

Порядок определения рейтинга маркет-мейкера по программам по РЕПО с ЦК с КСУ

1. Рейтинг маркет-мейкера по итогам торгового дня рассчитывается по формуле:

$$R = \alpha K_{v,i} + \beta K_{t,i} + \gamma K_{s,i},$$

где

1) **Веса коэффициентов равны:**

для программ со сроком 1 день: $\alpha = 0,8$; $\beta = 0,13$; $\gamma = 0,07$

для программ со сроком 7 дней: $\alpha = 0,2$; $\beta = 0,3$; $\gamma = 0,5$

2) $K_{v,i}$ - коэффициент качества исполнения маркет-мейкером обязательств по объему сделок в i -й торговый день

$$K_{v,i} = \frac{V_{i,mm\ pass}}{V_{i,total}}$$

- $V_{i,mm\ pass}$ - совокупный объем **пассивных сделок** с инструментом, заключенных маркет-мейкером в i -й торговый день;
- $V_{i,mm\ total}$ - совокупный объем сделок с инструментом, заключенных **на рынке** всеми участниками торгов в i -й Торговый день.

3) $K_{t,i}$ - коэффициент качества исполнения маркет-мейкером обязательств по времени поддержания спреда в i -й торговый день

$$K_{t,i} = \frac{T_i}{T_{усл.}}$$

- T_i - фактическая продолжительность поддержания спреда двусторонней котировки по инструменту в i -й торговый день;
- $T_{усл.}$ - период времени, в течение которого маркет-мейкер должен исполнять обязательства.

4) $K_{s,i}$ - коэффициент эффективного спреда

$$K_{s,i} = \frac{S_{усл.}}{S_{i,Effective,mm}}$$

- $S_{усл.}$ - максимальный спред, определенный в обязательствах маркет-мейкера;
- $S_{i,Effective,mm}$ - средневзвешенное по продолжительности фактического времени исполнения маркет-мейкером обязательств в течение **i -го торгового дня** значение эффективного спреда ($S_{t,i,Effective,mm}$);
- $S_{t,i,Effective,mm}$ - эффективный спред двусторонних котировок, поддерживаемый маркет-мейкером в **i -й торговый день в каждый момент времени (t)**, в который маркет-мейкером подавалась заявка в соответствии со значениями параметров, определенных в обязательствах маркет-мейкера. Определяется как

средневзвешенное по объему заявок маркет-мейкера значение спреда в момент времени t .

2. Расчет эффективного спреда в момент времени (t)

2.1. Эффективный спред в момент времени t рассчитывается на основе лучших заявок на покупку и продажу в каждую сторону в объеме МДО. «Граничные» заявки, с учетом которых суммарный объем заявок в момент времени t превышает МДО, учитываются только в объеме, необходимом для набора МДО.

2.2. Вычисляются эффективные цены покупки и продажи в момент времени:

$$BUY_{price\ effective} = \frac{\sum_{t=1}^n BUY(PRICE_t * Amount_t)}{\sum_{t=1}^n Amount_t}$$

$$SELL_{price\ effective} = \frac{\sum_{t=1}^n SELL(PRICE_t * Amount_t)}{\sum_{t=1}^n Amount_t},$$

где

$PRICE_t$ – цена заявки

$Amount_t$ – объем заявки

2.3. Рассчитывается эффективный спред в момент времени

$$S_{i,t, effective} = SELL_{price\ effective} - BUY_{price\ effective}$$

3. Расчет эффективного спреда за день

$$S_{i, Effective, mm} = \frac{\sum_{t=1}^n (S_{i,t, effective} * Amount\ T_{i,t})}{\sum_{t=1}^n Amount\ T_{i,t}},$$

где

$Amount\ T_{i,t}$ – время, в течение которого сохранялся спред, рассчитанный в период времени T

4. Рейтинг маркет-мейкера по итогам месяца рассчитывается по формуле:

$$R = \sum_{i=1}^n R_i = \sum_{i=1}^n (\alpha K_{v,i} + \beta K_{t,i} + \gamma K_{s,i})$$

5. Итоговый рейтинг за месяц рассчитывается **только для маркет-мейкеров, исполнивших обязательства за месяц.**

6. Первое место занимает маркет-мейкер, набравший за месяц наибольший суммарный рейтинг.

7. Маркет-мейкеры, исполнившие обязательства, но не занявшие по итогам месяца призовые места (I-III) получают возврат в размере 100% комиссии по пассивным сделкам.

8. Маркет-мейкеры, исполнившие обязательства, и занявшие призовые места (I-III) получают возврат в размере 100% комиссии по пассивным сделкам и фиксированное вознаграждение с учетом места в рейтинге.