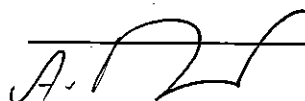


**УТВЕРЖДЕНО**

Президент Закрытого акционерного  
общества «Санкт-Петербургская  
Международная  
Товарно-сырьевая Биржа»

« 01 » марта 2013 г. (Приказ № 104)

 А.Э. Рыбников

**Порядок выявления нестандартных сделок  
в ЗАО «СПБМТСБ»**

## 1. Термины и определения

1.01. В целях настоящего Порядка выявления нестандартных сделок в ЗАО «СПбМТСБ» применяются следующие термины и определения:

<b>Термин</b>	<b>Определение</b>
<b>Биржа</b>	Закрытое акционерное общество «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа».
<b>Заявка</b>	Электронный документ в соответствии с Правилами ЭДО, поданный участником торгов и зарегистрированный в СЭТ и представляющий собой электронную публичную оферту всем остальным участникам торгов заключить сделку в порядке, установленном внутренними документами Биржи.
<b>Индекс цен</b>	Индекс цен нефтепродуктов, определенный согласно Методике расчета индексов цен нефтепродуктов ЗАО «СПбМТСБ».
<b>Клиринговая организация</b>	Закрытое акционерное общество «Расчётно-депозитарная компания»
<b>Методика расчета индексов цен</b>	Методика расчета индексов цен нефтепродуктов ЗАО «СПбМТСБ».
<b>Порядок</b>	Порядок выявления нестандартных сделок в ЗАО «СПбМТСБ».
<b>Правила электронного документооборота (Правила ЭДО)</b>	Правила электронного документооборота, устанавливающие общие принципы осуществления электронного документооборота между Биржей, Клиринговой организацией, контролерами поставки, участниками торгов и иными субъектами биржевой инфраструктуры.
<b>Реестр соответствия ценовых индикаторов</b>	Реестр соответствия ценовых индикаторов биржевому товару ЗАО «СПбМТСБ».
<b>Сайт биржи</b>	<a href="http://www.s-pimex.ru">www.s-pimex.ru</a> ; <a href="http://www.spimex.com">www.spimex.com</a>
<b>Рыночная цена предыдущего дня</b>	Цена Биржевого товара, определенная по итогам биржевых торгов в предыдущий торговый день по алгоритму, установленному для определения рыночной цены в соответствии с правилами биржевых торгов в Секциях Биржи.
<b>Секция</b>	Форма объединения участников торгов, не наделенная правами юридического лица, и в рамках которой организуются торги биржевыми товарами одного вида / срочными контрактами, базовым активом которых является биржевой товар.
<b>Сделка</b>	Зарегистрированное в СЭТ соглашение о купле-продаже

	биржевого товара, заключенное между участниками торгов.
<b>Система электронных торгов (СЭТ)</b>	Совокупность программно-технических средств, баз данных, телекоммуникационных средств и иного оборудования, составляющая подсистему программно-технического комплекса Биржи, предназначенная для заключения Сделок в Секции(ях).
<b>Уполномоченный федеральный орган исполнительной власти</b>	Федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий государственное регулирование деятельности товарных бирж.
<b>Цена закрытия</b>	Цена последней сделки с биржевым товаром, заключенной в определенный торговый день.
<b>Цена открытия</b>	Цена первой сделки с биржевым товаром, заключенной в определенный торговый день.

1.02. Термины, специально не определенные в настоящем Порядке, используются в значениях, установленных законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также внутренними документами Биржи и Клиринговой организации.

## 2. Общие положения

2.01. Данный Порядок применяется в целях:

- выявления сделок в рамках реализации мер по контролю над ценообразованием на Бирже, определенных правилами биржевой торговли в Секциях Биржи и иными внутренними документами Биржи, методическими рекомендациями по установлению критериев существенного отклонения цены биржевых товаров, а также Федеральным законом «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Нестандартные сделки);
- оповещения участников торгов об отклонении параметров подаваемой заявки от расчетных показателей, установленных настоящим Порядком, в целях предварительного контроля заявок, осуществляемого с учетом особенностей реализации автоматизированного рабочего места СЭТ.

2.02. Порядок применяется в отношении заявок (сделок), подаваемых (заключаемых) в рамках торгов биржевым товаром в Секциях «Нефтепродукты», «Нефть», «Зерно», «Лес», «Агрохимикаты», «Энергоносители», «Газ» ЗАО «СПБМТСБ», а также иных Секциях товарного рынка ЗАО «СПБМТСБ», предусмотренных Правилами биржевой торговли закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа».

