

«ЗАТВЕРДЖЕНО»

Рішенням Біржової ради
Приватного акціонерного товариства
«Східно-Європейська фондова біржа»
Протокол № 1-29/06
Від «29» червня 2016 року

Президент Біржі



А. П. Довгий

ПОРЯДОК РОЗРАХУНКУ БІРЖОВОГО
ФОНДОВОГО ІНДЕКСУ СЄФБ
ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«СХІДНО-ЄВРОПЕЙСЬКА ФОНДОВА БІРЖА»

(нова редакція)

| Зміст | № стор. |
|---|----------------|
| Зміст | 2 |
| 1. Загальні положення та визначення | 3 |
| 2. Розрахунок Індексу | 3 |
| 3. Розрахунок вагових коефіцієнтів | 4 |
| 4. Розрахунок коефіцієнтів free-float | 6 |
| 5. Індексний список | 7 |
| 6. Контроль за процедурою розрахунку Індексу | 8 |
| 7. Внесення змін до цього Порядку | 8 |

1. Загальні положення та визначення.

1.1. Порядок розрахунку біржового фондового індексу ССФБ Приватного акціонерного товариства «Східно-Європейська фондова біржа» (далі - Порядок) визначає методику розрахунку індексу на підставі інформації про торги з цінними паперами, які допущені до обігу на Приватному акціонерному товаристві «Східно-Європейська фондова біржа» (далі – Біржа).

1.2. Біржовий фондовий індекс ССФБ (далі - Індекс) є показником, який визначає зведений курс цінних паперів, що котируються на Біржі. Індекс розраховується на підставі інформації про торги на Біржі за підсумками кожного торговельного дня та оприлюднюється Біржею на власному сайті.

Назва Індeksu українською мовою - «Індекс ССФБ».

Назва Індeksu англійською мовою - «SEFB Index»

Код індексу в інформаційних системах - SEFB.

Дата початку розрахунку Індeksu - 15 липня 2013 року, початкове значення Індeksu встановлюється на рівні 100 пунктів.

1.3. Цінні папери з біржового списку, за біржовими курсами яких розраховується Індекс, складають список цінних паперів для розрахунку Індeksu (далі – Індексний список). Кількість емітентів цінних паперів в Індексному списку (N) становить 8. Також формується перелік цінних паперів, які можуть бути включені до Індексного списку (далі - Лист очікування).

1.4. Біржові курси цінних паперів, що враховуються при розрахунку Індeksu, зважуються за кількістю цінних паперів, що вільно обертаються на ринку цінних паперів (з урахуванням особливостей, викладених у Порядку). Виплати доходу за цінними паперами при розрахунку Індeksu не враховуються.

1.5. Порядок, а також усі зміни і доповнення до нього, Індексний список та Лист очікування, затверджуються рішенням Біржової Ради та оприлюднюється Біржею на власному сайті.

1.6. Терміни та визначення, використані в цьому Порядку, застосовуються в значеннях, встановлених внутрішніми документами Біржі, нормативно-правовими актами НКЦПФР та іншими нормативно-правовими актами України.

2. Розрахунок Індeksu.

2.1. Індекс розраховується Біржею на підставі інформації про угоди, укладені в торговельній системі, один раз кожного торговельного дня після закінчення останньої торговельної сесії.

2.2. До Індексного списку включені цінні папери українських емітентів.

2.3. Індекс розраховується як відношення сумарної вартості (ринкової капіталізації) цінних паперів з Індексного списку станом на момент розрахунку до значення сумарної вартості Індексного списку цінних паперів за попередній торговельний день, помножене на значення Індeksu за попередній торговельний день за наступною формулою:

$$\text{Ind}_T = \text{Ind}_{(T-1)} * \frac{\sum_{i=1}^N P_{iT} * Q_i * W_i * Ff_i}{\sum_{i=1}^N P_{i(T-1)} * Q_i * W_i * Ff_i}, \quad (1)$$

де:

Ind_T - значення Індексу на момент розрахунку **T**;

Ind_(T-1) - значення Індексу, розраховане за попередній торговельний день **T-1**;

P_{iT} - біржовий курс **i**-х цінних паперів, визначений Біржею на момент розрахунку **T**;

P_{i(T-1)} - біржовий курс **i**-х цінних паперів, визначений Біржею за попередній торговельний день **T-1**;

Q_i - загальна кількість **i**-х цінних паперів в обігу;

W_i – ваговий коефіцієнт, який обмежує частку **i**-х цінних паперів в сумарній вартості цінних паперів;

Ff_i – коефіцієнт free-float, який визначає частку **i**-х цінних паперів, що перебуває у вільному обігу.

