

Открытое акционерное
общество «Белорусская
валютно-фондовая биржа»
(ОАО «Белорусская
валютно-фондовая биржа»)

УТВЕРЖДЕНО
Протокол заседания Правления
30.12.2021 № 86

МЕТОДИКА

расчета показателей
организованного рынка ценных
бумаг в ОАО «Белорусская
валютно-фондовая биржа»

ГЛАВА 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Методика расчета показателей организованного рынка ценных бумаг (далее – Методика) разработана в соответствии с законодательством, Уставом ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», Правилами листинга ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Правила листинга), Правилами заключения сделок купли-продажи ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Правила торгов), Типовыми условиями размещения и обращения ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Типовые условия), иными локальными правовыми актами ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – биржа) и определяет виды и методику расчета показателей ценных бумаг, допущенных к размещению и (или) обращению на бирже, а также порядок распространения информации о них.

2. Под показателями организованного рынка ценных бумаг (далее – показатели) для целей настоящей Методики следует понимать числовые значения, рассчитываемые по установленным формулам на основании цен, объемных и (или) временных характеристик сделок (заявок), заключаемых (подаваемых в торговую систему на заключение сделок) в процессе размещения и (или) обращения ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг, а также на основании параметров ценных бумаг.

3. Биржа рассчитывает следующие показатели:

- ценовые показатели;
- показатели доходности;
- показатели дюрации;
- показатели сделок РЕПО;
- показатели ликвидности;
- показатели капитализации.

4. Для целей настоящей Методики нижеперечисленные термины используются в следующих значениях:

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

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

временная база – период времени, в течение которого совершались сделки, учитываемые при расчете показателя;

дисконтные облигации – облигации, эмиссионные документы которых предусматривают доход по облигации в виде дисконта. Под дисконтом, понимается разница между рыночной ценой (ценой продажи облигации) и ее номинальной стоимостью;

облигации – государственные облигации Республики Беларусь, облигации Национального банка, облигации местных исполнительных и распорядительных органов, облигации (в том числе биржевые) юридических лиц Республики Беларусь, допущенные к обращению на бирже в соответствии с Правилами листинга;

процентные облигации – облигации, эмиссионные документы которых предусматривают доход по облигации в виде процентного дохода;

сделка – сделка купли-продажи ценных бумаг или связанная пара сделок, заключенная в торговой системе биржи в соответствии с Правилами торгов;

ценные бумаги – акции и облигации.

5. Термины, специально не определенные в пункте 4 настоящей Методики, используются в значениях, установленных законодательством, Положением об индикаторах организованного рынка ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» и другими локальными правовыми актами биржи.

6. При расчете ценовых показателей не учитываются выпуски ценных бумаг, по которым Министерством финансов, Департаментом по ценным бумагам Министерства финансов действует предписание о приостановлении совершения и (или) исполнения сделок в торговой системе, либо предписание о приостановлении их обращения, либо предписание о наложении ограничений по распоряжению ценными бумагами.

7. Для расчета показателей используется информация о ценных бумагах, параметрах их эмиссии и обращения, представляемая эмитентами в рамках исполнения законодательства о раскрытии информации на рынке ценных бумаг, Правил листинга, иных локальных правовых актов биржи. Для расчета показателей биржа вправе использовать информацию, размещенную на едином информационном ресурсе рынка ценных бумаг, официальных интернет-сайтах Министерства финансов (www.minfin.gov.by), РУП «Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг» (www.centraldepo.by), Национального банка (www.nbrb.by), а также, по согласованию с эмитентом, дополнительную информацию о ценных бумагах, необходимую для расчета показателей.

8. В случае если по каким-либо выпускам облигаций, предполагающим выплату процентного дохода, биржа не производит автоматизированный расчет стоимостных показателей (доходность, текущая стоимость, значения накопленного процентного дохода и т.д.), то биржа вправе не включать такие выпуски облигаций в базу расчета при определении соответствующих показателей.