2.03. Выявление Нестандартных сделок в соответствии с настоящим Порядком осуществляется Биржей по результатам биржевых торгов за каждый торговый день, а

также в случае поступления запроса от Уполномоченного федерального органа исполнительной власти.

2.04. Оповещение участников торгов об отклонении параметров подаваемой заявки от расчетных показателей, установленных настоящим Порядком, осуществляется в ходе биржевых торгов.

2.05. Порядок, а также изменения и дополнения к нему, утверждаются Президентом Биржи или лицом, его замещающим.

2.06. О вступлении в силу Порядка, а также изменений и дополнений к нему, участники торгов, а также Уполномоченный федеральный орган исполнительной власти оповещаются не позднее, чем за 3 (три) рабочих дня до дня вступления в силу Порядка (изменений и дополнений к Порядку), если иное не установлено Президентом Биржи или лицом, его замещающим.

2.07. Информация об утверждении и вступлении в силу Порядка, изменений и дополнений к нему, а также текст Порядка, изменений и дополнений к Порядку размещаются на Официальном сайте Биржи в сети Интернет.

2.08. Порядок действий Биржи по выявлению Нестандартных сделок, не установленный настоящим Порядком, а также меры, применяемые Биржей в случае выявления таких сделок, определяются правилами биржевой торговли в Секциях Биржи.

### **3. Критерии предварительного контроля подаваемых заявок**

3.01. Для целей уменьшения риска операционных ошибок при подаче заявок участниками торгов Биржа устанавливает критерии предварительного контроля заявок. Значения критериев предварительного контроля заявок приведены в Приложении №01 к настоящему Порядку.

3.02. В случае подпадания параметров заявки, подаваемой участником торгов в СЭТ, под критерий, установленный Приложением № 01 к настоящему Порядку, СЭТ, с учетом особенностей реализации автоматизированного рабочего места СЭТ, выдает сообщение участнику торгов, подавшего заявку, о зафиксированном факте подпадания заявки под критерий и участнику торгов предлагается подтвердить своё намерение оставить без изменения указанные в заявке параметры или отказаться от подачи заявки в СЭТ.

### **4. Критерии Нестандартных сделок**

4.01. Нестандартными признаются сделки, заключенные в ходе двустороннего встречного аукциона при удовлетворении параметров сделки хотя бы одному из следующих критериев:

4.01.1. Отклонение цены сделки по биржевому товару от Рыночной цены предыдущего дня превышает значение скорректированного показателя волатильности, определяемого Биржей в соответствии с настоящим Порядком:

$$|\delta_k^{pr.m}| > \sigma_{adj},$$

где

$\sigma_{adj}$  - скорректированный показатель волатильности ценового индикатора;

$\delta_k^{pr.m} = (P_k - P_m)/P_m$  - относительное отклонение цены биржевого товара;

где

$P_k$  - цена сделки;

$P_m$  - Рыночная цена предыдущего дня.

В случае, если Рыночная цена предыдущего дня для указанного биржевого товара не определена в соответствии с правилами биржевой торговли в Секциях Биржи, расчет данного критерия для указанного биржевого товара не производится.

- 4.01.2. Отклонение цены последней сделки с биржевым товаром от цены первой сделки с биржевым товаром одного торгового дня превышает значение скорректированного показателя волатильности, определяемого Биржей в соответствии с настоящим Порядком, - в случае если в течение торгового дня все сделки с биржевым товаром заключались за счет двух участников торгов/клиентов участников торгов:

$$|\delta_k^{3.0}| > \sigma_{adj},$$

где

$\sigma_{adj}$  - скорректированный показатель волатильности ценового индикатора;

$\delta_k^{3.0} = (P_3 - P_0)/P_0$  - относительное отклонение цены биржевого товара;

где

$P_3$  - цена закрытия на конец рабочего дня;

$P_0$  - цена открытия на начало торгового дня.