N - кількість емітентів цінних паперів у Індексному списку.

Значення Індексу розраховуються з точністю до двох знаків після коми.

2.4. Біржовий курс цінних паперів визначається Біржею відповідно порядку, визначеному НКЦПФР.

2.5. У випадку, коли за поточний торговельний день біржовий курс **i**-х цінних паперів з Індексного списку не визначався, для розрахунку Індексу використовується останнє розраховане значення біржового курсу цих цінних паперів.

2.6. У випадку зупинення (припинення) торгів цінними паперами з Індексного списку для розрахунку Індексу в період зупинення торгів даними цінними паперами (до моменту поновлення торгів або до дати виключення цінних паперів з Індексного списку) використовується останнє розраховане значення біржового курсу цінних паперів.

3. Розрахунок вагових коефіцієнтів

3.1. Частка вартості (питома вага) **i**-х цінних паперів з Індексного списку, для обмеження величини впливу на Індекс цінних паперів окремих емітентів, не повинна перевищувати $S=0,25$ (25%) станом на день складання Індексного списку.

3.2. Питома вага **i**-х цінних паперів з Індексного списку розраховується за наступною формулою:

$$Wght_i = \frac{P_i * Q_i * W_i * Ff_i}{\sum_{i=1}^N P_i * Q_i * W_i * Ff_i}, \quad (2)$$

де:

Wght_i - питома вага **i**-х цінних паперів з Індексного списку;

P_i - біржовий курс **i**-х цінних паперів;

Q_i - загальна кількість **i**-х цінних паперів в обігу;

W_i – ваговий коефіцієнт, який обмежує частку **i**-х цінних паперів в сумарній вартості цінних паперів;

Ff_i – коефіцієнт free-float, який визначає частку **i**-х цінних паперів, що перебуває у вільному обігу.

N - кількість емітентів цінних паперів у Індексному списку.

3.2. Для забезпечення обмеження Питокої ваги ринкової капіталізації цінних паперів окремого емітента в сукупній капіталізації цінних паперів з Індексного списку, застосовується ваговий коефіцієнт **W_i**, що розраховується наступним чином:

3.2.1. Розраховуються частки вартості цінних паперів i -го емітента без обмежуючих коефіцієнтів W_i :

$$S_i = \frac{Cap_i}{\sum_{i=1}^N Cap_i}, i=1, \dots, N \quad (3)$$

де:

S_i - питома вага цінних паперів i -го емітента без обмежуючих коефіцієнтів;

N - кількість емітентів цінних паперів в Індексному списку;

Cap_i - капіталізація цінних паперів i -го емітента.

$$Cap_i = P_i * Q_i * Ff_i, \quad (4)$$

де:

P_i - ринкова ціна (біржовий курс) цінних паперів i -го емітента;

Q_i - загальний обсяг i -х цінних паперів в обігу;

Ff_i – коефіцієнт free-float i -х цінних паперів;

3.2.2. За результатами розрахунку визначається кількість обмежувальних емітентів цінних паперів з Індексного списку (M), питома вага яких в сукупній капіталізації цінних паперів перевищує гранично допустиму величину S .

3.2.3. Якщо обмежувальних емітентів немає ($M = 0$), то для кожних i -х цінних паперів ваговий коефіцієнт $W_i = 1$. Подальші розрахунки, описані нижче в пункти 3.2.4 - 3.2.7 в цьому випадку не застосовуються.

