

## **ЗАТВЕРДЖЕНО**

Правлінням  
Публічного акціонерного товариства  
«Київська міжнародна фондова біржа»

Протокол № 20 від «02» червня 2014 р.

Голова Правління  
Публічного акціонерного товариства  
«Київська міжнародна фондова біржа»

\_\_\_\_\_ Доломина М.П.

## **ПОРЯДОК РОЗРАХУНКУ БІРЖОВОГО ФОНДОВОГО ІНДЕКСУ КМФБ**

**Публічного акціонерного товариства  
«Київська міжнародна фондова біржа»**

**м. Київ  
2014 рік**

## ЗМІСТ

	<b>Стор.</b>
1. Загальні положення	3
2. Найменування, дата початку розрахунку та початкове значення біржового фондового індексу	4
3. Визначення капіталізації акцій	4
4. Обмеження питомої ваги акцій в біржовому фондовому індексі	5
5. Періодичність та вихідні дані для розрахунку біржового фондового індексу	7
6. Принципи формування бази розрахунку та параметри акцій, які використовуються для розрахунку біржового фондового індексу	7
7. Внесення позачергових змін до бази розрахунку та параметрів акцій, які використовуються для розрахунку біржового фондового індексу	7
8. Формула розрахунку біржового фондового індексу	8

## 1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

1.1. Порядок розрахунку біржового фондового індексу Публічного акціонерного товариства «Київська міжнародна фондова біржа» (далі – Порядок) визначає методику розрахунку біржового фондового індексу на основі інформації про біржові контракти (договори), укладені з акціями українських емітентів, які знаходяться у біржовому списку ПАТ «Київська міжнародна фондова біржа» (далі - Біржа) та порядок відбору акцій, біржові контракти (договори) з якими враховуються при розрахунку біржового фондового індексу.

1.2. Біржовий фондовий індекс Публічного акціонерного товариства «Київська міжнародна фондова біржа» (далі – Індекс КМФБ) - індекс, що розраховується за цінами біржових контрактів (договорів), укладеними з акціями емітентів, види економічної діяльності яких відносяться до основних секторів економіки України.

1.3. Акції, за цінами біржових контрактів (договорів) яких розраховується Індекс КМФБ, складають базу розрахунку Індeksu КМФБ (далі - база розрахунку).

1.4. Індекс КМФБ є ціновим, при цьому ціни акцій, що враховуються при розрахунку Індeksu КМФБ, зважуються за кількістю цінних паперів у випусках відповідних акцій, що вільно обертаються на організованому ринку цінних паперів.

1.5. Інформація щодо Індeksu КМФБ оприлюднюється кожного торговельного дня на офіційному web-сайті Біржі - [www.kise.com.ua](http://www.kise.com.ua).

1.6. Порядок розрахунку, а також усі зміни і доповнення до нього, розробляються та затверджуються Правлінням Біржі, що здійснює свою діяльність відповідно до Статуту, Положення про Правління та Правил Біржі. Про затвердження та вступ у дію цього Порядку, а також про усі зміни та доповнення до нього Біржа повідомляє шляхом розміщення інформаційного повідомлення та тексту Порядку на офіційному web-сайті Біржі за адресою: [www.kise.com.ua](http://www.kise.com.ua).

1.7. Терміни та визначення, використані в Порядку, застосовуються в значеннях, встановлених внутрішніми документами Біржі, а також законами, нормативно - правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку та іншими нормативно - правовими актами України.

## 2. НАЙМЕНУВАННЯ, ДАТА ПОЧАТКУ РОЗРАХУНКУ ТА ПОЧАТКОВЕ ЗНАЧЕННЯ БІРЖОВОГО ФОНДОВОГО ІНДЕКСУ

- 2.1. Найменування індексу українською мовою - «Індекс КМФБ».
- 2.2. Найменування індексу російською мовою - «Индекс КМФБ».
- 2.3. Найменування індексу англійською мовою - «KISE Index».
- 2.4. Дата початку розрахунку індексу КМФБ – 8 липня 2013 року. Початкове значення Індексу КМФБ станом на 8 липня 2013 року встановлено на рівні 1 000 пунктів.

## 3. ВИЗНАЧЕННЯ КАПІТАЛІЗАЦІЇ АКЦІЙ

3.1. При розрахунку Індексу КМФБ використовується кількість цінних паперів у випусках відповідних акцій, які вільно обертаються на організованому ринку цінних паперів, що дорівнює частці акціонерного капіталу емітента, розмір якої визначається коефіцієнтом free-float.

3.2. Значення коефіцієнта free-float для кожної акції встановлюється рішенням Правління Біржі. Визначення значень коефіцієнта free-float передбачає визначення частки акцій емітента, яка знаходиться у вільному обігу, на підставі інформації, яку можна знайти у відкритих джерелах поширення інформації (на офіційних web-сайтах), а саме:

1. <http://www.stockmarket.gov.ua>;
2. <http://www.smida.gov.ua>.

