



Банк России

**ПРОТОКОЛ**  
**совещания 04.07.2022**  
**в Департаменте инфраструктуры финансового рынка**  
**по вопросу оценки индекса на пшеницу АО НТБ**

г. Москва

27.07.2022  
-----

№ ПРГ-34-5-2/1726  
-----

**ПРИСУТСТВОВАЛИ:**

**Со стороны Департамента инфраструктуры финансового рынка**  
**Банка России:**

- |   |   |               |
|---|---|---------------|
| Директор Департамента   | – | Селютина Л.К. |
| Заместитель директора Департамента  | – | Барбашов А.С. |
| Начальник Управления надзора за организациями биржевой и клиринговой инфраструктуры   | – | Попов К.М.    |
| Заместитель начальника Управления надзора за организациями биржевой и клиринговой инфраструктуры  | – | Аракелян М.С. |
| Советник экономической Управления надзора за организациями учетной инфраструктуры   | – | Ажигина А.В.  |
| Начальник отдела надзора за инфраструктурными организациями товарного рынка Управления надзора за организациями биржевой и клиринговой инфраструктуры       | – | Юлина М.Е.    |
| Ведущий эксперт отдела надзора за инфраструктурными организациями товарного рынка Управления надзора за организациями биржевой и клиринговой инфраструктуры | – | Кольцов А.А.  |

**Со стороны Департамента финансовой стабильности Банка России:**

Заместитель начальника Управления рисков  
финансовых рынков и стресс-тестирования – Золкин А.Ю.

Начальник отдела наблюдения за рисками  
инфраструктурных организаций Управления  
рисков финансовых рынков и стресс-тестирования – Пряжникова Ю.А.

**Со стороны Департамента исследований и прогнозирования  
Банка России:**

Начальник Управления экономического анализа и  
прогнозирования – Чернядьев Д.Н.

**Со стороны Департамента статистики Банка России:**

Начальник Управления статистики кредитования,  
процентных ставок и распространения  
статистической информации – Проценко Д.С.

**Со стороны Департамента стратегического развития финансового рынка  
Банка России:**

Советник экономический Управления реализации  
стратегических инициатив на финансовом рынке – Осинцев Ю.М.

**Иные представители Банка России:**

Советник первого заместителя Председателя  
Банка России – Моисеев С.Р.

**Со стороны Минсельхоза России:**

Начальник Отдела организации государственных  
интервенций Департамента регулирования рынков  
АПК – Якушева К.В.

Руководитель группы обеспечения развития  
рынков АПК ФГБУ «Центр Агроаналитики» – Бражников П.П.

**Со стороны Минфина России:**

Начальник Отдела развития финансовых рынков  
Департамента финансовой политики – Гавинский Д.Ю.

Заместитель начальника Отдела развития  
финансовых рынков Департамента финансовой  
политики – Астапов К.Л.

Заместитель начальника Отдела регулирования  
рынка ценных бумаг Департамента финансовой  
политики – Комаров С.В.

**Со стороны ФАС России:**

Заместитель начальника Управления контроля  
финансовых рынков – Разин А.О.

**Со стороны АО «Национальная товарная биржа» (далее – АО НТБ):**

Директор – Захаров Н.А.

**Со стороны АО «Объединенная зерновая компания» (далее – АО «ОЗК»):**

Заместитель генерального директора – Боломатова К.Н.

**СЛУШАЛИ:****Об оценке индекса на пшеницу на условиях поставки СРТ Новороссийск, администратором которого является АО НТБ (далее – Индекс на пшеницу)**

Выступали: Селютина Л.К., Моисеев С.Р., Попов К.М., Аракелян М.С., Бражников П.П., Гавинский Д.Ю., Астапов К.Л., Комаров С.В., Разин А.О., Захаров Н.А., Боломатова К.Н.

