

МЕТОДИКА
расчета риск-параметров Системы управления рисками РДК (АО)
при осуществлении клиринга по договорам с биржевым товаром

1. Термины и определения

1.1. В настоящей методике расчета риск-параметров Системы управления рисками при осуществлении клиринга по договорам с биржевым товаром (далее – Методика) применяются следующие термины и определения:

<i>Биржевой инструмент</i>	Биржевой товар с указанным Базисом поставки, величиной лота и учетом условий поставки, допущенный к организованным торгам.
<i>Биржевой товар</i>	Продукция определенной категории (рода, вида, марки) и качества, допущенная к организованным торгам.
<i>Биржи</i>	АО «СПбМТСБ» и АО «Биржа «Санкт-Петербург».
<i>Индекс АО «СПбМТСБ»</i>	Индекс, рассчитанный согласно «Методике расчета региональных биржевых индексов цен нефтепродуктов» АО «СПбМТСБ».
<i>Клиринговая организация</i>	Акционерное общество «Расчетно-депозитарная компания», РДК (АО).
<i>Правила клиринга</i>	Правила осуществления клиринговой деятельности Акционерного общества «Расчетно-депозитарная компания» по договорам с биржевым товаром.
<i>Правила управления рисками</i>	Документы по управлению рисками Акционерного общества «Расчетно-депозитарная компания».
<i>Реестр соответствия базисов поставки центрам потребления</i>	Реестр соответствия базисов поставки центрам потребления по региональным биржевым индексам АО «СПбМТСБ», утверждаемый Начальником УМКР.
<i>Реестр соответствия биржевых товаров Индексам АО «СПбМТСБ»</i>	Реестр соответствия биржевых товаров Индексам АО «СПбМТСБ», утверждаемый Генеральным директором РДК (АО).

1.2. Термины, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных Правилами клиринга, Внутренними документами Бирж, Внутренними документами РДК (АО), а также законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

2. Общие положения

2.1. Настоящая Методика разработана в соответствии с Правилами клиринга и Правилами управления рисками и определяет порядок расчёта параметров системы управления рисками (далее – СУР) при осуществлении клиринга по договорам с биржевым товаром на Биржах.

2.2. Настоящая Методика, а также изменения и дополнения к ней утверждаются Генеральным директором РДК (АО) и вступают в силу в дату, определяемую Генеральным директором РДК (АО).

3. Параметры системы управления рисками

3.1. Определяются следующие параметры СУР (далее риск-параметры):

3.1.1. Теоретические цены биржевых товаров.

3.1.2. Ставки денежной обеспеченности заявок продавца.

3.1.3. Ставки денежной обеспеченности заявок покупателя.

3.1.4. Ставки товарной обеспеченности заявок продавца.

3.2. Значения риск-параметров для каждой из Бирж рассчитываются Управлением мониторинга и контроля рисков (далее – УМКР) ежедневно до начала торгов на соответствующей Бирже.

3.3. Значения риск-параметров, определенные в соответствии с настоящей Методикой, действуют в течение торгового дня.

3.4. Клиринговая организация ежедневно формирует Реестр значений риск-параметров и обеспечивает его хранение.

3.5. Действующие значения ставок денежной и товарной обеспеченности раскрываются на сайте Клиринговой организации.

3.6. Теоретические цены на биржевые инструменты, а также ставки денежной и товарной обеспеченности могут быть рассчитаны на основании исторической информации о ценах на данный товар, либо на основе исторической информации о ценах на товары 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 биржевой товар. Решение о составе информации, используемой при расчете риск-параметров, принимается Начальником УМКР.

4. Расчет теоретических цен биржевых товаров

4.1. Расчет теоретических цен выполняется для всех биржевых товаров, не включенных в Реестр соответствия биржевых товаров Индексам АО «СПбМТСБ».

4.2. При установлении теоретических цен по биржевому товару используется следующая информация:

- заключенные сделки на данный товар или на товар того же или близкого типа;
- значения Индексов АО «СПбМТСБ» на товар того же или близкого типа;
- уровни начальных цен по данному товару по информации АО «СПбМТСБ» от Участника торгов;
- аналитическая информация о ценах на данный товар или на товар того же или близкого типа российских и международных информационных агентств.

5. Расчет ставок денежной обеспеченности заявок продавца

5.1. Ставка денежной обеспеченности заявок продавца устанавливается в рублях Российской Федерации и применяется при осуществлении контроля обеспеченности заявок в порядке, установленном в Правилах клиринга.

5.2. Ставка денежной обеспеченности заявок продавца рассчитывается по всем биржевым инструментам, допущенным к торгам.

