

ЗАТВЕРДЖЕНО

**Рішенням Ради Асоціації ПФТС
№ 4 від 07.02.1997 року
із змінами, внесеними:
Рішенням № 3 Ради ПФТС
від 19.12.2002 р.,
Рішенням №4 Ради ПФТС
від 11.07.2006 р.,
Рішенням №2 Ради ПФТС
від 10.08.2006 р.
Рішенням №5 Ради ПФТС
від 20.03.2008 р.
Рішенням №1 Ради ПФТС
від 4.07.2008 р.**

**Правила складання рейтингів цінних паперів та торговців цінними паперами
Фондової біржі ПФТС**

м. Київ – 2008 рік

Рейтинги цінних паперів (фінансових інструментів) та рейтинги торговців розраховуються кожного місяця.

Рейтинги цінних паперів (фінансових інструментів) розраховуються для всіх цінних паперів (фінансових інструментів), що допущені до торгівлі в ПФТС.

Рейтинги торговців розраховуються для всіх торговців, що мали технічну можливість працювати в торговельній системі Фондової біржі ПФТС.

Рейтинги цінних паперів (фінансових інструментів)

1. (А) По обсягу угод, укладених по даному цінному паперу (фінансовому інструменту)

За кожних 5 000 гривень - 15 балів для Котирувального списку першого рівня, 10 балів для Котирувального списку другого рівня та 5 балів для Списку позалістингових цінних паперів.

2. (Б) По кількості угод, укладених в системі по даному цінному паперу (фінансовому інструменту)

За кожну угоду в системі - 15 балів для Котирувального списку першого рівня, 10 балів для Котирувального списку другого рівня та 5 балів для Списку позалістингових цінних паперів.

3. (В) Спред (різниця) між найкращою ціною купівлі та найкращою ціною продажу

Спред в 0% дорівнює 20 балів. Для кожного проміжку 0 - 10% спреду бали розраховуються відніманням від 20 балів одного балу (Наприклад спред 10% буде оцінюватися в 19 балів; 30% - в 17 балів, 46% - в 15 балів). Для спреда більше 200% бали будуть від'ємними.

Загальний спред розраховується як середнє арифметичне суми спредів, що визначаються кожного робочого дня місяця.

4. Загальний рейтинг цінних паперів (фінансових інструментів)

Загальний рейтинг цінних паперів (фінансових інструментів) розраховується по формулі

$$0,40A+0,35B+0,25B$$

Рейтинги торговців

Рейтинги торговців розраховуються за наступними показниками:

1. (А) По обсягу укладених торговцем угод з кожним контрагентом по кожному виду ЦП

За кожну угоду, що укладена між учасниками біржі:

- по цінних паперах Котирувального списку першого рівня за кожні 10 000 гривень - 30 балів;
- по цінних паперах Котирувального списку другого рівня за кожні 10 000 гривень - 20 балів;
- по цінних паперах Списку позалістингових цінних паперів за кожні 10 000 гривень - 10 балів.

2. (Б) По кількості укладених торговцем угод з кожним контрагентом по кожному виду ЦП

За кожну угоду:

- по цінних паперах Котирувального списку першого рівня - 30 балів;
- по цінних паперах Котирувального списку другого рівня та державних цінних паперах - 20 балів;
- по цінних паперах Списку позалістингових цінних паперів - 10 балів;

3. (Ka) Коефіцієнт активності

Значення коефіцієнту активності знаходиться в залежності від частки (далі — **Частка**) кожного контрагента торговця в загальному обсязі торгів торговця даним видом ЦП.

Таблиця значень коефіцієнтів активності:

Частка	K _a
До 25%	1
Від 25% до 100%	Розраховується за формулою квадратичної функції: $x^2 - 119/60 * x + 62/60$, де x — частка.

Наприклад, Коефіцієнт активності за вищенаведеною формулою набуває наступних значень в перелічених контрольних точках:

Частка	K _a
25%	0,6
40%	0,4
70%	0,135
100%	0,05

4. (Km) Коефіцієнт за виконання зобов'язань маркет-мейкеру на ринку акцій

Рейтинг компанії-торговця, яка виконувала зобов'язання маркет-мейкеру протягом кожного дня місяця, за який розраховується рейтинг, помножується на коефіцієнт K.

Коефіцієнт за виконання зобов'язань маркет-мейкеру на ринку акцій (K) розраховується за формулою $Km = (1 + 0,025 * N)$,

де N – кількість цінних паперів, по яким торговець виступає маркет-мейкером.

5. Загальний рейтинг торговця

Загальний рейтинг торговця розраховується шляхом додавання рейтингів даного торговця за кожним видом цінних паперів:

$$R = \sum_{i=1}^m R_i, \text{ де } i \text{ — вид цінного паперу, } m \text{ — кількість видів ЦП.}$$

Рейтинг кожного торговця в розрізі видів цінних паперів розраховується за наступною формулою:

$R_i = \sum_{j=1}^n (A_{ij} + B_{ij}) * Ka_{ij}$, де j — контрагент, n — кількість контрагентів, а для акцій ця формула має наступний вигляд:

$$R_{\text{акцій}} = \sum_{j=1}^n (A_{\text{акцій } j} + B_{\text{акцій } j}) * Ka_{\text{акцій } j} * Km$$