



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Маркет-мейкинг на рынке ОФЗ.
Открытая программа №2.

Общие условия программы

Инструменты

- Все выпуски ОФЗ с постоянным купоном, переменным купоном и индексируемым номиналом
- Возможность использования частичного обеспечения

Особенности программы

- Возможность поддержания котировок как за свой счет, так и за счет клиентов. Раздельный контроль по клиентам
- Пониженные требования к минимальному объему заявки
- Онлайн рэнкинг по объемам сделок маркет-мейкеров
- Ежедневное информирование о результатах

Обязательства маркет-мейкеров

- Предельный спрэд двусторонней котировки
- Объем котировок (МДО)
- Минимальный размер заявок
- Минимальный период времени котирования
- Минимальный внутридневной объем пассивных сделок



Взаимодействие Биржи и Маркет-мейкера

Для включения в программу участника торгов или клиента участника торгов необходимо заключить между Биржей и Участником торгов



* Заявки Маркет-мейкера, в реквизитах которых номер заявки контрагента по сделке больше (в случае сделки), чем номер Заявки Маркет-мейкера (т.е. Заявка Маркет-мейкера подана ранее по времени, чем заявка контрагента по сделке).



Вознаграждение Маркет-мейкера

- Вознаграждение рассчитывается по каждой ценной бумаге отдельно.
- Вознаграждение начисляется за торговый день в том случае, если он попал в окончательный ежедневный Рэнкинг.
- В Рэнкинг включаются топ-10 участников по объему пассивных сделок, при условии выполнения обязательств.
- Минимальный размер заявки, сделки по которым идут в расчет вознаграждения, равен параметру «Минимальный размер заявки»



* При расчете объема пассивных сделок Маркет-мейкера учитываются сделки совершенные, по заявкам размером не менее заданного. Не учитываются сделки, совершенные на основании Заявок Маркет-мейкера и Встречных заявок, поданных в счет одного и того же Клиента.

Контроль исполнения обязательств

Параметры обязательств Маркет-мейкера:

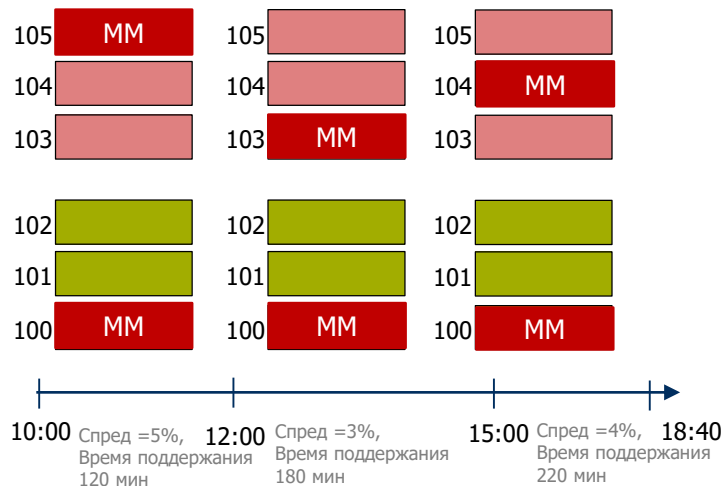
Обязательные:

- **Минимально Допустимый Объем (МДО)** – совокупный объем заявок на каждой стороне, в рамках **Спреда**
- **Спред** - $(Offer - Bid) / Bid$, где цены offer и бид – максимальные(минимальные) цены заявок Маркет-мейкера, при которых выполняется требование по МДО
- **Время поддержания спреда – 345 минут**

Опциональные:

- **Минимальный размер заявки** - минимальный размер пассивной заявки, сделка по которой идет в расчет вознаграждения
- **Средний спред** - среднее значение спреда, рассчитанное по итогам дня. Расчет производится **по лучшим (минимальным)** значениям спреда, совокупное время поддержания которых равно 345 мин. («Времени поддержанию спреда»)
- **Достаточный объем сделок** – совокупный объем сделок Маркет-мейкера по инструменту внутри дня, по достижению которого обязательства считаются исполненными, даже если **Время поддержания** меньше 345 минут.

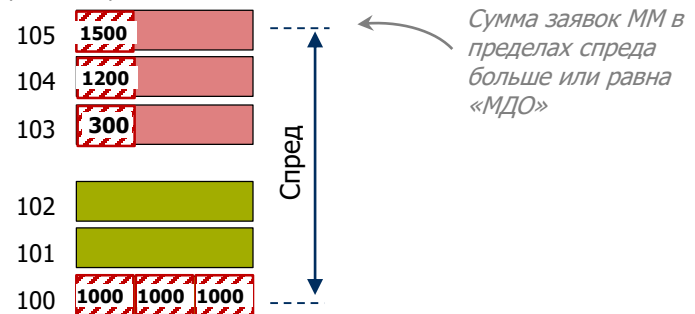
Пример расчет среднего спреда :




$$\text{Средний спред} = \frac{180 \text{ мин} * 3\% + 165 \text{ мин} * 4\%}{345 \text{ мин}} = 3,48\%$$

Минимальный размер заявки:

Допустим по обязательствам спред = 5%, МДО = 3000 бумаг,
Минимальный размер заявки = 300 бумаг
Средний спред 3%



- ✓ Время засчитано
- ✓ Вознаграждение по пассивным сделкам **засчитано**
- ✗ Фиксированная часть вознаграждения не засчитана (средний спред = 5%)

 Заявка MM, размером не меньше «Минимального размера заявки»

Условия поддержания котировок («Программа №2»)

НОМЕР ВЫПУСКА	СПРЭД, % с 19.08.2019	Средний спред, % с 19.08.2019	МДО ЗАЯВКИ, ШТ,	МИН. РАЗМЕР ЗАЯВКИ, ШТ,	ДОСТАТОЧНЫЙ ОБЪЕМ СДЕЛОК, ШТ.	ПЕРИОД ПОДДЕРЖАНИЯ КОТИРОВОК, МИН,
!New ОФЗ 24020	0,15%	0,10%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 25083	0,25%	0,12%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26205	0,25%	0,12%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26207	0,60%	0,15%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26209	0,40%	0,13%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26211	0,45%	0,15%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26212	0,60%	0,25%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26215	0,45%	0,20%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26217	0,25%	0,12%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26218	0,70%	0,25%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26219	0,60%	0,20%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26220	0,40%	0,15%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26221	0,80%	0,25%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26222	0,45%	0,20%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26223	0,45%	0,15%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26224	0,70%	0,25%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26225	0,80%	0,25%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26226	0,60%	0,20%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26227	0,45%	0,20%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26228	0,70%	0,25%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26229	0,60%	0,25%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 26230	1,20%	0,45%	3 000	300	75 000	345
!New ОФЗ 26332	0,80%	0,30%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 29006	0,40%	0,16%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 29009	0,90%	0,40%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 29010	0,80%	0,40%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 29012	0,40%	0,10%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 52001	0,60%	0,20%	3 000	300	75 000	345
ОФЗ 52002	0,60%	0,25%	3 000	300	75 000	345



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «ММВБ-ПТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преимущество процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

