

УТВЕРЖДЕНА
приказом
генерального директора
ПАО «СПБ Биржа»
№ 47/3 от «16» февраля 2026 г.

№ 26-02-09

**МЕТОДИКА
УСТАНОВЛЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ ЛИМИТОВ ЦЕН ЦЕННЫХ БУМАГ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ГРУППЕ
ИНСТРУМЕНТОВ «РОССИЙСКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ», ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ОБЛИГАЦИЙ РОССИЙСКИХ
ЭМИТЕНТОВ, ПО КОТОРЫМ УЧАСТНИКОМ ТОРГОВ МОЖЕТ БЫТЬ ПОДАНА ЗАЯВКА ИЛИ ЗАКЛЮЧЕН
ДОГОВОР**

Москва, 2026 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

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

Методика установления и изменения лимитов цен ценных бумаг, относящихся к Группе инструментов «российские ценные бумаги», за исключением облигаций российских эмитентов, по которым Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор

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 Ценных бумаг, 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 Договоров на организованных торгах ценными бумагами, проводимыми, проводимых Биржей.

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

Методика – настоящий документ, определяющий порядок установления и изменения лимитов цен ценных бумаг, относящихся к Группе инструментов «российские ценные бумаги», за исключением облигаций российских эмитентов (далее – Ценные бумаги), 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.

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

Расчетная котировка – величина, используемая для расчета Динамических лимитов, представляющая собой цену конкретной Ценной бумаги, определенную в соответствии с Методикой.

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

Статические лимиты — совокупность статических ограничений (лимитов) цен Ценных бумаг, 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, и (или) сведения о заявках, поданных на иностранной бирже, имеющих те же направленность и цену, что и в Совокупности Заявок (в случае наличия Совокупности заявок на момент определения Ценового уровня), получаемые в составе Информации с иностранной биржи.

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, не являющихся Рыночными, на покупку с ценой выше верхнего лимита, и Заявок, не являющихся Рыночными, на продажу с ценой ниже нижнего лимита (верхняя и нижняя границы) ценового коридора в Режиме основных торгов;

- Заключения Участниками торгов на основании Рыночных Заявок, поданных в Режиме основных торгов, Договоров, условием которых является цена, выходящая за пределы ценового коридора.

Таким образом, верхний Динамический лимит ограничивает максимальную цену Заявки на покупку и максимальную цену заключения договора по Ценной бумаге в Режиме основных торгов, нижний Динамический лимит ограничивает минимальную цену заявки на продажу и минимальную цену заключения договора по Ценной бумаге в Режиме основных торгов.

2.2. Статические лимиты ограничивают возможность:

- Объявления Заявок, не являющихся Рыночными, на покупку и Заявок, не являющихся Рыночными, на продажу с ценой выше верхнего лимита и с ценой ниже нижнего лимита (верхняя и нижняя границы) ценового коридора в Режиме основных торгов или Режиме переговорных сделок;

- Заключения Участниками торгов на основании Рыночных Заявок, поданных в Режиме основных торгов, Договоров, условием которых является цена, выходящая за пределы ценового коридора.

Таким образом, верхний Статический лимит ограничивает максимальную цену Заявки и максимальную цену заключения Договора по Ценной бумаге, нижний Статический лимит ограничивает минимальную цену Заявки и минимальную цену заключения Договора по Ценной бумаге.

3. ПОРЯДОК РАСЧЕТА И УСТАНОВЛЕНИЯ СТАТИЧНЫХ ЛИМИТОВ

3.1. Статические лимиты устанавливаются на каждый Торговый день на основании значения риск-параметров «Расчетная цена» («SP») и «Лимит колебания цены ценной бумаги» («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 (далее - Методика установления и изменения риск-параметров), и действуют в течение всего Торгового дня. При изменении значений SP и (или) L происходит пересчет Статических лимитов.

3.2. Статические лимиты определяются следующим образом:

3.2.1. Нижний Статический лимит равен наименьшему из следующих двух значений:

$$\begin{aligned} SP - 2 * L \\ SP * 0.2 \end{aligned}$$

3.2.2. Верхний Статический лимит равен наибольшему из следующих двух значений:

$$\begin{aligned} SP + 2 * L \\ SP * 5 \end{aligned}$$

3.3. В отношении первого дня обращения Ценной бумаги Статические лимиты устанавливаются в порядке, определенном пунктом 3.2. Методики, при этом под значением «SP» понимается начальная цена Ценной бумаги, рассчитанная Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.

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 транслируются 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 Ценной бумаге, рассчитываемый Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.
- **LR** — Нижний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по Ценной бумаге, 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 Договора, предметом которого является Ценная бумага, в отношении которой 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 требований, указанных в пп. 4.4.2.1. и 4.4.2.2.:

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

4.4.2.2. Ценовой уровень остается активным (имеется как минимум одна объявленная Заявка с данной Ценной бумагой или соответствующие сведения о заявках, поданных на иностранной бирже, получаемые в составе Информации с иностранной биржи) в течение периода времени:

$$BU_n = 5 - B_{n+1},$$

где:

- **BU_n** — 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;
- **B_{n+1}** – время, в течение которого существовал Ценовой уровень (далее – «Ценовой уровень n+1»), одновременно отвечающий следующим требованиям:

Методика установления и изменения лимитов цен ценных бумаг, относящихся к Группе инструментов «российские ценные бумаги», за исключением облигаций российских эмитентов, по которым Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор

- 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 V_{n+1} считается равным нулю.

