной валюты номинальной стоимости (с кодом расчетов S-REPO с одной валютой платежа), либо, внутри группировки по валюте номинальной стоимости (по валюте платежа), группы сроков по дополнительно установленным критериям.

В случае если валюта платежа (валюта формирования цены) по сделке с кодом расчетов S-REPO отлична от валюты номинальной стоимости ценных

бумаг одного выпуска, сумма по первой части сделки пересчитывается по курсу валюты платежа (валюты формирования цены) к валюте номинальной стоимости, установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату заключения сделок.

ГЛАВА 4 ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ

13. К показателям ликвидности биржевого вторичного рынка ценных бумаг относятся оборачиваемость, доля в обороте, ценовой спрэд, спрэд доходности РЕПО и интегрированные расчетные спрэды

13.1. Оборачиваемость K_s (K_Q) определяется, как правило, по каждому выпуску ценной бумаги, исходя из объема выпуска в обращении в денежном выражении, в валюте номинальной стоимости (количества обращающихся ценных бумаг выпуска в штуках), выражается в процентах и рассчитывается следующим образом:

Оборачиваемость по объему выпуска в денежном выражении:

$$K_s = \frac{S}{S_{total}} \times 100,$$

где S – сумма биржевых сделок с выпуском ценных бумаг, в валюте номинальной стоимости;

S_{total} – объем выпуска ценных бумаг в обращении по средневзвешенной цене, в валюте номинальной стоимости.

Для целей дополнительного анализа допускается определение оборачиваемости по объему выпуска в денежном выражении по следующей формуле:

$$K_s = \frac{S}{(S_{total}^1 + S_{total}^0) / 2} \times 100,$$

где S – сумма биржевых сделок с выпуском ценных бумаг, в валюте номинальной стоимости;

S_{total}^0 – объем выпуска ценных бумаг в обращении по средневзвешенной цене на начало периода расчета, в валюте номинальной стоимости.

S_{total}^1 – объем выпуска ценных бумаг в обращении по средневзвешенной цене на конец периода расчета, в валюте номинальной стоимости.

Оборачиваемость по объему выпуска в штуках:

$$K_Q = \frac{Q}{Q_{total}} \times 100,$$

где Q – объем биржевых сделок с ценными бумагами одного выпуска, штук;

Q_{total} – объем выпуска ценных бумаг в обращении, штук.

Для целей дополнительного анализа допускается определение оборачиваемости по объему выпуска в штуках по следующей формуле:

$$K_Q = \frac{Q}{(Q_{total}^1 + Q_{total}^0) / 2} \times 100,$$

где Q – объем биржевых сделок с ценными бумагами одного выпуска, заключенных в течение временной базы, штук;

Q_{total}^0 – объем выпуска ценных бумаг в обращении на начало периода расчета, штук

Q_{total}^1 – объем выпуска ценных бумаг в обращении на конец периода расчета, штук.

Оборачиваемость рассчитывается для всех сделок с ценными бумагами, заключенных в процессе их вторичного обращения. В качестве временной базы выступает торговый день, либо, при необходимости, временные периоды, превышающие один торговый день (месяц, квартал, полугодие, год и др.) В качестве базы расчета выступает каждый выпуск ценной бумаги, по которому были сделки на момент расчета, группы выпусков ценных бумаг по дополнительно установленным критериям (по виду ценных бумаг, по валюте номинальной стоимости, по виду выплачиваемого дохода, по сроку обращения и т.д.)

13.2. Доля в обороте выражается в процентах и рассчитывается следующим образом.

Доля в обороте по сумме сделок:

$$P_S = \frac{S}{S_{tt}} \times 100,$$

где S – сумма биржевых сделок с выпуском ценных бумаг, белорусских рублей;

S_{tt} – сумма биржевых сделок со всеми выпусками ценных бумаг, белорусских рублей.

Доля в обороте по количеству ценных бумаг в сделках

$$P_q = \frac{Q}{Q_{tt}} \times 100,$$

где Q – объем биржевых сделок с выпуском ценных бумаг, штук;

Q_{tt} – объем биржевых сделок со всеми выпусками ценных бумаг, штук.

