

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

Утверждена

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"
от 10 ноября 2010 года № 395

Введена в действие

с 11 ноября 2010 года

СПЕЦИФИКАЦИЯ фьючерса на индекс KASE

г. Алматы

2010

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменение и дополнения № 1:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 02 декабря 2010 года № 444;
- введены в действие с 03 декабря 2010 года.

2. Дополнение и изменение № 2:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 31 января 2012 года № 20);
- введены в действие с 01 февраля 2012 года.

3. Изменение № 3:

- утверждено решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 19 марта 2013 года № 38);
- введено в действие с 15 апреля 2013 года.

СПЕЦИФИКАЦИЯ ФЬУЧЕРСА НА ИНДЕКС KASE

Инструмент:	срочный контракт
Вид:	фьючерс
Базовый актив:	Индекс KASE
Количество базового актива в срочном контракте	одно значение Индекса KASE
Цена	количество пунктов Индекса KASE, составляющих значение Индекса KASE с точностью до одного знака после запятой
Стоимость одного пункта	50 тенге
День исполнения:	15-ое число определенного месяца исполнения ¹
Срок исполнения ² :	1) три месяца – для трехмесячного фьючерса; 2) шесть месяцев – для шестимесячного фьючерса

Теоретическая цена
(данная строка включена решением Правления Биржи от 31 января 2012 года и изменена решением Правления Биржи от 19 марта 2013 года)

$$F_{\text{index}} = S_{\text{index}} \times \left(1 + \frac{r_{\text{kzt}}}{100} \times \frac{T}{360}\right) - \sum_i \sum_j K \times \text{KASE}_b \times \frac{\text{DIV}_i^j \times \left(1 + \frac{r_{\text{kzt}}}{365} \times N_i^j\right) \times \text{FF}_i \times \bar{R}_i}{M V_b \times \left(1 + \frac{r_{\text{kzt}}}{365} \times M_i^j\right)}$$

где:

- F_{index} - теоретическая цена соответствующего фьючерса на Индекс KASE;
- S_{index} - средневзвешенное по объему сделок значение Индекса KASE, по состоянию на 15.30 алматинского времени (при отсутствии сделок, последнее значение Индекса KASE, в предыдущий торговый день);
- r_{kzt} - индикатор казахстанского межбанковского рынка депозитов KazPrime, сроком – 3 месяца, выраженный в процентах;
- T - количество календарных дней с текущей даты до даты исполнения соответствующего фьючерса (по базе - actual/360);
- DIV_i^j - j-ый размер дивиденда на одну простую i-ую акцию Индекса KASE, утвержденный общим собранием акционеров;
- K - поправочный коэффициент,

¹ Месяцем исполнения является один из месяцев, falling on the end of the quarter: март, июнь, сентябрь, декабрь.

Если 15-ое число месяца исполнения приходится на праздничный или выходной день, то днем исполнения является ближайший после него рабочий день, в который проводятся биржевые торги срочными контрактами.

² Срок исполнения серии срочных контрактов составляет указанное в настоящей Спецификации число месяцев, за исключением первоначального периода биржевых торгов, во время которого допускается открытие срочных контрактов с более коротким сроком исполнения.

В день исполнения трехмесячной серии срочных контрактов шестимесячная серия срочных контрактов, открытая ранее, становится трехмесячной серией срочных контрактов.

В день исполнения срочных контрактов начинаются торги трехмесячными и шестимесячными срочными контрактами, по которым торги ранее не проводились.

	рассчитываемый в соответствии со статьей 7 Методики расчета индикаторов фондового рынка;
$KASE_b$	- первоначальное значение Индекса KASE, равное 2.545,79 пунктов;
FF_i	- количество акций i-го наименования Индекса KASE, которые находятся в свободном обращении, определяемое в соответствии с пунктом 5 статьи 5 Методики расчета индикаторов фондового рынка, в штуках;
\bar{R}_i	- ограничительный коэффициент для акций i-го наименования Индекса KASE, рассчитываемый в соответствии со статьей 8 Методики расчета индикаторов фондового рынка;
MV_b	- суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список, на момент первоначального расчета Индекса KASE, равная 868.132.912.362,78 тенге;
N_i^j	- количество календарных дней с даты фиксации реестра акционеров по j-му дивиденду i-ой акции Индекса KASE до даты исполнения соответствующего фьючерса (по базе - actual/360);
M_i^j	- количество календарных дней с даты фиксации реестра акционеров по j-му дивиденду i-ой акции Индекса KASE до даты выплаты j-го дивиденда (по базе - actual/360)".

Окончательная расчетная цена
(данная строка изменена
решением Правления Биржи
от 02 декабря 2010 года)

средневзвешенное по объему сделок³ значение Индекса KASE, рассчитываемое по следующей формуле:

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

SP_{index}	- окончательная расчетная цена по фьючерсу на Индекс KASE;
n	- количество сделок;
V_i'	- ограниченный объем в тенге i-ой сделки ⁴ ;

³ При определении окончательной расчетной цены срочного контракта учитываются только параметры исполненных сделок, которые были заключены в торговой системе KASE с акциями представительского списка Индекса KASE одним из методов открытых торгов в последний день биржевых торгов для данного срочного контракта (данная сноска включена решением Правления Биржи от 02 декабря 2010 года).

	Index _i – значение Индекса KASE, рассчитанное в результате заключения i-ой сделки
Исполнение <i>(данная строка изменена решением Правления Биржи от 31 января 2012 года):</i>	без поставки базового актива с выплатой/получением эквивалента в тенге разницы между расчетной ценой, определенной при последней корректировке по рынку, и окончательной расчетной ценой
Последний день биржевых торгов:	последний рабочий день, предшествующий дню исполнения данного контракта
Тик:	0,1
Стоимостная оценка тика	5 тенге
Уровень поддерживаемой маржи:	80 % от обязательства по начальной марже
Срок исполнения нетто-обязательств перед Биржей:	до 10.00 рабочего дня, следующего за днем, по результатам которого возникли нетто-обязательства

⁴ Вычисляется по формуле:

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

- V_i' – ограниченный объем в тенге i-ой сделки;
- V_i – объем в тенге i-ой сделки, параметры которой учитываются в расчете;
- Ave – средний объем в тенге по всем сделкам, параметры которых учитываются в расчете;
- Stdev – стандартное отклонение по массиву объемов сделок, параметры которых учитываются в расчете;
- 1.65 – квантиль нормального распределения, соответствующая уровню доверия 95%.

(Данная сноска включена решением Правления Биржи от 02 декабря 2010 года).