УТВЕРЖДЕНА
приказом
генерального директора
ПАО «СПБ Биржа»
№ 300/4 от «27» октября 2026 г.

№ 26-02-118

МЕТОДИКА
УСТАНОВЛЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ ЛИМИТОВ ЦЕН ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ УЧАСТНИКОМ ТОРГОВ МОЖЕТ БЫТЬ ПОДАНА ЗАЯВКА ИЛИ ЗАКЛЮЧЕН ДОГОВОР ПАО «СПБ БИРЖА»

2026 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ 3
2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ 3
3. ПОРЯДОК РАСЧЕТА И УСТАНОВЛЕНИЯ СТАТИТЧНЫХ ЛИМИТОВ 4
4. ПОРЯДОК РАСЧЕТА И УСТАНОВЛЕНИЯ ДИНАМИЧЕСКИХ ЛИМИТОВ 4
5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ 6

1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Биржа – Публичное акционерное общество «СПБ Биржа».

Биржевая информация – информация, связанная с ходом и итогами Торгов.

Динамические лимиты — совокупность динамических ограничений (лимитов) цен фьючерсных контрактов, в отношении которых Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор, состоящая из верхнего и нижнего лимитов, определяющих ценовой коридор, в пределах которого может быть объявлена Заявка, не являющаяся Рыночной, или может быть заключен Договор на основании Рыночной Заявки.

Заявка — предложение и (или) принятие предложения заключить один или несколько фьючерсных контрактов на организованных торгах производными финансовыми инструментами, проводимыми, проводимых Биржей.

Клиринговая организация – Небанковская кредитная организация - центральный контрагент «СПБ Клиринг» (акционерное общество).

Методика – настоящий документ, определяющий порядок установления и изменения лимитов цен фьючерсных контрактов, в отношении которых Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор.

Период стандартной ликвидности — период времени, определенный Биржей в соответствии с Приложением 1 к Методике.

Расчетная котировка – величина, используемая для расчета Динамических лимитов, представляющая собой цену конкретного фьючерсного контракта, определенную в соответствии с Методикой.

Совокупность Заявок – одна или несколько безадресных Заявок, объявленных в Режиме основных торгов, имеющих одинаковую направленность и цену.

Статичные лимиты — совокупность статичных ограничений (лимитов) цен фьючерсных контрактов, в отношении которых Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор, состоящая из верхнего и нижнего лимитов, определяющих ценовой коридор, в пределах которого может быть объявлена Заявка, не являющаяся Рыночной, или может быть заключен Договор на основании Рыночной Заявки.

Технический центр – организация, предоставляющая Участникам торгов технический доступ в Систему проведения торгов, определенная Биржей, информация о которой раскрыта на сайте Биржи в сети Интернет.

Ценовой уровень — часть биржевой информации, используемая для определения Расчетной котировки, представляющая собой сведения о Совокупности Заявок.

Все термины, не определенные Методикой, используются в значениях, определенных законодательством Российской Федерации, иными документами Биржи, Клиринговой организации и/или Технического центра.

2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

2.1. Динамические лимиты ограничивают возможность:

- Объявления Заявок на покупку, не являющихся Рыночными и содержащих цены, не соответствующие установленному ценовому коридору, в Режиме основных торгов ПФИ;
- Заключения Участниками торгов на основании Рыночных Заявок, поданных в Режиме основных торгов ПФИ, Договоров в отношении фьючерсных контрактов, цена которых выходит за пределы ценового коридора.

Таким образом, верхняя граница Динамического лимита определяет максимальную цену Заявки на покупку фьючерсного контракта, не являющейся Рыночной, которая может быть объявлена в Режиме основных торгов ПФИ, и максимальную цену фьючерсного контракта, в отношении которого быть заключен Договор на основании Рыночных Заявок в Режиме основных торгов ПФИ, а нижняя граница Динамического лимита определяет минимальную цену Заявки на продажу фьючерсного контракта, не являющейся Рыночной, которая может быть объявлена в Режиме основных торгов ПФИ, и минимальную цену фьючерсного контракта, в отношении которого может быть заключен Договор на основании Рыночных Заявок в Режиме основных торгов ПФИ.

2.2. Статичные лимиты ограничивают возможность:

- Объявления Заявок на покупку, не являющихся Рыночными и содержащих цены, не соответствующие установленному ценовому коридору, в Режиме основных торгов ПФИ или Режиме переговорных сделок ПФИ;
- Заключения Участниками торгов на основании Рыночных Заявок, поданных в Режиме основных торгов ПФИ, фьючерсных контрактов по цене, выходящей за пределы ценового коридора.

Таким образом, верхняя граница Статичного лимита определяет максимальную цену Заявки на покупку фьючерсного контракта, не являющейся Рыночной, которая может быть объявлена в Режиме основных торгов ПФИ или в Режиме переговорных сделок ПФИ, и максимальную цену фьючерсного контракта, в отношении которого может быть заключен Договор на основании Рыночных Заявок в Режиме основных торгов ПФИ или в Режиме переговорных сделок ПФИ, а нижняя граница Динамического лимита

определяет минимальную цену Заявки на продажу фьючерсного контракта, не являющейся Рыночной, которая может быть объявлена в Режиме основных торгов или в Режиме переговорных сделок, и минимальную цену фьючерсного контракта, в отношении которого может быть заключен Договор на основании Рыночных Заявок в Режиме основных торгов ПФИ или в Режиме переговорных сделок ПФИ.

