

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. Определения терминов

Биржа - Публичное акционерное общество «СПБ Биржа».

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

Динамические лимиты – совокупность ограничений (лимитов) цен ценных бумаг, по которым Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор, состоящая из верхнего и нижнего лимитов, определяющая ценовой коридор, в пределах которого может быть объявлена Заявка, не являющаяся Рыночной, или может быть заключен Договор на основании Рыночной Заявки. В случае подачи Участником торгов Заявки, не являющейся Рыночной, в которой указана цена ценной бумаги, выходящая за пределы ценового коридора, или Рыночной Заявки, на основании которой предлагается заключить Договор, условием которого является цена, выходящая за пределы ценового коридора, Заявка, не являющаяся Рыночной, не может быть объявлена (для Заявок на покупку - при указании в Заявке цены ценной бумаги выше верхнего лимита; для Заявок на продажу - при указании в Заявке цены ценной бумаги ниже нижнего лимита) и (или) на основании Заявки, являющейся Рыночной, не может быть заключен Договор, условием которого является цена, выходящая за пределы ценового коридора.

Заявка – предложение и (или) принятие предложения заключить один или несколько Договоров на организованных торгах ценными бумагами, проводимых Биржей.

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

Период стандартной ликвидности – период времени, определяемый Биржей в рамках Торгового дня для отдельной ценной бумаги и (или) Группы инструментов в целях расчёта Динамических лимитов, в течение которого определение Динамических лимитов осуществляется с учетом ограничений, установленных настоящей Методикой.

Расчетная котировка - величина, используемая для расчета Динамических лимитов, представляющая собой цену, определенную в соответствии с настоящей Методикой.

Совокупность Заявок - совокупность, состоящая из одной и более анонимных Заявок, объявленных в Режиме основных торгов, имеющих одинаковую направленность и цену.

Статические лимиты – совокупность ограничений (лимитов) цен ценных бумаг, по которым Участником торгов может быть подана Заявка или заключен Договор, состоящая из верхнего и нижнего лимитов, определяющая ценовой коридор, в пределах которого может быть объявлена Заявка, не являющаяся Рыночной, или может быть заключен Договор на основании Рыночной Заявки. В случае подачи Участником торгов Заявки, не являющейся Рыночной, в которой указана цена ценной бумаги, выходящая за пределы ценового коридора, или Рыночной Заявки, на основании которой предлагается заключить Договор, условием которого является цена, выходящая за пределы ценового коридора, Заявка, не являющаяся Рыночной, не может быть объявлена и (или) на основании Заявки, являющейся Рыночной, не может быть заключен Договор, условием которого является цена, выходящая за пределы ценового коридора.

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 настоящей 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. Статичные 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 Статичный лимит ограничивает максимальную цену Заявки и максимальную цену заключения Договора по ценной бумаге, нижний Статичный лимит ограничивает минимальную цену Заявки и минимальную цену заключения Договора по ценной бумаге.

3. Статичные лимиты

3.1. Статичные 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, 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 минимальному из следующих двух значений:

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

3.2.2. Верхний Статичный лимит равен максимальному из следующих двух значений:

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

4. Динамические лимиты

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: Расчетная котировка + $\min(0.15 * SP; (UR-LR) * 0,1)$

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

где:

- **Расчетная котировка** - величина, определяемая в соответствии с п. 4.4. настоящей Методики.

- **UR** – Верхний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по ценной бумаге, рассчитываемый 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.

- **LR** – Нижний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по ценной бумаге, рассчитываемый 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.

- **SP** - риск-параметр «Расчетная цена», рассчитываемый 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.

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:

$$B_{n+1} = 5 - B_n$$

где:

- **B_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 Расчетная 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:

- 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 B_{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. настоящей 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 Небанковской кредитной организации - центрального контрагента «СПБ Клиринг» (акционерное общество), раскрытой на сайте Клиринговой организации - в первый день обращения ценной бумаги на Бирже.

4.5. Торговый день состоит из одного или нескольких Периодов стандартной ликвидности. Если иного не предусмотрено решением Биржи, раскрытого 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, за исключением Периода стандартной ликвидности, приходящегося на несколько 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, определяются следующим образом:

4.7.1. Верхняя граница Динамических лимитов: $LP + \min(0,15*SP; (UR-LR) + 0,02*SP; 0,1*LP)$

4.7.2. Нижняя граница Динамических лимитов: $LP - \min(0,15*SP; (UR-LR) + 0,02*SP; 0,1*LP)$

где:

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

а) текущая цена, рассчитанная за период с 18.20 до 18.50 по московскому времени (**CR**) предыдущего Торгового дня - для утренней дополнительной торговой сессии календарного дня, из которого состоит текущий Торговый день и в который проводится основная торговая сессия текущего Торгового дня;

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

в) текущая цена, рассчитанная за период с 18.20 до 18.50 мск (**CR**) предыдущего Торгового дня - для основной торговой сессии текущего Торгового дня;

г) Риск-параметр «Расчетная цена» (SP), рассчитываемый 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;

д) 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 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.

- **LR** – Нижний лимит перерасчета Радиуса оценки рисков по ценной бумаге, рассчитываемый

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.

- **SP** - риск-параметр «Расчетная цена», рассчитываемый 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.

4.8. Границы Динамических лимитов для Периода стандартной ликвидности, приходящегося на несколько календарных дней, из которых состоит утренняя дополнительная торговая сессии Торгового дня, за исключением календарного дня, из которого состоит этот же Торговой день и в который проводится основная торговая сессия, определяются следующим образом:

4.8.1. Верхняя граница Динамических лимитов: $LP + \min(\min(0,15*SP; (UR-LR) + 0,02*SP; 0,1*LP); 0,015*LP)$;

4.8.2. Нижняя граница Динамических лимитов: $LP - \min(\min(0,15*SP; (UR-LR) + 0,02*SP; 0,1*LP); 0,015*LP)$, где:

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

а) если значение Расчётная котировка больше или равно последнего значения CR, то

$$LP = \min(\text{Расчетная котировка}; \frac{CR * 1,1}{1,015});$$

б) если значение Расчётная котировка меньше последнего значения CR, то

$$LP = \max(\text{Расчетная котировка}; \frac{CR * 0,9}{0,985}).$$

Приложение № 1к Методике установления и изменения
лимитов цен ценных бумаг, по которым Участником торгов
может быть подана заявка или заключен договор
Расписание Периодов стандартной ликвидности

Группа инструментов	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 облигаций российских эмитентов	В течение Торгового дня в соответствии со временем проведения торгов, раскрытым на сайте Биржи	С 10:00 по московскому времени до 19:00 по московскому времени