
Председатель СД ЗАО «КФБ» Элебаев Н. Б.

МЕТОДИКА РАСЧЁТА ИНДЕКСА КФБ

Индекс КФБ (далее - индекс) является важной характеристикой деятельности биржи и фондового рынка в целом. В обобщенном виде индекс характеризует рыночную ситуацию на биржевом рынке и даёт объективную информацию для профессиональных участников фондового рынка и инвесторов.

Для расчёта индекса используется общепризнанный принцип: отношение текущей капитализации биржевого рынка к базовой т. е.

$$I_k = W_k / W_0 * I_0, \text{ или}$$

$$I_k = W_k / W_{k-1} * I_{k-1},$$

где, I_k - значение индекса в момент времени k , W_0 - базовое значение капитализации биржевого рынка. Причём, базовое значение индекса КФБ $I_0 = 100$.

Значение капитализации рассчитывается как сумма рыночной стоимости компаний, включённых в расчёт индекса биржи.

$$W_k = \sum (P_{ik} * Q_i),$$

где Q_i - количество акций соответствующего наименования, выпущенных эмитентом на текущую дату, P_{ik} - цена i -той акции в сомах на расчетное время k , сумма берется по всем компаниям, которые включены в список.

Определение цены i -ой акции.

Для расчета цены акции используются:

- ✓ информация о ценах и объемах сделках, заключенных в торговой системе во время торговой сессии за расчетный период (торговый день);
- ✓ информация о лучших ценах котировок на покупку на момент расчета индекса, в конце расчетного периода.

Цена i -той акции на момент времени k рассчитывается одним из следующих способов:

1. Если за расчетный период времени в торговой системе было заключено m сделок с i -той акцией, то рассчитывается средневзвешенная цена акции:

$$P_k = \sum (P_{ik} * Q_{ik}) / \sum Q_{ik},$$

P_{ik} - цена k -той сделки по i -той акции, Q_{ik} - объем k -той сделки по i -той акции, суммирование ведется по всем m сделкам.

2. Если за расчетный период времени в торговой системе не было заключено ни одной сделки с i -той акцией, но за последние тридцать торговых дней сделки заключались и рассчитывалась цена согласно п.1, то в качестве цены i -той акции используется последнее рассчитанное значение.

3. Если в торговой системе не было заключено ни одной сделки в течение последних тридцати торговых дней, то в качестве цены используется цена лучшего предложения на покупку:

$$P_i = P_{bid_i}$$

4. Если в торговой системе не было заключено ни одной сделки в течение последних тридцати торговых дней, а также нет и котировок на покупку, то в качестве цены используется последняя зафиксированная цена лучшего предложения на покупку:

$$P_i = LastP_{bid_i}$$

Список акций для расчета индекса состоит из акции, прошедших процедуру листинга на Бирже.

Изменения списка акций. Если в списке акций произошли изменения, то для предотвращения скачка индекса, расчет индекса происходит по следующему правилу.

Пусть дата изменения списка t , то по измененному списку акций рассчитывается капитализация W_t^* , W_{t-1}^* . Значение W_{t-1}^* используется в качестве W_0^* . В качестве начального индекса I_0^* , используется индекс I_{t-1} . Значение индекса в момент времени t рассчитывается по формуле:

$$I_t = W_t^* \cdot W_0^* \cdot I_0^*$$

Расчет валютного индекса. Для расчета индекса биржи с использованием курса сома к доллару США, используется следующая формула:

$$I_{sk} = I_k \cdot (R_k / R_0)$$

где, R_k – учетный курс сома к доллару на момент расчета индекса, R_0 – учетный курс сома к доллару на начальный момент расчета индекса, I_k – текущее значение индекса

Значение индекса публикуются средствах массовой информации и передаются заинтересованным организациям.