Представителями Департамента инфраструктуры финансового рынка Банка России отмечено, что оценка Индекса на пшеницу проводится в рамках апробации процедуры (алгоритма) межведомственной оценки индексов (индикаторов) на товары – создания соответствующей межведомственной рабочей группы (комиссии).

АО НТБ совместно с АО «ОЗК» представлена информация об Индексе на пшеницу. Расчет осуществляется по результатам организованных торгов (аукционов по закупке пшеницы) на АО НТБ ежедневно, публикуется на

официальном сайте биржи. АО «ОЗК» является основным заказчиком аукционов и проводит их с 03.08.2021. Механизм проведения торгов предусматривает возможность движения цены как в сторону снижения, так и в сторону увеличения. В настоящий момент в аукционах участвует более 200 участников (в т.ч. индивидуальные предприниматели, трейдеры, сельхозтоваропроизводители). Аукцион проводится онлайн в формате анонимного режима торгов. В период низкого сезона объемы торгов составляют до 1 тыс. тонн в день, в период высокого сезона – около 6,5 тыс. тонн в день.

АО НТБ утверждена методика расчета Индекса на пшеницу («Методика расчета ценового индекса пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск, утверждена Правлением АО НТБ от 06.05.2022, Протокол № 260), в соответствии с которой суммарный объем торгов в целях расчета индекса должен составлять не менее 500 тонн, что является приемлемым уровнем для обеспечения возможности установления значения индекса в части наличия необходимого массива данных (ранее проектом методики предполагалось установление объема в 1000 тонн).

Значениями индекса являются показатели средневзвешенной цены аукционов по итогам торгового дня. Цена рассчитывается в рублях. Индекс является индикативным как для экспортного рынка (цена определяется в основном экспортном направлении – терминалы порта Новороссийск), так и для внутреннего рынка за счет того, что не включает в себя таможенную (экспортную) пошлину, плату за перевалку и иные портовые издержки, дополнительные расходы. Кроме того, представителями АО «ОЗК» обозначена возможность расчета производителями стоимости пшеницы на региональном уровне путем вычета приблизительного размера ж/д расходов из значения индекса. АО «ОЗК» представлена информация, что реальные участники сельскохозяйственного рынка, в том числе зарубежные представители, уже используют индекс в качестве ценового ориентира. Помимо АО «ОЗК» также к проведению аукционов по закупке пшеницы подключилось ООО «Деметра Трейдинг». В дальнейшем АО НТБ планируется проведение совместных аукционов несколькими закупщиками. В ближайшее время существуют планы по запуску производных финансовых инструментов (фьючерса) на Индекс на пшеницу на срочном рынке Группы «Московская Биржа».

Представителями Банка России подготовлено заключение по результатам оценки Индекса на пшеницу. Преимуществом данного индекса является то, что его администратором является биржа, а источником данных – результаты организованных торгов, что в совокупности с высоким на текущем этапе объемом торгов свидетельствует о достаточной степени репрезентативности и прозрачности Индекса на пшеницу, а также о выстроенных на высоком уровне процедурах по его расчету и осуществлению контроля за его формированием. Кроме того, организованные торги проводятся по правилам организованных торгов (в т.ч. правилам допуска к торгам), которыми обеспечивается гарантия недискриминационного доступа участников к торгам, также режимом торгов предусмотрено наличие конкуренции ценовых предложений участников аукционов, в связи с чем складывающаяся цена по результатам аукционов АО НТБ рассматривается в качестве рыночной цены.

Отмечено соответствие методики расчета Индекса на пшеницу требованиям к содержанию методики, установленным пунктом 1 Приложения 3 к Положению Банка России от 17.10.2014 № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов» (наличие порядка расчета индекса, источников информации, сроков расчета, раскрытия и др.).