9. Связанная пара сделок (заявка), заключенная (поданная) с участием центрального контрагента, для расчета показателей рассматривается, как одна сделка, где одной стороной является продавец (покупатель) по сделке (заявке) с центральным контрагентом, а второй стороной – покупатель (продавец) по сделке (заявке) с центральным контрагентом.

10. При расчете ценовых показателей, показателей доходности и дюрации не учитываются сделки, совершенные в режиме торгов «РЕПО», и сделки, совершенные эмитентом при выкупе облигаций собственной эмиссии до даты начала их погашения, когда такие обязательства предусмотрены эмиссионными документами.

Расчет ценовых показателей, показателей доходности и дюрации осуществляется отдельно по сделкам купли-продажи ценных бумаг, совершенным при их размещении, и по сделкам купли-продажи ценных бумаг, совершенным при их обращении.

11. В качестве временной базы при расчете показателей используется период времени от начала торгов до момента расчета либо весь торговый день, либо, при необходимости, иные временные периоды.

12. Расчет значений показателей, ведение соответствующих электронных баз данных, распространение информации о показателях возлагаются на работника (работников) биржи, уполномоченных на осуществление данных действий приказом Председателя Правления биржи либо распоряжением уполномоченного им лица.

13. Настоящая Методика, все изменения к ней утверждаются Правлением биржи и не позднее 10 (десяти) рабочих дней до даты вступления их в силу доводятся до сведения участников торгов общим извещением посредством подсистемы «Почтовые сообщения» торговой системы биржи и на официальном сайте биржи в глобальной компьютерной сети Интернет (www.bcse.by) (далее – сайт биржи).

ГЛАВА 2 ЦЕНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

14. Средневзвешенная цена одной ценной бумаги определенного выпуска, выраженная в валюте номинальной стоимости, рассчитывается следующим образом:

$$AP = \frac{\sum_{i=1}^n (p_i \times q_i)}{\sum_{i=1}^n q_i},$$

где

p_i – цена одной ценной бумаги данного выпуска в i -й сделке в валюте номинальной стоимости;

q_i – количество ценных бумаг данного выпуска в i -й сделке в штуках;

n – количество сделок, совершенных с ценными бумагами данного выпуска в рамках временной базы.

15. Средневзвешенная цена одной ценной бумаги определенного выпуска, рассчитанная по сделкам, совершенным в рамках временной базы, выраженная в процентах от номинальной стоимости, рассчитывается следующим образом:

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

где

p_i – цена одной ценной бумаги данного выпуска в i -й сделке в валюте номинальной стоимости;

q_i – количество ценных бумаг данного выпуска в i -й сделке в штуках;

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

n – количество сделок, совершенных с ценными бумагами данного выпуска в рамках временной базы.

16. Для выпусков процентных облигаций, в отношении которых биржа производит автоматизированный расчет показателей, в том числе накопленного процентного дохода, при расчете ценовых показателей используется цена одной ценной бумаги без учета процентного накопленного дохода.

17. В случае, если валюта формирования цены по сделке, учитываемой при расчете ценового показателя, отличается от валюты номинальной стоимости, для расчета цены одной ценной бумаги в валюте номинальной стоимости используется курс валюты формирования к валюте номинальной стоимости, установленный Национальным банком на дату заключения сделки.

18. Значения ценовых показателей рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

ГЛАВА 3 ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ

19. Доходность облигаций к погашению отражает доходность покупателя от вложений в облигации при намерении удерживать их до погашения и выражается в процентах годовых.

20. Доходность к погашению для дисконтных облигаций рассчитывается следующим образом:

$$Y = \frac{N - P}{P} \times \left(\frac{365}{t_{365}} + \frac{366}{t_{366}} \right) \times 100,$$

где

N – номинальная стоимость одной дисконтной облигации в валюте номинальной стоимости;

P – цена одной дисконтной облигации в валюте номинальной стоимости;
 t_{365} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t_{366} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 366 дней.