5.3. Для биржевых инструментов по товарам, включенным в Реестр соответствия биржевых товаров Индексам АО «СПБМТСБ», значение ставки денежной обеспеченности заявок продавца рассчитывается в соответствии со следующей формулой:

$$r_t^{(i)} = \max\left(\frac{k_1}{100} P_{t-1}^{(i)}, 10\right),$$

где $r_t^{(i)}$ – значение ставки денежной обеспеченности заявок продавца по биржевому инструменту i ;

$P_{t-1}^{(i)}$ – значение Индекса АО «СПБМТСБ», соответствующего биржевому товару по инструменту i ¹, по центру потребления, соответствующему базису поставки по биржевому инструменту², определенное по итогам предыдущего торгового дня;

t – дата действия ставки;

k_1 – коэффициент денежного гарантийного обеспечения.

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

5.4. Для биржевых инструментов по товарам, не включенным в Реестр соответствия биржевых товаров Индексам АО «СПБМТСБ», значение ставки денежной обеспеченности заявок продавца рассчитывается в соответствии со следующей формулой:

$$r_t^{(i)} = \max\left(\frac{k_1}{100} S_t^{(i)}, 10\right),$$

где $r_t^{(i)}$ – значение ставки денежной обеспеченности заявок продавца по биржевому инструменту i ;

$S_t^{(i)}$ – теоретическая цена по биржевому инструменту i , действующая в момент времени t ;

t – дата действия ставки;

¹ согласно Реестру соответствия биржевых товаров Индексам АО «СПБМТСБ».

² согласно Реестру соответствия базисов поставки Центрам потребления.

k_1 – коэффициент денежного гарантийного обеспечения.

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

5.4.1. По инструментам, торгуемым на бирже АО "СПБМТСБ" теоретические цены $S_t^{(i)}$ определяются по следующему алгоритму (каждый следующий пункт выполняется при невозможности вычисления предыдущего, если иное не определено решением Начальника УМКР):

- $S_t^{(i)}$ рассчитывается как средняя³ цена сделки по инструменту за предыдущий торговый день;
- $S_t^{(i)}$ рассчитывается как последняя средняя цена сделки по товару и базису за последний месяц торгов⁴;
- $S_t^{(i)}$ рассчитывается как последняя средняя цена сделки по товару в рамках группы базисов (аналог центра потребления по региональному индексу) за последний месяц торгов;
- $S_t^{(i)}$ рассчитывается как последняя средняя цена по товару за последний месяц торгов;
- $S_t^{(i)}$ определяется как теоретическая цена, установленная Начальником УМКР.

5.4.2. По инструментам, торгуемым на бирже АО "Биржа "Санкт-Петербург", теоретические цены $S_t^{(i)}$ устанавливаются экспертным образом Начальником УМКР.

5.5. Для биржевых инструментов, в отношении которых не допускается возможность подачи заявок на продажу с указанием денежного позиционного регистра продавца, значение ставки денежной обеспеченности устанавливается равным нулю.

6. Расчет ставок денежной обеспеченности заявок покупателя

6.1. Ставка денежной обеспеченности заявок покупателя устанавливается в процентах и применяется при осуществлении контроля обеспеченности заявок в порядке,

³ под «средней» понимается дневная средневзвешенная по объему цена безадресных сделок

⁴ под «последним месяцем торгов» понимаются последние 22 торговых дня

установленном в Правилах клиринга. Ставка денежной обеспеченности заявок покупателя рассчитывается по всем биржевым инструментам, допущенным к торгам.

6.2. Ставка денежной обеспеченности заявок покупателя устанавливается равной k_2 .

7. Расчет ставок товарной обеспеченности заявок продавца

7.1. Ставка товарной обеспеченности заявок продавца устанавливается в процентах и применяется при осуществлении контроля обеспеченности заявок в порядке, установленном в Правилах клиринга. Ставка товарной обеспеченности заявок продавца рассчитывается по всем биржевым инструментам, допущенным к торгам.

7.2. Ставка товарной обеспеченности заявок продавца устанавливается равной k_3 .

8. Коэффициенты вида k_i

8.1. Значения коэффициентов k_i устанавливаются согласно таблице, приведенной в Приложении 1, и, в случае изменения, утверждаются решением Генерального директора.

Приложение №1
к МЕТОДИКЕ расчета риск-параметров
Системы управления рисками РДК (АО) при
осуществлении клиринга по договорам с
биржевым товаром

Таблица значений коэффициентов вида k_i .

k_1	5
k_2	5
k_3	100