3.3. Коефіцієнт free-float розраховується за формулою (1):

$$FF_i = \frac{Q_i - Q_i^h}{Q_i}, \text{ де} \quad (1)$$

$FF_i$  - коефіцієнт free-float акцій і-го емітента;

$Q_i$  - загальна кількість і-го емітента, шт.;

$Q_i^h$  - кількість акцій і-го емітента, які знаходяться у власників істотної участі, шт.

Значення коефіцієнта free-float встановлюється в діапазоні від 0,00 до 1,00 з точністю до трьох знаків після коми.

3.4. Перегляд значень коефіцієнтів free-float для кожної акції, у результаті якого у значення коефіцієнтів можуть бути внесені зміни, здійснюється під час чергового затвердження параметрів акцій, які входять до бази розрахунку, передбаченого розділом 6 цього Порядку.

#### 4. ОБМЕЖЕННЯ ПИТОМОЇ ВАГИ АКЦІЙ В БІРЖОВОМУ ФОНДОВОМУ ІНДЕКСІ

4.1. З метою обмеження впливу акцій окремого емітента на Індекс КМФБ максимальна питома вага капіталізації акцій даного емітента в сукупній капіталізації бази розрахунку обмежується величиною 0,20 (20%).

4.2. Для обмеження питомих ваг капіталізації акцій окремого емітента в сукупній капіталізації бази розрахунку Індексу КМФБ, застосовується ваговий коефіцієнт.

4.2.1. Для кожного емітента, акції якого включено до бази розрахунку, за формулами (2) та (3) розраховується капіталізація акцій даного емітента та її питома вага в сумарній капіталізації акцій, що входять до бази розрахунку, відповідно.

$$CAP_i = P_i^{market} \times Q_i \times FF_i, \text{ де} \quad (2)$$

$Cap_i$  - капіталізація акцій і-го емітента;

$P_i^{market}$  - ціна закриття акції і-го емітента;

$Q_i$  - загальна кількість акцій і-го емітента, шт.;

$FF_i$  - коефіцієнт free-float акцій і-го емітента.

$$w_i = \frac{Cap_i}{\sum_{i=1}^k Cap_i}, \text{ де} \quad (3)$$

$w_i$  - питома вага капіталізації акцій і-го емітента в сумарній капіталізації акцій, що входять до бази розрахунку;

$Cap_i$  - капіталізація акцій і-го емітента;

$k$  - кількість емітентів акцій, включених до бази розрахунку.

4.2.2. Якщо питома вага капіталізації одного або декількох емітентів, акції яких включено до бази розрахунку, перевищила 0,20, то капіталізація цих емітентів корегується, і їй привласнюється значення, розраховане за формулою (4). Далі відповідно до пп. 4.2.1 Порядку для всіх емітентів акцій повторно визначається питома вага їхньої капіталізації.

$$CAP' = \frac{0.20 * \sum_{i=1}^s Cap_i}{1 - (p - s) * 0.20}, \text{ де} \quad (4)$$

- $Cap'$  - нове значення капіталізації емітентів акцій, питома вага капіталізації яких перевищує 0,20;
- $\sum_{i=1}^s Cap_i$  - сумарна капіталізація емітентів акцій у базі розрахунку, питома вага капіталізації яких не перевищує 0,20;
- $p$  - кількість емітентів акцій, включених до бази розрахунку;
- $s$  - кількість емітентів акцій у базі розрахунку, питома вага капіталізації яких не перевищує 0,20.

4.2.3. Розрахунок капіталізації акцій кожного емітента і її питомої ваги в сумарній капіталізації акцій, що входять до бази розрахунку, передбачені в пп. 4.2.1 та виконуються повторно доти, поки питома вага капіталізації акцій хоча б одного з емітентів у новій сукупній капіталізації акцій, що входять до бази розрахунку, перевищує 0,20.

4.2.4. Для всіх акцій, капіталізація емітентів яких корегувалася при виконанні розрахунків, передбачених пп. 4.2.1 та 4.2.2, встановлюється значення вагового коефіцієнта, розраховане за формулою (5) з точністю до чотирьох знаків після коми шляхом округлення до найближчого меншого числа. Значення вагового коефіцієнта інших акцій встановлюється рівним 1,0000.

$$W_i = \frac{Cap'_i}{Cap_i}, \text{ де} \quad (5)$$

$W_i$  - ваговий коефіцієнт акцій і-го емітента;

$Cap'$  - нове значення капіталізації емітентів акцій, питома вага капіталізації яких перевищує 0,20;

$Cap_i$  - капіталізація акцій і-го емітента.

4.3. Правлінням Біржі можуть встановлюватися інші значення вагових коефіцієнтів акцій, відмінні від розрахованих відповідно до п. 4.2, за умови, що це не порушує вимогу, передбачену п. 4.1 Порядку.