21. Доходность к погашению для процентных облигаций рассчитывается следующим образом:

$$Y = \frac{(N + \sum_{i=m}^n C_i) - (P + A)}{P + A} \times \left(\frac{365}{t_{365}} + \frac{366}{t_{366}} \right) \times 100,$$

где

N – номинальная стоимость одной процентной облигации в валюте номинальной стоимости;

C_i – размер процентного дохода по i -му периоду выплаты процентного дохода для одной процентной облигации в валюте номинальной стоимости;

P – цена одной облигации в валюте номинальной стоимости;

A – накопленный процентный доход на дату расчета для одной процентной облигации в валюте номинальной стоимости;

m – текущий период выплаты процентного дохода;

n – количество периодов выплаты процентного дохода до погашения;

t_{365} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t_{366} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 366 дней.

22. Эффективная доходность облигаций отражает полную доходность покупателя от вложений в облигации при намерении удерживать их до погашения с учетом реинвестирования получаемого дохода по ставке первоначальных вложений (равна ставке внутренней доходности потока денежных средств по облигациям) и выражается в процентах годовых.

23. Эффективная доходность для дисконтных облигаций рассчитывается следующим образом:

$$YTM = \left(\left(\frac{N}{P} \right)^{\left(\frac{365}{t_{365}} + \frac{366}{t_{366}} \right)} - 1 \right) \times 100,$$

где

N – номинальная стоимость одной дисконтной облигации в валюте номинальной стоимости;

P – цена одной дисконтной облигации в валюте номинальной стоимости;

t_{365} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t_{366} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 366 дней.

24. Эффективная доходность для процентных облигаций рассчитывается обратным способом из следующей формулы:

$$P + A = \sum_{i=m}^n \left(\frac{C_i}{\left(1 + \frac{YTM}{100}\right)^{\left(\frac{t_i^{365}}{365} + \frac{t_i^{366}}{366}\right)}} \right) + \frac{N}{\left(1 + \frac{YTM}{100}\right)^{\left(\frac{t^{365}}{365} + \frac{t^{366}}{366}\right)}},$$

где

YTM – эффективная доходность в процентах годовых;

N – номинальная стоимость одной процентной облигации в валюте номинальной стоимости;

C_i – размер процентного дохода по i -му периоду выплаты процентного дохода для одной процентной облигации в валюте номинальной стоимости;

P – цена одной процентной облигации в валюте номинальной стоимости;

A – накопленный процентный доход на дату расчета для одной процентной облигации в валюте номинальной стоимости;

m – текущий период выплаты процентного дохода;

n – количество периодов выплаты процентного дохода до погашения;

t_i^{365} – количество дней от даты расчета до даты выплаты процентного дохода по i -му периоду, приходящихся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t_i^{366} – количество дней от даты расчета до даты выплаты процентного дохода по i -му периоду, приходящихся на календарный год, состоящий из 366 дней;

t^{365} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t^{366} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 366 дней.

25. Для выпусков процентных облигаций, в отношении которых биржа производит автоматизированный расчет показателей, в том числе накопленного процентного дохода, при расчете показателей доходности используется цена одной ценной бумаги без учета процентного накопленного дохода.

26. Для выпусков процентных облигаций с переменным процентным доходом, в случае, если размер процентного дохода по предстоящим периодам выплаты процентного дохода не известен, для расчета показателей доходности используется последнее известное значение размера процентного дохода.

27. Для выпусков облигаций, эмиссионными документами которых предусмотрена возможность досрочного погашения, доходность до погашения и эффективная доходность могут рассчитываться до предполагаемой даты досрочного погашения в порядке, установленном пунктами 20, 21, 23-26 настоящей Методики, при этом при расчете используется количество дней и количество периодов выплаты процентного дохода от даты расчета показателя до выбранной даты досрочного погашения.

28. Средневзвешенная доходность выпуска облигаций к погашению выражается в процентах годовых и рассчитывается следующим образом:

$$AY = \frac{\sum_{i=1}^n (Y_i \times S_i)}{\sum_{i=1}^n S_i},$$

где

Y_i – доходность к погашению i -й сделки в процентах годовых;

S_i – сумма i -й сделки в валюте номинальной стоимости;

n – количество сделок, совершенных с ценными бумагами данного выпуска в рамках временной базы.