3. ПОРЯДОК РАСЧЕТА И УСТАНОВЛЕНИЯ СТАТИТЧНЫХ ЛИМИТОВ

3.1 Статичные лимиты устанавливаются в отношении каждого Торгового дня на основании значения риск - параметров «Расчетная цена» («SP») и «Лимит колебания цены фьючерсного контракта» («L»), рассчитываемых Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров Небанковской кредитной организации - центрального контрагента «СПБ Клиринг» (акционерное общество), раскрытой на сайте Клиринговой организации в сети Интернет (далее – Методика установления и изменений риск-параметров), и действуют в течение всего Торгового дня. При изменении значений SP и (или) L происходит пересчет Статичных лимитов.

3.2 Статичные лимиты определяются следующим образом:

3.2.1 Нижний Статичный лимит равен наименьшему из следующих двух значений:

$$SP - 2 * L$$
$$SP * 0.2$$

3.2.2 Верхний Статичный лимит равен наибольшему из следующих двух значений:

$$SP + 2 * L$$
$$SP * 5$$

4. ПОРЯДОК РАСЧЕТА И УСТАНОВЛЕНИЯ ДИНАМИЧЕСКИХ ЛИМИТОВ

4.1. Динамические лимиты рассчитываются в режиме онлайн в течение Торгового дня, включая время приостановки Торгов.

4.2. Текущие значения Динамических лимитов раскрываются Биржей в Системе проведения торгов.

4.3. Динамические лимиты определяются следующим образом:

4.3.1. Верхний Динамический лимит равен: Расчётная котировка + $\min(0.15 * SP;(UR-LR) * 0{,}1)$;

4.3.2. Нижний Динамический лимит равен: Расчётная котировка − $\min(0.15 * SP;(UR-LR) * 0{,}1)$,

где:

- **Расчетная котировка** – величина, определяемая в соответствии с п. 4.4. Методики.
- **UR** — верхний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по фьючерсному контракту, рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.
- **LR** — нижний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по фьючерсному контракту, рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.
- **SP** – риск-параметр «Расчетная цена», рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.

4.4. Расчетная котировка признается равной одному из следующих значений, если иное на установлено на основании экспертной оценки Биржи:

4.4.1. Цена фьючерсного контракта, в отношении которого рассчитываются Динамические лимиты, заключенного в Режиме основных торгов за исключением периода аукциона закрытия.

4.4.2. Цена лучшего Ценового уровня на покупку или лучшего Ценового уровня на продажу, при одновременном соблюдении следующих требований:

4.4.2.1. Цена лучшего Ценового уровня лучше последней Расчетной котировки (под лучшей ценойпонимается наибольшая цена для покупки, наименьшая цена для продажи);

4.4.2.2. Ценовой уровень остается активным (т.е. имеется как минимум одна объявленная Заявка в отношении данного фьючерсного контракта в течение следующего периода времени:

$$ВУ_n = 5 - В_{n+1}$$

где:

- **ВУn** — период времени, в течение которого лучший Ценовой уровень на момент расчета Биржей Расчетной котировки (далее – **«Ценовой уровень n»**) должен оставаться активным для того, чтобы Расчётная котировка была приравнена к цене данного Ценового уровня;
- **Bn+1** – время, в течение которого существовал Ценовой уровень (далее – «**Ценовой уровень n+1»**), одновременно отвечающий следующим требованиям:
  - цена данного Ценового уровня лучше цены Ценового уровня n;
  - момент возникновения данного Ценового уровня предшествует моменту возникновения

Ценового уровня n;

— период времени, в течение которого данный Ценовой уровень оставался активным, составляет меньше 5 секунд.

В случае если в момент определения Расчетной котировки отсутствовал Ценовой уровень n+1, значение Bn+1 считается равным нулю.

4.4.3. Предыдущее значение Расчётной котировки на момент окончания предыдущего Торгового дня в начале Торгового дня при отсутствии возможности определить значение Расчетной котировки в соответствии с пп. 4.4.1 и 4.4.2. Методики.

4.4.4. Значение Расчетной котировки, установленное на основании экспертной оценки Биржи - для фьючерсных контрактов, в отношении которых отсутствует информация о Договорах, заключенных в Режиме основных торгов за исключением периода аукциона закрытия на торгах Биржи, и (или) информации о Ценовых уровнях в течение 6 и более месяцев подряд.

4.4.5. Риск-параметр «Расчетная цена» (SP), рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров в первый Торговый день конкретного фьючерсного контракта.

4.4.6. Последнее известное на 06:45 мск. значение индекса или индикативной котировки ценной бумаги, являющейся базовым активом фьючерсного контракта и рассчитываемое Клиринговой организацией

4.5. В течение Периодов стандартной ликвидности для Динамических лимитов устанавливаются верхние и нижние границы. Значения Динамических лимитов не могут превышать установленных границ, еслиино не установлено Биржей на основании экспертной оценки.

