

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

УТВЕРЖДЕНО
Протокол заседания Правления
30.12.2021 № 86

ПОЛОЖЕНИЕ

об индикаторах организованного
рынка ценных бумаг в
ОАО «Белорусская валютно-
фондовая биржа»

ГЛАВА 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Положение об индикаторах организованного рынка ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Положение) разработано 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), иными локальными правовыми актами ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – биржа) и определяет виды и методику расчета индикаторов ценных бумаг, допущенных к обращению на бирже.

2. Под индикаторами организованного рынка ценных бумаг (далее – индикаторы) для целей настоящего Положения следует понимать числовые значения, рассчитываемые по установленным формулам на основании цен, объемных и (или) временных характеристик сделок, заключаемых в процессе обращения ценных бумаг в торговой системе биржи, параметров ценных бумаг, а также информации об эмитентах.

3. Биржа рассчитывает следующие индикаторы:
индикаторы капитализации;
индексы рынка акций BCSE;
индикаторы рынка облигаций.

4. Для целей настоящего Положения нижеперечисленные термины используются в следующих значениях:

база расчета – перечень ценных бумаг и сделок, учитываемых при расчете индикатора;

сделка – сделка с ценными бумагами, заключенная в торговой системе биржи в соответствии с Правилами торгов.

Термины, специально не определенные в части первой настоящего пункта, используются в значениях, установленных законодательством и локальными правовыми актами биржи.

5. При расчете индикаторов не учитываются:

сделки купли-продажи ценных бумаг, совершенные при их размещении; сделки, совершаемые эмитентом в случае выкупа облигаций собственной эмиссии до даты начала их погашения, когда такие обязательства предусмотрены эмиссионными документами.

6. При расчете индикаторов не учитываются выпуски ценных бумаг, в отношении которых действует предписание Министерства финансов, Департамента по ценным бумагам Министерства финансов о приостановлении совершения и (или) исполнения сделок в торговой системе биржи, либо предписание о приостановлении их обращения.

7. Связанная пара сделок, заключенная с участием центрального контрагента, для расчета индикаторов рассматривается как одна сделка, сторонами которой являются продавец и покупатель ценных бумаг, не являющиеся центральным контрагентом.

8. Для расчета индикаторов 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 индикаторов 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 индикаторов.

9. База расчета и (или) порядок ее формирования, периодичность и время расчета каждого индикатора, сделки, учитываемые при расчете индикатора, определяются решением Правления биржи, и раскрываются на официальном сайте биржи в глобальной компьютерной сети Интернет (www.bcse.by) (далее – сайт биржи).

10. Расчет значений индикаторов, ведение соответствующих электронных баз данных, распространение информации об индикаторах возлагаются на работника (работников) биржи, уполномоченных на осуществление данных действий приказом Председателя Правления биржи либо распоряжением уполномоченного им лица.

11. Для информационных целей биржа может публиковать значения индикаторов, рассчитанных в иностранной валюте. При выражении индикатора в иностранной валюте используется официальный курс Национального Банка, установленный в отношении иностранной валюты на день расчета индикатора. Для идентификации валюты, в которой выражается суммарная стоимость ценных бумаг соответствующего индикатора, используются следующие наименования – «индикатор (наименование индикатора) в белорусских рублях», «индикатор (наименование индикатора) в долларах США» и т.д.

12. Настоящее Положение, все изменения к нему согласовываются с республиканским органом государственного управления, осуществляющим государственное регулирование рынка ценных бумаг, 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, размещаются на едином информационном ресурсе рынка ценных бумаг и на официальном сайте биржи.

ГЛАВА 2 ИНДИКАТОРЫ КАПИТАЛИЗАЦИИ

13. Капитализация рынка акций отражает суммарную рыночную стоимость акций, включенных в базу расчета, выраженную в белорусских рублях, и определяется по следующей формуле:

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

где

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

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

n – количество выпусков акций в базе расчета индикатора на момент его расчета.