Доля в обороте по количеству сделок

$$P_n = \frac{N}{N_{tt}} \times 100,$$

где N – количество биржевых сделок с выпуском ценных бумаг, штук;
 N_{tt} – количество биржевых сделок со всеми выпусками ценных бумаг, штук.

Доля в обороте рассчитывается для всех сделок с ценными бумагами. В качестве временной базы выступает торговый день. При необходимости определения доли в обороте за временные периоды, превышающие один торговый день (месяц, квартал, полугодие, год и др.) используется метод определения средних величин. В качестве базы расчета выступает каждый выпуск ценных бумаг, по которому были сделки с любым кодом расчетов на момент расчета, либо группы выпусков по дополнительно установленным критериям (вид ценной бумаги, валюта номинальной стоимости и т.д.).

В случае если в сделках с кодом расчетов S-T+0, S-T+n, S-REPO, NS валюта платежа (валюта формирования цены) отлична от белорусского рубля, сумма такой сделки пересчитывается по курсу валюты платежа (валюты формирования цены) к белорусскому рублю, установленному Национальным банком Республики Беларусь на день заключения сделки.

13.3. Ценовой спрэд SPR_p выражается в процентах и рассчитывается следующим образом:

$$SPR_p = \frac{P_s^{min} - P_b^{max}}{P_b^{max}} \times 100,$$

где P_s^{min} – минимальная цена одной ценной бумаги в заявках на продажу определенного выпуска ценной бумаги, в валюте номинальной стоимости;

P_b^{max} – максимальная цена одной облигации в заявках на покупку определенного выпуска ценной бумаги, в валюте номинальной стоимости.

Для целей дополнительного анализа допускается расчет ценового спреда SPR_p по следующей формуле:

$$SPR_p = \frac{P_s^{min} - P_b^{max}}{(P_s^{min} + P_b^{max}) / 2} \times 100,$$

где P_s^{min} – минимальная цена одной ценной бумаги в заявках на продажу определенного выпуска ценной бумаги, в валюте номинальной стоимости;

P_b^{max} – максимальная цена одной облигации в заявках на покупку определенного выпуска ценной бумаги, в валюте номинальной стоимости.

Ценовой спрэд рассчитываются для всех заявок, находящихся в очереди на заключение сделок с кодами расчетов S-T+0, S-T+n, NS по состоянию на установленные моменты времени торгового дня. В качестве базы расчета выступает каждый выпуск облигаций, по которому на момент расчета в торговой системе находятся не менее одной неудовлетворенной заявки на продажу и не менее одной неудовлетворенной заявки на покупку, либо группы выпусков по дополнительно установленным критериям.

При наличии в очереди заявок на заключение сделок с кодами расчетов S-T+0, S-T+n, NS, в которых валюта платежа (валюта формирования цены)

отлична от валюты номинальной стоимости выпуска ценной бумаги, цена, указанная в заявке, пересчитывается по курсу валюты платежа (валюты формирования цены) к валюте номинальной стоимости, установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату выставления заявки.

13.4. Спрэд доходности к погашению SPR_Y выражается в процентах и рассчитывается следующим образом:

$$SPR_Y = \frac{Y_b^{\min} - Y_s^{\max}}{Y_s^{\max}} \times 100,$$

где Y_b^{\min} – минимальная доходность в заявках на покупку определенного выпуска облигаций, процентов годовых;

Y_s^{\max} – максимальная доходность в заявках на продажу определенного выпуска облигаций, процентов годовых.

Для целей дополнительного анализа допускается расчет спреда доходности к погашению SPR_Y по следующей формуле:

$$SPR_Y = \frac{Y_b^{\min} - Y_s^{\max}}{(Y_b^{\min} + Y_s^{\max}) / 2} \times 100,$$

где Y_b^{\min} – минимальная доходность в заявках на покупку определенного выпуска облигаций, процентов годовых;

Y_s^{\max} – максимальная доходность в заявках на продажу определенного выпуска облигаций, процентов годовых.