4.4. Затвердження значень вагових коефіцієнтів акцій здійснюється на підставі рішення Правління Біржі при черговому або позачерговому затвердженні параметрів акцій, які входять до бази розрахунку, передбачених розділом 6 Порядку.

## **5. ПЕРІОДИЧНІСТЬ ТА ВИХІДНІ ДАНІ ДЛЯ РОЗРАХУНКУ БІРЖОВОГО ФОНДОВОГО ІНДЕКСУ**

- 5.1. Розрахунок значень Індексу КМФБ здійснюється на кінець кожного торговельного дня.
- 5.2. Розрахунок значень Індексу КМФБ відбувається з точністю до двох знаків після коми.
- 5.3. З метою уникнення впливу на Індекс КМФБ різкого коливання цін окремих контрактів при розрахунку Індексу КМФБ використовується ціна закриття акції  $P_i$ .
- 5.4. У випадку зупинення (припинення) торгівлі акцією, включеною до бази розрахунку, для розрахунку Індексу КМФБ в період зупинення (припинення) торгівлі даною акцією (до моменту поновлення торгів акцією або до дати виключення акції з бази розрахунку) використовується остання ціна закриття  $P_i$  даної акції.

## **6. ПРИНЦИПИ ФОРМУВАННЯ БАЗИ РОЗРАХУНКУ ТА ПАРАМЕТРИ АКЦІЙ, ЯКІ ВИКОРИСТОВУЮТЬСЯ ДЛЯ РОЗРАХУНКУ БІРЖОВОГО ФОНДОВОГО ІНДЕКСУ**

- 6.1. База розрахунку складається із затвердженого Правлінням Біржі списку акцій. До складу бази розрахунку на черговий період можуть бути включені акції, що входять у поточну базу розрахунку, відповідно до умов, викладених в цьому розділі Порядку.
- 6.2. Затвердження та введення в дію бази розрахунку здійснюється чотири рази на рік рішенням Правління Біржі.
- 6.3. З дати введення в дію бази розрахунку на черговий період база розрахунку за попередній період втрачає силу.
- 6.4. Затвердження та введення в дію параметрів акцій, що використовуються для розрахунку Індексу КМФБ здійснюється чотири рази на рік рішенням Правлінням Біржі.

## **7. ВНЕСЕННЯ ПОЗАЧЕРГОВИХ ЗМІН ДО БАЗИ РОЗРАХУНКУ ТА ПАРАМЕТРІВ АКЦІЙ, ЯКІ ВИКОРИСТОВУЮТЬСЯ ДЛЯ РОЗРАХУНКУ БІРЖОВОГО ФОНДОВОГО ІНДЕКСУ**

- 7.1. Позачергове внесення змін до бази розрахунку та параметрів акцій, що використовуються при розрахунку Індексу КМФБ, здійснюється на підставі рішення Правління Біржі в наступних випадках:
  - 7.1.1. За умови припинення торгів акцією на Біржі, акція виключається з бази розрахунку Індексу КМФБ протягом 5 торговельних днів з дня припинення торгів даною акцією, включно.

7.1.2. Акція може бути виключена з бази розрахунку, якщо торги даною акцією на Біржі зупинено. Виключення акції з бази розрахунку здійснюється на підставі рішення Правління Біржі.

7.1.3. До бази розрахунку та параметрів акцій, що використовуються для розрахунку Індексу КМФБ можуть бути внесені зміни на підставі рішення Правління Біржі.

7.2. Позачергове включення акцій до бази розрахунку здійснюється на підставі рішення Правління Біржі.

## 8. ФОРМУЛА РОЗРАХУНКУ БІРЖОВОГО ФОНДОВОГО ІНДЕКСУ

8.1. Для розрахунку Індексу КМФБ використовується формула (6):

$$Index_T = Index_{(T-1)} \times \frac{\sum_{i=1}^M (P'_{iT} \times Q_{iT} \times FF_{iT} \times W_{iT})}{\sum_{i=1}^M (P_{i(T-1)} \times Q_{iT} \times FF_{iT} \times W_{iT})}, \text{ де} \quad (6)$$

$Index_{T-1}$  - останнє значення індексу, розраховане за попередній торговельний день ( $T-1$ );

$P'_{iT}$  - ціна закриття  $i$ -ої акції;

$P_{i(T-1)}$  - ціна закриття  $i$ -ої акції, розрахована в день  $T-1$ ;

$Q_{iT}$  - загальна кількість акцій  $i$ -го емітента, шт.;

$W_{iT}$  - ваговий коефіцієнт  $i$ -ої акції;

$FF_{iT}$  - коефіцієнт free-float  $i$ -ої акції;

$M$  - загальна кількість акцій, що входять до бази розрахунку індексу.