

Кросс-рыночная программа «Акции и фьючерсы на акции»

Раздел I. Термины и определения

Ближайший срок исполнения по Инструменту – срок исполнения по Инструменту Срочного рынка, наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется подача и поддержание двусторонних котировок по данному Инструменту, обозначаемый как $i=n$ (где $n= 1, 2, \dots$ – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).

Инструмент(-ы) – выпуск(-и) ценных бумаг и фьючерсный(-ые) контракт(ы), указанный(-ые) в Таблице пункта 2.2. Кросс-рыночной программы. Для обозначения Инструмента(-ов) используются:

- на Фондовом рынке – Торговый код ценной бумаги;
- на Срочном рынке – Основной код базового актива.

Кросс-рыночная программа – Кросс-рыночная программа «Акции и фьючерсы на акции». Краткий код Кросс-рыночной программы: **Equity**.

Лучшая цена предложения на покупку – цена заявки на покупку, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента Срочного рынка, 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.

Лучшая цена предложения на продажу – цена заявки на продажу, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента Срочного рынка, 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.

Объем двусторонней котировки – минимальный объем заявки(-ок) Маркет-мейкера на покупку или продажу Инструментов в рамках поддержания Двусторонней котировки, который измеряется:

- на Фондовом рынке – в ценных бумагах;
- на Срочном рынке – в контрактах.

Пара Инструментов – пара Инструментов, определенная в Таблице пункта 2.2. Кросс-рыночной программы, обозначаемая как $p=n$ (где $n= 1, 2, \dots$ – порядковый номер Пары Инструмента).

Пассивная сделка - сделка Маркет-мейкера, определяемая следующим образом:

- для Фондового рынка – это сделка Маркет-мейкера, в реквизитах которой номер заявки контрагента по сделке больше, чем номер заявки Маркет-мейкера, при этом объем заявки Маркет-мейкера не ниже Объема двусторонней котировки. При расчете совокупного объема пассивных сделок для целей расчета вознаграждения Маркет-мейкера не учитываются сделки, совершенные на основании заявок Маркет-мейкера и Встречных заявок, поданных за счет одного и того же Маркет-мейкера или Клиента;
- для Срочного рынка – это сделка Маркет-мейкера, заключенная на основании поданных им безадресных заявок, при условии, что данные заявки Маркет-мейкера зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам.

Период поддержания котировок – минимальный период времени, в течение которого Маркет-мейкер обязан поддерживать двусторонние котировки в течение Торговой сессии в соответствии с условиями Кросс-рыночной программы. Период поддержания котировок измеряется:

- на Фондовом рынке – в минутах (Маркет-мейкер обязан поддерживать двусторонние котировки в течение Торгового периода Торговой сессии);
- на Срочном рынке – в % от продолжительности Торговой сессии.

Следующий за ближайшим сроком исполнения по Инструменту – срок исполнения по Инструменту Срочного рынка, определяемый по формуле: $i = n+1$.

Спрэд двусторонней котировки – параметр исполнения обязательств Маркет-мейкера, который определяется следующим образом:

- для Фондового рынка – определенная в процентах разница между максимальной ценой заявки Маркет-мейкера на продажу, при которой суммарное количество ценных бумаг в этих заявках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке возрастания цены, составляет величину, не меньшую Объема двусторонней котировки, и минимальной цены заявки Маркет-мейкера на покупку, при которой суммарное количество ценных бумаг в этих заявках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке убывания цены, составляет величину, не меньшую Объема двусторонней котировки;
- для Срочного рынка – 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 измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией и определяется по формуле: $\text{Spread}_{\text{MM}} = a * SP_i$, где:
 - о a – постоянная величина, определенная для каждого Инструмента Таблицы пункта 2.2. Кросс-рыночной программы и выраженная в %;
 - о SP_i – Расчетная цена Инструмента с i -ым сроком исполнения, определяемая по итогам Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга).

Торговый день – день, в котором осуществляются торги Инструментами Фондового и Срочного рынков в режимах, установленных пунктом 2.1. Кросс-рыночной программы.

Термины, не определенные в Кросс-рыночной программе, используются в значениях, установленных Правилами оказания услуг Маркет-мейкера по Кросс-рыночным программам ПАО Московская Биржа.