Спрэд доходности к погашению рассчитывается для всех заявок, находящихся в очереди на заключение сделок с кодами расчетов S-T+0, S-T+n и NS по состоянию на установленные моменты времени торгового дня. В качестве базы расчета выступает каждый выпуск облигаций, по которому на момент расчета в торговой системе находятся не менее одной неудовлетворенной заявки на продажу и не менее одной неудовлетворенной заявки на покупку, либо группы выпусков по дополнительно установленным критериям.

13.5. Спрэд доходности РЕПО SPR_R , выражается в процентах и рассчитывается следующим образом:

$$SPR_R = \frac{R_b^{\min} - R_s^{\max}}{R_s^{\max}} \times 100,$$

где R_b^{\min} – минимальная ставка РЕПО в заявках на покупку на определенный срок, процентов годовых;

R_s^{\max} – максимальная ставка РЕПО в заявках на продажу на определенный срок, процентов годовых.

Для целей дополнительного анализа допускается расчет спреда доходности РЕПО SPR_R по следующей формуле:

$$SPR_R = \frac{R_b^{min} - R_s^{max}}{(R_b^{min} + R_s^{max})/2} \times 100,$$

где R_b^{min} – минимальная ставка РЕПО в заявках на покупку на определенный срок, процентов годовых;

R_s^{max} – максимальная ставка РЕПО в заявках на продажу на определенный срок, процентов годовых.

Спрэд доходности РЕПО рассчитывается для всех заявок, находящихся в очереди на заключение сделок с кодом расчетов S-REPO, по состоянию на установленные моменты времени торгового дня. В качестве базы расчета выступает каждый срок РЕПО, по которому на момент расчета в торговой системе находятся не менее одной неудовлетворенной заявки на продажу и не менее одной неудовлетворенной заявки на покупку, либо группы сроков по дополнительно установленным критериям.

13.6. Для оценки ликвидности рынка в целом в части уровня ценового спреда, спреда доходности к погашению и спреда доходности РЕПО допускается расчет интегрированного ценового спреда, интегрированного спреда доходности к погашению, а также интегрированного спреда доходности РЕПО, выраженных в процентах, по следующей типовой формуле:

$$ISPR = \frac{\sum_{i=1}^k (SPR_i \times (Q_{ib} + Q_{is}))}{\sum_{i=1}^k (Q_{ib} + Q_{is})},$$

где SPR_i – спрэд по i -му выпуску ценных бумаг или сроку РЕПО, процентов;

Q_{ib} – объем заявки на покупку, по которой определялся SPR_i , штук;

Q_{is} – объем заявки на продажу, по которой определялся SPR_i , штук;

k – количество выпусков ценных бумаг или сроков РЕПО, по которым вычисляется показатель.

В качестве базы расчета каждого интегрированного спреда выступают все выпуски ценных бумаг или сроки РЕПО, по которым были рассчитаны исходные спрэды по этим выпускам или срокам, либо группы выпусков или сроков РЕПО по дополнительно установленным критериям.

ГЛАВА 5 ПОКАЗАТЕЛИ ДЮРАЦИИ

14. К показателям дюрации биржевого вторичного рынка ценных бумаг относятся такие показатели рынка облигаций, как: дюрация сроков, оставшихся до погашения облигаций (дюрация до погашения), а также такой показатель рынка акций и рынка облигаций, как дюрация РЕПО.

14.1. Дюрация до погашения – средний срок до погашения выпусков облигаций, с которыми совершались сделки с кодами расчетов S-T+0, S-T+n или NS. Дюрация до погашения DM выражается в днях и рассчитывается следующим образом:

$$DM = \frac{\sum_{i=1}^k S_i \times t_i}{\sum_{i=1}^k S_i},$$

где S_i – сумма сделок с кодами расчетов S-T+0, S-T+n или NS с i -м выпуском облигаций, в валюте номинальной стоимости;

t_i – количество дней, оставшихся до погашения i -го выпуска облигаций;

k – количество выпусков, по которым заключены сделки с кодами расчетов S-T+0, S-T+n или NS.