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

Для целей анализа допускается возможность расчета капитализации рынка акций по средневзвешенной цене, рассчитываемой в соответствии с локальными правовыми актами биржи, а также по номинальной стоимости акций. Допускается также расчет капитализации рынка акций с включением в базу расчета выпусков акций, по которым может быть рассчитана средневзвешенная цена.

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

16. Капитализация рынка облигаций юридических лиц за исключением облигаций Национального банка и облигаций местных исполнительных и распорядительных органов (далее – корпоративные облигации) отражает суммарную стоимость корпоративных облигаций, включенных в базу расчета, выраженную в белорусских рублях, и определяется по следующей формуле:

$$CAP_{CB} = \sum_{i=1}^n (N_i \times r_i \times Q_i),$$

где

N_i – номинальная стоимость одной облигации i -го выпуска в валюте номинальной стоимости;

r_i – курс валюты номинальной стоимости облигаций i -го выпуска по отношению к белорусскому рублю, установленный Национальным банком на дату расчета индикатора (1 (единица), если валютой номинальной стоимости облигаций i -го выпуска является белорусский рубль);

Q_i – количество облигаций i -го выпуска, находящихся в обращении на момент расчета индикатора, в штуках;

n – количество выпусков облигаций в базе расчета индикатора на момент его расчета.

17. Капитализация рынка государственных облигаций Республики Беларусь (далее – государственные облигации) отражает суммарную стоимость государственных облигаций, включенных в базу расчета индикатора, выраженную в белорусских рублях, и определяется по следующей формуле:

$$CAP_{GB} = \sum_{i=1}^n (N_i \times r_i \times Q_i),$$

где

N_i – номинальная стоимость одной облигации i -го выпуска в валюте номинальной стоимости;

r_i – курс валюты номинальной стоимости облигаций i -го выпуска, установленный Национальным банком по отношению к белорусскому рублю на дату расчета индикатора (1 (единица), если валютой номинальной стоимости облигаций i -го выпуска является белорусский рубль);

Q_i – количество облигаций i -го выпуска, находящихся в обращении на момент расчета индикатора, в штуках;

n – количество выпусков облигаций в базе расчета индикатора на момент его расчета.

Условием включения выпуска облигаций в базу расчета капитализации рынка облигаций является совершение хотя бы одной сделки с облигациями данного выпуска в торговой систем биржи, за исключением совершения сделок в режиме торгов «РЕПО».

Допускается расчет показателей капитализации рынка облигаций по средневзвешенной цене (текущей стоимости).

ГЛАВА 3 ИНДЕКСЫ РЫНКА АКЦИЙ

18. Индекс рынка акций BCSE отражает изменение суммарной рыночной стоимости акций, включенных в базу расчета, и рассчитывается следующим образом:

$$BCSE_t = \frac{MC_t}{D_t},$$

где

MC_t – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в базу расчета на момент расчета t , в белорусских рублях;

D_t – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в базу расчета на момент начала расчета индекса (далее – показатель D), скорректированная с учетом изменения базы расчета и начального значения индекса, в белорусских рублях.

Значение показателя D остается неизменным ($D_t=D_{t-1}$), за исключением случаев его перерасчета, указанных в пункте 21 настоящего Положения.

Значение индекса рассчитывается с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

19. Суммарная рыночная стоимость акций, включенных в базу расчета на момент расчета t , рассчитывается следующим образом:

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

где

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

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

W_i – весовой коэффициент акций i -го выпуска;

n – количество выпусков акций в базе расчета индекса на момент расчета t .

20. Весовой коэффициент акций i -го выпуска уменьшает влияние акций отдельных выпусков на значение индекса и рассчитывается следующим образом:

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

где

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

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

n – количество выпусков акций в базе расчета индекса на момент его расчета.

Максимальное значение весового коэффициента акций i -го выпуска не может превышать 0,1500. В случае, если значение весового коэффициента акций

i-го выпуска превышает 0,1500, то он подлежит корректировке и устанавливается равным этой величине.

Разница между значением весового коэффициента, рассчитанным в соответствии с частью первой настоящего пункта, и скорректированным значением пропорционально распределяется между выпусками акций, значение которых не превышает 0,1500.