- 4.01.3. Отклонение средневзвешенной цены биржевого товара, рассчитанной по сделкам, заключенным в течение одного торгового дня, без учета сделок, заключенных за счет одного участника торгов/клиента участника торгов, от средневзвешенной цены биржевого товара, рассчитанной по всем сделкам, заключенным в течение одного торгового дня, превышает значение скорректированного показателя волатильности, определяемого Биржей в соответствии с настоящим Порядком, - в случае если в течение торгового дня все сделки с биржевым товаром заключались за счет более двух участников торгов/клиентов участников торгов:

$$|\overline{\delta_k}| > \sigma_{adj},$$

где

$\sigma_{adj}$  - скорректированный показатель волатильности ценового индикатора;

$\overline{\delta_k} = \frac{(\overline{P_i} - P_k)}{P_k}$  - относительное отклонение цены биржевого товара;

где

$\bar{P}_i$  – средневзвешенная цена биржевого товара, рассчитанная по сделкам, заключенным в течение k-го торгового дня, без учета сделок, заключенных за счет i-го участника торгов/клиента участника торгов;

$\bar{P}_k$  - средневзвешенная цена биржевого товара, рассчитанная по сделкам, заключенным в течение k-го торгового дня.

4.01.4. Отклонение средневзвешенной цены биржевого товара, рассчитанной по сделкам, заключенным в течение одного торгового дня, без учета сделок, заключенных за счет нескольких участников торгов/клиентов участников торгов, от средневзвешенной цены биржевого товара, рассчитанной по всем сделкам, заключенным в течение одного торгового дня, превышает значение скорректированного показателя волатильности, определяемого Биржей в соответствии с настоящим Порядком, - в случае если в течение торгового дня все сделки с биржевым товаром заключались за счет более двух участников торгов/клиентов участников торгов:

$$|\bar{\delta}_k'| > \sigma_{adj},$$

где

$\sigma_{adj}$  - скорректированный показатель волатильности ценового индикатора;

$\bar{\delta}_k' = \frac{(\bar{P}_i - \bar{P}_k)}{\bar{P}_k}$  - относительное отклонение цены биржевого товара;

где

$\bar{P}_i$  – средневзвешенная цена биржевого товара, рассчитанная по сделкам, заключенным в течение k-го торгового дня, без учета сделок, заключенных за счет нескольких участников торгов/клиентов участников торгов, принимаемых как один i-й участник торгов/клиент участника торгов;

$\bar{P}_k$  - средневзвешенная цена биржевого товара, рассчитанная по сделкам, заключенным в течение k-го торгового дня.

Расчет данного критерия производится в случае поступления запроса от Уполномоченного федерального органа исполнительной власти.

4.02. Указанные в настоящем Разделе критерии не применяются к адресным сделкам.

## **5. Порядок расчета значений критериев выявления Нестандартных сделок**

5.01. В целях определения значений критериев выявления Нестандартных сделок Биржей устанавливаются ценовые индикаторы групп биржевого товара (далее – ценовые индикаторы), соответствующие Индексам цен, рассчитываемым согласно

Методике расчета индексов цен. Порядок отнесения биржевого товара к Индексу цен (ценовому индикатору) определяется Реестром соответствия ценовых индикаторов.

5.02. Корзина ценового индикатора включает биржевой товар, информация о торгах которым учитывается при определении ценового индикатора. Корзина ценового индикатора для биржевого товара Секции «Нефтепродукты» формируется из биржевых инструментов, входящих в базу расчета индексов цен нефтепродуктов, определяемой согласно Порядку определения базы расчета индекса цен нефтепродуктов.

5.03. Для определения показателя волатильности ценового индикатора (на конец каждого торгового дня) Биржей рассчитывается значение волатильности однодневного относительного изменения значения ценового индикатора в интервале 30 торговых дней, предшествующих текущему торговому дню, в каждый из которых была заключена хотя бы одна сделка с биржевым товаром, включенным в корзину данного ценового индикатора. Волатильность к  $k$ -ому торговому дню указанного интервала определяется как среднеквадратическое отклонение относительных однодневных изменений значений ценового индикатора согласно следующей формуле:

$$\sigma_k = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^N (\Delta P_{k-i} - \overline{\Delta P_k})^2}{N-1}}$$

где

$\overline{\Delta P_k} = \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N \Delta P_{k-i}$  - математическое ожидание относительных однодневных изменений ценового индикатора к  $k$ -ому торговому дню;

$\sigma_k$  - показатель волатильности к  $k$ -ому торговому дню;

$P_k$  - значение ценового индикатора на конец торговой сессии в  $k$ -ый торговый день;

$\Delta P_k = \frac{P_k - P_{k-1}}{P_{k-1}}$  - относительное однодневное (к предыдущему торговому дню)

изменение значения ценового индикатора в  $k$ -ый торговый день;

$N$  - количество торговых дней в интервале.