Дюрация до погашения рассчитывается только для облигаций и только для сделок с кодами расчетов S-T+0, S-T+n или NS. В качестве временной базы выступает торговый день либо, по необходимости, иные временные периоды (месяц, квартал, полугодие, год и др.). В качестве базы расчета выступают все выпуски облигаций, сгруппированные с учетом валюты номинальной стоимости, по которым были заключены сделки с кодами расчетов S-T+0, S-T+n или NS в течение временной базы, либо, внутри группировки по валюте номинальной стоимости, группы выпусков по дополнительно установленным критериям.

14.2. Дюрация РЕПО – средний срок РЕПО по совершенным сделкам с кодом расчетов S-REPO. Дюрация сроков РЕПО DR выражается в днях и рассчитывается следующим образом:

$$DR = \frac{\sum_{i=1}^k S_i \times T_i}{\sum_{i=1}^k S_i},$$

где S_i – сумма сделок с кодом расчетов S-REPO на i -й срок РЕПО, в валюте номинальной стоимости;

T_i – количество дней, на которые совершались сделки с кодом расчетов S-REPO, дней;

k – количество сроков РЕПО, на которые были совершены сделки с кодом расчетов S-REPO, штук.

Дюрация РЕПО рассчитывается отдельно для акций и отдельно для облигаций только для сделок с кодом расчетов S-REPO. В качестве временной базы выступает торговый день либо, по необходимости, иные временные периоды (месяц, квартал, полугодие, год и др.). В качестве базы расчета выступают все сроки, по которым были заключены сделки с кодом расчетов S-REPO с ценными бумагами одной валюты номинальной стоимости (с кодом

расчетов S-REPO с одной валютой платежа) в течение временной базы либо, внутри группировки по валюте номинальной стоимости (по валюте платежа), группы сроков по дополнительно установленным критериям.

ГЛАВА 6 ПОКАЗАТЕЛИ КАПИТАЛИЗАЦИИ

15. К показателям капитализации биржевого вторичного рынка ценных бумаг относятся капитализация выпуска ценных бумаг, капитализация акций одного эмитента и интегрированная расчетная капитализация рынка акций (облигаций).

15.1. Капитализация выпуска ценных бумаг C_i выражается в валюте номинальной стоимости и рассчитывается следующим образом:

$$C_i = AP_i \times Q_i,$$

где AP_i – средневзвешенная цена одной ценной бумаги i -го выпуска ценных бумаг, в валюте номинальной стоимости;

Q_i – объем i -го выпуска ценных бумаг в обращении на момент расчета, штук.

15.2. Капитализация акций одного i -го эмитента $CE_{SE,i}$ выражается в валюте номинальной стоимости и рассчитывается следующим образом:

$$CE_{SE} = AP_S \times Q_S,$$

где AP_{SE} – средневзвешенная цена одной акции одного i -го эмитента, в валюте номинальной стоимости;

Q_{SE} – общее количество акций всех выпусков одного эмитента в обращении на момент расчета, штук.

15.3. Интегрированная расчетная капитализация рынка акций ICC_S (облигаций ICC_B), выражается в валюте номинальной стоимости и рассчитывается следующим образом:

$$ICC_{S(B)} = \sum_{i=1}^k AP_{iS(B)} \times Q_{iS(B)},$$

где $AP_{iS(B)}$ – средневзвешенная цена i -го выпуска акций (облигаций), в валюте номинальной стоимости;

$Q_{iS(B)}$ – объем i -го выпуска акций (облигаций) в обращении на момент расчета, штук;

k – количество выпусков акций (облигаций), по которым вычисляется показатель, штук.

В качестве временной базы капитализации выступает торговый день (капитализация на установленную дату) либо, по необходимости, иные временные периоды (месяц, квартал, полугодие, год и др.).

В качестве базы расчета показателей капитализации рынка облигаций выступают все выпуски облигаций, находящиеся в обращении на дату расчета.

