

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

**У т в е р ж д е н а**

решением Правления  
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания  
от 02 июня 2017 года № 53)

**Введена в действие**

с 05 июня 2017 года

## МЕТОДИКА расчета индикаторов рынка денег

---

---

г. Алматы

2017

## **ЛИСТ ПОПРАВК**

### **1. Изменения и дополнения № 1:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 04 июня 2020 года № 72);
- введены в действие с 03 августа 2020 года.

### **2. Изменения № 2:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 24 ноября 2020 года № 155);
- введены в действие с 30 ноября 2020 года.

Настоящая Методика определяет перечень индикаторов рынка денег, рассчитываемых АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), и порядок расчета этих индикаторов.

## Статья 1. Общие положения

1. В настоящей Методике используются понятия, определенные другими внутренними документами Биржи *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 24 ноября 2020 года)*.
2. Для целей настоящей Методики:
  - 1) под сделками понимаются сделки, заключенные на проводимых Биржей торгах;
  - 2) под заявками понимаются заявки на заключение сделок;
  - 3) под результативным днем для какого-либо финансового инструмента понимается день, в течение которого с данным финансовым инструментом в торговой системе Биржи заключена хотя бы одна сделка.
3. Биржа рассчитывает следующие индикаторы рынка денег (далее – индикаторы):
  - 1) индикаторы рынка операций репо:

TONIA<sup>1</sup> – средневзвешенная процентная ставка репо сроком на один день на рынке автоматического репо с ценными бумагами, которые включены в Корзину ГЦБ согласно внутреннему документу Биржи "Спецификации рынка автоматического репо"<sup>2</sup>, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность на фондовом рынке с использованием услуг Центрального контрагента (далее – Корзина ГЦБ);

TWINA<sup>3</sup> – средневзвешенная процентная ставка репо сроком на семь дней на рынке автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ;

*(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 04 июня 2020 года)*
  - 2) индикаторы рынка операций валютного свопа:

SWAP-1D (USD) – индикатор доходности операций валютного свопа USD/KZT, представляющий собой средневзвешенную через объем сделок доходность по всем сделкам открытия операций соответствующего валютного свопа сроком на один рабочий день;

SWAP-2D (USD) – индикатор доходности операций валютного свопа USD/KZT, представляющий собой средневзвешенную через объем сделок доходность по всем сделкам открытия операций соответствующего валютного свопа сроком на два рабочих дня;
  - 3) MM Index<sup>4</sup> – композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное через объем сделок значение средневзвешенных процентных ставок по операциям валютного свопа USD/KZT и операциям автоматического репо с ценными бумагами

---

<sup>1</sup> От английского "Tenge OverNight Index Average".

<sup>2</sup> Утверждена решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 27 февраля 2020 года № 22) *(данная сноска включена решением Правления Биржи от 04 июня 2020 года)*.

<sup>3</sup> От английского "Tenge Week INdex Average" *(нумерация данной сноски изменена решением Правления Биржи от 04 июня 2020 года)*.

<sup>4</sup> От английского "Money Market Index" *(нумерация данной сноски изменена решением Правления Биржи от 04 июня 2020 года)*.

Корзины ГЦБ, открытыми на один рабочий день (*данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 24 ноября 2020 года*).

4) (*данный подпункт исключен решением Правления Биржи от 24 ноября 2020 года*).

- Используемые в настоящей Методике термины могут также применяться в других внутренних документах Биржи, в служебной документации, переписке Биржи и в биржевой информации.
- Биржа публикует информацию об индикаторах, указанных в пункте 3 настоящей статьи, на интернет-сайте Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)).
- Изменения и/или дополнения в настоящую Методику подлежат размещению (опубликованию) на официальном интернет-сайте Биржи не менее чем за 10 календарных дней до даты ввода этих изменений и/или дополнений, за исключением изменений и/или дополнений, которые носят редакционный и/или уточняющий характер и не влияют на порядок (*данный пункт изменен решением Правления Биржи от 04 июня 2020 года*).

## **Статья 2. Общие условия расчета индикаторов**

- Значения индикаторов публикуются Биржей с точностью до двух знаков после запятой с округлением по правилам математического округления (цифры до пяти уменьшаются до нуля, а цифры от пяти и выше увеличиваются до десяти).
- При отсутствии в течение торгового дня сделок, параметры которых необходимы для осуществления расчета какого-либо индикатора, расчет данного индикатора в этот день не производится.
- В целях обеспечения адекватности значений индикаторов объективным характеристикам финансового рынка данные значения могут быть скорректированы Комитетом по индексам и оценке ценных бумаг. Условия и порядок такой корректировки определены статьей 8 настоящей Методики.

