

УТВЕРЖДЕНА

Президентом


Акционерного общества

«Санкт-Петербургская Международная

Товарно-сырьевая Биржа»

5 декабря 2018 г. (Приказ № 645)

Президент АО «СПБМТСБ»

 А.Э. Рыбников

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

2018 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 соответствующей методике расчета индексов цен.
<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.

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 Договора по данному Биржевому инструменту или по Биржевому инструменту того же или близкого типа;
- значения Индексов Биржи 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 $С_{Дпок}$ 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. Значения Поправочных коэффициентов действуют, начиная с даты их установления до даты их изменения.

8.4. АО «СПБМТСБ» обеспечивает хранение значений установленных Поправочных коэффициентов за весь период их действия.

8.5. Действующие значения Поправочных коэффициентов раскрываются на Официальном сайте АО «СПБМТСБ».

9. Установление значений коэффициентов вида k .

9.1. Значения коэффициентов вида k приведены в Приложении 1.

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 базах поставки, являющимися 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