

PRILOGA II – DODELITEV NA AVKCIJAH IN AVKCIJSKI POSTOPKI

TABELA 1: DODELITEV NA AVKCIJAH S FIKSNO MERO

Odstotek dodelitve je:

$$all\% = \frac{A}{\sum_{i=1}^n a_i}$$

Znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki, je:

$$all_i = all\% \times (a_i)$$

kjer je:

A	=	skupni dodeljeni znesek
n	=	skupno število nasprotnih strank
a_i	=	ponujeni znesek i -te nasprotne stranke
all%	=	odstotek dodelitve
all_i	=	skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki

TABELA 2: DODELITEV NA AVKCIJAH Z VARIABILNO MERO V EURIH (primer se nanaša na protiponudbe v obliki obrestnih mer)

Odstotek dodelitve pri mejni obrestni meri je:

$$all\%(r_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)}{a(r_m)}$$

Znesek dodelitve i -ti nasprotni stranki pri mejni obrestni meri je:

$$all(r_m)_i = all\%(r_m) \times a(r_m)_i$$

Skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki, je:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)_i + all(r_m)_i$$

kjer je:

A	=	skupni dodeljeni znesek
r_s	=	s -ta obrestna mera, ki jo licitirajo nasprotne stranke
N	=	skupno število nasprotnih strank
$a(r_s)_i$	=	znesek, ki ga pri s -ti obrestni meri (r_s) licitira i -ta nasprotna stranka
$a(r_s)$	=	skupni znesek protiponudb pri s -ti obrestni meri (r_s)

$$a(r_s) = \sum_{i=1}^n a(r_s)_i$$

r_m	=	mejna obrestna mera: $r_1 \geq r_s \geq r_m$ pri avkciji za povečevanje likvidnosti $r_m \geq r_s \geq r_1$ pri avkciji za umikanje likvidnosti
r_{m-1}	=	obrestna mera pred mejno obrestno mero (zadnja obrestna mera, pri kateri se protiponudbe v celoti sprejmejo): $r_{m-1} > r_m$ pri avkciji za povečevanje likvidnosti $r_m > r_{m-1}$ pri avkciji za umikanje likvidnosti
$all\%(r_m)$	=	odstotek dodelitve pri mejni obrestni meri
$all(r_s)_i$	=	dodelitev i -ti nasprotni stranki pri s -ti obrestni meri
all_i	=	skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki

TABELA 3: DODELITEV NA AVKCIJAH VALUTNIH ZAMENJAV Z VARIABILNO MERO

Odstotek dodelitve pri mejni kotaciji swap točk je:

$$all\%(\Delta_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)}{a(\Delta_m)}$$

Znesek dodelitve i -ti nasprotni stranki pri mejni kotaciji swap točk je:

$$all(\Delta_m)_i = all\%(\Delta_m) \times a(\Delta_m)_i$$

Skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki, je:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)_i + all(\Delta_m)_i$$

kjer je:

A = skupni dodeljeni znesek

Δ_s = s -ta kotacija swap točk, ki jo licitirajo nasprotni stranke

N = skupno število nasprotnih strank

$a(\Delta_s)_i$ = znesek pri s -ti kotaciji swap točk (Δ_s), ki ga licitira i -ta nasprotna stranka

$a(\Delta_s)$ = skupni znesek protiponudb pri s -ti kotaciji swap točk (Δ_s)

$$a(\Delta_s) = \sum_{i=1}^n a(\Delta_s)_i$$

Δ_m = mejna kotacija swap točk:

$\Delta_m \geq \Delta_s \geq \Delta_1$ pri valutni zamenjavi za povečevanje likvidnosti

$\Delta_1 \geq \Delta_s \geq \Delta_m$ pri valutni zamenjavi za umikanje likvidnosti

Δ_{m-1}	kotacija swap točk pred mejno kotacijo swap točk (zadnja kotacija swap točk, pri kateri se protiponudbe v celoti sprejmejo): $\Delta_m > \Delta_{m-1}$ pri valutni zamenjavi za povečevanje likvidnosti $\Delta_{m-1} > \Delta_m$ pri valutni zamenjavi za umikanje likvidnosti
$\text{all}\%(\Delta_m)$	odstotek dodelitve pri mejni kotaciji swap točk
$\text{all}(\Delta_s)_i$	dodelitev i -ti nasprotni stranki pri s -ti kotaciji swap točk
all_i	skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki