

Программа №3 «Расчетный фьючерс на пшеницу»

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 | Расчетный фьючерсный контракт на пшеницу |

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

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

| | |
|--|---|
| <u>Спрэд двусторонних котировок</u> | 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. Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией. |
| <u>Лучшая цена предложения на покупку</u> | 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. |
| <u>Лучшая цена предложения на продажу</u> | 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. |
| <u>Квант</u> | период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как $q=1, 2, \dots$ (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). |
| <u>Ближайший срок исполнения по Инструменту</u> | срок исполнения по Инструменту, наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как $i=n$ (где $n=1, 2, \dots$ – порядковый номер срока исполнения по Инструменту). |
| <u>Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту</u> | срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i= n+1$ (где $n=1, 2, \dots$ – порядковый номер срока исполнения по Инструменту). |
| <u>Отчетный период</u> | календарный месяц |
| <u>Нетто-оборот</u> | фактическое значение нетто-количества в контрактах по сделкам Маркет-мейкера, рассчитываемое по итогам Клиринговой сессии mark-to-market, как разница между учитываемыми на разделах регистра учета позиций Маркет-мейкера контрактами по сделкам, в которых Маркет-мейкер |

| | |
|-------------------------------|---|
| | выступает покупателем, и контрактами по сделкам, в которых Маркет-мейкер выступает продавцом. |
| <u>Лимиты на нетто-оборот</u> | ограничения на нетто-количество в контрактах по сделкам, в которых Маркет-мейкер выступает Покупателем (положительный нетто-оборот) или Продавцом (отрицательный нетто-оборот). При превышении лимитов на нетто-оборот Маркет-мейкер освобождается от обязательств по поддержанию двусторонних котировок и у Маркет-мейкера возникают обязательства по поддержанию односторонней котировки (котировок) на продажу (в случае превышения значения лимита положительного нетто-оборота) или на покупку (в случае превышения значения лимита отрицательного нетто-оборота). Маркет-мейкер освобождается от обязательств по поддержанию односторонней котировки и у Маркет-мейкера возникают обязательства по поддержанию двусторонних котировок в случае, когда нетто-количество в контрактах по сделкам становится меньше значения Лимита на нетто-оборот. Значения указанных лимитов определены в п.п.2.2.1 настоящей Программы. |

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таких 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 Таблицах №1-3 настоящего пункта:

Таблица № 1

| Условия поддержания котировок по расчетному фьючерсному контракту на пшеницу $k=1$ в течение Кванта $q=1$ | | | |
|--|----------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения ($i=1$) | Второй, третий, четвертый срок исполнения ($i=2-4$) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=1$) |
| | Весь период обращения | Весь период обращения | |
| <i>Условия поддержания двусторонних котировок в случае непревышения Лимитов на нетто-оборот</i> | | | |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, $S_{preadMM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a * SP_i$, где $a = 3.0\%$ | $a * SP_i$, где $a = 3\%$ | 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявки (заявок) (измеряется в контрактах) | 1000 | 500, 300, 200 в соответствии с порядком сроков | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних | 75 | 75 | |

| | | | |
|---|--------------------------|---|--|
| котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | | | |
| <i>Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения Лимита на положительный нетто-оборот</i> | | | |
| 4. Минимальная цена предложения на продажу | SP _i - 10 000 | | |
| 5. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 1000 | 500,300, 200 в соответствии с порядком сроков | |
| 6. Минимальная продолжительность поддержания заявок на продажу (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | 75 | |
| <i>Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения лимита на отрицательный нетто-оборот</i> | | | |
| 7. Максимальная цена предложения на покупку | SP _i + 10 000 | | |
| 8. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 1000 | 500,300, 200 в соответствии с порядком сроков | |
| 9. Минимальная продолжительность поддержания заявок на покупку (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | 75 | |

Таблица №2

Значения Лимитов на нетто-оборот для первого срока исполнения (i=1) принимают следующие значения:

| Обозначение Инструмента | Наименование Инструмента | Не менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения | | Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения | |
|-------------------------|--|--|---|---|---|
| | | Лимит на положительный нетто-оборот (измеряется в контрактах) | Лимит на отрицательный нетто-оборот (измеряется в контрактах) | Лимит на положительный нетто-оборот (измеряется в контрактах) | Лимит на отрицательный нетто-оборот (измеряется в контрактах) |
| k=1 | Расчетный фьючерсный контракт на пшеницу | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |

Таблица №3

Значения Лимитов на нетто-оборот для второго, третьего, четвертого срока исполнения (i=2-4) принимают следующие значения:

| Обозначение Инструмента | Срок исполнения | Наименование Инструмента | Весь период обращения | |
|-------------------------|-----------------|--|---|---|
| | | | Лимит на положительный нетто-оборот (измеряется в контрактах) | Лимит на отрицательный нетто-оборот (измеряется в контрактах) |
| k=1 | i=2-4 | Расчетный фьючерсный контракт на пшеницу | 1000 | 1000 |

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента признаются соответственно ближайший срок исполнения, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента с i-ым сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы, в течение q-го Кванта 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:

$$0,5 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$$

, где:

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

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 90\% \\ \left(\frac{Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i}}{90\% - Pcn_{j,q}^{k,i}} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 90\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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);
- $k = 1, 2, \dots$ – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $i = 1, 2, \dots$ – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $j = 1, 2, \dots$ – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- $q = 1, 2, \dots$ – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

Формула №2:

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

, где:

S_1 и S_2 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. 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 данной программе.