

Методика розрахунку індексу ПФТС

1. Індекс ПФТС.

1.1. Індекс ПФТС є офіційним показником Фондової біржі ПФТС (надалі – ПФТС). Індекс розраховується за результатами торгів простими акціями підприємств, що допущені до обігу в ПФТС.

1.2. Індекс може розраховуватися в режимі реального часу, на погодинній, щоденній та щотижневій основі:

- погодинний індекс розраховується в кінці кожної години протягом торгової сесії;
- щоденний індекс розраховується кожного робочого дня в кінці торгової сесії;
- щотижневий індекс розраховується в кінці кожного робочого тижня. Якщо тиждень є неповним/або має більше робочих днів, ніж звичайний робочий тиждень, індекс розраховується з/або без урахування цих днів.

1.3. Індекс розраховується на основі офіційних результатів або поточних торгів в ПФТС.

1.4. Об'єктивність та правильність розрахунку індексу забезпечується чіткою методикою та тим, що первинна інформація для розрахунку індексу є відкритою та рівнодоступною для всіх зацікавлених осіб.

2. Розрахунок індексу.

2.1. Індекс розраховується за принципом ринкового зважування, що використовує метод арифметичної середньої. При розрахунку індексу враховуються лише угоди, що були укладені в горизонтальному спреді (на момент укладення угоди) протягом торгової сесії.

2.2. Формула індексу:

$$I_{pfts} = I_{pfts_b} * \frac{\sum_i MC_{i,t}}{\sum_i MC_{i,b}},$$

де

1) I_{pfts_b} - базове значення індексу;

2) $\sum_i MC_{i,t}$ - сума ринкових капіталізацій всіх акцій з Переліку акцій індексу в

поточному періоді. Капіталізація розраховується за наступною формулою:

$$MC_{i,t} = Q_i * PL_{i,t},$$

де Q_i - кількість простих акцій, випущених даним емітентом, що знаходяться у вільному обігу;

$PL_{i,t}$ - середньозважена ціна угоди i акції в поточному періоді.

Для погодинного, щоденного та іншого ПФТС-індексу при відсутності зареєстрованої угоди по даній акції за поточний період береться остання ціна, яка

використовувалася для розрахунку індексу, при умові, що ця ціна задовольняє вимогам щодо горизонтального спреду на кінець поточного періоду.

Якщо ж ця ціна не задовольняє вимогам щодо горизонтального спреду на кінець поточного періоду, то береться ціна, що розраховується за формулою:

$$Pl_{i,t} = \frac{B_{i,t} + A_{i,t}}{2}, \text{ де}$$

$B_{i,t}$ - значення найкращою (найвищою) ціни купівлі на закриття торгової сесії ПФТС;

$A_{i,t}$ - значення найкращою (найнижчою) ціни продажу на закриття торгової сесії ПФТС.

У випадку відсутності $B_{i,t}$ або $A_{i,t}$ для розрахунку погодинного, щоденного та іншого ПФТС-індексу береться остання ціна, яка використовувалася для розрахунку індексу.

3) $\sum MS_{i,b}$ - сума ринкових капіталізацій всіх акцій з Переліку підприємств індексу в базовому періоді.

2.3. Базове значення індексу - це значення індексу в базовому періоді. Базове значення індексу корегується зі зміною переліку підприємств, що входять до індексу. Для індексу базове значення складає 100 пунктів.

2.4. Базовий період - це період, з якого починається розрахунок індексу. Базовий період корегується зі зміною переліку акцій підприємств, що входять до індексу. Індекс починає розраховуватися з 01.10.97.

3. Перелік акцій.

3.1. Перелік акцій для розрахунку індексу ПФТС, визначається уповноваженою особою ПФТС на підставі експертної оцінки та рекомендацій Індексного комітету, які мають базуватися на таких характеристиках підприємств:

- капіталізація;
- обсяги торгів;
- кількість угод;
- кількість котирувань;
- розмір спреду;
- інші фактори, що впливають на ліквідність акцій.

3.2. Коефіцієнт Q_i визначається уповноваженою особою ПФТС на підставі експертної оцінки та рекомендацій Індексного комітету як кількість простих акцій, випущених даним емітентом, за виключенням частки акцій, які знаходяться у власності:

- держави;
- емітента;
- стратегічних інвесторів;
- менеджменту та трудового колективу;
- перехресному володінні.

3.3. Джерелами інформації для визначення коефіцієнту Q_i є емітенти цінних паперів, інформація, яка оприлюднюється ДКЦПФР та інформаційним агентствами, що спеціалізуються на розкритті економічної інформації.

3.4. Перелік акцій та коефіцієнт Q_i переглядається кожного кварталу. Індекс в поточному періоді розраховується на основі переліку акцій та коефіцієнту Q_i , що визначаються за попередній квартал.

3.6. Перелік акцій та коефіцієнт Q_i можуть бути змінені в позачерговому порядку у випадках:

- при проведенні процедури де лістингу цінного паперу з Переліку акцій;
- при реєстрації емітентом цінних паперів додаткової емісії, інших корпоративних діях емітента;
- при появі інформації про зміну структури власності в акціонерному товаристві.

3.7. З метою усунення впливу підприємств окремої галузі на значення індексу уповноваженою особою ПФТС можуть встановлюватися обмеження щодо сукупної капіталізації підприємств однієї галузі в індексу на підставі таких критеріїв:

- обсяги торгів;
- кількість угод;
- кількість котирувань;
- розмір спреду;
- інших факторів.

4. Поновлення Переліку акцій.

4.1. Для того, щоб запобігти різким коливанням індексу при зміні Переліку акцій, що входять до індексу, в поточному періоді індекс розраховується за новим

Переліком згідно формули: $I_{pfts}^* = I_{pfts}_{t-1} * \frac{\sum_i MC_{i,t}}{\sum_i MC_{i,t-1}}$, де

- 1) I_{pfts}_{t-1} - базове значення індексу, розраховане на (t-1) період з новим Переліком акцій індексу;
- 2) $\sum MC_{i,t}$ - сума ринкових капіталізацій всіх акцій з нового Переліку акцій індексу в поточному періоді;
- 3) $\sum MC_{i,t-1}$ - сума ринкових капіталізацій всіх акцій з нового Переліку акцій індексу в базовому (t-1) періоді.

4.2. Якщо підприємство, що входить до індексу, за будь-яких причин виключається зі Списку ПФТС, воно автоматично виключається з Переліку підприємств, що входять у лістинг. За таких умов, індекс за наступний розрахунковий період розраховується без виключеного підприємства, а за базовий період береться список попереднього місяця без виключеного підприємства.

5. Контроль над процедурою розрахунку індексу.

5.1. З метою коректного відображення ринкової ситуації, дозволяється перерахунок значень індексу, які були розраховані раніше, у випадках виникнення нестандартної ситуації, що не пов'язана із зміною стану ринку та не передбачена цією методикою, але яка суттєво вплинула на індекс.

5.2. Перерахунок значень індексу здійснюється відповідно до рішення уповноваженої особи ПФТС на підставі експертної оцінки та рекомендацій Індексного комітету. При цьому, можуть перераховані значення індексу не більше ніж п'яти останніх торгових сесій.