

Программа №1 «Фьючерсы на нефть BRENT, золото, серебро»

I. Вариант для договоров, заключаемых с «11» марта 2016 года по форме двухстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

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 нефть BRENT
k=2	Фьючерсный контракт на золото
k=3	Фьючерсный контракт на серебро

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 величиной, используемой для определения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией данного Инструмента.
<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 $1, 2, \dots$ - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (T_s) измеряется в секундах.
<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: $i= n+1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблицах №1-3 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть BRENT k=1 в течение Квантов q=1 и q=2				
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения (i=2)	Третий срок исполнения (i=3)	Время начала Кванта Время окончания Кванта (q=1)	Время начала Кванта Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	Весь период обращения		
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,11	0,12	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	500		
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60		

Таблица № 2

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на золото k=2 в течение Квантов q=1 и q=2				
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта Время окончания Кванта (q=1)	Время начала Кванта Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	Весь период обращения		
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	1	1,2	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	500		
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60		

Таблица № 3

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на серебро k=3 в течение Квантов q=1 и q=2				
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	Весь период обращения		
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,05	0,06	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	1000		
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60		

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструментов k=2 и k=3 признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента k=1 признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на каждый календарный месяц.

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, такие услуги в отношении соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы, 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:

$$X * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q}^{k,i} * (I_{q,i} (Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1), \text{ где:}$$

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

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 80\% \\ \left(\frac{(Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i})}{(80\% - Pcn_{j,q}^{k,i})} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 80\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- X – коэффициент, значение которого для Инструмента $k=1$ равно 0.225, Инструмента $k=2$ равно 0.2, для Инструмента $k=3$ равно 0.5;
- $BSMM_{j,q}^{k,i}$ – сумма биржевого сбора¹, 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;
- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – 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);

Формула №2:

$$Y * \frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i})) * (S_2 - S_1) + S_1}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q}}, \text{ где:}$$

- S_1 – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- S_2 – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- $k = 2, 3$ – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- Y – коэффициент, который принимает следующие значения:

¹ Под указанной суммой биржевого сбора понимается сумма изначального биржевого сбора, не учитывающая последующее применение маркетинговых программ, предусмотренных Тарифами Срочного рынка ПАО Московская Биржа.

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента	Объем Срочных сделок в Срочных контрактах, VT	Коэффициент Y , если $\sum_{j,k} VT_{j,MM}^k \geq VT$
k=2	Фьючерсный контракт на золото	250 000	1
k=3	Фьючерсный контракт на серебро	150 000	1

- $VT_{j,MM}^k$ – фактический объем Срочных сделок в Срочных контрактах, совершенных в течение j-ого Торгового дня по k-ому Инструменту на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащим код(-ы) раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг Маркет-мейкера;
- $K_j^{k,q}$ – 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;
- $i = 1, 2, \dots$ – 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. настоящей Программы.

II. Вариант для договоров, заключенных в период с «25» июня 2014 года по «10» марта 2016 года (включительно) по форме двухстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

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 нефть BRENT
k=2	Фьючерсный контракт на золото
k=3	Фьючерсный контракт на серебро

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 величиной, используемой для определения цены Инструмента в соответствии со Спецификацией данного Инструмента.
<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 $1, 2, \dots$ - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (T_s) измеряется в секундах.
<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: $i=n+1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблицах №1-3 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть BRENT k=1 в течение Квантов q=1 и q=2				
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения (i=2)	Третий срок исполнения (i=3)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	Весь период обращения		
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,11	0,12	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	500		
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60		

Таблица № 2

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на золото k=2 в течение Квантов q=1 и q=2				
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	Весь период обращения		
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	1	1,2	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	500		
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60		

Таблица № 3

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на серебро k=3 в течение Квантов q=1 и q=2				
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	Весь период обращения		
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,05	0,06	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	1000		
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60		

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструментов k=2 и k=3 признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента k=1 признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на каждый календарный месяц.

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, такие услуги в отношении соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы, 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:

Формула №1:

$$X * \sum_{q,j,k,i} BSMM_{j,q}^{k,i} * (I_{q,i} (Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1), \text{ где:}$$

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

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 80\% \\ \left(\frac{(Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i})}{(80\% - Pcn_{j,q}^{k,i})} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 80\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- X – коэффициент, значение которого для Инструмента $k=1$ равно 0.225, Инструмента $k=2$ равно 0.2, для Инструмента $k=3$ равно 0.5;
- $BSMM_{j,q}^{k,i}$ – сумма биржевого сбора², 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;
- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – 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);

Формула №2:

$$Y * \frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i})) * (S_2 - S_1) + S_1}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q}}, \text{ где:}$$

- S_1 – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- S_2 – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- $k = 2, 3$ – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- Y – коэффициент, который принимает следующие значения:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента	Объем Срочных сделок в Срочных контрактах, VT	Коэффициент Y , если $\sum_{j,k} VT_{j,MM}^k \geq VT$
$k=2$	Фьючерсный контракт на золото	250 000	1
$k=3$	Фьючерсный контракт на серебро	150 000	1

² Под указанной суммой биржевого сбора понимается сумма изначального биржевого сбора, не учитывающая последующее применение маркетинговых программ, предусмотренных Тарифами Срочного рынка ПАО Московская Биржа.

- $VT_{j,MM}^k$ – фактический объем Срочных сделок в Срочных контрактах, совершенных в течение j -ого Торгового дня по k -ому Инструменту на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащим код(-ы) раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг Маркет-мейкера;
- $K_j^{k,q}$ – 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;
- $i = 1, 2, \dots$ – 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. настоящей Программы.