

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.

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

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:

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

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

$$P_i = P_{bidi}$$

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:

$$P_i = LastP_{bidi}$$

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:

$$I_t = W^*t / W^*0 * I^*0,$$

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

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

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.