

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.

СПЕЦИФИКАЦИЯ ФЬЮЧЕРСА 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)

$$F_{\text{index}} = S_{\text{index}} \cdot \left(1 + \frac{r_{\text{kzt}}}{100} \cdot \frac{T}{360}\right) - \sum_j D_j \cdot \left(1 + \frac{r_{\text{kzt}}}{100} \cdot \frac{T_j}{360}\right), \text{ где:}$$

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);

\sum_j - сумма по всем акциям, входящим в Индекс KASE;

D_j - абсолютное изменение Индекса KASE при предполагаемой выплате дивидендов по j-ой акции Индекса KASE;

T_j - количество дней с предполагаемой даты

¹ Месяцем исполнения является один из месяцев, приходящийся на конец квартала: 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.

выплаты дивидендов по j-ой акции Индекса KASE до даты исполнения соответствующего фьючерса (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:

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

SP_{index} – окончательная расчетная цена по фьючерсу на Индекс KASE;

n – количество сделок;

V_i' – ограниченный объем в тенге i-ой сделки⁴;

Index_i – значение Индекса KASE, рассчитанное в результате заключения i-ой сделки

Исполнение
(данная строка изменена
решением Правления Биржи
от 31 января 2012 года):

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

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).

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).