

# *Оценка деятельности Специалиста на фондовом рынке СПВБ*



Санкт-Петербургская  
ВАЛЮТНАЯ БИРЖА

# Оценка деятельности Специалиста

## Коэффициент выполнения нормативов ( $K_{ВН}$ )

$$K_{ВН} = K_{ЛКВ} * K_{МОК} * K_{МВО} * K_{МС}$$

$K_{ЛКВ}$  - коэффициент ликвидности ценных бумаг

$K_{МС}$  - коэффициент поддержания максимального спреда

$K_{МОК}$  - коэффициент поддержания минимального объема котировки

$K_{МВО}$  - коэффициент поддержания минимального времени ответа

$K_{ВН}$  - коэффициент, оценивающий деятельность Специалиста на базе нормативов, установленных для обращения конкретного вида ценных бумаг.

# Оценка деятельности Специалиста

## Коэффициент ликвидности ценных бумаг ( $K_{\text{ЛКВ}}$ )

$$K_{\text{ЛКВ}} = \frac{V_{\text{торг. ном}}}{V_{\text{факт}}}$$

Где

$V_{\text{факт}}$  - (руб.) фактически размещенный объем данного вида ценных бумаг

$V_{\text{торг. ном}}$  - (руб.) - объем торгов ценными бумагами, сумма которого рассчитана по количеству ценных бумаг, по которым были совершены сделки за торговую сессию, взятых по номиналу.

$$V_{\text{торг. ном}} = m * p_{\text{ном}}$$

\*



Санкт-Петербургская  
ВАЛЮТНАЯ БИРЖА

# Оценка деятельности Специалиста

## Коэффициент поддержания МС ( $K_{МС}$ )

Максимальный спрэд ( $МС_{норм}$ )

$$M_{норм} = \text{ср. ввз} * K_{\text{лкв. ср.}}$$

Где

- Ср.взв - последняя средневзвешенная цена конкретной ценной бумаги, зафиксированная в системе торгов
- Клqv.ср. - усредненное значение коэффициента ликвидности в текущем расчетном месяце

# Оценка деятельности Специалиста

## Коэффициент поддержания МС ( $K_{МС}$ )

$$K_{\text{ЛКВ.ср}} = \frac{K_{\text{ЛКВ.пред}} + \sum K_{\text{ЛКВ.т}}}{m + 1}$$

Где

- $m$  - количество торговых сессий за расчетный месяц
- $K_{\text{ЛКВ.т}}$  - текущий коэффициент ликвидности за каждую торговую сессию в расчетный месяц
- $K_{\text{ЛКВ.пред}}$  - коэффициент ликвидности за предыдущий месяц



# Оценка деятельности Специалиста

## Коэффициент поддержания МС ( $K_{МС}$ )

$$K_{МС} = \frac{\sum (T_{МС\text{ факт } i} / M_{С\text{ факт } i}) * M_{МС\text{ норм }} * i}{T_{МС\text{ расч } c}}$$

Где

$i$  - период времени торговой сессии, на котором был установлен конкретный действительный максимальный спрэд

$T_{МС\text{ факт } i}$  - фактическое время поддержания конкретного МС в  $i$ -тый период времени (не менее ДПК)

$T_{МС\text{ расч}}$  - суммарное расчетное время возможного поддержания нормативного МС.

$M_{С\text{ факт } i}$  - фактически установленный МС в  $i$ -тый период времени

$M_{МС\text{ норм}}$  - нормативно установленный максимальный спрэд

# Оценка деятельности Специалиста

## Коэффициент поддержания МОК ( $K_{\text{МОК}}$ )

$$\frac{\text{МО}}{\text{К}}_{\text{нор м}} = V_{\text{фак т}} * q\%$$

Где

- $V_{\text{факт}}$  - (руб.) фактический денежный объем размещенных ценных бумаг по номиналу.
- $q$  - коэффициент, учитывающий уникальные параметры размещенного выпуска конкретного вида ценных бумаг