3.2.4. Якщо існують емітенти, питома вага цінних паперів яких перевищує допустиму величину S ($M > 0$), то визначається значення допоміжної величини, що характеризує допустимий розмір капіталізації для обмежувальних емітентів, за такою формулою:

$$Cap' = \frac{S * \sum_{i=1}^{N-M} Cap_i}{1 - S * M}, \quad (5)$$

де:

Cap' – нове розрахункове значення капіталізації цінних паперів емітентів, питома вага капіталізації яких перевищує величину S ;

S – гранично допустима величина питомої ваги капіталізації цінних паперів з Індексного списку;

$\sum_{i=1}^{N-M} Cap_i$ - сумарна капіталізація емітентів цінних паперів в Індексному списку, питома вага капіталізації яких не перевищує S ;

N - кількість емітентів цінних паперів в Індексному списку;

M - кількість обмежувальних емітентів цінних паперів з Індексного списку, питома вага яких перевищує гранично допустиму величину S ;

3.2.5. Знову розраховується питома вага капіталізації цінних паперів кожного емітента (S'_i) за формулою, наведеною у пункті 3.2.1 цього Порядку. При цьому для цінних паперів

обмежувальних емітентів значення Cap_i приймається рівним значенню Cap' , а для цінних паперів всіх інших емітентів значення Cap_i визначається за формулою, яку наведено у пункті 3.2.1 цього Порядку.

3.2.6. Якщо існують емітенти, частка вартості цінних паперів яких як і раніше перевищує гранично допустиму величину S , то визначається їх нова кількість M' . Далі приймається $M = M'$ і знову виконуються дії, передбачені пунктами 3.2.4 - 3.2.6 цього Порядку.

3.2.7. Якщо в результаті дій, виконаних згідно з пунктами 3.2.4 - 3.2.6 цього Порядку, не існує емітентів, питома вага цінних паперів яких перевищує гранично допустиму величину S , то для всіх цінних паперів емітентів, що входять в отриманий на останній ітерації список обмежувальних емітентів, ваговий коефіцієнт W_i визначається за формулою:

$$W_i = \frac{Cap'}{Cap_i}, \quad (6)$$

Для всіх інших цінних паперів з Індексного списку встановлюється значення вагового коефіцієнту $W_i = 1$.

Ваговий коефіцієнт W_i розраховується з точністю до чотирьох знаків після коми шляхом округлення до найближчого меншого числа.

3.3. За рекомендацією Котирувальної комісії Біржовою радою можуть встановлюватися інші значення вагових коефіцієнтів цінних паперів, відмінні від розрахованих відповідно до порядку, викладеного у пункті 3.2 цього Порядку, за умови, що це не порушує вимогу, передбачену п. 3.1 цього Порядку.

3.4. Перегляд значень вагових коефіцієнтів здійснюється на підставі рішення Біржової ради при черговому або позачерговому затвердженні параметрів цінних паперів, які входять до Індексного списку, відповідно до розділу 5 цього Порядку.

4. Розрахунок коефіцієнтів free-float.

4.1. Розрахунок коефіцієнтів free-float проводиться тільки для акцій з Індексного списку. Для інших цінних паперів з Індексного списку коефіцієнт free-float не розраховується і для коректності розрахунків його значення приймається рівним 1,00.

При розрахунку коефіцієнтів free-float використовується кількість акцій у випусках, які вільно обертаються на організованому ринку цінних паперів. Визначення значень коефіцієнта free-float базується на експертній оцінці, що передбачає виключення з акціонерного капіталу емітента наступних складових:

- кількість акцій, що знаходяться у державній власності;
- кількість акцій, що знаходяться у власності емітента;
- кількість акцій, що знаходяться у власності стратегічних інвесторів;
- кількість акцій, що знаходяться у власності менеджменту та трудового колективу підприємства;
- кількість акцій, що знаходяться у перехресному володінні.

Джерелами інформації про власників цінних паперів є інформаційні ресурси НКЦПФР та емітентів цінних паперів, а також інформаційні агентства, що спеціалізуються на розкритті економічної інформації,

4.2. Коефіцієнти free-float (Ff_i) для кожної i -ї акції розраховуються за формулою:

$$Ff_i = \frac{Q_i - Q_i^h}{Q_i}, \quad (7)$$

де:

Q_i - загальна кількість i -х акцій в обігу;

Q_i^h - кількість i -х акцій, які виключаються із загальної кількості за складовими, наведеними в п.4.1.

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

4.4. Значення коефіцієнта free-float для кожної акції встановлюється рішенням Біржової ради на підставі рекомендацій Котирувальної комісії.

4.5. Перегляд значень коефіцієнтів free-float здійснюється при черговому або позачерговому затвердженні параметрів цінних паперів, які входять до Індексного списку, відповідно до розділу 5 цього Порядку.

5. Індексний список.

