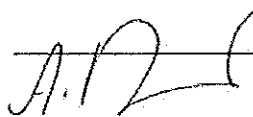


УТВЕРЖДЕНА
Президентом Закрытого акционерного
общества «Санкт-Петербургская
Международная
Товарно-сырьевая Биржа»
«07» августа 2015 г. (Приказ № 295)

Президент ЗАО «СПбМТСБ»

 А.Э. Рыбников

**МЕТОДИКА ОТНЕСЕНИЯ ДОГОВОРОВ, ЗАКЛЮЧАЕМЫХ В
ТОВАРНЫХ СЕКЦИЯХ ЗАО «СПбМТСБ», К НЕСТАНДАРТНЫМ
ДОГОВОРАМ**

2015

1. Общие положения

1.1. Методика отнесения договоров, заключаемых в товарных секциях ЗАО СПБМТСБ», к нестандартным договорам (далее – Методика) разработана на основании требований, установленных Федеральным законом от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Федеральный закон № 224-ФЗ), Положением Банка России от 17.10.2014 г. № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов» (далее – Положение ЦБ РФ № 437-П), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, содержащими методические рекомендации по установлению критериев существенного отклонения цены биржевых товаров (далее – Методические рекомендации), и Порядком организации мониторинга организованных торгов и контроля за участниками торгов в ЗАО «СПБМТСБ».

1.2. Настоящая Методика определяет разработанные с учетом требований Федерального закона № 224-ФЗ, Положения ЦБ РФ № 437-П и Методических рекомендаций критерии предварительного контроля подаваемых участниками торгов заявок и критерии нестандартных договоров в товарных секциях ЗАО «СПБМТСБ», включая порядок расчета их значений, на основании которых осуществляется выявление нестандартных договоров (заявок) при проведении организованных торгов в товарных секциях ЗАО «СПБМТСБ» (далее также – Биржа) посредством автоматизированной системы мониторинга.

1.3. Методика применяется в отношении договоров (заявок), заключаемых (подаваемых) в соответствии с правилами проведения организованных торгов в следующих товарных секциях ЗАО «СПБМТСБ»: «Нефтепродукты», «Нефть», «Газ природный», «Лес и стройматериалы», «Сельскохозяйственная продукция и биоресурсы», «Минеральное сырье и химическая продукция», «Энергоносители».

1.4. Методика применяется при организационно-технических мероприятиях, направленных на автоматизированное непрерывное отслеживание при проведении организованных торгов цен, объемов и иных характеристик регистрируемых в ЗАО «СПБМТСБ» договоров (заявок), и выявлении нестандартных договоров (заявок) по установленным в настоящей Методике критериям.

1.5. Проведение организационно-технических мероприятий в соответствии с п. 1.4 настоящего раздела Методики осуществляется Биржей по результатам организованных торгов за каждый торговый день, а также при поступлении обращения (жалобы, заявления) Участника торгов или по требованию Банка России.

1.6. Методика, а также изменения и дополнения в Методику, утверждаются Президентом Биржи или лицом, его замещающим, с определением даты вступления в силу Методики (изменений и дополнений в Методику).

1.7. Методика, а также изменения и дополнения в Методику представляются в Банк России не позднее, чем за 5 (пять) рабочих дня до даты вступления в силу Методики (изменений и дополнений в Методику).

1.8. Информация об утверждении и вступлении в силу Методики (изменений и дополнений в Методику), а также текст Методики (изменений и дополнений в Методику),

за исключением значения критерия предварительного контроля заявок, размещаются на официальном сайте Биржи в сети Интернет.

1.9. Термины, используемые в настоящей Методике, применяются в значениях, установленных законами, нормативными актами Банка России, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также правилами организованных торгов в товарных секциях Биржи и иными внутренними документами ЗАО «СПБМТСБ».

2. Критерии предварительного контроля подаваемых заявок

2.1. Для целей уменьшения риска операционных ошибок при подаче заявок участниками торгов Биржей устанавливаются критерии предварительного контроля заявок, значения которых предусмотрены в Приложении № 1 к настоящей Методике.

2.2. В случае если параметры заявки, подаваемой участником торгов в Систему электронных торгов (далее – СЭТ), подпадают под установленные критерии, с учетом особенностей реализации автоматизированного рабочего места СЭТ, участнику торгов, подавшему заявку, поступает сообщение посредством СЭТ о зафиксированном факте подпадания заявки под критерии предварительного контроля заявок, и участнику торгов предлагается подтвердить свое намерение оставить без изменения указанные в заявке параметры или отказаться от подачи заявки в СЭТ.

