

Методика расчёта финансового результата агентов рынка в основном (анонимном) режиме торгов

В целях формирования подхода к оценке финансового результата агентов рынка¹ (здесь и далее – без учёта комиссионных и иных отчислений) при проведении проверок торговых операций за определённый такой проверкой период (далее - Период) на организованных торгах (здесь и далее – в основном (анонимном) режиме торгов) по анализируемым финансовым инструментам, иностранной валюте и (или) товарам (далее – ФИ) в целях ПНИИИМР и составлении по итогам таких проверок отчетов/уведомлений (далее – Отчет) применяются следующие методологии расчёта реализованной или нереализованной прибыли или убытка.

Для позиций, закрытых в Период², по ФИ с применением метода FIFO (first-in-first-out)³ ведётся расчёт полученной прибыли или убытка (realized profit and loss) по формуле $PNL^R = \sum_{i=1}^n Q_i^B P_i^B - \sum_{e=1}^m Q_e^S P_e^S$, где:

- PNL^R – полученная прибыль или убыток, в результате закрытия позиции по ФИ в Период;
- $\sum_{i=1}^n Q_i^B P_i^B$ – сумма произведений цен (P_i^B) каждой из сделок покупки ФИ (Q_i^B), заключенных в установленных Биржей режимах торгов/секциях рынка в течение основной и/или дополнительной торговой сессии;
- $\sum_{e=1}^m Q_e^S P_e^S$ – сумма произведений цен (P_e^S) каждой из сделок продажи ФИ (Q_e^S), заключенных в установленных Биржей режимах торгов/секциях рынка в течение основной и/или дополнительной торговой сессии.

Для частично закрытых в Период позиций по ФИ ($\sum_{i=1}^n Q_i^B > \sum_{e=1}^m Q_e^S$) ведётся расчёт нереализованной прибыли или убытка (cut of unrealised profit and loss) по формуле $PNL^{CU} = \sum_{i=1}^n Q_i^B P_i^B - (\sum_{e=1}^m Q_e^S P_e^S + \sum_{r=1}^k Q_r^{Sd} P_r^{Sd})$, где:

- PNL^{CU} – нереализованная прибыль или убыток, которые могут образоваться в результате закрытия позиции по ФИ после окончания Периода по расчётной цене

¹ Участников торгов и их клиентов.

² Под термином «позиция» понимается наличие в портфеле агента рынка определенного ФИ, либо наличие требований к его получению в состав портфеля. Под закрытием позиции понимается продажа определенного количества ФИ и (или) возникновение в отношении имеющегося ФИ обязательств к его передаче на основании заключенных сделок на организованных торгах.

³ ФИ, приобретенные первыми, также первыми реализуются.

продажи таких ФИ, сформировавшейся на момент подготовки Отчёта⁴, а также с учётом частично закрытой позиции по ФИ в Период;

- $\sum_{r=1}^k Q_r^{Sd} P_r^{Sd}$ – сумма не проданных в Период ФИ (Q_r^{Sd}), составляющих часть ранее приобретённого пакета ФИ, умноженная на расчётную цену продажи таких ФИ (P_r^{Sd}) сформировавшуюся на момент подготовки Отчёта.

Для позиций по ФИ, не закрытых в Период ($\sum_{i=1}^n Q_i^B P_i^B > 0$ и $\sum_{e=1}^m Q_e^S = 0$), ведётся расчёт нереализованной прибыли или убытка (expected unrealised profit and loss) по формуле $PNL^{EU} = \sum_{i=1}^n Q_i^B P_i^B - \sum_{r=1}^k Q_r^{Sd} P_r^{Sd}$, где:

- PNL^{EU} – нереализованная прибыль или убыток, которые могут образоваться в результате закрытия позиции по ФИ после окончания Периода по расчётной цене продажи таких ФИ, сформировавшейся на момент подготовки Отчёта.

Указанная выше методика может применяться для определения потенциальной прибыли или убытка от закрытия отрицательного портфеля агента рынка по ФИ ($\sum_{i=1}^n Q_i^B = 0$ и $\sum_{e=1}^m Q_e^S > 0$). В таком случае нереализованная прибыль или убыток, которые могут образоваться в результате закрытия отрицательной позиции по ФИ после окончания Периода по расчётной цене возможного приобретения таких ФИ, сформировавшейся на момент подготовки Отчёта, рассчитывается по формуле $PNL^{EU} = \sum_{o=1}^l Q_o^{Bd} P_o^{Bd} - \sum_{e=1}^m Q_e^S P_e^S$, где:

- $\sum_{o=1}^l Q_o^{Bd} P_o^{Bd}$ – сумма не приобретенных в Период ФИ (Q_o^{Bd}), составляющих проданный в период пакет ФИ, умноженная на расчётную цену покупки таких ФИ (P_o^{Bd}), сформировавшуюся на момент подготовки Отчёта.

В случае превышения объема проданных агентом ФИ в период над объемом приобретённых ФИ ($\sum_{i=1}^n Q_i^B < \sum_{e=1}^m Q_e^S$) для определения прибыли или убытка от закрытия отрицательного портфеля агента по ФИ может использоваться следующая формула $PNL^{CU} = (\sum_{i=1}^n Q_i^B P_i^B + \sum_{o=1}^l Q_r^{Bd} P_r^{Bd}) - \sum_{e=1}^m Q_e^S P_e^S$.

⁴ В качестве расчетной цены в порядке убывания приоритета использования применяется: последняя текущая цена, цена закрытия, цена последней сделки, цена последней заявки на покупку (продажу) предыдущего торгового дня перед днем осуществления расчетов. Также, в случае высокой волатильности рынка, до или после выявленных дестабилизирующих действий клиента (возврата ценовых уровней на исходные значения) могут использоваться текущая цена (для ценных бумаг), либо условная средняя цена японской свечи (для прочих торгуемых инструментов) во временных окрестностях (+/- 30 минут) выявленной дестабилизации.