4.6. **Для фьючерсных контрактов, базовым активом которых являются ценные бумаги российских эмитентов,** границы Динамических лимитов, определяются следующим образом:

1) Верхняя граница Динамических лимитов = LP + (K*LP);
2) Нижняя граница Динамических лимитов = LP- (K*LP),

где:

- **LP** — одно из следующих значений, если иное не установлено на основании экспертной оценки Биржи:
  - а) текущая цена, рассчитанная за период с 23:30 до 24:00 мск предыдущего Торгового дня;
  - б) последнее известное на 06:45 мск значение индекса или индикативной котировки ценной бумаги, являющейся базовым активом фьючерсного контракта и рассчитываемое Клиринговой организацией
  - в) риск-параметр «Расчетная цена» (SP), рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.
- **K** – коэффициент ценового ограничения:

а) для всех торговых сессий календарного дня, из которого состоит текущий Торговый день и в который проводится основная торговая сессия текущего Торгового дня - 0,1;

б) для утренней дополнительной торговой сессии календарного дня, из которого состоит текущий Торговый день и в который не проводится основная торговая сессия текущего Торгового дня – 0,03.

4.7. **Для фьючерсных контрактов, базовым активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов**, границы Динамических лимитов, определяются следующим образом:

1) Верхняя граница Динамических лимитов: LP + min (0,15*SP; 0,3*(UR−LR) + 0,02*SP);
2) Нижняя граница Динамических лимитов: LP- min (0,15*SP; 0,3*(UR−LR) + 0,02*SP),

где:

- **LP** – одно из следующих значений, если иное не установлено на основании экспертной оценки Биржи:

а) текущая цена, рассчитанная за период с 23:30 до 24:00 мск предыдущего Торгового дня;

б) Риск-параметр «Расчетная цена» (SP), рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.

- **UR** — верхний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по фьючерсному контракту, рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.
- **LR** — нижний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по фьючерсному контракту, рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.
- **SP** – риск-параметр «Расчетная цена», рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.

4.7.1. для утренней дополнительной торговой сессии календарного дня, из которого состоит текущий Торговый день и в который не проводится основная торговая сессия текущего Торгового дня границы Динамических лимитов, определяются следующим образом:

1) Верхняя граница Динамических лимитов = LP + (0,05*LP)
2) Нижняя граница Динамических лимитов = LP - (0,05*LP)

4.8. **Для фьючерсных контрактов, базовым активом которых являются индексы цифровой валюты,** а так же **для фьючерсных контрактов, базовым активом которых являются индексы курса валюты,** границы Динамических лимитов, определяются следующим образом:

1) Верхняя граница Динамических лимитов = LP + (0,1*LP);
2) Нижняя граница Динамических лимитов = LP- (0,1*LP),

где:

- **LP** – одно из следующих значений, если иное не установлено на основании экспертной оценки Биржи:

а) текущая цена, рассчитанная за период с 23:30 до 24:00 мск предыдущего Торгового дня;

б) риск-параметр «Расчетная цена» (SP), рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.

5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

5.1. Изменения в Методику вносятся решением (приказом) генерального директора и вступают в силу с момента утверждения Методики в новой редакции, если иной срок не установлен решением генерального директора.

Приложение 1 к Методике установления и изменения лимитов фьючерсных контрактов, в отношении которых Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор ПАО «СПБ Биржа»

Расписание периодов ликвидности

Инструменты	**Период повышенной ликвидности календарного дня, в который проводится основная торговая сессия**	**Период стандартной ликвидности календарного дня, в который проводится основная торговая сессия**	**Период повышенной ликвидности для нескольких календарных дней, из которых состоит утренняя дополнительная торговая сессия Торгового дня, за исключением календарного дня, из которого состоит этот же Торговый день и в который проводится основная торговая сессия**	**Период стандартной ликвидности для нескольких календарных дней, из которых состоит утренняя дополнительная торговая сессия Торгового дня, за исключением календарного дня, из которого состоит этот же Торговый день и в который проводится основная торговая сессия**
Фьючерсные контракты, базовым активом которых являются ценные бумаги российских эмитентов	Нет	С 07:00 до 24:00 по московскому времени	Нет	С 10:00 до 24:00 по московскому времени
Фьючерсные контракты, базовым активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов	С 17:30 до 24:00 по московскому времени	С 07:00 до 17:30 по московскому времени	Нет	С 10:00 до 24:00 по московскому времени
Фьючерсные контракты, базовым активом которых являются индексы цифровой валюты	С 17:30 до 24:00 по московскому времени	С 07:00 до 17:30 по московскому времени	С 23:00 до 24:00 по московскому времени	С 10:00 до 23:00 по московскому времени
Фьючерсные контракты, базовым активом которых являются индексы курса валюты	Нет	С 07:00 до 24:00 по московскому времени	Нет	С 10:00 до 24:00 по московскому времени