3. Критерии отнесения к нестандартным договорам, заключаемым в товарных секциях ЗАО «СПБМТСБ»

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

3.1.1. Отклонение цены договора по биржевому товару от Рыночной цены предыдущего дня превышает значение скорректированного показателя волатильности, определяемого ЗАО «СПБМТСБ» следующим образом:

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

где

σ_{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 договора;

P_m – Рыночная цена предыдущего дня.

В случае, если Рыночная цена предыдущего дня для указанного биржевого товара не определена в соответствии с Правилами организованных торгов в соответствующих товарных секциях ЗАО «СПБМТСБ», расчет значения данного критерия для указанного биржевого товара не производится.

3.1.2. Отклонение цены последнего договора с биржевым товаром от цены первого договора с биржевым товаром одного торгового дня превышает значение скорректированного показателя волатильности, определяемого ЗАО «СПБМТСБ» в соответствии с настоящей Методикой, - в случае если в течение торгового дня все договоры с биржевым товаром заключались за счет двух участников торгов/клиентов участников торгов:

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

где

σ_{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.

3.1.3. Отклонение средневзвешенной цены биржевого товара, рассчитанной по договорам, заключенным в течение одного торгового дня, за исключением договоров, признанных нестандартными по критериям, которые установлены в п.п. 3.1.1 и 3.1.2 настоящего раздела Методики, и договоров, заключенных за счет одного участника торгов/клиента участника торгов, от средневзвешенной цены биржевого товара, рассчитанной по всем договорам, заключенным в течение одного торгового дня за исключением договоров, признанных нестандартными по критериям, которые установлены в п.п. 3.1.1 и 3.1.2 настоящего раздела Методики, превышает значение скорректированного показателя волатильности, определяемого ЗАО «СПБМТСБ» в соответствии с настоящей Методикой, - в случае если в течение торгового дня все договоры с биржевым товаром заключались за счет более двух участников торгов/клиентов участников торгов с каждой из сторон (покупка/продажа):

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

где

σ_{adj} - скорректированный показатель волатильности ценового индикатора;

$\bar{\delta}_k = \frac{(\bar{P}_1 - \bar{P}_k)}{\bar{P}_k}$ - относительное отклонение цены биржевого товара;

где

\bar{P}_1 - средневзвешенная цена биржевого товара, рассчитанная по договорам, заключенным в течение k-го торгового дня, за исключением договоров, признанных нестандартными по критериям, которые установлены в п.п. 3.1.1 и 3.1.2 настоящего раздела Методики, и договоров, заключенных за счет i-го участника торгов/клиента участника торгов;

\bar{P}_k - средневзвешенная цена биржевого товара, рассчитанная по договорам, заключенным в течение k-го торгового дня за исключением

договоров, признанных нестандартными по критериям, которые установлены в п.п. 3.1.1 и 3.1.2 настоящего раздела Методики.

3.1.4. Отклонение средневзвешенной цены биржевого товара, рассчитанной по договорам, заключенным в течение одного торгового дня, без учета договоров, заключенных за счет нескольких участников торгов/клиентов участников торгов, от средневзвешенной цены биржевого товара, рассчитанной по всем договорам, заключенным в течение одного торгового дня, превышает значение скорректированного показателя волатильности, определяемого ЗАО «СПБМТСБ» в соответствии с настоящей Методикой, - в случае если в течение торгового дня все договоры с биржевым товаром заключались за счет более двух участников торгов/клиентов участников торгов:

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

где

σ_{adj} - скорректированный показатель волатильности ценового индикатора;

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

где

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

P_k - средневзвешенная цена биржевого товара, рассчитанная по договорам, заключенным в течение k-го торгового дня.

Расчет данного критерия производится в случае поступления запроса от Банка России.

3.1.5. Указанные в настоящем Разделе критерии не применяются к договорам, заключенным на основании адресных заявок.

4. Порядок расчета значений критериев для выявления нестандартных договоров

4.1. В целях определения значений критериев, используемых для выявления нестандартных договоров, ЗАО «СПБМТСБ» устанавливаются ценовые индикаторы групп биржевого товара (далее – ценовые индикаторы), соответствующие индексам цен, рассчитываемым согласно утверждаемой Президентом ЗАО «СПБМТСБ» методике расчета индексов цен по соответствующему товару. Порядок соотношения биржевого товара индексам цен (ценовым индикаторам) определяется Реестром соответствия биржевых товаров ценовым индикаторам ЗАО «СПБМТСБ», который ведется в электронной форме.

