

## Программа №4 «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
k=2	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на Индекс МосБиржи государственных облигаций RGBILP

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 Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга). 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

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 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 <sub>мм</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,5%×SP	09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
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 <sub>мм</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,35%×SP	10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)

2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	

**Таблица 3**

Условия поддержания Двусторонних котировок по однодневному фьючерсному контракту с автопродлонгацией на Индекс МосБиржи государственных облигаций RGBILP k=2 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 <sub>MM</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,5%×SP	09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	

**Таблица 4**

Условия поддержания Двусторонних котировок по однодневному фьючерсному контракту с автопродлонгацией на Индекс МосБиржи государственных облигаций RGBILP k=2 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 <sub>мм</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,35%×SP	10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	

**Таблица 5**

Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс RGBI k=1 в течение Кванта q=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок, Spread <sub>мм</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,8%×SP	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица 6**

Условия поддержания Двусторонних котировок по однодневному фьючерсному контракту с автопродлонгацией на Индекс МосБиржи государственных облигаций RGBILP k=2 в течение Кванта q=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
	Весь период обращения	

1. Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$0,8\% \times SP$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

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:

$$0,25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$$

где:

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

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 85\% \\ \left( \frac{Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i}}{85\% - Pcn_{j,q}^{k,i}} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 85\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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:

$$\frac{\sum_{k,j,q,i} [\max(0; I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) \times (S_2 - S_1) + S_1)]}{\sum_{k,j,q} K_{j,q}^k} \text{Для } k=1$$

При  $q=1$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;

При  $q=2$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $S_2$  – 200 000 (Двести тысяч) рублей;

При  $q=4$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 15 000 (Пятнадцать тысяч) рублей;
- $S_2$  – 30 000 (Тридцать тысяч) рублей;

Для  $k=2$

При  $q=1$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 5 000 (Пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 10 000 (Десять тысяч) рублей;

При  $q=2$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;

При  $q=4$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 15 000 (Пятнадцать тысяч) рублей;
- $S_2$  – 30 000 (Тридцать 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.