В качестве базы расчета показателей капитализации рынка акций выступают все выпуски акций, с которыми в рамках временной базы заключались сделки с кодами расчетов S-T+0, S-T+n, NS, либо группы выпусков акций по дополнительно установленным критериям (например, вид акций).

При невозможности определить средневзвешенную цену выпуска облигаций для показателей капитализации рынка облигаций по состоянию на установленную дату, в расчет принимается текущая стоимость выпуска облигаций на указанную дату, определяемая в соответствии с законодательством.

В случае если валюта ценообразования по сделке с кодом расчетов NS, отлична от валюты номинальной стоимости, цена такой сделки пересчитывается по курсу валюты ценообразования к валюте номинальной стоимости, установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату заключения сделки.

ГЛАВА 7 ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ

16. К индексам облигаций относятся: ценовой индекс, индекс совокупного дохода, индекс валового дохода.

Каждый из индексов, перечисленных в части первой настоящего пункта, может рассчитываться отдельно по различным группам облигаций (по государственным облигациям, номинированным в белорусских рублях, по государственным облигациям, номинированным в иностранной валюте, по облигациям, не относящимся к государственным ценным бумагам и т.д.).

16.1. Ценовой индекс облигаций I рассчитывается следующим образом:

$$I = I_{t-1} \times \frac{\sum_{i=1}^k AP_{i,t} \times Q_{i,t-1}}{\sum_{i=1}^k AP_{i,t-1} \times Q_{i,t-1}},$$

где I_{t-1} – значение ценового индекса за предыдущий день;

$AP_{i,t}$ – средневзвешенная цена одной облигаций i -го выпуска облигаций на день расчета индекса без накопленного процентного дохода, в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска облигаций за предыдущий день без накопленного процентного дохода, в валюте номинальной стоимости;

$Q_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска облигаций в обращении за предыдущий день, штук;

k – количество выпусков облигаций, входящих в базу расчета индекса на день расчета.

Ценовой индекс рынка государственных ценных бумаг, номинированных в белорусских рублях, – ГЦБ I рассчитывается следующим образом:

$$I = I_{t-1} \times \frac{\sum_{i=1}^k AP_{i,t} \times Q_{i,t-1}}{\sum_{i=1}^k AP_{i,t-1} \times Q_{i,t-1}},$$

где I_{t-1} – значение ценового индекса рынка государственных ценных бумаг, номинированных в белорусских рублях, за предыдущий день;

$AP_{i,t}$ – средневзвешенная цена одной облигаций i -го выпуска государственных ценных бумаг, номинированных в белорусских рублях (далее – ГЦБ в белорусских рублях) на день расчета индекса (для ПО – цена учитывается без накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях за предыдущий день (для ПО – цена учитывается без накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

$Q_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях в обращении за предыдущий день, штук;

k – количество выпусков ГЦБ в белорусских рублях, входящих в базу расчета индекса на день расчета.

16.2. Индекс совокупного дохода облигаций ITR рассчитывается следующим образом:

$$ITR = ITR_{t-1} \times \left[\frac{\sum_{i=1}^k (AP_{i,t} + A_{i,t} + C_{i,t}) \times Q_{i,t-1}}{\sum_{i=1}^k (AP_{i,t-1} + A_{i,t-1}) \times Q_{i,t-1}} \right],$$

где ITR_{t-1} – значение индекса совокупного дохода за предыдущий день;

$A_{i,t}$ – накопленный процентный доход i -го выпуска облигаций на день расчета индекса, в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска облигаций на день расчета индекса (для ПО – цена учитывается без накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

$A_{i,t-1}$ – накопленный процентный доход i -го выпуска облигаций за предыдущий день, в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска облигаций за предыдущий день (для ПО – цена учитывается без накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

$C_{i,t}$ – размер выплаченного дохода по текущему периоду выплаты процентного дохода i -го выпуска облигаций, в валюте номинальной стоимости;

$Q_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска облигаций в обращении за предыдущий день, штук;

k – количество выпусков облигаций, входящих в базу расчета индекса на день расчета.