Раздел II. Параметры и условия выполнения обязательств Маркет-мейкера

2.1. Маркет-мейкер на основании заключенного с Биржей Кросс-рыночного договора об оказании услуг Маркет-мейкера обязан в течение Отчетного периода осуществлять в соответствии с Кросс-рыночной программой поддержание цен по каждому Инструменту:

- на Фондовом рынке – в Торговый период в ходе Основной торговой сессии в Режиме торгов «Режим основных торгов T+»;
- на Срочном рынке – в ходе Основной торговой сессии.

2.2. По каждому из Инструментов и (или) каждой Паре Инструментов, с учетом сроков исполнения Инструментов Срочного рынка, устанавливаются следующие значения параметров исполнения обязательств Маркет-мейкера:

Таблица

Обозначение Пары Инструментов	Обозначение Инструмента	Код Инструмента	Срок исполнения Инструмента	Биржевой рынок	Объем двусторонней котировки	Спрэд двусторонней котировки	Период поддержания котировок	Коэффициент ликвидности Инструмента (R_k)
p=1	k=1	AFLT	-	Фондовый рынок	4 000	0.60%	345 мин.	2
	k=2	AFLT	Первый (i=1)	Срочный рынок	40	$a*SP_i$, где $a = 0.60\%$	65%	2
p=2	k=3	ALRS	-	Фондовый рынок	5 500	0.40%	345 мин.	2
	k=4	ALRS	Первый (i=1)	Срочный рынок	55	$a*SP_i$, где $a = 0.40\%$	65%	2
p=3	k=5	CHMF	-	Фондовый рынок	400	0.60%	345 мин.	2
	k=6	CHMF	Первый (i=1)	Срочный рынок	4	$a*SP_i$, где $a = 0.60\%$	65%	2
p=4	k=7	GMKN	-	Фондовый рынок	100	0.30%	345 мин.	1
	k=8	GMKR	Первый (i=1)	Срочный рынок	10	$a*SP_i$, где $a = 0.30\%$	65%	1
p=5	k=9	HYDR	-	Фондовый рынок	500 000	0.60%	345 мин.	2
	k=10	HYDR	Первый (i=1)	Срочный рынок	50	$a*SP_i$, где $a = 0.60\%$	65%	2
p=6	k=11	MGNT	-	Фондовый рынок	250	0.60%	345 мин.	1
	k=12	MGNT	Первый (i=1)	Срочный рынок	250	$a*SP_i$, где $a = 0.60\%$	65%	2
p=7	k=13	MOEX	-	Фондовый рынок	4 500	0.40%	345 мин.	2
	k=14	MOEX	Первый (i=1)	Срочный рынок	45	$a*SP_i$, где $a = 0.40\%$	65%	2
p=8	k=15	ROSN	-	Фондовый рынок	2 000	0.40%	345 мин.	1
	k=16	ROSN	Первый (i=1)	Срочный рынок	20	$a*SP_i$, где $a = 0.40\%$	65%	1
p=9	k=17	SBERP	-	Фондовый рынок	3 500	0.40%	345 мин.	2
	k=18	SBPR	Первый (i=1)	Срочный рынок	35	$a*SP_i$, где $a = 0.40\%$	65%	2
p=10	k=19	SNGSP	-	Фондовый рынок	11 000	0.40%	345 мин.	2
	k=20	SNGP	Первый (i=1)	Срочный рынок	11	$a*SP_i$, где $a = 0.40\%$	65%	2
p=11	k=21	TATN	-	Фондовый рынок	800	0.40%	345 мин.	2
	k=22	TATN	Первый (i=1)	Срочный рынок	8	$a*SP_i$, где $a = 0.40\%$	65%	2
p=12	k=23	VTBR	-	Фондовый рынок	17 000 000	0.60%	345 мин.	2
	k=24	VTBR	Первый (i=1)	Срочный рынок	170	$a*SP_i$, где $a = 0.60\%$	65%	1

2.3. Первым (ближайшим), вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.4. Исполнение/неисполнение обязательств Маркет-мейкера в отношении Инструментов и (или) Пар Инструментов Кросс-рыночной программы определяется Биржей по каждому используемому Маркет-мейкером Идентификатору ММ, определенному для соответствующего Биржевого рынка.

Обязательства по p -ой Паре Инструментов считаются исполненными в Отчетном периоде только в случае исполнения обязательств Маркет-мейкера, определенных Кросс-рыночной программой, по всем Инструментам данной Пары в соответствующем Отчетном периоде.

