

УТВЕРЖДЕНА

Президентом

Акционерного общества

«Санкт-Петербургская Международная

Товарно-сырьевая Биржа»

27 декабря 2019 г. (Приказ № *569/19*)

Президент АО «СПбМТСБ»

 А.Э. Рыбников

**МЕТОДИКА УСТАНОВЛЕНИЯ РИСК-ПАРАМЕТРОВ
Акционерного общества «Санкт-Петербургская Международная
Товарно-сырьевая Биржа»**

2019 г.

1. Термины и определения

1.1. В настоящей Методике установления риск-параметров Акционерного общества «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:

<i>Индекс АО «СПбМТСБ»</i>	Индекс, рассчитанный согласно методике расчета индексов цен для соответствующего товара.
<i>Реестр соответствия биржевых товаров ценовым индикаторам</i>	Реестр соответствия биржевых товаров ценовым индикаторам АО «СПбМТСБ», который ведется в электронной форме.

1.2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных Правилами клиринга, иными внутренними документами АО «СПбМТСБ», а также федеральными законами, нормативными актами Банка России и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

2. Общие положения

2.1. Настоящая Методика разработана в соответствии с Правилами клиринга, Правилами торгов и определяет порядок расчета и установления параметров, используемых для управления рисками (далее – риск-параметры), при осуществлении клиринга по Договорам, а также параметров, используемых при определении размера неустойки в соответствии с Правилами торгов, и размера перечисления денежных средств Продавцу по Подтвержденному к поставке Договору с частичным авансовым платежом до проведения Поставки Товара, в соответствии с Правилами клиринга.

2.2. Настоящая Методика, а также изменения и дополнения к ней утверждаются Президентом АО «СПбМТСБ», либо лицом, его замещающим, и вступают в силу в дату, определяемую Президентом АО «СПбМТСБ», либо лицом, его замещающим.

2.3. Информация об утверждении и вступлении в силу Методики, изменений и дополнений в Методику, а также текст Методики (изменений и дополнений в Методику) размещаются на Официальном сайте АО «СПбМТСБ» в сети Интернет в дату, установленную Президентом АО «СПбМТСБ», либо лицом, его замещающим.

3. Параметры, используемые для управления рисками

3.1. АО «СПбМТСБ» определяет следующие риск-параметры:

- Теоретические цены Биржевых инструментов.
- Ставки денежной обеспеченности Покупателя ($C_{Дпок}$).
- Ставки денежной обеспеченности Продавца ($C_{Дпр}$).
- Ставки товарной обеспеченности Продавца ($C_{Тпр}$).

3.2. Иные параметры, используемые в соответствии с Правилами клиринга для расчета Обеспечения заявки, Обеспечения договора, Товарного покрытия заявки, Товарного покрытия Договора:

- Коэффициент способа установления Ставки денежной обеспеченности Покупателя ($q_{\text{пок}}$).
- Коэффициент способа установления Ставки денежной обеспеченности Продавца ($q_{\text{пр}}$).
- Коэффициент контроля денежного обеспечения Покупателя по Биржевому инструменту ($m_{\text{пок}}$).
- Коэффициент контроля денежного обеспечения Продавца по Биржевому инструменту ($m_{\text{пр}}$).

3.3. Значения риск-параметров рассчитываются структурным подразделением АО «СПБМТСБ», отвечающим за управление рисками, ежедневно до начала Торгов.

3.4. Значения риск-параметров, определенные в соответствии с настоящей Методикой, действуют в течение Торгового дня.

3.5. АО «СПБМТСБ» обеспечивает хранение значений риск-параметров, рассчитанных за каждый Торговый день.

3.6. Действующие значения ставок денежной и товарной обеспеченности, Коэффициенты контроля денежного обеспечения раскрываются на Официальном сайте АО «СПБМТСБ».

3.7. Теоретические цены Биржевых инструментов, а также ставки денежной и товарной обеспеченности могут быть рассчитаны на основании исторической информации о ценах на данный Товар/Биржевой инструмент, либо на основе исторической информации о ценах на Товары/Биржевые инструменты того же или близкого типа. Выбор осуществляется на основе экспертной оценки объема торгов, качества и других свойств Биржевого товара, а также информации о ценах на Товар/Биржевой инструмент. Решение о составе информации, используемой при расчете риск-параметров, принимается структурным подразделением АО «СПБМТСБ», отвечающим за управление рисками.

4. Расчет теоретических цен Биржевых инструментов

4.1. Расчет теоретических цен выполняется для всех Биржевых инструментов, не включенных в Реестр соответствия биржевых товаров ценовым индикаторам.