Индекс совокупного дохода рынка ГЦБ в белорусских рублях – ГЦБ ITR рассчитывается следующим образом:

$$ITR = ITR_{t-1} \times \left[\frac{\sum_{i=1}^k (AP_{i,t} + A_{i,t} + C_{i,t}) \times Q_{i,t-1}}{\sum_{i=1}^k (AP_{i,t-1} + A_{i,t-1}) \times Q_{i,t-1}} \right],$$

где ITR_{t-1} – значение индекса совокупного дохода рынка ГЦБ в белорусских рублях за предыдущий день;

$A_{i,t}$ – накопленный процентный доход i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях на день расчета индекса, в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях на день расчета индекса (для ПО – цена учитывается без накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

$A_{i,t-1}$ – накопленный процентный доход i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях за предыдущий день, в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях за предыдущий день (для ПО – цена учитывается без накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

$C_{i,t}$ – размер выплаченного дохода по текущему периоду выплаты процентного дохода i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях, в валюте номинальной стоимости;

$Q_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях в обращении за предыдущий день, штук;

k – количество выпусков ГЦБ в белорусских рублях, входящих в базу расчета индекса на день расчета.

16.3. Индекс валового дохода облигаций G рассчитывается следующим образом:

$$G = I_t \times \left(1 + \frac{\sum_{i=1}^k A_{i,t} \times Q_{i,t-1}}{\sum_{i=1}^k AP_{i,t} \times Q_{i,t-1}} \right),$$

где I_t – значение ценового индекса облигаций на день расчета индекса валового дохода;

$A_{i,t}$ – накопленный процентный доход i -го выпуска облигаций на день расчета индекса (для ПО – цена учитывается без накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска облигаций на день расчета индекса (для ПО – цена учитывается без накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

$Q_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска облигаций в обращении за предыдущий день, штук;

k – количество выпусков облигаций, входящих в базу расчета индекса на день расчета.

Индекс валового дохода рынка ГЦБ в белорусских рублях – ГЦБ G рассчитывается следующим образом:

$$G = I_t \times \left(1 + \frac{\sum_{i=1}^k A_{i,t} \times Q_{i,t-1}}{\sum_{i=1}^k AP_{i,t} \times Q_{i,t-1}} \right),$$

где I_t – значение ценового индекса рынка ГЦБ в белорусских рублях на день расчета индекса валового дохода;

$A_{i,t}$ – накопленный процентный доход i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях на день расчета индекса, в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t}$ – средневзвешенная цена одной облигации i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях на день расчета индекса (для ПО – цена учитывается без накопленного процентного дохода), в валюте номинальной стоимости;

$Q_{i,t-1}$ – объем i -го выпуска ГЦБ в белорусских рублях в обращении за предыдущий день, штук;

k – количество выпусков ГЦБ в белорусских рублях, входящих в базу расчета индекса на день расчета.

16.4. Индексы I , $I\Gamma R$, G рассчитываются по итогам каждого торгового дня на основе рассчитанных средневзвешенных цен и количества облигаций в обращении по выпускам, входящим в базу расчета. При невозможности определить средневзвешенную цену выпуска на момент расчета индекса в расчет принимается текущая стоимость выпуска, определяемая в соответствии с законодательством. Расчет индекса осуществляется с точностью до 2 знаков после запятой. Начальное значение каждого индекса принимается равным 100 пунктам.

Введение индексов, содержание базы расчета при введении индексов, а также, при необходимости, уточняющие обозначения индексов устанавливается приказом Председателя Правления Биржи. При определении базы расчета учитываются выпуски облигаций, находящиеся в обращении в течение всего срока ее действия, и по которым осуществляется централизованный расчет показателей. База расчета определяется отдельно для облигаций с различной валютой номинальной стоимости, а также, внутри группировки по валюте номинальной стоимости, по группам выпусков в соответствии с дополнительно установленными критериями. База расчета автоматически обновляется по итогам каждого календарного месяца по завершении последнего торгового дня месяца. Новая база расчета вступает в действие с первого числа календарного месяца, следующего за месяцем, по итогам которого осуществлен пересмотр базы расчета. При расчете индексов в первый торговый день календарного месяца в числителе и знаменателе формул 16.1, 16.2, 16.3 настоящего Положения используется новая база расчета. При изменении базы расчета производится корректировка значений индексов, рассчитанных по новой базе.