Действия, указанные в частях второй и третьей настоящего пункта, повторяются, пока в результате последней итерации весовые коэффициенты не примут значения, не превышающие 0,1500.

Значение весового коэффициента рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

21. Основаниями для перерасчета показателя *D* являются:

изменение базы расчета индекса;

изменение весового коэффициента выпуска акций;

изменение количества находящихся в обращении акций в результате осуществления консолидации или дробления акций в выпуске.

22. В случаях, указанных в пункте 21 настоящего Положения, значение показателя *D* рассчитывается следующим образом:

$$D_t = D_{t-1} \times \frac{MC_t}{MC_{t-1}},$$

где

D_{t-1} – последнее значение показателя *D* до наступления основания его пересчета;

MC_t – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в базу расчета на момент расчета показателя *D*, в белорусских рублях;

MC_{t-1} – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в базу расчета до наступления случаев, указанных в пункте 21 настоящего Положения, в белорусских рублях.

Значение показателя *D* рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой (округление производится по правилу математического округления).

23. В первый день расчета индекса значение показателя *D* рассчитывается следующим образом:

$$D_1 = \frac{MC_1}{100,00},$$

где

MC_1 – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в базу расчета в первый день расчета индекса, в белорусских рублях.

24. Первое значение индекса рынка акций составляет 100,00 пунктов.

25. Условием включения выпуска акций в базу расчета индекса рынка акций является наличие на момент расчета индекса рыночной цены акций данного выпуска, рассчитываемой в соответствии с законодательством. В случае

если на момент расчета индекса рыночная цена выпуска акций не может быть рассчитана, данный выпуск акций исключается из базы расчета индекса рынка акций. Акции инвестиционных фондов не включаются в базу расчета индекса акций.

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

27. Решением Правления биржи могут быть определены дополнительные условия и порядок включения акций в базу расчета индекса рынка акций, при этом информация о них раскрывается на сайте биржи не позднее 1 (одного) рабочего дня до вступления в силу.

28. Расчет индекса рынка акций приостанавливается, если на момент расчета менее 7 выпусков акций, входящих в индекс, имеют рыночную стоимость.

29. Решением Правления биржи могут быть дополнительно введены следующие типы индексов:

отраслевые – индексы, база расчета которых включает акции эмитентов, относящихся к одной и той же отрасли или группе отраслей в соответствии с применяемой на бирже категоризацией (в случае ее наличия);

листинговые – индексы, база расчета которых 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.

Дополнительно введенные индексы рассчитываются в порядке, определенном пунктами 18 – 28 настоящего Положения.

Каждому индексу присваивается собственное наименование, включающее аббревиатуру «BCSE», указание на вид индекса и, при необходимости, количество эмитентов акций в базе расчета.

30. Индексы рынка акций рассчитываются один раз в день на момент окончания торгов, если иное не установлено решением Правления биржи.

ГЛАВА 4 ИНДИКАТОРЫ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ

31. К индикаторам рынка облигаций относятся:

ценовой индекс корпоративных облигаций;

ценовой индекс государственных облигаций;

индикатор доходности корпоративных облигаций;

индикатор доходности государственных облигаций;

индекс совокупного дохода корпоративных облигаций;

индекс совокупного дохода государственных облигаций.

32. Ценовой индекс корпоративных облигаций отражает изменение суммарной стоимости корпоративных облигаций, включенных в базу расчета, и рассчитывается следующим образом:

$$IPCB_t = IPCB_{t-1} \times \frac{\sum_{i=1}^n (AP_{i,t} \times Q_i \times W_i)}{\sum_{i=1}^n (AP_{i,t-1} \times Q_i \times W_i)},$$

где

$IPCB_{t-1}$ – значение ценового индекса на момент расчета t-1;

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

$AP_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена одной корпоративной облигации i-го выпуска без накопленного процентного дохода на момент расчета t-1, в валюте номинальной стоимости;

Q_i – количество корпоративных облигаций i-го выпуска, находящихся в обращении на момент расчета t, в штуках;

W_i – весовой коэффициент корпоративных облигаций i-го выпуска;

n – количество выпусков корпоративных облигаций в базе расчета индекса на момент расчета t.

