

Определение дохода и доходности операций участников Конкурса

1. На конкурсном счете Участника Конкурса учитываются:
 - начальная сумма денежных средств;
 - объем текущих денежных средств;
 - свободные денежные средства;
 - начальная денежная оценка ценных бумаг;
 - текущая денежная оценка ценных бумаг, составляющих конкурсный портфель Участника Конкурса.
2. Начальные активы Участника Конкурса состоят из начальной денежной оценки ценных бумаг и начальной суммы денежных средств.
3. Объем начальных средств Участника Конкурса считается равным 5 000 (Пять тысяч) гривен.
4. В случае если в Заявлении указаны ценные бумаги, и стоимость таких ценных бумаг превышает 5 000 (пять тысяч) гривен, то объем начальных средств Участника Конкурса увеличивается на величину такого превышения. Стоимость ценных бумаг, указанных в настоящем пункте (далее – начальная денежная оценка ценных бумаг), определяется исходя из количества ценных бумаг и расчетной цены ценных бумаг, рассчитанной по результатам торгового дня, предшествующего дню допуска к участию в Конкурсе.

В случае если на день допуска к участию в Конкурсе сумма гарантийного обеспечения по совокупности открытых позиций такого физического лица превышает начальную сумму денежных средств Участника Конкурса, то сумма начальных денежных средств увеличивается на величину такого превышения, увеличивая соответственно на ту же величину объем начальных средств Участника Конкурса. При этом начальная сумма денежных средств Участника Конкурса считается равной разнице между 5 000 (пять тысяч) гривен и стоимостью ценных бумаг, указанных в абзаце первом настоящего пункта (если указанная разница неотрицательна) или нулю (если указанная разница отрицательна).
5. В случае если в результате объявления заявок на покупку или заявок на продажу на срочном рынке, а также в результате заключения сделок купли-продажи ценных бумаг на фондовом рынке за счет Участника Конкурса, Уровень маржи становится меньше 0.33, то начальная сумма денежных средств увеличивается до достижения Уровня маржи равного 0.33.

Уровень маржи (УрМ) рассчитывается по формуле:

$$УрМ = \frac{ДСК + \sum_i СЦБ_i * k_i - ЗК_Б}{ДСК + \sum_i СЦБ_i * k_i}$$

где:

$ДСК$ – свободные денежные средства, если они > 0 ;

$СЦБ_i$ – стоимость i -той ценной бумаги, если количество ценных бумаг в Конкурсном портфеле > 0 ;

k_i – коэффициент ликвидности i -той ценной бумаги (значение коэффициента k_i для ценных бумаг указано в Приложении № 4 к Положению о Конкурсе);

$ЗК_Б$ – размер задолженности Участника Конкурса перед участником торгов/расчетной фирмой, рассчитываемые как сумма двух величин:

- абсолютного (по модулю) значения свободных денежных средств, если свободные средства < 0 ;
- Денежная оценка ценных бумаг, предоставленных участником торгов/расчетной фирмой Участнику Конкурса, если количество ценных бумаге, учитываемых в Конкурсном портфеле < 0 .

В случае, когда числитель и знаменатель в формуле расчета Уровня маржи (УрМ) равны нулю, значение Уровня маржи (УрМ) считается равным 1.

6. Свободные денежные средства определяются как разница между объемом текущих денежных средств и размером гарантийного обеспечения.
7. Текущие денежные средства в целях увеличения начальных активов определяются в соответствии с подпунктами 2-5 пункта 10 настоящего описания, а также исходя из отрицательного финансового результата, зафиксированного в ходе торгов по срочным договорам (контрактам) и ценным бумагам. В ходе проведения Конкурса объем начальных активов Участника Конкурса также увеличивается в случае недостаточности ценных бумаг для исполнения обязательств по сделкам, заключенным в рамках Конкурса за счет Участника Конкурса на фондовом рынке с ценными бумагами, коэффициент ликвидности которых равен 0.

Под недостаточностью ценных бумаг понимается отсутствие в конкурсном портфеле Участника Конкурса текущей позиции по ценным бумагам, подлежащим передаче во исполнение обязательств по сделкам, заключенным за счет Участника Конкурса на фондовом рынке.

В случае недостаточности ценных бумаг начальный портфель Участника Конкурса увеличивается на недостающее количество ценных бумаг, а объем начальных активов Участника Конкурса увеличивается на стоимость недостающих ценных бумаг, определенную исходя из цены продажи указанных ценных бумаг. В этом случае текущая позиция Участника Конкурса по ценным бумагам устанавливается равной нулю.