ГЛАВА 8 ИНДЕКСЫ АКЦИЙ

17. К индексам биржевого рынка акций в зависимости от содержания базы расчета относятся следующие виды индексов:

сводный индекс – это индекс, база расчета которого включает все акции всех эмитентов или некоторые акции (выпуски акций), в соответствии с дополнительно установленными критериями;

отраслевой индекс – это индекс, база расчета которого включает акции эмитентов, относящихся к одной и той же отрасли или группе отраслей экономики Республики Беларусь;

листинговый индекс – это индекс, база расчета которого состоит из акций, включенных в один и тот же вид котировального листа, либо включенных в группы уровней допуска, либо включенных в перечень внесписочных ценных бумаг.

18. Каждый индекс имеет собственное наименование, включающее аббревиатуру "БВФБ" ("BCSE"), указание на вид индекса и, при необходимости, количество эмитентов акций в базе расчета.

19. Каждый индекс БВФБ рассчитывается по следующей формуле:

$$I = I^b \times d \times \frac{MIC}{MIC^b},$$

где I – текущее значение индекса;

I^b – значение индекса на начальную дату ($I^b = 100$);

d – поправочный коэффициент, корректирующий значение индекса при изменении базы расчета;

MIC^b – значение индексной капитализации на момент определения первого значения индекса, белорусских рублей;

MIC – значение индексной капитализации на момент расчета индекса, белорусских рублей.

19.1. Значение индексной капитализации на момент расчета индекса определяется следующим образом:

$$MIC = \sum_{i=1}^n P_i \times Q_i,$$

где P_i – текущая рыночная цена i -ой акции на момент расчета индекса, белорусских рублей;

Q_i – количество акции в обращении на момент расчета индекса, штук акций;

n – количество выпусков акций, входящих в базу расчета индекса на момент его расчета, штук.

19.2. Значение индексной капитализации на момент определения первого значения индекса определяется следующим образом:

$$MIC^b = \sum_{j=1}^m P_j^b \times Q_j^b,$$

где P_j^b – текущая рыночная цена j -ой акции на момент определения первого значения индекса, белорусских рублей

Q_j^b – количество j -тых акций на момент определения первого значения индекса, штук;

m – количество акций, входящих в базу расчета индекса на момент определения его первого значения, штук.

19.3. Текущая рыночная цена акций определяется по каждому отдельному выпуску акций в соответствии с законодательством Республики Беларусь с использованием следующей общей формулы:

$$P_i = \frac{\sum_{i=1}^k p_i \cdot q_i}{\sum_{i=1}^k q_i},$$

где p_i – цена i -ой сделки с акциями определенного выпуска, входящей в расчет текущей рыночной цены в соответствии с законодательством Республики Беларусь, белорусских рублей;

q_i – объем i -ой сделки с акциями определенного выпуска, входящей в расчет текущей рыночной цены в соответствии с законодательством Республики Беларусь, штук;

k – количество сделок, входящих в расчет текущей рыночной цены в соответствии с законодательством Республики Беларусь, штук.

19.4. В случае невозможности на момент расчета индекса определить текущую рыночную цену какого-либо выпуска акции, в расчет принимается последнее рассчитанное значение текущей рыночной цены для данного выпуска акций.

19.5. Для целей дополнительного анализа допускается введение и расчет индекса рынка акции с использованием, помимо текущей рыночной цены, также и средневзвешенной цены, рассчитываемой в соответствии с настоящим Положением.