29. Средневзвешенная эффективная доходность выпуска облигаций выражается в процентах годовых и рассчитывается следующим образом:

$$AYTM = \frac{\sum_{i=1}^n (YTM_i \times S_i)}{\sum_{i=1}^n S_i},$$

где

YTM_i – эффективная доходность i -й сделки в процентах годовых;

S_i – сумма i -й сделки в валюте номинальной стоимости;

n – количество сделок, совершенных с ценными бумагами данного выпуска в рамках временной базы.

30. В случае, если валюта формирования цены по сделке, учитываемой при расчете показателя доходности, отличается от валюты номинальной стоимости, цена одной ценной бумаги в валюте номинальной стоимости пересчитывается по курсу валюты номинальной стоимости к валюте формирования цены, установленному Национальным банком на дату заключения сделки.

31. Значения показателей доходности рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

ГЛАВА 4 ПОКАЗАТЕЛИ ДЮРАЦИИ

32. Дюрация Маколея отражает эффективный срок до погашения процентных облигаций (срок, за который покупатель облигаций получит свои вложения обратно с учетом выплаты процентного дохода и других факторов), выражается в днях и рассчитывается следующим образом:

$$D = \frac{\sum_{i=m}^n ((t_i^{365} + t_i^{366}) \times \frac{C_i}{(1 + \frac{YTM}{100})^{\frac{t_i^{365} + t_i^{366}}{365 + 366}}) + (t^{365} + t^{366}) \times \frac{N}{(1 + \frac{YTM}{100})^{\frac{t^{365} + t^{366}}{365 + 366}}}{P + A},$$

где

YTM – эффективная доходность в процентах годовых;

N – номинальная стоимость одной облигации в валюте номинальной стоимости;

C_i – размер процентного дохода по i -му периоду выплаты процентного дохода для одной облигации в валюте номинальной стоимости;

P – цена одной облигации в валюте номинальной стоимости;

A – накопленный процентный доход на дату расчета для одной облигации в валюте номинальной стоимости;

m – текущий период выплаты процентного дохода;

n – количество периодов выплаты процентного дохода до погашения;

t_i^{365} – количество дней от даты расчета до даты выплаты процентного дохода по i -му периоду, приходящихся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t_i^{366} – количество дней от даты расчета до даты выплаты процентного дохода по i -му периоду, приходящихся на календарный год, состоящий из 366 дней;

t^{365} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 365 дней;

t^{366} – количество дней от даты расчета до даты погашения, приходящихся на календарный год, состоящий из 366 дней.

33. Модифицированная дюрация отражает изменение дюрации Маколея для процентных облигаций при увеличении эффективной доходности на 1 (один) процентный пункт, выражается в днях и рассчитывается следующим образом:

$$MD = \frac{D}{1 + \frac{YTM}{n}},$$

где

D – дюрация Маколея в днях;

YTM – эффективная доходность в процентах годовых;

n – количество периодов выплаты процентного дохода в году.

34. Для выпусков процентных облигаций, в отношении которых биржа производит автоматизированный расчет показателей, в том числе накопленного процентного дохода, при расчете показателей дюрации используется цена одной ценной бумаги без учета процентного накопленного дохода.

35. Для выпусков процентных облигаций с переменным процентным доходом, в случае если размер процентного дохода по предстоящим периодам выплаты процентного дохода не известен, для расчета показателей дюрации используется последнее известное значение размера процентного дохода.

36. Средневзвешенная дюрация выпуска процентных облигаций выражается в днях и рассчитывается следующим образом:

$$AD = \frac{\sum_{i=1}^n (D_i \times S_i)}{\sum_{i=1}^n S_i},$$

где

Y_i – дюрация Маколея по i -й сделке в днях;

S_i – сумма i -й сделки в валюте номинальной стоимости;

n – количество сделок, совершенных с ценными бумагами данного выпуска в рамках временной базы.

37. В случае, если валюта формирования цены по сделке, учитываемой при расчете показателя дюрации, отличается от валюты номинальной стоимости, цена одной ценной бумаги в валюте номинальной стоимости пересчитывается по курсу валюты номинальной стоимости к валюте формирования цены, установленному Национальным банком на дату заключения сделки.