Значение индекса рассчитывается с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

33. Ценовой индекс государственных облигаций отражает изменение суммарной стоимости государственных облигаций, включенных в базу расчета, и рассчитывается следующим образом:

$$IPGB_t = IPGB_{t-1} \times \frac{\sum_{i=1}^n (AP_{i,t} \times Q_i \times W_i)}{\sum_{i=1}^n (AP_{i,t-1} \times Q_i \times W_i)},$$

где

$IPGB_{t-1}$ – значение ценового индекса на момент расчета t-1;

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

$AP_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена одной государственной облигации i-го выпуска без накопленного процентного дохода на момент расчета t-1 в валюте номинальной стоимости;

Q_i – количество государственных облигаций i-го выпуска, находящихся в обращении на момент расчета t, в штуках;

W_i – весовой коэффициент государственных облигаций i-го выпуска;

n – количество выпусков государственных облигаций в базе расчета индекса на момент расчета t.

Значение индекса рассчитывается с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

34. Индикатор доходности корпоративных облигаций отражает средневзвешенную доходность корпоративных облигаций, включенных в базу расчета, выражается в процентах годовых и рассчитывается следующим образом:

$$Y_{CB} = \frac{\sum_{i=1}^n (Y_i \times AP_i \times Q_i \times W_i)}{\sum_{i=1}^n (AP_i \times Q_i \times W_i)},$$

где

Y_i – доходность до погашения корпоративных облигаций i -го выпуска на момент расчета индикатора;

AP_i – средневзвешенная цена одной корпоративной облигации i -го выпуска без накопленного процентного дохода на момент расчета индикатора в валюте номинальной стоимости;

Q_i – количество корпоративных облигаций i -го выпуска, находящихся в обращении на момент расчета индикатора, в штуках;

W_i – весовой коэффициент корпоративных облигаций i -го выпуска;

n – количество выпусков корпоративных облигаций в базе расчета индикатора на момент его расчета.

Значение индикатора рассчитывается с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

35. Индикатор доходности государственных облигаций отражает средневзвешенную доходность государственных облигаций, включенных в базу расчета, выражается в процентах годовых и рассчитывается следующим образом:

$$Y_{GB} = \frac{\sum_{i=1}^n (Y_i \times AP_i \times Q_i \times W_i)}{\sum_{i=1}^n (AP_i \times Q_i \times W_i)},$$

где

Y_i – доходность до погашения государственных облигаций i -го выпуска на момент расчета индикатора;

AP_i – средневзвешенная цена одной государственной облигации i -го выпуска без накопленного процентного дохода на момент расчета индикатора, в валюте номинальной стоимости;

Q_i – количество государственных облигаций i -го выпуска, находящихся в обращении на момент расчета индикатора, в штуках;

W_i – весовой коэффициент государственных облигаций i -го выпуска;

n – количество выпусков государственных облигаций в базе расчета индикатора на момент его расчета.

Значение индикатора рассчитывается с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

36. Индекс совокупного дохода корпоративных облигаций отражает изменение суммарного совокупного дохода корпоративных облигаций, включенных в базу расчета, и рассчитывается следующим образом:

$$PCB_t = PCB_{t-1} \times \frac{\sum_{i=1}^n ((AP_{i,t} + A_{i,t} + C_{i,t}) \times Q_i \times W_i)}{\sum_{i=1}^n ((AP_{i,t-1} + A_{i,t-1}) \times Q_i \times W_i)},$$

где

PCB_{t-1} – значение индекса совокупного дохода на момент расчета t-1;

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

$A_{i,t}$ – накопленный процентный доход для одной корпоративной облигации i-го выпуска на момент расчета t в валюте номинальной стоимости;