## **Статья 3. Расчет индикаторов рынка операций репо**

- Расчет индикаторов рынка операций репо осуществляется в течение каждого торгового дня Биржи по мере заключения сделок. Расчет каждого нового значения индикаторов происходит после заключения каждой сделки открытия операции репо по соответствующему инструменту.
- Индикатор TONIA рассчитывается на основе параметров всех сделок открытия операций репо сроком на один день, заключенных на рынке автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ в день расчета индикатора к моменту его расчета, по следующей формуле (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 04 июня 2020 года*):

$$Y = \frac{\sum_{i=1}^n (V_i \times Y_i)}{\sum_{i=1}^n V_i}, \text{ где:}$$

- Y – средневзвешенная ставка репо в % годовых;  
V<sub>i</sub> – объем i-й сделки открытия операции репо в тенге;  
Y<sub>i</sub> – ставка репо по i-й сделке открытия операции репо в % годовых;  
n – количество сделок открытия операций репо.

- Индикатор TWINA рассчитывается на основе параметров всех сделок открытия операций репо сроком на семь дней, заключенных на рынке автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ в день расчета индикатора к моменту его расчета, по формуле, которая приведена в пункте 2 настоящей статьи ([данный пункт изменен решением Правления Биржи от 04 июня 2020 года](#)).

#### Статья 5. Расчет индикаторов рынка операций валютного свопа

- Расчет индикаторов доходности операций валютного свопа SWAP-1D (USD) и SWAP-2D (USD) осуществляется в течение каждого торгового дня Биржи по операциям валютного свопа сроком на один или два рабочих дня соответственно по мере заключения сделок. Расчет каждого нового значения индикаторов происходит после заключения каждой сделки открытия операций соответствующего валютного свопа.
- Индикатор SWAP-1D (USD) рассчитываются на основе средневзвешенной через объем сделок доходности по всем сделкам открытия операций валютного свопа сроком на один рабочий день, заключенным в торговой системе KASE, по следующей формуле:

$$Y = \frac{\sum_{i=1}^n (P_i \times V_i)}{\sum_{i=1}^n V_i}, \text{ где:}$$

- Y – средневзвешенная ставка валютного свопа в % годовых;  
 P<sub>i</sub> – ставка доходности i-сделки открытия валютного свопа в % годовых;  
 V<sub>i</sub> – объем i-сделки открытия валютного свопа;  
 n – количество сделок открытия валютного свопа.

- Индикатор SWAP-2D (USD) рассчитываются на основе средневзвешенной через объем сделок доходности по всем сделкам открытия операций валютного свопа сроком на два рабочих дня, заключенным в торговой системе KASE, по формуле, которая приведена в пункте 2 настоящей статьи.

#### Статья 6. Расчет индикатора MM Index

- Расчет композитного индикатора MM Index осуществляется ежедневно по рабочим дням Биржи после окончания торгов с 17:30 до 20:00 алматинского времени. Расчет значения композитного индикатора происходит по всем сделкам открытия свопа и репо, заключенным в торговой системе KASE в течение дня ([данный пункт изменен решением Правления Биржи от 04 июня 2020 года](#)).
- MM Index рассчитывается на основе средневзвешенной процентной ставки по операциям валютного свопа USD/KZT сроком на один рабочий день и операциям автоматического репо, открытыми на один рабочий день с ценными бумагами Корзины ГЦБ, по следующей формуле ([данный абзац дополнен решением Правления Биржи от 04 июня 2020 года](#)):

$$\text{MM Index} = \frac{(T \times V_1) + (S \times V_2)}{V_1 + V_2}, \text{ где:}$$

- T – значение индикатора TONIA по итогам дня в % годовых;  
 V<sub>1</sub> – объем сделок открытия авторепо с ГЦБ сроком на один рабочий день, заключенных в течение дня, в тенге;

- S – значение индикатора SWAP-1D по итогам дня в % годовых;
- V<sub>2</sub> – объем сделок открытия операций валютного свопа USD/KZT сроком на один рабочий день, заключенных в течение дня, в тенге по курсу заключения сделок валютного свопа.

**Статья 7.** *(Данная статья исключена решением Правления Биржи от 24 ноября 2020 года).*

**Статья 8. Особые полномочия Комитета по индексам и оценке ценных бумаг в отношении индикаторов**

1. Комитет по индексам и оценке ценных бумаг (далее – Комитет) вправе корректировать значения индикаторов, исключая из их расчетов параметры тех сделок, которые, по мнению Комитета, нерепрезентативно влияют (повлияли) на эти значения (например, неисполненных сделок, сделок, при заключении которых были допущены технические ошибки, сделок, цены которых явно диссонируют с рыночным состоянием и/или рыночной динамикой цен соответствующих инструментов).

В случае принятия Комитетом решения об исключении из расчета того или иного индикатора параметров какой-либо сделки (каких-либо сделок) соответствующий перерасчет данного индикатора осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем, в который было получено нерепрезентативное значение данного индикатора.

2. При использовании Комитетом своих особых полномочий в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи в протоколе его заседания должны быть отражены причины использования этих полномочий и действия, предпринятые им в соответствии с этими полномочиями.

**Статья 9. Заключительные положения**

1. Ответственность за своевременное внесение в настоящую Методику изменений и/или дополнений (актуализация) возлагается на Департамент информации и статистики.
2. Настоящая Методика подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.