4.2. При установлении теоретических цен Биржевых инструментов используется следующая информация:

- заключенные Договоры с данным Биржевым инструментом или с Биржевым инструментом того же или близкого типа;
- значения Индексов АО «СПБМТСБ» на Товар того же или близкого типа;
- уровни начальных цен по данному Товару/Биржевому инструменту по информации АО «СПБМТСБ», полученной от Участника торгов;
- аналитическая информация российских и международных информационных агентств о ценах на данный Товар/Биржевой инструмент или на Товар/Биржевой инструмент того же или близкого типа.

5. Расчет ставок денежной обеспеченности Продавца

5.1. Ставка денежной обеспеченности Продавца устанавливается в рублях Российской Федерации (значение Коэффициента способа установления Ставки денежной обеспеченности Продавца ($q_{пр}$) равно нулю) и применяется при осуществлении Контроля обеспеченности заявки в порядке, установленном в Правилах клиринга.

5.2. Ставка денежной обеспеченности Продавца рассчитывается по всем Биржевым инструментам.

5.3. Для Биржевых инструментов, включенных в Реестр соответствия биржевых товаров ценовым индикаторам, значение Ставки денежной обеспеченности Продавца рассчитывается в соответствии со следующей формулой:

$$C_{дпр\ t}(i) = \max(k_1(i)/100 * P_{t-1}(i), 10),$$

где $C_{дпр\ t}(i)$ – значение Ставки денежной обеспеченности Продавца по Биржевому инструменту i ,

$P_{t-1}(i)$ – значение Индекса АО «СПБМТСБ», соответствующего Биржевому товару i согласно Реестру соответствия биржевых товаров ценовым индикаторам, определенное по итогам предыдущего торгового дня,

t – дата действия ставки,

$k_1(i)$ – коэффициент денежного обеспечения Продавца (в %) по Биржевому инструменту i .

Значение Ставки денежной обеспеченности Продавца округляется в большую сторону до десятков рублей.

5.4. Для Биржевых инструментов, не включенных в Реестр соответствия биржевых товаров ценовым индикаторам, значение ставки денежной обеспеченности заявок Продавца рассчитывается в соответствии со следующей формулой:

$$C_{дпр\ t}(i) = \max(k_1(i)/100 * S_t(i), 10),$$

где $C_{дпр\ t}(i)$ – значение Ставки денежной обеспеченности Продавца по Биржевому инструменту i ,

$S_t(i)$ – теоретическая цена Биржевого инструмента i , действующая в момент времени t ,

t – дата действия ставки,

$k_1(i)$ – коэффициент денежного обеспечения Продавца (в %) по Биржевому инструменту i .

Значение ставки денежной обеспеченности Продавца округляется в большую сторону до десятков рублей.

5.5. Для Биржевых инструментов, в отношении которых допускается возможность выбора способа обеспечения при выставлении заявки на продажу, Коэффициент контроля денежного обеспечения Продавца ($m_{пр}$) устанавливается равным единице, если при подаче заявки выбран способ обеспечения с использованием Денежного позиционного регистра Продавца, или равным нулю в противном случае. Участник клиринга категории «А»,

выполняющий функции Контролера поставки по таким Биржевым инструментам, может выбрать при выставлении заявки на продажу способ обеспечения с использованием Товарного позиционного регистра.

5.6. Для Биржевых инструментов, в отношении которых не допускается возможность выставления заявок на продажу с указанием Денежного позиционного регистра Продавца, Коэффициент контроля денежного обеспечения Продавца ($m_{пр}$) устанавливается равным нулю. Участник клиринга категории «А», выполняющий функции Контролера поставки по таким Биржевым инструментам, выбирает при выставлении заявки на продажу способ обеспечения с использованием Товарного позиционного регистра. Для Биржевых инструментов, с указанным в его коде условием Поставки с проведением товарных поставок ОТП, Участник клиринга выбирает при выставлении заявки на продажу способ обеспечения с использованием Регистра учета товарных поставок.

6. Расчет ставок денежной обеспеченности Покупателя

6.1. Ставка денежной обеспеченности Покупателя устанавливается в процентах (значение Коэффициента способа установления Ставки денежной обеспеченности Покупателя ($q_{пок}$) равно единице) и применяется при осуществлении Контроля обеспеченности заявки в порядке, установленном в Правилах клиринга. По каждому Биржевому инструменту (i) устанавливается Ставка денежной обеспеченности Покупателя $S_{Дпок}$ равная коэффициенту $k_2(i)$. При этом Коэффициент контроля денежного обеспечения Покупателя ($m_{пок}$) для всех Биржевых инструментов устанавливается равным единице.

