Программа №5 «Фьючерс на Индекс RGBI»

1. Инструменты и их обозначения, в отношении которых Маркет-мейкер обязан в ходе Торговой сессии на Срочном рынке ПАО Московская Биржа осуществлять в соответствии с настоящей Программой поддержание цен:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Фьючерсный контракт на Индекс RGBI

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

2.1. Для определения параметров обязательств Маркет-мейкера используются следующие понятия:

Спрэд двусторонних котировок	максимальная разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по поданным Маркет-мейкером заявкам в отношении Инструмента. Значение Спрэда двусторонних котировок определяется по формуле: $Spread_{MM} = a*SP_i$, где: a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1 настоящей Программы и выраженная в %; SP_i – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Клиринговой сессии mark-to-market. Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией.
Лучшая цена предложения на покупку	цена заявки на покупку, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на покупку, цена которых не ниже цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
Лучшая цена предложения на продажу	цена заявки на продажу, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на продажу, цена которых не выше цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... – порядковый номер Кванта).
Ближайший срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как i=n (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1 (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Отчетный период	календарный месяц

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таковых терминов – в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по Инструментам со сроками исполнения, указанными в нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

Таблица 1

Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс RGBI k=1 в течение Кванта q=1		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,3%×SP	09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	

Таблица 2

Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс RGBI k=1 в течение Кванта q=2		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,3%×SP	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

2.3. В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 3 (трех) раз не соблюдать параметры исполнения обязательств, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента с i-ым сроком исполнения в q-тый Квант. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту с i-м сроком исполнения в течение q-ого Кванта Торгового дня, такие услуги в течение q-ого Кванта в отношении этого Инструмента считаются не оказанными.

3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-2 в отношении каждой группы кодов раздела регистра учета позиций, используемых при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера:

Формула №1:

$$0{,}25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee\,{}^{k,i,j,q}_{active} \times \left(I_{q,i}\left(Pcf^{k,i}_{j,q}; Pcn^{k,i}_{j,q}\right) + 1\right)$$

где:

- $I_{q,i}$ может принимать следующие значения:

$$I_{q,i}\left(Pcf^{k,i}_{j,q}; Pcn^{k,i}_{j,q}\right) = \begin{cases} 1, \text{если } Pcf^{k,i}_{j,q} \geq 85\% \\ \left(\dfrac{Pcf^{k,i}_{j,q} - Pcn^{k,i}_{j,q}}{85\% - Pcn^{k,i}_{j,q}}\right)^5, \text{если } Pcn^{k,i}_{j,q} \leq Pcf^{k,i}_{j,q} < 85\% \\ -1, \text{иначе} \end{cases}$$

- $Fee\,{}^{k,i,j,q}_{active}$ – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Маркет-мейкера по сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащим код(-ы) раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг Маркет-мейкера, при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с большими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам;

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);

- $Pcn_{j,q}^{k,i}$ – минимальная продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);

- k = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- i = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- q = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

Формула №2:

$$\frac{\sum_{k,j,q,i}\left[\max\left(0; I_{q,i}\left(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}\right) \times (S_2 - S_1) + S_1\right)\right]}{\sum_{k,j,q} K_{j,q}^{k}}$$

При q=1 S1 и S2 принимают следующие значения:

- S_1 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- S_2 – 300 000 (Триста тысяч) рублей;

При q=2 S1 и S2 принимают следующие значения:

- S_1 – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- S_2 – 100 000 (Сто тысяч) рублей;

- $K_{j,q}^{k}$ – количество сроков исполнения по k-ому Инструменту, по которому Маркет-мейкер в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день обязан выполнять условия поддержания Двусторонних котировок, предусмотренных в пункте 2.2. настоящей Программы. При определении количества сроков исполнения по k-му Инструменту также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

3.2. Для целей настоящей Программы при определении количества Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

4. Биржа вправе отказать Маркет-мейкеру в присоединении к настоящей Программе.