Также при оценке были использованы признанные международные стандарты – Принципы для агентств по сбору и предоставлению информации о ценах на нефть Международной организации комиссий по ценным бумагам, в том числе осуществлен анализ процедур расчета, организации внутреннего контроля, аудита, системы управления рисками, противодействия конфликту интересов, организации хранения и защиты информации и др. В связи с планами АО НТБ по формированию общероссийского индикатора представителями Банка России отмечена потенциальная целесообразность проведения аудита на предмет соответствия международным требованиям, который будет являться знаком качества, в том числе и для зарубежных участников рынка, трейдеров. Кроме того, обозначено, что зарубежной практикой предусмотрена возможность создания следующих 2 типов комитетов, связанных с обеспечением качества формирования индикаторов:

- коллегиальный орган внутреннего контроля для осуществления функций по надзору за структурой индекса, добросовестным его формированием и системой контроля (периодическая проверка индекса и

методики его расчета, поддержание информированности о проблемах и рисках, надзор за изменениями в методике расчета, надзор за управлением и использованием индикатора, рассмотрение результатов внутренних и внешних проверок, надзор за формированием экспертного суждения и др.);

- пользовательский комитет, состоящий из независимых участников рынка (аналитики, академические деятели и иные наблюдатели), который носит консультативно-рекомендательный характер.

#### РЕШИЛИ:

1. Принять информацию к сведению.

2. Признать качество формирования индекса на пшеницу на условиях поставки СРТ Новороссийск, администратором которого является АО НТБ, при этом отметить позицию ФАС России об отсутствии рисков с точки зрения антимонопольного законодательства.

3. Опубликовать результат оценки на официальном сайте Банка России.

4. По мере совершенствования индекса для целей его развития при последующем внесении изменений в методику расчета (но не позднее 01.12.2022) рекомендовать проработать следующие вопросы:

- сопоставления ценовых значений биржевого индекса с ценовыми значениями внебиржевого рынка или целесообразности формирования композитного индикатора, основывающегося на биржевых и внебиржевых данных;

- исключения рисков непризнания значений индекса в целях налогового контроля цен (сделки, участвующие в формировании котировки, должны быть заключены на свободном спотовом рынке между независимыми лицами: в случае, если есть основания полагать, что сделка является частью другой сделки или каким-либо образом зависит от другой сделки, использование такой цены в качестве составляющей ценового индикатора недопустимо);

- внедрения и публикации процедур получения, обработки жалоб (претензий) и хранения записей о жалобах, поданных в отношении репрезентативности индекса, применяемой методологии и других решений, связанных с формированием индекса, в том числе, например, предусмотреть форму обратной связи на официальном сайте администратора индекса;

- установления и уточнения порядка и сроков формирования резервного значения и пересчитанного значения индекса, исключения отдельных входных данных из расчета индекса, а также раскрытия информации об указанных фактах;

- уточнения во внутренних документах порядка разработки, утверждения и регулярного обязательного пересмотра методики расчета, включающего анализ структуры и участников рынка;

- уточнения во внутренних документах, регламентирующих проведение внутреннего контроля (аудита), осуществление контроля непосредственно за формированием индекса – сбором данных, расчетом показателей и их публикацией;

- установления механизмов фильтрации и контроля за колебаниями цен (фильтр тяжелых хвостов).

5. АО НТБ направлять в Департамент инфраструктуры финансового рынка Банка России сведения о внесении изменений в методику расчета Индекса на пшеницу не позднее 7 рабочих дней с даты утверждения новой редакции.

6. АО НТБ предоставлять в Департамент инфраструктуры финансового рынка Банка России информацию по мере проработки вопросов, указанных в пункте 4 основной части протокола.

7. Департаменту инфраструктуры финансового рынка Банка России осуществлять мониторинг внесения изменений в методику расчета Индекса на пшеницу в рамках осуществления пост-контроля.

Директор Департамента  
инфраструктуры финансового рынка

Л.К. Селютина

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН  
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат 40:60:1D:00:A4:34:C3:37:88:BA:ED:34:61:D3:FF:6D

Владелец Селютина Лариса Константиновна

Действителен с 04.01.2022 по 30.08.2036