



Петербургская
Биржа

Критерии для ежедневного мониторинга недобросовестных торговых практик в Секции «Нефтепродукты» АО Петербургская Биржа

Знай! Помни! Соблюдай!

Участник торгов **ДОЛЖЕН** знать правила организованных торгов в Секции и иные внутренние документы Биржи, а также в соответствии со ст. 428 ГК РФ и правилами организованных торгов в Секции **ОБЯЗУЕТСЯ** соблюдать указанные внутренние документы Биржи.

Ознакомление с внутренними документами Биржи (с изменениями и дополнениями) осуществляется участником торгов самостоятельно с использованием официального сайта АО Петербургская Биржа в сети Интернет.

Участник торгов



Юридическое лицо или
индивидуальный предприниматель

Участник торгов **отвечает за все действия**, совершаемые его уполномоченными представителями в ходе проведения торгов на Бирже (п. 3.5 Правил торгов)

Трейдер



Физическое лицо, уполномоченное
Участником торгов на участие в торгах

Правила организованных торгов в Секции «Нефтепродукты»

**Правила организованных торгов
в Секции «Нефтепродукты»
СОСТОЯТ ИЗ:**



Правил торгов

Правила проведения организованных торгов
в Секции «Нефтепродукты»
Акционерного общества «Санкт-Петербургская
Международная Товарно-сырьевая Биржа»

Правил допуска

Правила допуска к участию в организованных
торгах Акционерного общества
«Санкт-Петербургская Международная
Товарно-сырьевая Биржа»

Зафиксированные VS зарегистрированные заявки



ПРАВИЛА ТОРГОВ

Зафиксированная заявка (Поданная заявка) – электронный документ, сформированный в соответствии с Правилами СЭВ и направленный Участником торгов в СЭТ, содержащий предложение или принятие предложения заключить один или несколько Договоров на торгах, и зафиксированный СЭТ в установленном в Правилах торгов порядке. Заявка считается поданной с момента ее фиксации в СЭТ.

Зарегистрированная заявка (Заявка) – зафиксированная заявка, прошедшая регистрацию в Реестре заявок, который формируется и ведется в СЭТ.

Зафиксированная заявка не регистрируется в Реестре заявок в случае, **если Заявка подана с нарушением требований**, установленных нормативными актами Банка России и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также в следующих случаях:

- отсутствие соответствующих полномочий у Трейдера или Участника торгов;
- несоответствие времени подачи Зафиксированной заявки, параметров Зафиксированной заявки времени проведения Торгов или Режиму проведения торгов;
- несоответствие указанных в Зафиксированной заявке цены и/или объема установленным Биржей ограничениям (в случае, если Биржей установлены такие ограничения);
- при условии получения отрицательного ответа от Системы клиринга об обеспеченности Зафиксированной заявки;
- на момент подачи адресной заявки «по рыночной» не определена рыночная цена в соответствии с пунктом 10.2. раздела 10 «Порядок определения рыночной цены» Правил торгов;
- адресная заявка «по рыночной» на продажу содержит указание на признак используемого обеспечения «Обеспечение деньгами».

Недобросовестные торговые практики

Кодекс этики

Недобросовестные торговые практики – модель торгового поведения, выражающаяся в совершении Участниками торгов, а также их клиентами, действий прямо не запрещенных законодательством РФ и внутренними документами Биржи, но совершение которых противоречит устоявшимся практикам рыночного поведения, направленным, включая, но не ограничиваясь, на получение преимущественного положения при заключении биржевых договоров для целей приобретения товара, и совершение которых может повлечь или повлекло неблагоприятные последствия для Участников торгов, Биржи и/или для рынка в целом.

В подпункте 4.3.6 пункта 4.3 раздела 4 Кодекса этики **установлен запрет применять недобросовестные торговые практики** при осуществлении торговой активности, включая приобретение товара, в том числе связанные с применением алгоритмов с заданными критериями и поведенческим механизмом, которые способствуют получению преимущественного положения при заключении договоров на организованных торгах Акционерного общества «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа». Выявление фактов торговой активности с применением недобросовестных торговых практик осуществляется в соответствии с определенными внутренними документами Биржи критериями, которые разрабатываются, в том числе с учетом предписаний, решений, рекомендаций Банка России, ФАС России и иных федеральных органов исполнительной власти, Совета соответствующей товарной Секции, а также с учетом предложений, полученных по итогам проведения совещаний с представителями участников торгов.



