



Website: www.bb.org.bd

বাংলাদেশ ব্যাংক

প্রধান কার্যালয়

ডাকবাংল নং ৩২৫

ঢাকা।

ডেট ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্ট

সার্কুলার লেটার নং-ডিএমডি-০১/২০১৯

তারিখঃ ১৯ পৌষ, ১৪২৫ বাং
০২ জানুয়ারি, ২০১৯ ইং

ব্যবস্থাপনা পরিচালক/প্রধান নির্বাহী
বাংলাদেশে কার্যরত সকল ব্যাংক কোম্পানী।

প্রিয় মহোদয়,

**ব্যাংক কোম্পানির ধারণকৃত ট্রেজারি বিল ও বন্ডসমূহের marking to market
ভিত্তিক পুনঃমূল্যায়নের নিমিত্তে প্রাইমারি অকশনের cut-off yield প্রকাশ প্রসঙ্গে।**

উপর্যুক্ত বিষয়ে ৩১/১০/২০০৫ তারিখে ইস্যুকৃত বিআরপিডি সার্কুলার নং-১৫ এবং ২৬/০৫/২০০৮ ও ২৮/০১/২০০৯ তারিখে ইস্যুকৃত ডিওএস সার্কুলার লেটার নং-০৫ ও ০৫ এর প্রতি আপনাদের দৃষ্টি আকর্ষণ করা যাচ্ছে।

বর্ণিত সার্কুলার এবং সার্কুলার লেটারসমূহে ব্যাংক কোম্পানির ধারণকৃত Held for Trading (HFT) শ্রেণীকৃত সরকারি সিকিউরিটিজের প্রতি সপ্তাহে একবার চলতি বাজার দরে (current market price/yield) পুনঃমূল্যায়নের (revaluation) নির্দেশনা রয়েছে। এক্ষেত্রে সাম্প্রতিক নিলামের cut-off yield ব্যবহৃত হয়ে থাকে।

মার্কেটে বন্ডের সংখ্যা সীমিতকরণ, ISIN ভিত্তিক স্থিতি বৃদ্ধিকরণ এবং Benchmark Securities সুনির্দিষ্টকরণের নিমিত্তে বর্তমানে বিভিন্ন মেয়াদের ট্রেজারি বন্ড রি-ইস্যু করা হচ্ছে। সরকারি সিকিউরিটিজসমূহের প্রকৃত পুনঃমূল্যায়নের (revaluation) সুবিধার্থে রি-ইস্যুকৃত বন্ডসমূহের সাম্প্রতিক নিলামে নির্ধারিত cut-off yield কে interpolation/ extrapolation পদ্ধতির মাধ্যমে (Annexure-1) পূর্ণ মেয়াদের yield এ রূপান্তরের পর বাংলাদেশ ব্যাংকের ওয়েবসাইটে প্রকাশের সিদ্ধান্ত গৃহীত হয়েছে। বাংলাদেশ ব্যাংকের ওয়েবসাইটে প্রকাশিত পূর্ণ মেয়াদের yield এর ভিত্তিতে উপরিউক্ত সার্কুলার এবং সার্কুলার লেটারের নির্দেশনা অনুসারে ব্যাংক কোম্পানি তাঁদের ধারণকৃত সরকারি সিকিউরিটিজসমূহের হিসাবায়ন করবে।

উল্লেখ্য, উপরিউক্ত বিআরপিডি সার্কুলার এবং ডিওএস সার্কুলার লেটারসমূহে বর্ণিত অন্যান্য নির্দেশনা অপরিবর্তিত থাকবে।

এ নির্দেশনা অনতিবিলম্বে কার্যকর হবে। অনুগ্রহপূর্বক প্রাপ্তি স্বীকার করবেন।

সংযুক্তিঃ বর্ণনা মোতাবেক

আপনাদের বিশ্বস্ত,

(মোঃ খুরশীদ আলম)

মহাব্যবস্থাপক

ফোনঃ ৯৫৩০১৩১

Calculation procedure: Standard Tenor Yield

Standard tenor yield calculation process using the interpolation/extrapolation methods based on latest cut off yield of auctions as illustrated below:

Standard Tenor Yield (For 2, 5, 10 and 15 Years):

$$Y = Y1 + \frac{Y2-Y1}{T2-T1} (T - T1)$$

Where,

Y1 = Latest auction cut-off yield.

Y2 = Immediate higher tenor cut-off yield.

T1 = Tenor of bond associated with Y1.

T2 = Tenor of bond associated with Y2.

T = Standard tenor.

Standard Tenor Yield (For 20 Year):

$$Y = Y1 + \frac{Y1-Y3}{T1-T3} (T - T1)$$

Where,

Y3 = Immediate lower tenor cut-off yield.

T3= Tenor of bond associated with Y3.

Available Data from Auction		Standard Tenor Yield Calculation		
Tenor (Year)	Cut off Yield (%)	Standard Tenor (Year)	Calculation Process	Yield (%)
1.85	5.09	2	$5.09 + (5.45 - 5.09)/(4.92 - 1.85)*(2 - 1.85)$	5.11
4.92	5.45	5	$5.45 + (7.54 - 5.45)/(9.93 - 4.92)*(5 - 4.92)$	5.48
9.93	7.54	10	$7.54 + (7.70 - 7.54)/(14.92 - 9.93)*(10 - 9.93)$	7.54
14.92	7.70	15	$7.70 + (8.44 - 7.70)/(19.92 - 14.92)*(15 - 14.92)$	7.71
19.92	8.44	20	$8.44 + (8.44 - 7.70)/(19.92 - 14.92)*(20 - 19.92)$	8.45