38. Значения показателей дюрации рассчитываются с точностью до 2-х знаков после запятой, округление значения производится по правилам математического округления.

39. Дюрация до погашения – средний срок до погашения выпусков облигаций, с которыми совершались сделки с кодами расчетов SCCP-T0, SCCP-T+n, S-T0, 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 SCCP-T0, SCCP-T+n, S-T0, 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 SCCP-T0, SCCP-T+n, S-T0, S-T+n или NS.

Дюрация до погашения рассчитывается только для облигаций и только для сделок с кодами расчетов SCCP-T0, SCCP-T+n, S-T0, 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 базу расчета включаются все выпуски облигаций, сгруппированные с учетом валюты номинальной стоимости, по которым были заключены сделки с кодами расчетов SCCP-T0, SCCP-T+n, S-T0, S-T+n или NS в течение временной базы, либо, внутри группировки по валюте номинальной стоимости, группы выпусков по дополнительно установленным критериям.

40. Дюрация РЕПО – средний срок РЕПО по сделкам, совершенным в режиме торгов «РЕПО».

Дюрация сроков РЕПО (DR) выражается в днях и определяется по следующей формуле:

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

где S_i – сумма сделок, совершенных в режиме торгов «РЕПО» на i -й срок РЕПО, в валюте номинальной стоимости;

T_i – количество дней, на которые совершались сделки в режиме торгов «РЕПО», дней;

k – количество сроков, на которые были совершены сделки, в режиме торгов «РЕПО», штук.

Дюрация РЕПО рассчитывается по сделкам, совершенным в режиме торгов «РЕПО». В качестве временной базы для расчета дюрация РЕПО выступает торговый день либо, по необходимости, иные временные периоды (месяц, квартал, полугодие, год и др.). В базу расчета включаются все сроки, по которым были заключены сделки в режиме торгов «РЕПО» с ценными бумагами одной валюты номинальной стоимости (одной валютой платежа) в течение временной базы либо, внутри группировки по валюте номинальной стоимости (по валюте платежа), группы сроков по дополнительно установленным критериям.

ГЛАВА 5 ПОКАЗАТЕЛИ СДЕЛОК РЕПО

41. Средневзвешенная ставка по сделкам РЕПО, выраженная в процентах годовых, рассчитывается следующим образом:

$$AR = \frac{\sum_{i=1}^n (r_i \times s_i)}{\sum_{i=1}^n s_i},$$

где

r_i – ставка РЕПО по i -й сделке РЕПО в процентах годовых;

s_i – сумма первой части i -й сделки РЕПО в валюте формирования цены;

n – количество сделок РЕПО в базе расчета показателя в рамках временной базы.

42. В качестве базы расчета может выступать каждый срок РЕПО либо группа сроков РЕПО (1-3, 4-7, 8-14, 15-30, 31-60, 61-90, 91-180, 181-360, свыше 360 дней), на который были заключены сделки РЕПО с ценными бумагами с одной валютой формирования цены. Дополнительным критерием к включению ценной бумаги в базу расчета может выступать ее наличие в определенном перечне выпусков ценных бумаг.

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

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

где

AR_i – средневзвешенная ставка РЕПО по сделкам с i -ым сроком РЕПО в процентах годовых;

T_i – срок РЕПО по сделкам РЕПО в базе расчета показателя в рамках временной базы в днях;

S_i – сумма первых частей сделок РЕПО с i -ым сроком РЕПО в валюте в валюте формирования цены, в которой заключались сделки;

n – количество сроков РЕПО в базе расчета показателя в рамках временной базы.

44. В качестве базы расчета выступают все сроки РЕПО, на которые были заключены сделки РЕПО с ценными бумагами с одной валютой формирования цены.

45. Значения показателей сделок РЕПО рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

ГЛАВА 6 ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ

46. Оборачиваемость определенного выпуска ценных бумаг отражает отношение объема сделок, совершенных в рамках временной базы, к объему выпуска ценных бумаг, находящихся в обращении на момент расчета показателя, и выражается в процентах.