Критерии для ежедневного мониторинга недобросовестных торговых практик

Критерий № 1 «захваты»:

участник торгов совершил 3 и более захвата (сделки) менее чем за 1 секунду с момента выставления встречной заявки на продажу по одному инструменту в режиме двустороннего встречного аукциона.

Критерий № 2 «перестановки»:

участник торгов совершил 7 и более перестановок менее чем за 1 секунду, не приводящих к заключению договора, но улучшающих текущую лучшую цену заявок на покупку по биржевому инструменту (зарегистрированные заявки) с момента выставления первой заявки на покупку по текущей лучшей цене в режиме двустороннего встречного аукциона.

Критерий № 3 «быстрые заявки»:

трейдер выставил 7 и более зафиксированных заявок на покупку за 1 000 мс.

Критерий № 4 «быстрые заявки»:

трейдер выставил 3 и более зафиксированных заявок на покупку за 100 мс.

Рассматриваются действия каждого трейдера, но мера воздействия применяется к Участнику торгов.

Критерий № 5 «30%» / «результативность»:

участник торгов выставил заявки в потолок, которые привели к приобретению 30 и более % товара общего объема по биржевому инструменту.

Критерий № 6 «зафиксированные, но не зарегистрированные заявки»:

выставление участником торгов в течение календарного месяца по одному биржевому инструменту, биржевым товаром по которому является бензин автомобильный или топливо дизельное, зафиксированных (но не зарегистрированных) заявок в количестве **свыше 500** в течение торгового дня, при условии, если общее количество таких заявок **по итогам месяца превышает 3 500 заявок**.

Информация о всех применяемых критериях мониторинга недобросовестных торговых практик, размещена на сайте Биржи:

<https://spimex.com/press-centre/ads/46165/>



Меры воздействия за нарушение Критериев

За нарушение Критериев к участнику торгов могут быть применены меры воздействия, предусмотренные пунктом 10.5 [Правил допуска](#)

В соответствии с пунктом 5.2 [Кодекса этики](#) при принятии решения о применении меры воздействия **могут приниматься во внимание:**

- Объем приобретенного товара;
- Объем торгов по торговому инструменту;
- Текущие рыночные условия, при которых произошло совершение сделки;
- Количество заявок, цены заявок, скорость и продолжительность их подачи;
- Очередность заключения договоров по торговому инструменту;
- Поведение Участника торгов;
- Обезличенное **письменное пояснение, представленное Участником торгов по запросу Биржи, при наличии согласия на рассмотрение;**
- Совершено ли нарушение Критерия участником торгов впервые или повторно.



Официальное
предупреждение



Штраф до 50 штрафных
ставок (до 1 млн. руб.)



Приостановление
допуска к участию в
организованных торгах

*Справочно: в соответствии
с пунктом 10.13 Правил допуска
размер штрафной ставки составляет
20 000 (двадцать тысяч) рублей.*

Алгоритм применения мер воздействия

Алгоритм применения мер воздействия к участникам торгов за систематические нарушения, связанные с применением недобросовестных торговых практик в Секции «Нефтепродукты» (целесообразность применения указанного алгоритма определена Советом Секции «Нефтепродукты» 12.08.2022).

Не применяется к Критерию №5



Первое
выявленное нарушение –
**официальное
предупреждение**

Второе
выявленное нарушение –
штраф

Третье
выявленное нарушение –
штраф

Четвертое и последующие
выявленные нарушения –
приостановление допуска
к участию в организованных
торгах



Последовательность носит **рекомендательный характер** и может быть изменена по решению членов Совета Секции «Нефтепродукты».

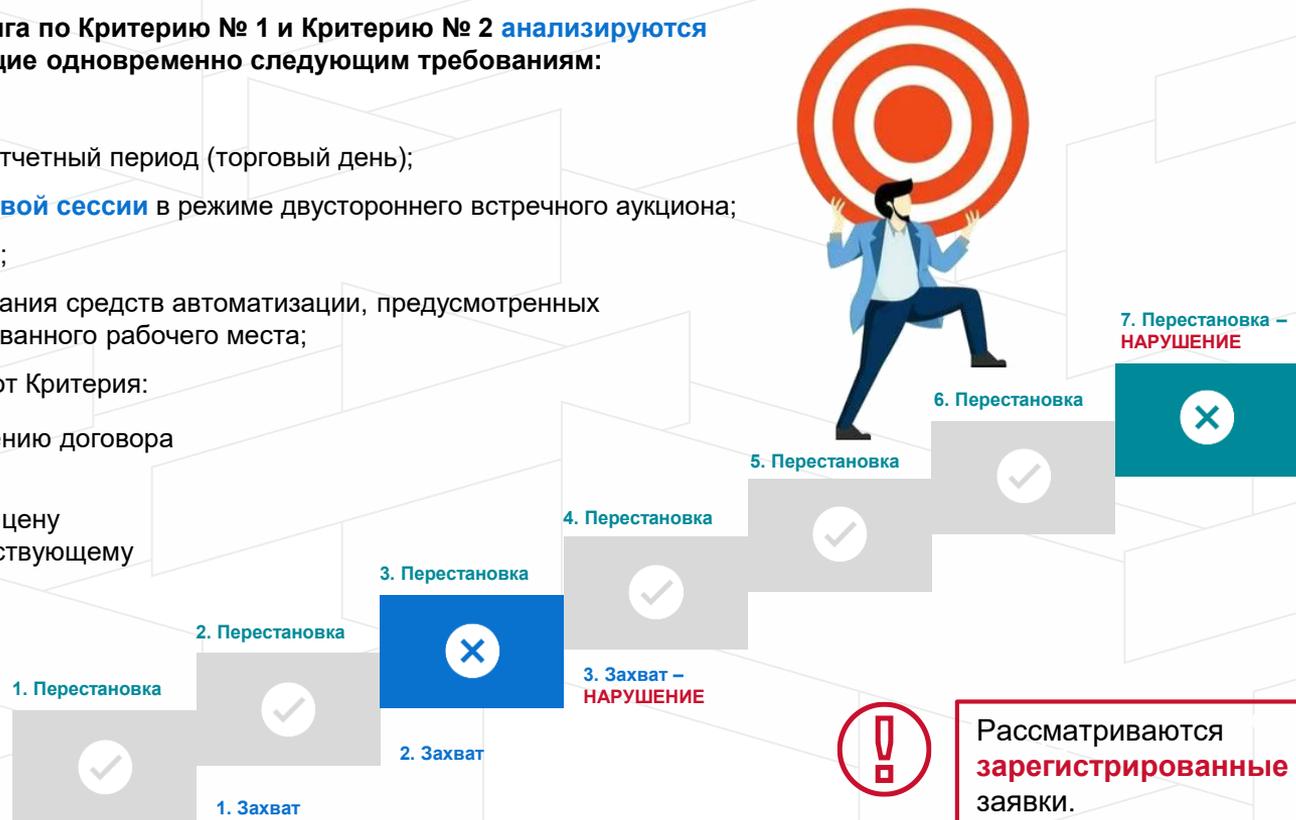
Критерий № 1 «Захваты» и Критерий № 2 «Перестановки»

При осуществлении мониторинга по Критерию № 1 и Критерию № 2 анализируются **только заявки**, удовлетворяющие одновременно следующим требованиям:

1. Направление: Покупка;
2. Заявка зарегистрирована в Отчетный период (торговый день);
3. **Заявка подана в ходе торговой сессии** в режиме двустороннего встречного аукциона;
4. Заявка не является адресной;
5. Заявка подана без использования средств автоматизации, предусмотренных функционалом Автоматизированного рабочего места;
6. Особенности в зависимости от Критерия:

6.1 Заявка привела к заключению договора
(Критерий № 1).

6.2 Заявка улучшает лучшую цену заявок на покупку по соответствующему Биржевому инструменту (к заключению договора не привела)
(Критерий № 2).



Критерий № 1 «Захваты»

При выявлении факта применения Критерия № 1 учитывается совокупность следующих требований:

- Заявка **привела к заключению договора** (т.е. была зарегистрирована позднее, чем соответствующая пересекающаяся встречная заявка на продажу);
- Заявка зарегистрирована **не более чем через 1 (одну) секунду после регистрации**, соответствующей пересекающейся встречной **заявки на продажу**;
- Участник торгов **совершил 3 и более захвата** по инструменту (сделки).

Заявка по инструменту	Время подачи заявки
Заявка продавца на продажу	12.38.01.980
1. Заявка Участника торгов X на покупку	12:38:02.000
Заявка продавца на продажу	12:38:05.676
2. Заявка Участника торгов X на покупку	12:38:05.899
Заявка продавца на продажу	12:38:18.395
3. Заявка Участника торгов X на покупку	12:38:18.411

1 Заявка подана менее чем за 1 сек после выставления заявки на продажу и привела к заключению договора.

