

"ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ" АҚ

"Қазақстан қор биржасы" АҚ Басқармасының

2010 жылдың 10 қарашасындағы

№ 395 шешімімен

бекітілді

2010 жылдың 11 қарашасынан бастап

қолданысқа енгізілді

**KASE индексіне фьючерстің
М А М А Н Д А Н Ы М Ы**

Алматы қ.

2010

1. № 1 өзгерту мен толықтыру:

- "Қазақстан қор биржасы" АҚ Басқармасының 2010 жылдың 02 желтоқсанындағы № 444 шешімімен бекітілді;
- 2010 жылдың 03 желтоқсанынан бастап қолданысқа енгізілді.

2. № 2 толықтыру және өзгерту:

- "Қазақстан қор биржасы" АҚ Басқармасының шешімімен (2012 жылдың 31 қаңтарындағы № 20 отырыс хаттамасы) бекітілді;
- 2012 жылдың 01 ақпанынан бастап қолданысқа енгізілді.

3. № 3 өзгерту:

- "Қазақстан қор биржасы" АҚ Басқармасының шешімімен (2013 жылдың 13 наурызындағы № 38 отырыс хаттамасы) бекітілді;
- 2013 жылдың 15 сәуірінен бастап қолданысқа енгізілді

KASE ИНДЕКСІНЕ ФЬЮЧЕРСТІҢ МАМАНДАНЫМЫ

Құрал:	мерзімдік келісімшарт
Түрі:	фьючерс
Базалық актив:	KASE Индексі
Мерзімдік келісімшарттағы базалық активтің саны	KASE Индексінің бір мәні
Бағасы	KASE Индексінің мәнін құрайтын, KASE Индексінің нүктелер саны, үтірден кейінгі бір таңбасына дейінгі дәлдікпен
Бір нүктенің құны	50 теңге
Орындау күні:	орындауға белгіленген айдың 15-ші жұлдызы ¹
Орындау мерзімі ² :	1) үш айлық фьючерс үшін үш ай; 2) алты айлық фьючерс үшін алты ай

Теориялық бағасы

(осы жол Биржа Басқармасының 2012 жылдың 31 қаңтарындағы шешімімен енгізілген және Биржа Басқармасының 2013 жылдың 19 наурызындағы шешімімен өзгертілген)

$$F_{index} = S_{index} \times \left(1 + \frac{r_{kzt}}{100} \times \frac{T}{360}\right) - \sum_i \sum_j K \times KASE_b \times \frac{DIV_i^j \times \left(1 + \frac{r_{kzt}}{365} \times N_i^j\right) \times FF_i \times \bar{R}_i}{MV_b \times \left(1 + \frac{r_{kzt}}{365} \times M_i^j\right)}$$

мұнда:

F_{index} - KASE Индексіне тиісті фьючерстің теориялық бағасы;

S_{index} - Алматы уақытымен 15.30-ға жағдайы бойынша мәмілелер көлемі бойынша KASE Индексінің орташа сараланған мәні (мәмілелер болмаған жағдайда, алдыңғы сауда саттық күніндегі KASE Индексінің мәні);

r_{kzt} - пайызбен көрсетілген, мерзімі - 3 ай, KazPrime қазақстанның банкаралық депозиттер нарығының индикаторы;

T - ағымдағы датадан титісті фьючерстің орындалу датасына дейін күнтізбелік күндер саны (actual/360 базасы бойынша);

DIV_i^j - акционерлердің жалпы жиналысымен бекітілген, KASE Индексінің бір жай акциясына j -лік дивиденд мөлшері;

K - Қор нарығының индикаторларын есептеу әдістемесіне сәйкес есептелген, түзету коэффициенті;

¹ Орындау айы тоқсан соңына келетін айлардың бірі болып табылады: науырыз, маусым, қыркүйек, желтоқсан.

Егер айдың 15-ші жұлдызы мереке немесе демалыс күні болса, онда орындау күні одан кейінгі, мерзімдік келісімшарттармен биржалық сауда-саттық өткізілетін, жұмыс күні болып табылады.

² Мерзімдік келісімшарттар сериясын орындау мерзімін осы Маманданымда көрсетілген айлар саны, өткізілу кезінде орындау мерзімі одан да қысқа болатын мерзімдік келісімшарттарды ашу жоспарланған, биржалық сауда-саттықтың бастапқы кезеңін қоспағанда, құрайды.

Мерзімдік келісімшарттардың үш айлық сериясын орындау күні, бұрын ашылған, мерзімдік келісімшарттардың алты айлық сериясы мерзімдік келісімшарттардың үш айлық сериясына айналады.