В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) Торговых дней (включительно) не исполнять обязательства Маркет-мейкера, определенные Кросс-рыночной программой, в отношении любого из k -ых Инструментов, с учетом сроков исполнения Инструментов Срочного рынка, в том числе входящих в любую p -ую Пару Инструментов.

2.5. Если в течение Торгового дня по одному из Инструментов Кросс-рыночной программы были приостановлены торги, то время приостановки будет исключено из продолжительности Торговой сессии на Срочном рынке для определения фактического Периода поддержания двусторонних котировок Маркет-мейкером на Срочном рынке.

Раздел III. Порядок расчета вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение обязательств по Кросс-рыночной программе

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение им в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных разделом 2 Кросс-рыночной программы, равен сумме вознаграждений, определяемых по Формуле №1 в отношении каждого заявленного Идентификатора ММ, используемого при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с Кросс-рыночной программой на основании заключенного с Биржей Кросс-рыночного договора об оказании услуг Маркет-мейкера:

Формула №1

$$F = F_1 + F_2, \text{ где}$$

- F_1 – значение, определяемое по Формуле №2 в отношении всех k -ых Инструментов, с учетом сроков исполнения Инструментов Срочного рынка, по которым обязательства Маркет-мейкера в течение Отчетного периода были исполнены в полном объеме в соответствии с пунктом 2.4. Кросс-рыночной программы:

Формула №2

$$F_1 = \sum_{k,i,l} \min(R_k * Fee_{passive}^{k,i,l}; X), \text{ где}$$

- $Fee_{passive}^{k,i,l}$ – суммарный размер уплаченного Маркет-мейкером комиссионного вознаграждения за организацию торгов (биржевой сбор) и за клиринг (за исключением постоянных частей вознаграждения, абонентской платы) в рублях в соответствии с действующими тарифами ПАО Московская Биржа и Банка НКЦ (АО) по каждой Пассивной сделке, заключенной в рамках данной Кросс-рыночной программы.
 -
 - R_k – коэффициент ликвидности Инструмента, определенный в Таблице пункта 2.2. Кросс-рыночной программы;
 - X – величина, которая составляет 2000 (Две тысячи) рублей для Инструментов Фондового рынка (для Инструментов Срочного рынка не определяется);
 - $k = 1, 2, \dots$ – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в Таблице пункта 2.2. Кросс-рыночной программы;
 - $i = 1, 2, \dots$ – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в Таблице пункта 2.2. Кросс-рыночной программы;
 - $l = 1, 2, \dots$ – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца, в котором по k -ому Инструменту, с учетом сроков исполнения Инструментов Срочного рынка, зафиксировано исполнение обязательств, определенных в Таблице пункта 2.2. Кросс-рыночной программы
- F_2 – значение, определяемое по Формуле №3 в отношении всех p -ых Пар Инструментов, по которым обязательства Маркет-мейкера в течение Отчетного периода были исполнены в полном объеме в соответствии с пунктом 2.4. Кросс-рыночной программы:

Формула №3

$$F_2 = \sum_{p,m} Fix^{p,m}, \text{ где}$$

- $Fix^{p,m}$ – величина, которая составляет 1000 (Одну тысячу) рублей;
- $p = 1, 2, \dots$ – порядковый номер соответствующей Пары Инструментов, указанный в Таблице пункта 2.2. Кросс-рыночной программы;
- $m = 1, 2, \dots$ – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца, в котором по p -ой Паре Инструментов зафиксировано исполнение обязательств, определенных в Таблице пункта 2.2. Кросс-рыночной программы.

Раздел IV. Условия допуска в Кросс-рыночную программу

4.1. Маркет-мейкер или Клиент, участвующие в настоящей Кросс-рыночной программе, не могут участвовать в других программах по оказанию услуг маркет-мейкера, действующих на Биржевых рынках и содержащих хотя бы один из Инструментов, указанных в Таблице пункта 2.2. Кросс-рыночной программы.

4.2. На Фондовом рынке в Идентификаторе ММ допускается указывать не более 1 (одного) Торгово-клирингового счёта (ТКС) и не более 1 (одного) Краткого кода клиента (ККК). На Срочном рынке в случае использования в качестве Идентификатора ММ группы кодов раздела регистра учета позиций, допускается указывать не более 3 (трёх) кодов раздела регистра учета позиций, принадлежащих данной группе.