2 Заявка подана менее чем за 1 сек после выставления заявки на продажу и привела к заключению договора.

3 Заявка подана менее чем за 1 сек после выставления заявки на продажу и привела к заключению договора.

Критерий № 2 «Перестановки»

При выявлении факта применения Критерия № 2 учитывается совокупность следующих требований:

- Заявка **не привела к заключению договора** (т.е. в момент регистрации заявки отсутствовали зарегистрированные неисполненные пересекающиеся встречные заявки на продажу);
- Заявка **улучшает лучшую цену заявок на покупку** по соответствующему Биржевому инструменту (т.е. цена заявки превышает максимальную из цен неисполненных заявок на покупку, которые были поданы ранее);
- Заявка зарегистрирована **не позднее чем через 1 (одну) секунду после подачи предыдущей заявки на покупку** по соответствующему Биржевому инструменту, улучшающей лучшую цену заявок на покупку;
- Участник торгов **совершил 7 и более перестановок** по инструменту.

Заявка на покупку по одному биржевому инструменту	Время подачи заявки	Цена заявки	Улучшение цены
Участник торгов №1	12:09:07.843	22 146	
Участник торгов X совершил 1 перестановку	12:09:08 799	22 155	Да, на 9
Участник торгов №2	12:09:50.503	22 376	
Участник торгов X совершил 2 перестановку	12:09:50 863	22 411	Да, на 35
Участник торгов №3	12:09:58.589	22 446	
Участник торгов X совершил 3 перестановку	12:09:59 055	22 455	Да, на 9
Участник торгов №4	12:10:04.889	22 464	
Участник торгов X совершил 4 перестановку	12:10:05 168	22 472	Да, на 8
Участник торгов №5	12:10:11.187	22 479	
Участник торгов X совершил 5 перестановку	12:10:11 687	22 482	Да, на 3
Участник торгов №6	12:10:25.446	22 555	
Участник торгов X совершил 6 перестановку	12:10:25 967	22 611	Да, на 56
Участник торгов №7	12:11:23.653	22 677	
Участник торгов X совершил 7 перестановку	12:11:23 863	22 682	Да, на 5

Участник торгов X совершил перестановки **7 раз с улучшением цены, подав заявки менее чем за 1 сек** с момента выставления другим участником торгов заявки на покупку. Заявки Участника торгов X **не привели к заключению договора**.

Критерий № 3 и Критерий № 4 «Быстрые заявки»

При осуществлении мониторинга по Критерию № 3 и Критерию № 4 анализируются **только заявки**, удовлетворяющие одновременно следующим требованиям:

1. Направление: Покупка;
2. Заявка подана в Отчетный период (торговый день);
3. **Заявка подана в ходе торговой сессии;**
4. Заявка подана без использования средств автоматизации, предусмотренных функционалом Автоматизированного рабочего места;
5. Заявка подана без использования «Корзины заявок», предусмотренной функционалом Автоматизированного рабочего места.

При выявлении факта применения Критерия № 3 и Критерия № 4 по каждому из критериев учитывается совокупность следующих требований:

Критерий № 3

- Заявки поданы трейдером за временной интервал, не превышающий **1000 миллисекунд**.
- **Количество заявок**, выставленных трейдером за один временной интервал, не превышающий 1 000 миллисекунд, составляет **7 и более**.

Критерий № 4

- Заявки поданы трейдером за временной интервал, не превышающий **100 миллисекунд**.
- **Количество заявок**, выставленных трейдером за один временной интервал, не превышающий 100 миллисекунд, составляет **3 и более**.



Рассматриваются **зафиксированные** заявки.

Критерий № 5 «30%» / «результативность»

Критерий № 5 «30%» / «результативность»

Участник торгов выставил заявки в потолок, которые привели к приобретению 30 и более % товара общего объема по биржевому инструменту.

При осуществлении мониторинга по Критерию № 5 анализируются только заявки, удовлетворяющие одновременно следующим требованиям:

1. Направление: Покупка;
2. Заявка зарегистрирована в Отчетный период (торговый день);
3. Заявка не является адресной;
4. Заявка подана без использования средств автоматизации, предусмотренных функционалом Автоматизированного рабочего места;
5. Заявка подана без использования «Корзины заявок», предусмотренной функционалом Автоматизированного рабочего места.

