

Утверждена
Приказом Председателя Правления
ПАО Московская Биржа
от 29.09.2016 г. №173-од

ПРОГРАММА

РЕПО с Центральным контрагентом с Клиринговыми Сертификатами Участия, выпущенными в рамках имущественного пула категории “КСУ GC Bonds”

Раздел I. Термины и определения

Достаточный объем сделок – суммарный объем сделок РЕПО Маркет-мейкера, совершенных с Инструментом в течение одного торгового дня в рамках исполнения обязательств, предусмотренных настоящей Программой, по достижении которого Маркет-мейкер освобождается от указанных обязательств.

Инструмент – Клиринговые Сертификаты Участия, выпущенные в рамках имущественного пула категории “КСУ GC Bonds”.

Объем двусторонней котировки РЕПО – минимальный объем подаваемых лимитных заявок с сохранением в котировках на заключение сделок РЕПО (должно выполняться для каждой направленности заявок).

Пассивная сделка РЕПО - сделка Маркет-мейкера, в реквизитах которой номер заявки Маркет-мейкера меньше номера встречной заявки.

Период поддержания котировок - период времени, в течение которого Маркет-мейкер обязан поддерживать двусторонние котировки РЕПО в соответствии с условиями Программы.

Программа – Программа РЕПО с Центральным контрагентом с Клиринговыми Сертификатами Участия, выпущенными в рамках имущественного пула категории “КСУ GC Bonds”.

Спрэд двусторонней котировки РЕПО – максимальная разница между ставкой РЕПО, содержащейся в лимитной заявке Маркет-мейкера с сохранением в котировках на заключение сделки РЕПО, по которой Маркет-мейкер является покупателем по первой части сделки РЕПО, и ставкой РЕПО, содержащейся в лимитной заявке Маркет-мейкера с сохранением в котировках на заключение сделки РЕПО, по которой Маркет-мейкер является продавцом по первой части сделки РЕПО.

Торговый период - период проведения торгов Инструментом в Секции рынка РЕПО Биржи.

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных Правилами выполнения функций Маркет-мейкера в Секции рынка РЕПО и иными внутренними документами Биржи, а при отсутствии таковых – в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Раздел II. Параметры и условия выполнения обязательств Маркет-мейкера

2.1. Маркет-мейкер, выбравший настоящую Программу, обязан в соответствии с заключенным Договором исполнять обязательства по Программе в Торговом периоде в Режиме торгов “РЕПО с ЦК – Безадресные заявки” для срока РЕПО 1 день с расчетами в рублях (BoardId - GCRP) в Секции рынка РЕПО Биржи.

2.2. Параметры исполнения обязательств Маркет-мейкера:

Таблица

№	Параметры исполнения обязательств	Значения параметров исполнения обязательств
1	Объем двусторонней котировки РЕПО	50 000 лотов
2	Спрэд двусторонней котировки РЕПО	1,2%
3	Достаточный объем сделок	150 000 лотов
4	Период поддержания котировок	4 часа 48 минут

2.3. Маркет-мейкер считается исполнившим в течение Торгового дня обязательства, указанные в пункте 2.2 настоящей Программы, только в случае выполнения им в отношении Инструмента хотя бы одного из следующих условий:

- соблюдение в течение периода, указанного в строке 4 Таблицы, параметров обязательств, указанных в строках 1 и 2 Таблицы;
- выполнение обязательств, указанных в строке 3 Таблицы, с соблюдением параметров обязательств, указанных в строках 1-2 Таблицы.

2.4. Минимально допустимое количество Торговых дней Отчетного периода, в течение которых Маркет-мейкер должен исполнять обязательства в соответствии со значениями параметров исполнения обязательств, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, определяется как 80% от Торговых дней Отчетного периода. В случае нарушения данного условия, услуги Маркет-мейкера в отношении соответствующего Инструмента считаются не оказанными.

2.5. Биржей определено, что максимальное количество Маркет-мейкеров по данной Программе не может быть более 6 (шести).

Раздел III. Порядок расчета вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение обязательств по Программе

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение им в течение Отчетного периода условий, предусмотренных настоящей Программой, рассчитывается по следующей формуле:

$$PB = \frac{d_w}{d_m} \times 300000 + KB, \text{ где}$$

PB - размер вознаграждения Маркет-мейкера за Отчетный период;

КВ - обратная часть комиссионного вознаграждения, уплаченного Маркет-мейкером в соответствии с действующими тарифами ПАО Московская Биржа и Банка НКЦ (АО) по Пассивным сделкам РЕПО с Инструментом, заключенным Маркет-мейкером в этом Отчетном периоде на основании заявок Маркет-мейкера, соответствующих требованиям, указанным в строках 1 и 2 Таблицы;

d_w – количество Торговых дней, когда Маркет-мейкер имел возможность выполнять обязательства, предусмотренные Программой;

d_m – количество Торговых дней в текущем Отчетном периоде.