

УТВЕРЖДЕНА

Президентом

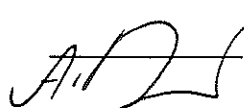
Акционерного общества

«Санкт-Петербургская Международная

Товарно-сырьевая Биржа»

16 декабря 2016 г. (Приказ № 453/1)

Президент АО «СПБМТСБ»

 А.Э. Рыбников

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

2016 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 и определяет порядок расчета и установления параметров, используемых для управления рисками (далее – риск-параметры), при осуществлении клиринга по Договорам.

2.2. Настоящая Методика, а также изменения и дополнения к ней утверждаются уполномоченным органом Клиринговой организации и вступают в силу в дату, определяемую уполномоченным органом Клиринговой организации.

3. Параметры, используемые для управления рисками

3.1. Клиринговая организация определяет следующие риск-параметры:

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

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 ($m_{пр}$).

3.3. Значения риск-параметров рассчитываются структурным подразделением Клиринговой организации, 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. Клиринговая организация 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 Клиринговой организации.

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 Клиринговой организации, 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 о ценах на данный Товар/Биржевой инструмент или на Товар/Биржевой инструмент того же или близкого типа российских и международных информационных агентств.

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:

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

где $С_{дпр\ t}(i)$ – 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 – коэффициент денежного обеспечения (в %).

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:

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

где $С_{дпр\ t}(i)$ – 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 – коэффициент денежного обеспечения (в %).

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 ($q_{\text{пок}}$) равно единице) и применяется при осуществлении Контроля обеспеченности заявки в порядке, установленном в Правилах клиринга. По всем Биржевым инструментам устанавливается единая Ставка денежной обеспеченности Покупателя $S_{\text{Дпок}}$ равная коэффициенту k_2 . При этом Коэффициент контроля денежного обеспечения Покупателя ($m_{\text{пок}}$) 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 всем Биржевым инструментам устанавливается единая Ставка товарной обеспеченности Продавца равная коэффициенту k_3 .

8. Установление значений коэффициентов вида k .

8.1. Значения коэффициентов вида k приведены в Приложении 1. Значения коэффициентов вида k устанавливаются и изменяются решением уполномоченного органа Клиринговой организации.

Приложение №1

к Методике установления
риск- параметров

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

Таблица коэффициентов вида k.

k_1 – Коэффициент денежного обеспечения	5%
k_2 – Коэффициент Ставки денежной обеспеченности Покупателя	5%
k_3 – Коэффициент Ставки товарной обеспеченности Продавца	100%