30%



[Примеры по
применению
Критерия № 5](#)

Обстоятельства указаны в соответствии с пунктом 5.2 Кодекса этики

Алгоритм выбора применяемых мер воздействия к участникам торгов за систематические нарушения, связанные с применением недобросовестных торговых практик в Секции «Нефтепродукты»

Применяемый к Критерию №5 на заседаниях Совета Секции «Нефтепродукты»

При принятии рекомендации о выборе меры воздействия к участникам за нарушение Критерия №5 принимаются во внимание следующие обстоятельства:

- Насколько объем приобретенного товара превышает допустимый лимит (<30% от общего объема торгов по биржевому инструменту); номера заявок на покупку, которые привели к заключению договора; время заключения договоров и выставления товара поставщиком;
- Текущие рыночные условия, при которых произошло совершение сделки;
- Обезличенное **письменное пояснение, представленное Участником торгов по запросу Биржи, при наличии согласия на рассмотрение;**
- Совершено ли нарушение Критерия участником торгов впервые или повторно.

Критерий № 5 «30%» / «результативность»

При выявлении факта применения Критерия № 5 учитывается совокупность следующих требований:

- Заявка на покупку подается **не позднее чем через 1 (одну) секунду после заключения договора** по соответствующему биржевому инструменту **и изменяет текущую рыночную цену** указанного биржевого инструмента.
- Цена заявки равна **Верхнему пределу допустимых цен**, т.е. в заявке указана цена, увеличивающая текущую рыночную цену до уровня предельной границы колебания цены (предельных значений увеличения цены), установленной АО Петербургская Биржа.
- Приобретено одним участником торгов, в том числе в интересах клиента, **более 3 лотов** на условиях поставки «франко-труба» **или более 5 лотов** на условиях поставки «франко-вагон станция отправления», «франко-вагон станция отправления ОТП».
- **Объем приобретения товара** по биржевому инструменту в текущий торговый день **составляет 30 и более %** от общего объема торгов в тоннах **за торговый день** (30 и более % определяется от совокупного объема всех заключенных договоров с инструментами, поставка по которым осуществляется на условиях «франко-вагон станция отправления» и «франко-вагон станция отправления ОТП»).
- **Объем приобретенного товара** по биржевому инструменту **в текущий торговый день к фактическому объему реализации** на бирже продавцами **по итогам предыдущего торгового дня** по данному биржевому инструменту **составляет 30 и более % за предыдущий торговый день** (30 и более % определяется от совокупного объема всех заключенных договоров с инструментами, поставка по которым осуществляется на условиях «франко-вагон станция отправления» и «франко-вагон станция отправления ОТП»).



Т.о. участник торгов может приобретать 30 и более % от общего объема торгов в тоннах по биржевому инструменту при условии, что **заявки на покупку** **выставляются с интервалом более 1 (одной) секунды после заключения договора** и **в заявке цена указана без увеличения** текущей рыночной цены **до уровня предельной границы колебания цены** по биржевому инструменту.

Дополнительная плата за предоставление удаленного доступа к СЭТ товарного рынка по итогам месяца в секции «Нефтепродукты»

В соответствии с пунктом 1.14 Положения Банка России от 17.10.2014 № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов» Биржа **обеспечивает фиксацию всех поступивших заявок**, в т.ч. не соответствующих требованиям Правил организованных торгов в Секции, с использованием средств проведения торгов. При этом Биржа обязана **осуществлять ведение реестра заявок**.

Первоначально дополнительная плата утверждена Советом директоров Биржи 25.04.2014. После первоначального утверждения дополнительной платы ее структура и размер неоднократно пересматривались.

Дополнительная плата является оплатой пользователя (участника торгов) за подачу, прием, проверку и регистрацию заявок в количестве сверх установленных лимитов, которые однозначно определены в описании дополнительной платы в Тарифном сборнике. **Дополнительная плата начисляется всем без исключения участникам торгов в равной степени.** Применение указанного тарифа является одним из инструментов комплекса мер, направленных на ограничение выставления в СЭТ трейдером участника торгов неоправданно большого количества заявок, как на покупку биржевого товара, так и на его продажу, которые влекут необоснованную нагрузку на СЭТ, что может привести к техническим сбоям.