47. Оборачиваемость выпуска ценных бумаг по количеству ценных бумаг рассчитывается следующим образом:

$$K_o = \frac{q}{Q} \times 100,$$

где

q – количество ценных бумаг в сделках с данным выпуском ценных бумаг, совершенных в рамках временной базы, в штуках;

Q – количество ценных бумаг данного выпуска, находящихся в обращении на момент расчета показателя, в штуках.

48. При расчете оборачиваемости не учитываются сделки купли-продажи ценных бумаг, совершенные при их размещении, и сделки, совершаемые эмитентом в случае выкупа облигаций собственной эмиссии до даты начала их погашения, когда такие обязательства предусмотрены эмиссионными документами.

49. Оборачиваемость может рассчитываться для выпуска ценных бумаг, с которым были совершены сделки в рамках временной базы, либо группы

выпусков ценных бумаг по дополнительно установленным критериям (виду ценных бумаг, по сроку обращения и т.д.).

50. Доля выпуска ценных бумаг в обороте отражает отношение объема сделок, совершенных с определенным выпуском ценных бумаг в рамках временной базы, к объему сделок, совершенных с находящимися в базе расчета выпусками ценных бумаг в рамках временной базы, и выражается в процентах.

51. Доля выпуска ценных бумаг в обороте по сумме сделок рассчитывается следующим образом:

$$P_S = \frac{S}{S_t} \times 100,$$

где

S – сумма сделок с данным выпуском ценных бумаг, совершенных в рамках временной базы, в белорусских рублях;

S_t – сумма сделок с находящимися в базе расчета выпусками ценных бумаг, совершенных в рамках временной базы, в белорусских рублях.

52. Для расчета показателя используется сумма сделок в валюте номинальной стоимости. В случае если валюта номинальной стоимости отлична от белорусского рубля, сумма такой сделки пересчитывается по официальному курсу белорусского рубля к валюте номинальной стоимости, установленному Национальным банком на день заключения сделки.

53. Доля выпуска ценных бумаг в обороте по количеству ценных бумаг в сделках рассчитывается следующим образом:

$$P_Q = \frac{Q}{Q_t} \times 100,$$

где

Q – количество ценных бумаг в сделках с данным выпуском ценных бумаг, совершенных в рамках временной базы, в штуках;

Q_t – количество ценных бумаг в сделках с находящимися в базе расчета выпусками ценных бумаг, совершенных в рамках временной базы, в штуках.

54. Доля выпуска ценных бумаг в обороте по количеству сделок с данным выпуском рассчитывается следующим образом:

$$P_N = \frac{N}{N_t} \times 100,$$

где

N – количество сделок с данным выпуском ценных бумаг, совершенных в рамках временной базы, в штуках;

N_t – количество сделок с находящимися в базе расчета выпусками ценных бумаг, совершенных в рамках временной базы, в штуках.

55. Доля выпуска ценных бумаг в обороте может рассчитываться для выпуска ценных бумаг, с которым были совершены сделки в рамках временной базы, либо группы выпусков ценных бумаг по дополнительно установленным критериям (виду ценных бумаг, по сроку обращения и т.д.).

56. В качестве базы расчета доли выпуска ценных бумаг в обороте могут выступать все выпуски ценных бумаг либо группы выпусков ценных бумаг по дополнительно установленным критериям (виду ценных бумаг, по сроку обращения и т.д.).

57. В случае, если валюта формирования цены по сделке, учитываемой при расчете доли выпуска ценных бумаг в обороте, отличается от валюты номинальной стоимости, цена одной ценной бумаги в валюте номинальной стоимости пересчитывается по курсу валюты номинальной стоимости к валюте формирования цены, установленному Национальным банком на дату заключения сделки.

58. Значения оборачиваемости выпуска ценных бумаг и доли выпуска ценных бумаг в обороте рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

59. 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 ценной бумаги в заявках на покупку определенного выпуска ценной бумаги, в валюте номинальной стоимости.