5.1. Індексний список складається з 8 найбільш ліквідних цінних паперів українських емітентів, які перебувають в біржовому списку Біржі. Вибір цінних паперів здійснюється на основі експертної оцінки, яка заснована на використанні такої інформації:

- обсяг торгів;
- частота укладання угод;
- наявність попиту та пропозиції;
- величина спреду;
- капіталізація з урахуванням кількості цінних паперів, що перебувають у вільному обігу;
- галузева приналежність емітентів цінних паперів.

Також можуть враховуватися і інші фактори, що впливають на ліквідність цінних паперів.

При прийнятті рішення про склад Індексного списку досліджується статистична інформація про торги за попередній квартал.

5.2. У Індексний список переважно включаються цінні папери, раніше включені до Листа очікування. Для цінних паперів емітентів, які провели первинне або вторинне публічне розміщення цінних паперів, або утворилися в ході реорганізації раніше існуючих емітентів, та інших цінних паперів може бути прийнято рішення про включення до Індексного списку без попереднього включення в Лист очікування.

5.3. Індексний список, параметри цінних паперів з Індексного списку (обсяг емісії, значення коефіцієнта free-float, значення вагового коефіцієнта) та Лист очікування переглядається один раз на квартал протягом перших 5-и робочих днів кожного нового кварталу на підставі рішення Біржової ради з урахуванням рекомендацій Котирувальної комісії та з використанням інформації про цінні папери станом на останній календарний день попереднього кварталу.

Після затвердження Біржовою радою, Індексний список з новими параметрами та Лист очікування вводяться в дію 15 числа першого місяця поточного кварталу та оприлюднюються на сайті Біржі. Якщо зазначена дата припадає на неробочий день, введення в дію параметрів цінних паперів, що використовуються для розрахунку індексу, відбувається в найближчий робочий день після зазначеної дати.

З дати введення в дію Індексного списку та Листа очікування на поточний період база розрахунку Індeksu за попередній період втрачає силу.

5.4. Позачергове внесення змін до Індексного списку, параметрів цінних паперів з Індексного списку та Листа очікування здійснюється на підставі рішення Біржової ради в наступних випадках:

5.4.1. При виключенні цінних паперів, що входять до Індексного списку, з біржового списку.

5.4.2. Цінний папір може бути виключений з Індексного списку чи Листа очікування, якщо торги даним цінним папером на біржі призупинено на термін, що перевищує один місяць.

5.4.3. У випадку, коли відбулася істотна зміна кількості цінних паперів визначеного емітента з Індексного списку, що вільно обертаються на організованому ринку цінних паперів, за рекомендацією Котирувальної комісії можуть бути внесені необхідні зміни в значення коефіцієнта free-float цих цінних паперів.

5.4.4. У випадку настання інших подій, не передбачених цим Порядком, результати яких можуть вплинути на розрахунок Індeksu, до Індексного списку, Листа очікування та параметрів цінних паперів, які використовуються для розрахунку Індeksu, можуть бути внесені необхідні зміни.

5.5. У випадку внесення позачергових змін до Індексного списку здійснюється перерахунок параметрів цінних паперів з Індексного списку на підставі даних про цінні папери на дату прийняття відповідного рішення Біржовою радою.

5.6. Затвердження позачергових змін до Індексного списку та параметрів цінних паперів з Індексного списку, визначення дати введення в дію цих змін здійснюється за рішенням Біржової ради.

6. Контроль за процедурою розрахунку індексу.

6.1. З метою захисту Індeksu від помилок, допускається коригування розрахованих раніше значень індексу в наступних випадках:

- технічний збій, що стався при розрахунку Індeksu,
- нестандартна ситуація, не пов'язана зі зміною стану ринку і не передбачена цим Порядком, яка спричинила суттєвий вплив на Індекс.

У разі виникнення технічного збою коригування значень індексу здійснюється Біржею в максимально короткі терміни з моменту виявлення збою.

У цьому випадку Біржа розміщує відповідне повідомлення на власному сайті.

7. Внесення змін до цього Порядку.

7.1. Біржа може вносити зміни в цей Порядок не частіше одного разу на квартал.

7.2. Зміни у в цей Порядок затверджуються рішенням Біржової ради.

7.3. Порядок зі змінами Біржа розміщує не пізніше дати набрання чинності на власному сайті.