ТАРИФЫ БИРЖИ В СЕКЦИИ «НЕФТЕПРОДУКТЫ»

5 000 руб. за каждую зарегистрированную заявку **от 31-ой и более**

250 руб. за каждую зафиксированную (но не зарегистрированную) заявку **от 251-ой до 500** (включительно)

1 000 руб. за каждую зафиксированную (но не зарегистрированную) заявку **от 501-ой и более** (за исключением АБ и ДТ).

1 000 руб. за каждую зафиксированную (но не зарегистрированную) заявку **от 501-ой и более**, при условии, что общее количество таких заявок по итогам месяца **не превышает 3 500 штук** (по АБ и ДТ).



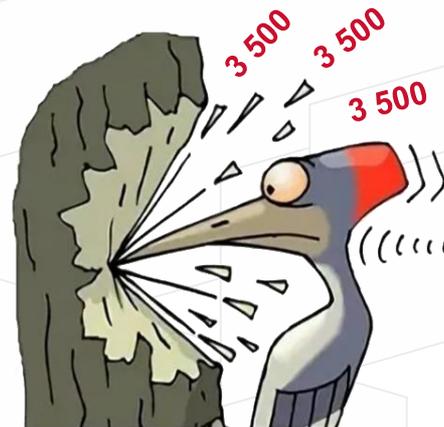
Критерий № 6 «зафиксированные, но не зарегистрированные заявки»

При осуществлении мониторинга по Критерию № 6 анализируются **только заявки**, удовлетворяющие одновременно следующим требованиям:

1. Направление: Покупка;
2. Заявка подана в Отчетный период (календарный месяц);
3. **Заявка подана в течение торгового дня.**

При выявлении факта применения недобросовестных торговых практик с использованием Критерия № 6 учитывается совокупность следующих требований:

- Заявка на покупку **зафиксирована, но не зарегистрирована**;
- Заявка на покупку подана по инструменту, биржевым товаром по которому является **бензин автомобильный или топливо дизельное**;
- Заявка является 501-й и более среди всех зафиксированных, но не зарегистрированных заявок, поданных одним Участником торгов в течение торгового дня по одному инструменту.



Подача зафиксированных (но не зарегистрированных) заявок сверх установленного предельного значения (3 500 шт.) в месяц рассматривается, как **недобросовестное поведение** согласно Кодексу этики.

Пример нарушения Критерия № 6 «зафиксированные, но не зарегистрированные заявки»

1. Дата	2. Инструмент (АБ и ДТ)	3. Поданные участником торгов зафиксированных (но не зарегистрированных) заявок по указанному инструменту за торговый день (всего)	4. Зафиксированные (но не зарегистрированные) заявки, поданные в количестве свыше 500 и которые идут в расчет по Критерию № 6
Участник торгов № 1			
04.08.2025	A592ABC065F	480	0 (480<500, следовательно в графе 4 указывается ноль)
	A595ABC060F	1 200	700 (1200>500, следовательно в графе 4 указывается: 1200-500=700)
	DE5FABC065F	800	300
14.08.2025	A592ABC065F	500	0 (500 = 500, следовательно в графе 4 указывается ноль)
	A595ABC060F	1250	750
	DE5FABC065F	1 000	500
26.08.2025	A592ABC065F	950	450
	A595ABC060F	1 002	502
	DE5FABC065F	970	470
СУММА		8 152	3 672 (Суммируются все заявки в графе 4. В случае, если заявок подано в количестве свыше 3500, то нарушается Критерий № 6)

В указанном примере Участник торгов № 1 за календарный месяц участвовал в торгах 3 раза и выставил 8 152 зафиксированные, (но не зарегистрированные) заявки по АБ и ДТ, из которых 3 672 подпадают под нарушение Критерия № 6 мониторинга недобросовестных торговых практик, в соответствии с которым подачу зафиксированных (но не зарегистрированных) заявок сверх установленного предельного значения (3 500 заявок) необходимо рассматривать, как **недобросовестное поведение** согласно Кодексу этики.



**Петербургская
Биржа**

**Управление развития биржевых
торгов нефтепродуктами**

**Алавидзе Алина Автандиловна –
отдел мониторинга и контроля
торгового поведения**

Тел: 8 (495) 380-04-24 доб. 2615



**Движимъ пользою
ради будущего России**

Исторический девиз
Петербургской Биржи
с 1805 года



Официальный сайт

WWW.SPIMEX.COM