Ценовой спрэд рассчитывается по состоянию на установленные моменты времени торгового дня для всех заявок, находящихся в очереди на заключение сделок в режиме торгов «непрерывный двойной аукцион», за исключением заявок с кодом расчетов S-T0. Моменты времени для расчета ценового спреда устанавливаются приказом Председателя Правления биржи либо распоряжением уполномоченного им лица. В качестве базы расчета выступает каждый выпуск ценных бумаг, по которому на момент расчета в торговой системе находятся не менее одной неудовлетворенной заявки на продажу и не менее одной неудовлетворенной заявки на покупку.

При наличии в очереди заявок на заключение сделок, в которых валюта формирования цены отлична от валюты номинальной стоимости выпуска ценной бумаги, цена, указанная в заявке, пересчитывается:

по курсу валюты номинальной стоимости по отношению к валюте формирования цены, рассчитанном на основе официальных курсов белорусского рубля к иностранным валютам, установленным Национальным банком на день расчета цены в валюте формирования цены, – только, если валютой формирования цены является белорусский рубль, а валютой номинальной стоимости иностранная валюта или если валютой номинальной стоимости является белорусский рубль, а валютой формирования цены иностранная валюта);

кросс-курсу валюты номинальной стоимости к валюте формирования цены, рассчитанному на основе официальных курсов белорусского рубля к иностранным валютам, установленным установленными Национальным банком на день подачи заявки в валюте формирования цены, только если валютой номинальной стоимости и валютой формирования цены является иностранная валюта.

60. Спрэд доходности облигаций 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.

Спрэд доходности к погашению рассчитывается по состоянию на установленные моменты времени торгового дня для всех заявок, находящихся в очереди в режиме торгов «непрерывный двойной аукцион», за исключением заявок с кодом расчетов S-T0. Моменты времени для расчета спреда доходности к погашению устанавливаются приказом Председателя Правления биржи либо распоряжением уполномоченного им лица. 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.

61. 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.

Спрэд доходности РЕПО рассчитывается по состоянию на установленные моменты времени торгового дня для всех заявок, находящихся в очереди на заключение сделок в режиме торгов «РЕПО», Моменты времени устанавливаются приказом Председателя Правления биржи либо распоряжением уполномоченного им лица. 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.

ГЛАВА 7 ПОКАЗАТЕЛИ КАПИТАЛИЗАЦИИ

62. Капитализация определенного выпуска ценных бумаг, допущенного к обращению в торговой системе биржи отражает суммарную стоимость данного выпуска ценных бумаг и рассчитывается для выпусков ценных бумаг, находящихся в обращении на момент расчета данного показателя, выражается в валюте номинальной стоимости либо в белорусских рублях и рассчитывается следующим образом и:

$$C = P \times Q,$$

где

P – цена одной ценной бумаги данного выпуска на момент расчета показателя;

Q – количество ценных бумаг данного выпуска, находящихся в обращении на момент расчета показателя, в штуках.

63. Капитализация определенного выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости рассчитывается в порядке, установленном пунктом 62 настоящей Методики, в валюте номинальной стоимости, при этом в качестве цены данной ценной бумаги используется номинальная стоимость одной ценной бумаги данного выпуска.

64. Капитализация определенного выпуска ценных бумаг по рыночной стоимости рассчитывается в порядке, установленном пунктом 62 настоящей Методики, в белорусских рублях, при этом в качестве цены данной ценной бумаги используется рыночная цена одной ценной бумаги данного выпуска, рассчитываемая в соответствии с законодательством и зафиксированная на момент расчета показателя.

В случае если на момент расчета показателя рыночная цена одной ценной бумаги данного выпуска не может быть рассчитана, капитализация выпуска ценных бумаг по рыночной стоимости не рассчитывается.

65. Капитализация определенного выпуска ценных бумаг по средневзвешенной цене рассчитывается в порядке, установленном пунктом 62 настоящей Методики, в валюте номинальной стоимости, при этом в качестве цены данной ценной бумаги используется средневзвешенная цена одной ценной бумаги данного выпуска, рассчитанная по итогам торгового дня по сделкам, совершенным в процессе обращения в режимах торгов «непрерывный двойной аукцион» и (или) «простой аукцион» и (или) «форвардный режим» в соответствии с пунктом 14 настоящей Методики.