5.04. Скорректированный показатель волатильности ценового индикатора предполагает корректировку показателя волатильности с учетом коэффициента разброса при изменении цены биржевого товара, поправочного значения, оперативно вводимого решением Уполномоченного федерального органа исполнительной власти в случае значимых системных событий, а также поправки на коэффициент сезонности.

Скорректированный показатель волатильности ценового индикатора определяется по следующей формуле:

$$\sigma_{adj} = Z * \sigma_k + R + f(\beta k)$$

где

$\sigma_{adj}$  - скорректированный показатель волатильности ценового индикатора;

$Z$  - коэффициент разброса;

$R$  – поправочное значение, оперативно вводимое решением Уполномоченного федеральный орган исполнительной власти в случае значимых системных событий (явлений), не может быть отрицательным;

$f(\beta k)$  – поправка на коэффициент сезонности.

- 5.05. В целях установления (расчета) коэффициента  $Z$  биржевой товар, отнесенный к ценовым индикаторам в соответствии с настоящим Порядком подразделяется на ликвидный и низколиквидный. К ликвидному относится биржевой товар, число сделок по которому за текущий календарный месяц больше или равно установленному решением Президента Биржи или лица, его замещающего, значению. К низколиквидному относится иной биржевой товар, отнесенный к ценовым индикаторам. Разделение биржевого товара на ликвидный и низколиквидный производится в последний торговый день текущего календарного месяца и действует в течение следующего календарного месяца.
- 5.06. Значение коэффициента  $Z$  для ликвидного биржевого товара устанавливается решением Президента Биржи либо лица, его замещающего и действует до его отмены. Все виды ликвидных биржевых товаров, отнесенных к одному и тому же биржевому индикатору, имеют одно и то же значение  $Z$ .
- 5.07. Значение коэффициента  $Z$  для низколиквидного биржевого товара устанавливается решением Президента Биржи либо лица, его замещающего и действует до его отмены. Все виды низколиквидных биржевых товаров, отнесенных к одному и тому же биржевому индикатору, имеют одно и то же значение  $Z$ .
- 5.08. В целях выявления существенного отклонения цены биржевого товара, не отнесенному ни к одному ценовому индикатору в соответствии с настоящим Порядком, значения  $Z$  и  $\sigma_k$  устанавливаются решением Президента Биржи или лица, его замещающего.
- 5.09. Значения, установленные в порядке, предусмотренном пунктами 5.06 – 5.08. настоящего Порядка, действительны в течение текущего календарного месяца. Биржа производит перерасчет вышеуказанных значений и, при необходимости, утверждения в установленном порядке новых значений. Биржа уведомляет Уполномоченный федеральный орган исполнительной власти о решениях, принятых Президентом Биржи или лицом, его замещающим, в соответствии с пунктами 5.06 – 5.08. настоящего Порядка и настоящим пунктом не позднее, чем за 3 рабочих дня до даты вступления указанных решений в силу.
- 5.10. Значения поправки на коэффициент сезонности  $f(\beta k)$  устанавливаются решением Президента Биржи или лица, его замещающего, и действуют до последующего изменения указанного значения. Биржа оповещает Уполномоченный орган федеральной исполнительной власти об установлении (изменении) значения поправки на коэффициент сезонности не позднее, чем за 3 рабочих дня до даты установления (изменения) коэффициента. Биржа оповещает участников торгов об установлении (изменении) значения поправки на коэффициент сезонности не позднее, чем за 3 рабочих дня до даты установления (изменения) коэффициента, если иное не установлено Президентом Биржи или лицом, его замещающим.



5.11. Поправочное значение  $R$ , используемое в расчетах скорректированного показателя волатильности в соответствии с настоящим Порядком, определяется решением Уполномоченного федерального органа исполнительной власти и действует до его отмены. Биржа оповещает участников торгов об установлении поправочного значения  $R$  или о его отмене не позднее дня, следующего за днем вступления в силу или отмены поправочного коэффициента, если иное не установлено решением Уполномоченного федерального органа исполнительной власти или Президента Биржи или лица, его замещающего.

**Критерии предварительного контроля подаваемых заявок**

№ п/п	Критерий предварительного контроля	Значение критерия предварительного контроля
1.	Отклонение цены заявки от текущей рыночной цены, выраженное в процентах, более чем на установленную величину	5 %