

"ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ" АҚ

"Қазақстан қор биржасы" АҚ
Басқармасының шешімімен

2013 жылдың 19 наурызындағы
№ 38 хаттама

бекітілді

2013 жылдың 15 сәуірінен бастап
қолданысқа енгізілді

"ҚАЗТРАНСОЙЛ" АҚ жай акцияларына фьючерстің М А М А Н Д А Н Ы М Ы

Алматы қ.

2013

"ҚазТрансОйл" АҚ ЖАЙ АКЦИЯЛАРЫНА ФЬЮЧЕРСТІҢ МАМАНДАНЫМЫ

Қаржы құралы:	мерзімдік келісімшарт
Түрі:	фьючерс
Базалық актив:	"ҚазТрансОйл" АҚ жай акциясы
Мерзімдік келісімшарттағы базалық активтің саны:	"ҚазТрансОйл" АҚ бір жай акциясы
Бағасы:	"ҚазТрансОйл" АҚ бір жай акциясына теңге
Орындау күні:	белгілі бір айдың 15-ші жұлдызы ¹
Орындау мерзімі ² :	1) үш ай – үш айлық фьючерс үшін; 2) алты ай – алты айлық фьючерс үшін

Теориялық бағасы:

$$F_{KZTO} = S_{KZTO} \times \left(1 + \frac{r_{kzt}}{100} \times \frac{T}{360}\right) - \sum_i \frac{DIV_i \times \left(1 + r_{kzt} \times \frac{N_i}{365}\right)}{\left(1 + r_{kzt} \times \frac{M_i}{365}\right)},$$

мұнда:

- F_{KZTO} – "ҚазТрансОйл" АҚ жай акциясына тиісті фьючерстің теориялық бағасы;
- S_{KZTO} – Алматы уақытымен сағат 15.30-дағы жағдай бойынша "ҚазТрансОйл" АҚ жай акциясының орташа сараланған бағасы³ (мәмілелер болмаған жағдайда, алдыңғы сауда-саттықтың нәтижелері бойынша "ҚазТрансОйл" АҚ акцияларымен жасалған соңғы биржалық мәміленің бағасы);
- r_{kzt} – пайызбен көрсетілген, KazPrime қазақстандық банкаралық депозиттер нарығының индикаторы, мерзімі – 3 ай;
- T – ағымдағы датадан тиісті фьючерстің орындалу датасына дейінгі күнтізбелік күндер саны (actual/360 -базасы бойынша);
- DIV_i – акционерлердің жалпы жиналысымен бекітілген, "ҚазТрансОйл" АҚ бір жай акциясына төлеуге бекітілген i -ші дивиденд мөлшері;
- N_i – i -ші дивиденді бойынша акционерлердің тізілімін тиянақтау датасынан бастап тиісті фьючерсті

¹ Орындау айлары болып тоқсанның соңындағы айлардың бірі саналады: наурыз, маусым, қыркүйек, желтоқсан.

Айдың 15-ші жұлдызы мерекелік немесе демалыс күн болса, орындау күні болып мерзімдік келісімшарттардың сауда-саттығы өткізілетін жуырдағы жұмыс күні саналады.

² Мерзімдік келісімшарттар сериясының орындау мерзімі, орындау мерзімі қысқарақ мерзімдік келісімшарттардың ашылуы рұқсат етілетін биржалық сауда-саттықтың бастапқы кезеңін қоспағанда, осы Маманданымда белгіленген айлар санына сәйкес келеді.

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

Мерзімдік келісімшарттардың орынлау күнінде, бұдан бұрын сауда-саттықтары ашылмаған, үш айлық және алты айлық келісімшарттардың сауда-саттығы басталады.

³ Теориялық бағаны анықтағанда, KASE сауда-саттық жүйесінде "ҚазТрансОйл" АҚ акцияларымен ашық сауда-саттық әдісімен жасалған, орындалған мәмілелердің параметрлері ғана ескеріледі.

орындау датасына дейінгі күнтізбелік күндер саны (actual/360 - базасы бойынша);

M_i – i -ші дивиденді бойынша акционерлердің тізілімін тиянақтау датасынан бастап i -ші дивидендін төлеу датасына дейінгі күнтізбелік күндер саны (actual/360 - базасы бойынша)

Ақырғы есептесу бағасы келесі формуламен есептелетін, "ҚазТрансОйл" АҚ акциясының орташа сараланған бағасы ⁴:

$$SP_{KZTO} = \frac{\sum_{i=1}^n (V_i' \times KZTO_i)}{\sum_{i=1}^n V_i'}, \text{ мұнда:}$$

SP_{KZTO} – "ҚазТрансОйл" АҚ жай акциясына фьючерс бойынша ақырғы есептесу бағасы;

n – мәмілелер саны;

V_i' – i -лік мәміленің теңгемен шектелген көлемі⁵;

$KZTO_i$ – i -лік мәміле жасасу нәтижесінде есептелген, "ҚазТрансОйл" АҚ бір жай акциясының бағасы

Орындау: нарық бойынша соңғы түзету жасау кезінде анықталған, есептесу баға мен ақырғы есептесу баға арасындағы айырмасының теңгемен баламасын төлеумен/алумен базалық активтің жеткізуісіз

Биржалық сауда-саттықтың соңғы күні: осы келісімшартты орындау күні алдындағы, соңғы жұмыс күн

Тик⁶: 0,1

Тиктің құндық бағалауы ⁷: 0,1 теңге

Қолдаулы маржаның деңгейі: бастапқы маржа бойынша міндеттемеден 80 %

Биржа алдында нетто-міндеттемелерін орындау мерзімі: нәтижесінде нетто-міндеттемелер пайда болған, күннен кейінгі жұмыс күні 10.00-ге дейін

⁴ Мерзімдік келісімшарттың ақырғы есептесу бағасын анықтағанда, осы мерзімдік келісімшарттар үшін соңғы биржалық сауда-саттығының ақырғы күнінде ашық сауда-саттық әдісімен "ҚазТрансОйл" АҚ акцияларымен KASE сауда-саттық жүйесінде жасалып орындалған мәмілелердің параметрлері ғана ескеріледі.

⁵ Мына формуламен есептеледі:

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

V_i' – i -лік мәміленің теңгемен шектелген көлемі;

V_i – параметрлері есептеуде ескерілетін, i -лік мәміленің теңгемен көлемі;

Ave – параметрлері есептеуде ескерілетін, барлық мәмілелер бойынша теңгемен орташа көлемі;

$Stdev$ – параметрлері есептеуде ескерілетін, мәмілелер көлемінің массиві бойынша стандартты ауытқу;

1.65 – 95% сенім деңгейіне сәйкес келетін, нормалы бөлу квантили.

⁶ Бағаның минималды өзгеруі.

⁷ Тик мәнінің мерзімдік келісімшарттағы базалық активтің санына көбейтіндісі.