4.2. Корзина ценового индикатора включает биржевой товар, информация о торгах которым учитывается при определении ценового индикатора. Корзина ценового индикатора для биржевого товара в соответствующей товарной секции формируется из биржевых инструментов, входящих в базу расчета индексов цен, определяемую согласно утверждаемому Президентом ЗАО «СПБМТСБ» порядку определения базы расчета индексов цен по соответствующему товару.

4.3. Для определения показателя волатильности ценового индикатора (на конец каждого торгового дня) ЗАО «СПБМТСБ» рассчитывается значение волатильности однодневного относительного изменения значения ценового индикатора в интервале 30 торговых дней, предшествующих текущему торговому дню, в каждый из которых был заключен хотя бы один договор 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;

σ_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.

4.4. Скорректированный показатель волатильности ценового индикатора предполагает корректировку показателя волатильности с учетом коэффициента разброса при изменении цены биржевого товара, поправочного значения, оперативно вводимого решением Банка России, 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

σ_{adj} - скорректированный показатель волатильности ценового индикатора;

Z - коэффициент разброса;

R - поправочное значение, оперативно вводимое решением Банка России в случае значимых системных событий (явлений), не может быть отрицательным;

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

4.5. В целях установления (расчета) коэффициента Z биржевой товар, отнесенный к ценовым индикаторам в соответствии с настоящим разделом Методики, подразделяется на ликвидный и низколиквидный. К ликвидному относится биржевой товар, число договоров по которому за текущий календарный месяц больше или равно установленному решением Президента ЗАО «СПБМТСБ» 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.

4.6. Значение коэффициента Z для ликвидного биржевого товара устанавливается решением Президента ЗАО «СПБМТСБ» 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 .

4.7. Значение коэффициента Z для низколиквидного биржевого товара устанавливается решением Президента ЗАО «СПБМТСБ» 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 .

4.8. В целях выявления существенного отклонения цены биржевого товара, не отнесенному ни к одному ценовому индикатору в соответствии с настоящим разделом Методики, значения Z и σ_k устанавливаются решением Президента ЗАО «СПБМТСБ» или лица, его замещающего.

4.9. Значения, установленные в порядке, предусмотренном пунктами 4.6 – 4.8, настоящего раздела Методики, действительны в течение текущего календарного месяца. При изменении параметров, которые влияют на расчеты значений, ЗАО «СПБМТСБ» производит перерасчет вышеуказанных значений и, при необходимости, утверждает в установленном порядке новые значения. ЗАО «СПБМТСБ» уведомляет Банк России о решениях, принятых Президентом ЗАО «СПБМТСБ» или лицом, его замещающим, в соответствии с пунктами 4.6 – 4.8 настоящего раздела Методики и настоящим пунктом, не позднее, чем за пять рабочих дней до даты вступления указанных решений в силу.

4.10. Значения поправки на коэффициент сезонности $f(\beta_k)$ устанавливаются решением Президента ЗАО «СПБМТСБ» или лица, его замещающего, и действуют до последующего изменения указанного значения. ЗАО «СПБМТСБ» уведомляет Банк России об установлении (изменении) значения поправки на коэффициент сезонности не позднее, чем за 5 рабочих дня до даты установления (изменения) коэффициента. ЗАО «СПБМТСБ» оповещает участников торгов путем размещения информации на сайте Биржи в сети Интернет об установлении (изменении) значения поправки на коэффициент сезонности не позднее, чем за 5 рабочих дня до даты установления (изменения) коэффициента, если иное не установлено решением Президента ЗАО «СПБМТСБ» или лица, его замещающего.

4.11. Поправочное значение R , используемое в расчетах скорректированного показателя волатильности в соответствии с настоящей Методикой, определяется решением Банка России и действует до его отмены. ЗАО «СПбМТСБ» оповещает участников торгов об установлении поправочного значения R или о его отмене путем размещения информации на сайте Биржи в сети Интернет не позднее дня, следующего за днем вступления в силу или отмены поправочного коэффициента, если иное не установлено решением Банка России.

Приложение № 1
к Методике отнесения договоров, заключаемых
в товарных секциях ЗАО «СПБМТСБ»,
к нестандартным договорам

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	XX