В случае если на момент расчета показателя средневзвешенная цена одной ценной бумаги данного выпуска не может быть рассчитана, капитализация выпуска ценных бумаг по средневзвешенной цене не рассчитывается.

66. Капитализация эмитента акций отражает суммарную рыночную стоимость акций эмитента, выражается в белорусских рублях и рассчитывается следующим образом:

$$CE = \sum_{i=1}^n (P_i \times Q_i),$$

где

P_i – рыночная цена одной акции i -го выпуска данного эмитента в белорусских рублях, рассчитанная в соответствии с законодательством на момент расчета показателя;

Q_i – количество акций i -го выпуска данного эмитента, находящихся в обращении на момент расчета показателя, в штуках;

n – количество выпусков акций данного эмитента в базе расчета показателя на момент его расчета.

67. Условием включения выпуска акций в базу расчета капитализации эмитента акций является наличие на момент расчета показателя рыночной цены акций данного выпуска, рассчитываемой в соответствии с законодательством. В случае если на момент расчета показателя рыночная цена выпуска акций не может быть рассчитана, данный выпуск акций исключается из базы расчета капитализации эмитента акций.

68. Привилегированные акции включаются в базу расчета капитализации рынка акций только при условии включения в нее простых акций данного эмитента.

69. При осуществлении консолидации или дробления акций какого-либо выпуска для расчета капитализации эмитента акций используются следующие параметры акций данного выпуска:

до осуществления совершения в торговой системе биржи первой сделки в процессе обращения акций данного выпуска после их консолидации или дробления используются рыночная цена и количество акций данного выпуска до их консолидации или дробления;

с момента совершения в торговой системе биржи первой сделки в процессе обращения акций данного выпуска после их консолидации или дробления используются рыночная цена и количество акций данного выпуска с учетом их консолидации или дробления.

70. В дополнение к капитализации эмитента акций может рассчитываться капитализация эмитента акций по номинальной стоимости (по средневзвешенной цене).

Капитализация эмитента акций по номинальной стоимости (по средневзвешенной цене) рассчитывается в порядке, установленном пунктами 66 – 69 настоящей Методики, в белорусских рублях, при этом в качестве цены используется номинальная стоимость (средневзвешенная цена) одной акции.

71. Для информационных целей биржа вправе распространять информацию о значениях показателей капитализации, выраженных в иностранной валюте, пересчитанных по курсу иностранной валюты по

отношению к белорусскому рублю, установленному Национальным банком на дату расчета показателя.

ГЛАВА 8 РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ О ПОКАЗАТЕЛЯХ

72. Биржа раскрывает информацию о следующих показателях, рассчитанный за торговый день:

- средневзвешенная цена одной ценной бумаги;
- средневзвешенная доходность выпуска облигаций (к погашению, эффективная);
- средневзвешенная дюрация выпуска процентных облигаций;
- дюрация до погашения;
- дюрация РЕПО;
- средневзвешенная ставка по сделкам РЕПО в разрезе валют формирования цены (по группе сроков РЕПО);
- оборачиваемость выпуска ценных бумаг;
- доля выпуска ценных бумаг в обороте в разрезе видов ценных бумаг (по сумме сделок, по количеству ценных бумаг в сделках, по количеству сделок с данным выпуском);
- ценовые спрэды (спрэды доходности);
- капитализация выпуска ценных бумаг;
- капитализация эмитента акций.

73. Информация о показателях доводится до сведения участников торгов и иных заинтересованных лиц путем размещения на сайте биржи не позднее 1 (одного) рабочего дня со дня расчёта показателя, если иное не установлено решением Правления биржи.

74. Сводная или специальным образом обработанная информация о показателях может представляться заинтересованным организациям, средствам массовой информации по дополнительным запросам либо за плату на основании отдельно заключаемых договоров.

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

Управление развития и планирования бизнеса