

**УТВЕРЖДЕНА**

Президентом

Акционерного общества

«Санкт-Петербургская Международная

Товарно-сырьевая Биржа»

27 декабря 2019 г. (Приказ № 569/19)

с изменениями и дополнениями от

28 февраля 2020 г. (Приказ № 101/20)

**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><b>Индекс АО «СПбМТСБ»</b></i>	Индекс, рассчитанный согласно методике расчета индексов цен для соответствующего товара.
<i><b>Реестр соответствия биржевых товаров ценовым индикаторам</b></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.**

<b>№</b>	<b>Биржевой инструмент</b>	<b>Коэффициент вида k</b>	<b>Значение</b>
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»	F – «франко-вагон станция отправления»; С – «франко-вагон станция назначения»; D – «франко-вагон станция назначения с переходом прав собственности на станции отправления»; В – «франко-борт».	90%
2.	«Нефтепродукты»	Условия поставки, за исключением указанных в п. 1	100%
3.	Все секции, за исключением секции «Нефтепродукты»	Все условия поставки	100%