$C_{i,t}$ – выплаченный процентный доход по текущему периоду выплаты процентного дохода для одной корпоративной облигации i-го выпуска в день расчета t в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена одной корпоративной облигации i-го выпуска без накопленного процентного дохода на момент расчета t-1 в валюте номинальной стоимости;

$A_{i,t-1}$ – накопленный процентный доход для одной корпоративной облигации i-го выпуска на момент расчета t-1 в валюте номинальной стоимости;

Q_i – количество корпоративных облигаций i-го выпуска, находящихся в обращении на момент расчета t, в штуках;

W_i – весовой коэффициент корпоративных облигаций i-го выпуска;

n – количество выпусков корпоративных облигаций в базе расчета индекса на момент расчета t.

Значение индекса рассчитывается с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

37. Индекс совокупного дохода государственных облигаций отражает изменение суммарного совокупного дохода государственных облигаций, включенных в базу расчета, и рассчитывается следующим образом:

$$IGB_t = IGB_{t-1} \times \frac{\sum_{i=1}^n ((AP_{i,t} + A_{i,t} + C_{i,t}) \times Q_i \times W_i)}{\sum_{i=1}^n ((AP_{i,t-1} + A_{i,t-1}) \times Q_i \times W_i)},$$

где

IGB_{t-1} – значение индекса совокупного дохода на момент расчета t-1;

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

$A_{i,t}$ – накопленный процентный доход для одной государственной облигации i -го выпуска на момент расчета t в валюте номинальной стоимости;

$C_{i,t}$ – выплаченный процентный доход по текущему периоду выплаты процентного дохода для одной государственной облигации i -го выпуска в день расчета t в валюте номинальной стоимости;

$AP_{i,t-1}$ – средневзвешенная цена одной государственной облигации i -го выпуска без накопленного процентного дохода на момент расчета $t-1$ в валюте номинальной стоимости;

$A_{i,t-1}$ – накопленный процентный доход для одной облигации i -го выпуска на момент расчета $t-1$ в валюте номинальной стоимости;

Q_i – количество государственных облигаций i -го выпуска, находящихся в обращении на момент расчета t , в штуках;

W_i – весовой коэффициент государственных облигаций i -го выпуска;

n – количество выпусков государственных облигаций в базе расчета индекса на момент расчета t .

Значение индекса рассчитывается с точностью до двух знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

38. Весовой коэффициент облигаций i -го выпуска уменьшает влияние облигаций отдельных выпусков на значение индикатора и рассчитывается следующим образом:

$$W_i = \frac{N_i \times Q_i}{\sum_{i=1}^n (N_i \times Q_i)},$$

где

N_i – номинальная стоимость одной облигации i -го выпуска в валюте номинальной стоимости;

Q_i – количество облигаций i -го выпуска, находящихся в обращении на момент расчета индикатора, в штуках;

n – количество выпусков облигаций в базе расчета индикатора на момент его расчета.

Максимальное значение весового коэффициента облигаций i -го выпуска не может превышать 0,2000. В случае если значение весового коэффициента облигаций i -го выпуска превышает 0,2000, то он подлежит корректировке и устанавливается равным этой величине.

Разница между значением весового коэффициента, рассчитанным в соответствии с частью первой настоящего пункта, и скорректированным значением пропорционально распределяется между выпусками облигаций, значение которых не превышает 0,2000.

Действия, указанные в частях второй и третьей настоящего пункта, повторяются, пока в результате последней итерации весовые коэффициенты не примут значения, не превышающие 0,2000.

Значение весового коэффициента рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

39. Для включения выпуска облигаций в базы расчета индикаторов рынка облигаций необходимо выполнение следующих условий:

облигации, входящие в базу расчета индикаторов рынка облигаций, должны иметь одинаковую валюту номинальной стоимости;

переменный процентный доход по облигациям не зависит от курса валюты номинальной стоимости по отношению к иной валюте (корзине валют);

биржа осуществляет автоматизированный расчет доходности и накопленного процентного дохода облигаций;

на дату расчета индикатора срок до погашения выпуска облигаций должен составлять более 1 года;

на дату формирования базы расчета по выпуску облигаций должны быть определены ставки всех купонных платежей, предусмотренных эмиссионными документами на срок до даты погашения;

совершение в течение последних 60 торговых дней хотя бы одной сделки с облигациями данного выпуска в режимах торгов «непрерывный двойной аукцион» или «простой аукцион».

