

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

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, в том числе Соглашением о формировании индикатора казахстанских межбанковских депозитов KazPrime.
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:

TONIA¹ – средневзвешенная процентная ставка репо сроком на один день на рынке автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан (авторепо с ГЦБ);

TWINA² – средневзвешенная процентная ставка репо сроком на семь дней на рынке авторепо с ГЦБ;
 - 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 Index³ – 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 государственными ценными бумагами Республики Казахстан, открытыми на один рабочий день;
 - 4) индикаторы межбанковского рынка депозитов:

KIBOR – среднее значение по ставкам размещения денег, индикативные котировки;

KIBID – среднее значение по ставкам привлечения денег, индикативные котировки;

¹ От английского "Tenge OverNight Index Average".

² От английского "Tenge Week INdex Average".

³ От английского "Money Market Index".

KIMEAN – среднее значение между ставками KIBOR и KIBID, индикативные котировки;

KazPrime – среднее значение по ставкам размещения денег на казахстанском рынке межбанковских депозитов среди банков, подписавших Соглашение о формировании индикатора казахстанских межбанковских депозитов KazPrime.

- 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).
- Изменения и/или дополнения в настоящую Методику подлежат размещению (опубликованию) на официальном интернет-сайте Биржи не менее чем за 10 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.

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 авторепо с ГЦБ в день расчета индикатора к моменту его расчета, по следующей формуле:

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

- Y – средневзвешенная ставка репо в % годовых;
V_i – объем i-й сделки открытия операции репо в тенге;
Y_i – ставка репо по i-й сделке открытия операции репо в % годовых;
n – количество сделок открытия операций репо.

3. Индикатор TWINA рассчитывается на основе параметров всех сделок открытия операций репо сроком на семь дней, заключенных на рынке авторепо с ГЦБ в день расчета индикатора к моменту его расчета, по формуле, которая приведена в пункте 2 настоящей статьи.

Статья 5. Расчет индикаторов рынка операций валютного свопа

1. 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.
2. 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_i – ставка доходности i-сделки открытия валютного свопа в % годовых;
- V_i – объем i-сделки открытия валютного свопа;
- n – количество сделок открытия валютного свопа.

3. 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

1. Расчет композитного индикатора MM Index осуществляется ежедневно по рабочим дням Биржи после окончания торгов с 17:00 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.
2. 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, по следующей формуле:

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

- T – значение индикатора TONIA по итогам дня в % годовых;
- V₁ – 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_2 – 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. Расчет индикаторов межбанковского рынка депозитов

1. Расчет индикатора KazPrime производится ежедневно по значениям котировок, которые подаются в торговую систему Биржи участниками Соглашения о формировании индикатора казахстанских межбанковских депозитов KazPrime как среднее арифметическое значение ставок размещения денег на межбанковском рынке на депозитах сроком на три месяца. Порядок формирования индикатора KazPrime регламентирован Соглашением о формировании индикатора казахстанских межбанковских депозитов KazPrime. Подробная информация о механизме расчета индикатора опубликована на официальном интернет-сайте Биржи и доступна по ссылке <http://www.kase.kz/ru/kazprime>.
2. Расчет индикаторов межбанковского рынка депозитов KIBOR, KIBID и KIMEAN осуществляется по индикативным ставкам размещения денег на депозитах ежедневно по рабочим дням.
3. В представительский список для формирования индикатора рынка депозитов допускаются банки, являющиеся членами Биржи по категории "валютная".
4. Представительский список для формирования индикатора рынка депозитов определяется решением Совета директоров Биржи.
5. Для допуска к участию в формировании индикатора рынка депозитов банк, включенный в представительский список, (далее – участник) обязан подписать меморандум о формировании индикатора межбанковского рынка депозитов (далее – Меморандум).
6. Решением Совета директоров Биржи устанавливаются стандартные сроки депозитов и виды валют, по которым будет формироваться индикатор.
7. До 16:00 алматинского времени каждый участник устанавливает в торговой системе Биржи свои индикативные котировки по стандартным депозитам, которые должны включать ставку привлечения, ставку размещения, а также соответствующую ставку объема привлечения и размещения. Минимальный объем по котировке должен быть не ниже 15 миллионов тенге.
8. Устанавливаемые участниками Меморандума котировки в торговой системе Биржи являются индикативными, то есть участники Меморандума не принимают на себя твердого обязательства осуществить сделку на указанных в индикативной котировке условиях.
9. Котировки должны представляться в десятичном виде с не менее двух и не более шести знаков после запятой (в зависимости от вида валюты депозита).
10. Фиксинг ставок осуществляется Биржей по ставкам участников на 16:00 алматинского времени. Установленные участниками ставки ранжируются по возрастанию/убыванию, максимальное и минимальное значения ставок отбрасываются и оставшиеся значения используются для вычисления средней арифметической. Данная средняя ставка будет являться индикатором для соответствующего срока и даты фиксинга.

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.