7. Расчет ставок товарной обеспеченности Продавца

7.1. Ставка товарной обеспеченности Продавца устанавливается в процентах и применяется при осуществлении Контроля обеспеченности заявки в порядке, установленном в Правилах клиринга. По каждому Биржевому инструменту (i) устанавливается Ставка товарной обеспеченности Продавца равная коэффициенту $k_3(i)$.

8. Параметры, используемые при определении размера неустойки

8.1. АО «СПбМТСБ» устанавливает Поправочный коэффициент для определения размера неустойки Покупателя $k_4(i)$ и Продавца $k_5(i)$ (в том числе может устанавливаться отдельно для Контролеров поставки) по каждому Биржевому инструменту (i) (далее – Поправочные коэффициенты).

8.2. Значения Поправочных коэффициентов могут подлежать изменению в случае установления новых значений коэффициентов вида $k_1(i)$ и $k_2(i)$.

8.3. АО «СПбМТСБ» обеспечивает хранение значений установленных Поправочных коэффициентов за весь период их действия.

9. Установление значений коэффициентов вида k .

9.1. Значения коэффициентов k_1 , k_2 , k_3 , k_4 , k_5 , указанных в пунктах 5 - 8 Методики, приведены в Приложении №1 к Методике.

10. Установление значений Коэффициентов частичного авансового платежа.

10.1. Если Правилами торгов определено, что размер денежных средств, перечисляемых Продавцу - Участнику клиринга категории «А» по Подтвержденным к поставке Договорам, предусмотрен Правилами клиринга, АО «СПбМТСБ» устанавливает по каждому Условию поставки для Договоров с частичным авансовым платежом в соответствующей товарной Секции АО «СПбМТСБ» Коэффициент частичного авансового платежа для определения размера денежных средств, которые перечисляются Продавцу по Подтвержденному к поставке Договору до проведения Поставки Товара.

10.2. АО «СПбМТСБ» обеспечивает хранение значений установленных Коэффициентов частичного авансового платежа за весь период их действия.

10.3. Значения Коэффициентов частичного авансового платежа приведены в Приложении №2 к Методике.

Приложение №1
к Методике установления
риск- параметров
Акционерного общества «Санкт-
Петербургская Международная
Товарно-сырьевая Биржа»

Таблица коэффициентов вида k.

№	Биржевой инструмент	Коэффициент вида k	Значение
1.	для всех Биржевых инструментов, исключая указанные в пункте 2 настоящей Таблицы	k_1 – Коэффициент денежного обеспечения Продавца	5%
		k_2 – Коэффициент Ставки денежной обеспеченности Покупателя	5%
		k_3 – Коэффициент Ставки товарной обеспеченности Продавца	100%
		k_4 – Поправочный коэффициент для определения размера неустойки Покупателя	1
		k_5 – Поправочный коэффициент для определения размера неустойки Продавца	1
2.	для группы Биржевых инструментов в Секции «Нефтепродукты» с условием поставки «франко-вагон станция отправления» (по товарам, реализуемым на базисах поставки, являющихся станциями отправления при нефтеперерабатывающих заводах (НПЗ), перечень которых определен Приказом Президента АО «СПбМТСБ» либо лицом, его замещающим, и размещен на Официальном сайте АО «СПбМТСБ» в сети Интернет)	k_1 – Коэффициент денежного обеспечения Продавца	15%
		k_2 – Коэффициент Ставки денежной обеспеченности Покупателя	5%
		k_3 – Коэффициент Ставки товарной обеспеченности Продавца	100%
		k_4 – Поправочный коэффициент для определения размера неустойки Покупателя	1
		k_5 – Поправочный коэффициент для определения размера неустойки Продавца, являющегося Контролером поставки (Участником клиринга категории «А»), только в случае выбора способа обеспечения заявки на продажу с использованием Товарного позиционного регистра Продавца	1/3

№	Биржевой инструмент	Коэффициент вида k	Значение
		k_5 – Поправочный коэффициент для определения размера неустойки Продавца, в том числе Контролера поставки (Участника клиринга категории «А») при выборе способа обеспечения заявки на продажу с использованием Денежного позиционного регистра Продавца	1

Приложение №2

к Методике установления
риск- параметров

Акционерного общества «Санкт-
Петербургская Международная
Товарно-сырьевая Биржа»

Таблица Коэффициентов частичного авансового платежа.

№	Секция	Условие поставки	Значение
1.	Нефтепродукты	Все условия поставки	90%