40. При изменении отдельных параметров расчета индикаторов рынка облигаций в целях устранения влияния их изменения на значения индикаторов используется поправочный коэффициент, который рассчитывается следующим образом:

$$k = \frac{I_{t-1}}{I_t},$$

где

I_{t-1} – значение индикатора, рассчитанное по предыдущим значениям изменившихся параметров;

I_t – значение индикатора, рассчитанное по новым значениям изменившихся параметров.

Поправочный коэффициент рассчитывается в случае изменения:

базы расчета индикаторов рынка облигаций;

количества находящихся в обращении облигаций;

веса коэффициента облигаций.

Значение поправочного коэффициента k рассчитывается с точностью до четырех знаков после запятой (округление значения производится по правилу математического округления).

41. Первое значение ценового индекса составляет 100,00 пунктов.

Первое значение индекса совокупного дохода составляет 100,00 пунктов.

При расчете первых значений ценового индекса и индекса совокупного дохода используется начальный поправочный коэффициент, который рассчитывается следующим образом:

$$k_0 = \frac{100,00}{I_0},$$

где

I_0 – начальное значение индикатора.

42. В случае отсутствия в течение дня сделок с облигациями, выпуск которых входит в базу расчета, для расчета индикаторов рынка облигаций используется последняя известная по данному выпуску облигаций средневзвешенная цена и доходность до погашения.

43. Для облигаций с переменным процентным доходом используется доходность до погашения, рассчитанная на основании значений, установленных на момент расчета соответствующего индикатора.

44. Решением Правления биржи могут быть определены дополнительные условия и порядок включения облигаций в базы расчета индикаторов рынка облигаций, при этом информация о них раскрывается на сайте биржи не позднее 1 (одного) рабочего дня до вступления в силу.

45. Расчет индикаторов рынка облигаций приостанавливается, если на момент расчета менее 5 выпусков облигаций соответствуют критериям включения их в базу расчета индикатора.

46. Каждому индикатору рынка облигаций присваивается собственное наименование, включающее наименование индикатора и указание на валюту номинальной стоимости облигации.

47. Решением Правления биржи могут быть введены дополнительные индикаторы рынка облигаций:

с дополнительными критериями к включению облигаций в базу расчета на основании принадлежности к одной и той же отрасли или группе отраслей в соответствии с применяемой на бирже категоризацией (в случае ее наличия);

с дополнительными критериями к включению облигаций в базу расчета на основании принадлежности к одному и тому же виду котировального листа либо группе уровней допуска;

с дополнительными критериями к включению облигаций в базу расчета на основании срока обращения облигаций.

Каждому дополнительному индикатору присваивается собственное наименование, включающее наименование индикатора, указание на валюту номинальной стоимости, обозначение дополнительного критерия и, при необходимости, количество эмитентов облигаций в базе расчета.

48. Индикаторы рынка облигаций рассчитываются один раз в день на момент окончания торгов, если иное не установлено решением Правления биржи.

ГЛАВА 5

РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ИНДИКАТОРАХ

49. Информация об индикаторах доводится до сведения участников торгов и иных заинтересованных лиц путем размещения на сайте биржи не позднее рабочего дня, следующего за днем расчета индикатора.

50. Сводная или специальным образом обработанная информация об индикаторах представляется заинтересованным организациям, средствам массовой информации и органам государственного управления по

дополнительным запросам либо за плату на основании отдельно заключаемых договоров.

51. Распространение текущей, сводной или специальным образом обработанной информации об индикаторах иными, кроме биржи, Министерства финансов, Национального банка, республиканского органа государственного управления по управлению государственным имуществом, юридическими лицами (в том числе средствами массовой информации) возможно только с письменного согласия биржи.

Управление развития и планирования бизнеса