# Оценка деятельности Специалиста

## Коэффициент поддержания МОК ( $K_{\text{МОК}}$ )

$$K_{\text{МОК}} = \frac{\sum \text{ДПК}_{\text{факт } j}}{\text{ОВПК}_{\text{норм}}} \times \frac{\sum (\text{МОК}_{\text{факт } j} / \text{МОК}_{\text{норм}})}{j}$$

Где

$j$  - период времени торговой сессии, во время которого был установлен конкретный действительный минимальный объем котировки (МОК)

ДПКфакт  $j$  - фактическое время поддержания конкретной действительной котировки в  $j$ -тый период времени

МОКнорм - нормативно установленный минимальный объем котировки

МОКфакт  $j$  - фактически установленный МОК в  $j$ -тый период времени

$T_{\text{МОК факт } j}$  - фактическое время поддержания конкретного МС в  $j$ -тый период времени (не менее ДПК)

ОВПКнорм - нормативное общее время поддержания котировки.





# Оценка деятельности Специалиста

## Коэффициент поддержания МВО ( $K_{\text{МВО}}$ )

$$K_{\text{МВО}} = \frac{\sum (\text{МВО}_{\text{норм}} - \text{МВО}_{\text{факт } n})}{n * \text{МВО}_{\text{норм}}}$$

Где

$n$  - период времени торговой сессии, на котором фиксируется МВО

$\text{МВО}_{\text{норм}}$  - нормативно установленное максимальное время ответа

$\text{МВО}_{\text{факт } n}$  - фактическая величина МВО, установленного в  $n$ -ый период времени ответа.



# Оценка деятельности Специалиста

## Формирование рейтинга Специалистов

Наименование Специалиста	Виды обращаемых ценных бумаг	Текущие значения					К <sub>вн мес</sub> с нач. месяца	К <sub>вн год</sub> с нач. года
		Клк в	Кмо к	Кмв о	Км с	Кв н		
ООО «ИТД»	дисконтн.облиг.ОАО "Пекарь"	2,45	1,15	2,45	1,15	1,73	1,15	1,73

Где

К<sub>вн тек</sub> - значение К<sub>вн</sub>, рассчитываемое с начала текущей торговой сессии

К<sub>вн мес</sub> - среднеарифметическое значение ежедневных К<sub>вн</sub>, рассчитываемое с начала месяца

К<sub>вн год</sub> - среднеарифметическое значение ежемесячных К<sub>вн</sub>, рассчитываемое с начала года

\*



Санкт-Петербургская  
ВАЛЮТНАЯ БИРЖА

## Раскрытие информации о деятельности Специалиста

1. Публикация итогового рейтинга Специалистов в ежемесячных, ежеквартальных и годовых отчетах об итогах торгов СПВБ, с их последующим размещением на сайте СПВБ и рассылкой в ведущие российские печатные издания и информационные агентства REUTERS, Прайм-ТАСС, МФД, Финмаркет, НАФИ и пр.
2. Включение рейтинга Специалистов в ежемесячник СПВБ "Монитор", с последующей адресной рассылкой по электронной почте и распространением в печатном виде
3. Размещение на сайте СПВБ ссылок на корпоративные интернет сайты Специалистов
4. Размещение на сайте СПВБ корпоративной и другой информации, связанной с деятельностью Специалиста на фондовом рынке СПВБ, предоставляемой Специалистами. Для этого предусматривается на сайте СПВБ разместить раздел "Специалисты", в котором планируется размещать обзоры прессы, авторские статьи Специалистов, итоги деятельности специалистов на фондовом рынке и их комментарии обращения ценных бумаг своих эмитентов, рекламные баннеры Специалистов и т.п.
5. Присвоение Специалистам знака "Специалист фондового рынка СПВБ", с правом его упоминания и размещения на интернет сайтах Специалистов и СМИ.