Мерзімдік келісімшарттарды орындау күні, сауда-саттығы бұрын болмаған, үш айлық және алты айлық мерзімдік келісімшарттардың сауда-саттығы басталады.

- $KASE_b$ - KASE Индексінің, 2.545,79 нүктеге тең, бастапқы мәні;
- FF_i - Қор нарығының индикаторларын есептеу әдістемесінің 5 бабының 5 тармағына сәйкес анықталатын, еркін айналыстағы KASE Индексінің і-лік атаудағы акцияларының саны;
- \bar{R}_i - Қор нарығының KASE Индексінің і-лік атаудағы акциялары үшін го наименования Индекса KASE, рассчитываемый в соответствии со статьей 8 Методики расчета индикаторов фондового рынка; ограничительный коэффициент
- MV_b - KASE Индексін бастапқы есептеу сәтіне өкілетті тізімге енгізілген акциялардың жиынтық нарықтық құны, 868.132.912.362,78 теңгеге тең;
- N_i^j - KASE Индексінің і-лік акциясының j-лік дивиденді бойынша акционерлердің тізілімін тиянақтау датасынан бастап тиісті фьючерсті орындау датасына дейінгі күнтізбелік күндер саны (actual/360 - базасы бойынша);
- M_i^j - KASE Индексінің і-лік акциясының j-лік дивиденді і-ші дивиденді бойынша акционерлердің тізілімін тиянақтау датасынан бастап j-лік дивидендін төлеу датасына дейінгі күнтізбелік күндер саны (actual/360 - базасы бойынша)

Соңғы есептесу бағасы
(осы жол Биржа Басқармасының
2010 жылдың 02 желтоқсанындағы
шешімімен өзгертілді)

мәмілелер көлемі³ бойынша KASE индексін орташа сараланған мәні мынадай формуламен есептеледі:

$$SP_{index} = \frac{\sum_{i=1}^n (V_i * Index_i)}{\sum_{i=1}^n V_i}, \text{ мұнда:}$$

- SP_{index} - KASE индексіне фьючерс бойынша соңғы есептесу бағасы;
- n - мәмілелер саны;
- V_i - і-лік мәміленің⁴ теңгедегі шектелген көлемі;
- $Index_i$ - і-лік мәмілені жасау нәтижесінде есептелген KASE индексін мәні

³ Мерзімдік контракттің есептесу бағасын анықтауда, тек мерзімдік келісімшарттар үшін биржалық сауда-саттық акцияларымен KASE сауда жүйесінде жасалған, орындалған мәміле параметрлері ескеріледі (осы сілтеме Биржа Басқармасының 2010 жылдың 02 желтоқсанындағы шешімімен енгізілген).

⁴ Формула бойынша есептеледі:

$$V_i = \min\{V_i; Ave + 1.65 * Stdev\}, \text{ мұнда:}$$

- V_i - і-лік мәміленің теңгедегі шектелген көлемі;
- V_i - параметрлері есептесу кезінде ескерілетін, і-лік мәміленің теңгедегі көлемі;
- Ave - параметрлері есептесу кезінде ескерілетін, барлық мәмілелер бойынша теңгедегі орташа көлем;
- $Stdev$ - параметрлері есептесу кезінде ескерілетін, мәмілелер көлемінің массивтері бойынша стандартты ауытқуы;
- 1.65 - 95% сенімділік деңгейіне сәйкес, бөлудің қалыпты квантили. (Осы сілтеме Биржа Басқармасының 2010 жылдың 02 желтоқсанындағы шешімімен енгізілген).

Орындау <i>(осы жол Биржа Басқармасының 2012 жылдың 31 шешімімен өзгертілген):</i>	базалық активті жеткізусіз, нарық бойынша соңғы түзетулер кезінде анықталған есептесу бағасы мен ақырғы есептесу бағасы арасындағы теңгемен баламасын төлеу/алу
Биржалық сауда-саттықтың соңғы күні:	осы келісімшартты орындау күнінің алдындағы соңғы жұмыс күн
Тик:	0,1
Тиктің құндық бағалауы	5 теңге
Қолдайтын маржа деңгейі:	бастапқы маржа бойынша міндеттеменің 80 %
Биржа алдындағы нетто-міндеттерін орындау мерзімі:	нәтижесінде нетто-міндеттемелер пайда болған күннің ертесіндегі жұмыс күннің сағат 10.00-ге дейін