Под начальным портфелем Участника Конкурса понимается совокупность ценных бумаг, указанных в Заявлении, поданном этим Участником Конкурса, увеличенная на количество ценных бумаг, определенное в соответствии с настоящим пунктом.

8. В конкурсном портфеле Участника Конкурса учитывается текущая позиция Участника Конкурса по ценным бумагам.
Текущая позиция Участника Конкурса по ценным бумагам определяется исходя из количества ценных бумаг, указанных в Заявлении, поданном Участником Конкурса, и количества ценных бумаг, приобретенных (проданных) по сделкам, заключенным за счет Участника Конкурса в рамках Конкурса.
9. Текущие средства определяются исходя из объема текущих денежных средств, текущей денежной оценки ценных бумаг, составляющих конкурсный портфель Участника Конкурса.
10. Объем текущих денежных средств определяется исходя из начальных средств и:
 - 1) вариационной маржи по срочным контрактам, рассчитанной исходя из текущей котировки таких контрактов (учитывается при расчете текущей доходности и текущего дохода). При этом текущая котировка рассчитывается в порядке, установленном для определения расчетной цены, на момент времени, на который определяется объем текущих денежных средств;
 - 2) вариационной маржи по срочным контрактам, рассчитанной исходя из расчетной цены таких контрактов по итогам вечерней клиринговой сессии (учитывается при расчете доходности и дохода по итогам дня T). При этом расчетная цена рассчитывается в соответствии с Приложением № 4 к Правилам торговли в Секции срочного рынка Публичного акционерного общества «Украинская биржа»;
 - 3) вариационной маржи по срочным контрактам, рассчитанной исходя из расчетной цены таких контрактов, определенной по итогам дневной клиринговой сессии (учитывается при расчете текущей доходности и текущего дохода после проведения дневной клиринговой сессии);
 - 4) суммы возмещения участнику торгов расходов по уплате биржевого сбора;
 - 5) сумм оплаты ценных бумаг, полученных в результате продажи ценных бумаг.

Положительные значения вариационной маржи увеличивают размер текущих денежных средств. Отрицательные значения вариационной маржи уменьшают размер текущих денежных средств.

Полученные суммы оплаты ценных бумаг в результате продажи ценных бумаг увеличивают размер текущих денежных средств. Уплаченные суммы оплаты ценных бумаг в результате покупки ценным бумага уменьшают размер текущих денежных средств.

Суммы возмещения расходов по уплате биржевого сбора уменьшают размер текущих денежных средств.

11. Текущая денежная оценка ценных бумаг, составляющих конкурсный портфель Участника Конкурса, определяется исходя из количества ценных бумаг, составляющих текущую позицию Участника Конкурса по ценным бумагам, и их расчетных цен.
12. Расчетная цена ценной бумаги принимается равной цене последней безадресной (аукционной) сделки.

В случае, если на момент окончания торгового дня цена лучшей заявки на покупку оказалась выше цены последней безадресной (аукционной) сделки или цена лучшей заявки на продажу оказалась ниже цены последней безадресной (аукционной) сделки, расчетная цена ценной бумаги принимается равной цене данной заявки.

В случае если в течение торгового дня не было заключено ни одной безадресной сделки, то:

- при наличии на момент окончания торговой сессии по данной ценной бумаге заявок на покупку и на продажу, в качестве расчетной цены ценной бумаги принимается цена, определенная как среднеарифметическое значение между ценами лучшей заявки на покупку и лучшей заявки на продажу;
- при наличии только заявок на покупку или только заявок на продажу, в качестве расчетной цены ценной бумаги принимается цена лучшей заявки;
- при отсутствии на момент окончания торговой сессии по данной ценной бумаге заявок на покупку и на продажу, в качестве расчетной цены ценной бумаги принимается расчетная цена предыдущего торгового дня.

13. Доход в гривнах от сделок, заключенных за счет Участника Конкурса (*Profit*), по итогам дня T определяется по формуле:

$$Pr ofit = C_T - D_T$$

где:

C_T - объем текущих средств Участника Конкурса;

D_T - объем начальных средств Участника Конкурса.

Текущий доход Участника Конкурса рассчитывается в режиме реального времени. В этом случае T означает момент расчета текущего дохода.

14. Доходность операций Участника Конкурса (*Yield*) по итогам дня T определяется по формуле:

$$Yield = \left(\frac{C_T}{D_T} - 1 \right) * 100\%$$

где:

C_T - объем текущих средств Участника Конкурса;

D_T - объем начальных средств Участника Конкурса.

Текущая доходность операций Участника Конкурса рассчитывается в режиме реального времени. В этом случае T означает момент расчета текущей доходности.