4.4.3. Предыдущее значение Расчетной 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 Ценных бумаг, 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 день обращения Ценной бумаги на Бирже.

4.5. Торговый день состоит из одного или нескольких Периодов стандартной ликвидности. Если иное не предусмотрено решением Биржи, раскрытым на сайте Биржи в сети Интернет, то каждый Торговый день состоит из Периодов стандартной ликвидности, указанных в Приложении № 1.

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

4.7. 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) для утренней дополнительной торговой сессии календарного дня, из которого состоит текущий Торговый день и в который проводится основная торговая сессия текущего Торгового дня - текущая цена, рассчитанная за период 30 (тридцать) минут до завершения времени проведения торгов в календарном дне, предшествующем календарному дню, из которого состоит текущий Торговый день и в который проводится основная торговая сессия текущего Торгового дня;

б) для утренней дополнительной торговой сессии текущего Торгового дня, состоящего из одного календарного дня - текущая цена, рассчитанная за период с 18:20 до 18:50 по московскому времени предыдущего Торгового дня;

в) для основной торговой сессии текущего Торгового дня, состоящего из нескольких календарных дней:

- для Ценных бумаг, допущенных к торгам в период, приходящийся на утреннюю дополнительную торговую сессию, которая состоит из нескольких календарных дней - текущая цена, рассчитанная за период 30 (тридцать) минут до завершения времени проведения торгов предшествующего календарного дня;

- для Ценных бумаг, не допущенных к торгам в период, приходящийся на утреннюю дополнительную торговую сессию, которая состоит из нескольких календарных дней - текущая цена, рассчитанная за период с 18:20 до 18:50 по московскому времени предыдущего Торгового дня;

г) для основной торговой сессии текущего Торгового дня, состоящего из одного календарного дня - текущая цена, рассчитанная за период с 18.20 до 18.50 по московскому времени предыдущего Торгового дня;

д) для вечерней дополнительной сессии текущего Торгового дня - текущая цена, рассчитанная за период с 18.20 до 18.50 мск текущего Торгового дня;

е) для утренней дополнительной торговой сессии календарного дня, из которого состоит текущий Торговый день и в который не проводится основная торговая сессия текущего Торгового дня - текущая цена, рассчитанная на момент окончания предыдущего Торгового дня;

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

з) значение, установленное на основании экспертной оценки Биржи — для Ценных бумаг, 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.

- **UR** — Верхний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по Ценной бумаге, рассчитываемый

Методика установления и изменения лимитов цен ценных бумаг, относящихся к Группе инструментов «российские ценные бумаги», за исключением облигаций российских эмитентов, по которым Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор

Клиринговой организацией в соответствии с Методикой установления и изменения риск-параметров.

- **LR** — Нижний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по Ценной бумаге, 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.

- **K** – коэффициент ценового ограничения:

- а) для утренней дополнительной торговой сессии календарного дня, из которого состоит текущий Торговый день и в который проводится основная торговая сессия текущего Торгового дня - 0,1;

- б) для вечерней дополнительной торговой сессии - 0,1;

- в) для основной торговой сессии для Ценных бумаг, в отношении которых действует Период стандартной ликвидности – 0,22.

В случае, если в течение основной сессии отклонение цены хотя бы по одному договору в отношении вышеуказанных Ценных бумаг составит больше 18% в сторону увеличения или уменьшения от текущей цены, рассчитанной за период с 18:20 до 18:50 по московскому времени предыдущего Торгового дня, то в течение следующих двух Торговых дней для такой Ценной бумаги, если иное не предусмотрено решением Биржи, коэффициент **K** устанавливается в размере 0,1 для соответствующей границы Динамических лимитов (в сторону увеличения или уменьшения соответственно);

- г) 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.

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.

Методика установления и изменения лимитов цен ценных бумаг, относящихся к Группе инструментов «российские ценные бумаги», за исключением облигаций российских эмитентов, по которым Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор

Приложение № 1 к Методике установления и изменения лимитов цен ценных бумаг, относящихся к Группе инструментов «российские ценные бумаги», за исключением облигаций российских эмитентов, по которым Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор

Расписание периодов ликвидности

Группа инструментов	Период повышенной ликвидности календарного дня, в который проводится основная торговая сессия	Период стандартной ликвидности календарного дня, 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
Группа инструментов «российские ценные бумаги», за исключением акций, паевых инвестиционных фондов и депозитарных расписок на акции, включенных в некотировальную часть на бирже первичного листинга, и облигаций российских эмитентов	С 10:00 по московскому времени до 19:00 по московскому времени.	С 7:00 по московскому времени до 10:00 по московскому времени; С 19:00 по московскому времени до 23:50 по московскому времени;	С 10:00 по московскому времени до 23:50 по московскому времени
Группа инструментов «российские ценные бумаги» в части акций, паевых инвестиционных фондов и депозитарных расписок на акции, включенных в некотировальную часть на бирже первичного листинга, за исключением облигаций российских эмитентов	Нет	В течение Торгового дня в соответствии со временем проведения торгов, раскрытым на сайте Биржи	С 10:00 по московскому времени до 23:50 по московскому времени