

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н а

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 25 января 2019 года № 12)

Введена в действие

с 28 января 2019 года

МЕТОДИКА

определения индикативных показателей
GG-spread для оценки расчетных цен
операций своп

г. Алматы

2019

Настоящая Методика устанавливает порядок определения индикативных показателей GG-spread как значений, необходимых для расчета и определения риск-параметров финансовых инструментов валютного рынка, с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность в соответствии с внутренними документами Биржи.

Индикативные показатели GG-spread рассчитываются как разность, в соответствии с настоящей Методикой, значений доходности государственных ценных бумаг Республики Казахстан и доходности казначейских облигаций США с одинаковыми сроками погашения.

Индикативные показатели GG-spread могут использоваться в иных целях, предусмотренных внутренними документами Биржи. При этом индикативные показатели GG-spread рассчитываются исключительно для внутренних целей Биржи как организатора торгов и клиринговой организации.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Используемые в настоящей Методике термины и понятия идентичны терминам и понятиям, определенными другими внутренними документами Биржи.
2. Используемые в настоящей Методике термины и понятия могут также применяться в других внутренних документах Биржи, в служебной документации, переписке Биржи и в биржевой информации.
3. Расчет индикативных показателей GG-spread осуществляется в целях расчета и определения риск-параметров финансовых инструментов валютного рынка – расчетных цен операций своп.
4. Расчет индикативных показателей GG-spread осуществляется каждый рабочий день по состоянию на 09.30 алматинского времени (GMT+6). Индикативные показатели GG-spread действуют до следующего перерасчета.

Глава 2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАСЧЕТНОЙ ДОХОДНОСТИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН И КАЗНАЧЕЙСКИХ ОБЛИГАЦИЙ США

4. Определение значений доходности государственных ценных бумаг Республики Казахстан осуществляется в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика оценки ценных бумаг"¹.

Для целей расчета индикативных показателей GG-spread используются значения доходности неиндексированных государственных ценных бумаг Республики Казахстан второй группы (как она определена Методикой оценки ценных бумаг) со сроком до погашения от одного дня до 400 дней включительно, действующие на момент такого расчета.

5. Для определения расчетной индикативной доходности казначейских облигаций США используется график значений такой доходности (кривая доходности), построенный в соответствии с пунктами 6-9 настоящей главы.
6. Построение расчетной индикативной кривой доходности казначейских облигаций США осуществляется каждый рабочий день на основании данных о значениях доходности казначейских облигаций США, опубликованных на официальном сайте уполномоченного органа США или в информационном терминале агентства Bloomberg на момент построения кривой доходности.

Для построения расчетной индикативной кривой доходности используются значения доходности казначейских облигаций США со следующими сроками до погашения на:

- один месяц;
- два месяца;

¹ Утвержден решением Биржевого совета (протокол заседания от 31 марта 2011 года № 7).

- три месяца;
 - шесть месяцев;
 - один год;
 - два года.
7. Для построения кривой доходности казначейских облигаций США используется метод аппроксимации с использованием уравнения логарифмического тренда, которое составляется путем интерполяции параметров значений доходности к фиксированным срокам погашения.
8. Указанное в пункте 7 настоящей главы уравнение логарифмического тренда имеет вид:

$$Y_USD_t = a \times \ln(t) + b, \text{ где}$$

- Y_USD_t – индикативная расчетная ставка доходности казначейских облигаций США в процентах годовых для каждого срока до погашения в днях от одного дня до 400 дней включительно;
- a, b – коэффициенты уравнения;
- \ln – натуральный логарифм;
- t – срок до погашения в днях, от одного дня до 400 дней включительно.
9. Расчетная индикативная кривая доходности казначейских облигаций США определяется для сроков до погашения от одного дня до 400 дней включительно.

Глава 3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНДИКАТИВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ GG-SPREAD

10. Индикативные показатели GG-spread с временной базой АСТ/365 для каждого срока определяются по формуле:

$$GG - spread_t = Y_KZT_t - Y_USD_t, \text{ где}$$

- Y_KZT_t – ставка доходности облигации неиндексированных государственных ценных бумаг Республики Казахстан в процентах годовых для каждого срока до погашения в днях, определенная в соответствии с главой 2 настоящей Методики;
- Y_USD_t – ставка доходности казначейских облигаций США в процентах годовых для каждого срока погашения, определенная в соответствии с главой 2 настоящей Методики;
- t – срок погашения в днях, от одного до одного года включительно.

Глава 4. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

11. Настоящая Методика подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в пять лет.
12. Ответственность за актуализацию настоящей Методики возлагается на подразделение информации Биржи.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.