19.6. Поправочный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$d = d_n * \frac{MIC}{MIC'},$$

где MIC' – значение индексной капитализации (капитализации по рыночной цене) рассчитанное с учетом изменения базы расчета индекса и/или количества акций, находящихся в обращении;

MIC – значение индексной капитализации (капитализации по рыночной цене) рассчитанное без учета изменения базы расчета индекса и/или количества акций, находящихся в обращении;

d – поправочный коэффициент, рассчитанный по измененной базе расчета;

d_n – текущий поправочный коэффициент.

20. Введение индекса, его наименование, содержание базы расчета при введении (пересмотре), временная база индекса, периодичность пересмотра базы расчета, а также, при необходимости, уточняющие обозначения индекса и (или) дополнительные критерии для включения акций в базу расчета, устанавливаются приказом Председателя Правления Биржи.

21. Первое значение индекса составляет сто пунктов ($I = 100$), первое значение поправочного коэффициента – 1 ($d = 1$).

Значения индекса рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой. Значения рыночных цен акций рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой, поправочного коэффициента d – до семи знаков после запятой.

22. Различные выпуски акций одинаковой категории (типа) одного и того же эмитента в целях настоящего Положения рассматриваются как одинаковые акции. Для эмитента, у которого есть несколько выпусков акций, и рыночная цена (либо средневзвешенная цена) рассчитывается только по двум (или более) выпускам, для выпусков без рыночной цены (либо средневзвешенной цены) применяется рыночная цена (либо средневзвешенная цена) такого выпуска этой же категории, объем в обращении которого больше.

23. Минимальными обязательными условиями включения акции в базу расчета индекса являются:

наличие рыночной цены, рассчитываемой в соответствии с законодательством Республики Беларусь;

принадлежность эмитента акции к определенным биржей отраслевым группам (только для отраслевых индексов);

принадлежность акции к определенному биржей виду котировального листа, либо принадлежность к перечню внесписочных ценных бумаг (только для листинговых индексов).

При введении индекса могут устанавливаться дополнительные критерии для включения акции в базу расчета (капитализация акций, количество сделок с акциями, объем торгов, регулярность сделок и т.п.).

24. Исключение акции из базы расчета индекса производится в следующих случаях:

отсутствие рыночной цены, рассчитываемой в соответствии с законодательством Республики Беларусь;

изменение уровня котировального листа (для листинговых индексов);

прекращение обращения акции на бирже.

25. Пересмотр базы расчета индекса осуществляется с периодичностью, установленной в соответствии с пунктом 20 настоящего Положения приказом Председателя Правления биржи. Внеочередной пересмотр базы расчета индекса производится при:

изменении уровня котировального листа любой из акций, входящих в базу расчета (для листинговых индексов);

прекращении обращения на бирже любой из акций, входящих в базу расчета.

26. Перерасчет поправочного коэффициента индекса производится при: изменении базы расчета индекса – в ближайший торговый день, предшествующий дню изменения базы расчета;

дополнительной эмиссии акций – в день государственной регистрации дополнительного выпуска;

аннулировании акций.

Расчет индекса с новым поправочным коэффициентом по новой базе расчета осуществляется, начиная с торгового дня, следующего за днем перерасчета поправочного коэффициента.

27. Официальным значением индекса за торговый день является значение, рассчитанное на момент окончания торгов. Вместе с тем, введение индекса может быть осуществлено с временной базой, отличной от одного торгового дня.

ГЛАВА 9 РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ О ПОКАЗАТЕЛЯХ

28. Информация о показателях доводится до сведения участников рынка ценных бумаг и иных заинтересованных с использованием доступных бирже средств распространения информации.

29. Сводная или специальным образом обработанная информация о показателях представляется заинтересованным организациям, средствам массовой информации и органам государственного управления по дополнительным запросам.

30. Текущая, сводная или специальным образом обработанная информация о показателях возможна к распространению иными, кроме биржи, Министерства финансов Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь, республиканского органа государственного управления по управлению государственным имуществом, юридическими лицами (в том числе средствами массовой информации) только с письменного согласия биржи.

31. Исключен.

СОГЛАСОВАНО

Министерство финансов
Республики Беларусь

(письмо от 31.03.2017
№ 26-5-31/2349)

