

Программа №1 «Фьючерс на Индекс московской недвижимости ДомКлик»

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 московской недвижимости ДомКлик

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: $\text{Spread}_{\text{мм}} = a * SP_i$, 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
<u>Нетто-оборот</u>	фактическое значение нетто-количества в контрактах по сделкам Маркет-мейкера, рассчитываемое по итогам

	Вечерней клиринговой сессии, как разница между учитываемыми на разделах регистра учета позиций Маркет-мейкера контрактами по сделкам, в которых Маркет-мейкер выступает покупателем, и контрактами по сделкам, в которых Маркет-мейкер выступает продавцом.
<u>Лимиты на нетто-оборот</u>	ограничения на нетто-количество в контрактах по сделкам, в которых Маркет-мейкер выступает Покупателем (положительный нетто-оборот) или Продавцом (отрицательный нетто-оборот). При превышении лимитов на нетто-оборот Маркет-мейкер освобождается от обязательств по поддержанию двусторонних котировок и у Маркет-мейкера возникают обязательства по поддержанию односторонней котировки (котировок) на продажу (в случае превышения значения лимита положительного нетто-оборота) или на покупку (в случае превышения значения лимита отрицательного нетто-оборота). Маркет-мейкер освобождается от обязательств по поддержанию односторонней котировки и у Маркет-мейкера возникают обязательства по поддержанию двусторонних котировок в случае, когда нетто-количество в контрактах по сделкам становится меньше значения Лимита на нетто-оборот. Значения указанных лимитов определены в п.п.2.2.1 настоящей Программы.

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 Таблицах №1-4 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания котировок по фьючерсному контракту на Индекс московской недвижимости ДомКлик k=1 в течение Кванта q=1			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
	Весь период обращения	Менее чем за 20 (двадцать) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
<i>Условия поддержания двусторонних котировок в случае непревышения Лимитов на нетто-оборот</i>			10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
1.Спрэд двусторонних котировок, Spread _{мм} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 1,3\%$	$a \cdot SP_i$, где $a = 1,3\%$	

2. Минимальный объем заявки (заявок) (измеряется в контрактах)	50	50
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60
Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения Лимита на положительный нетто-оборот		
4. Минимальная цена предложения на продажу	$SP_i - 10\,000$	$SP_i - 10\,000$
5. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	50
6. Минимальная продолжительность поддержания заявок на продажу (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60
Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения лимита на отрицательный нетто-оборот		
7. Максимальная цена предложения на покупку	$SP_i + 10\,000$	$SP_i + 10\,000$
8. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	50
9. Минимальная продолжительность поддержания заявок на покупку (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60

Таблица № 2

Условия поддержания котировок по фьючерсному контракту на Индекс московской недвижимости ДомКлик k=1 в течение Кванта q=2			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
	Весь период обращения	Менее чем за 20 (двадцать) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
<i>Условия поддержания двусторонних котировок в случае непревышения Лимитов на нетто-оборот</i>			19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
1. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{мм} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в	$a \cdot SP_i$, где $a = 1,3\%$	$a \cdot SP_i$, где $a = 1,3\%$	

соответствии с его Спецификацией)			
2. Минимальный объем заявки (заявок) (измеряется в контрактах)	50	50	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	
<i>Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения Лимита на положительный нетто-оборот</i>			
4. Минимальная цена предложения на продажу	$SP_i - 200\ 000$	$SP_i - 200\ 000$	
5. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	50	
6. Минимальная продолжительность поддержания заявок на продажу (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	
<i>Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения лимита на отрицательный нетто-оборот</i>			
7. Максимальная цена предложения на покупку	$SP_i + 200\ 000$	$SP_i + 200\ 000$	
8. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	50	
9. Минимальная продолжительность поддержания заявок на покупку (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

Таблица №3

Значения Лимитов на нетто-оборот по фьючерсному контракту на Индекс московской недвижимости ДомКлик $k=1$ в течение Кванта $q=1$		
	Первый срок исполнения ($i=1$)	Второй срок исполнения ($i=2$)
Лимит на положительный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	3000	3000
Лимит на отрицательный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	3000	3000

--	--	--

Таблица №4

Значения Лимитов на нетто-оборот по фьючерсному контракту на Индекс московской недвижимости ДомКлик $k=1$ в течение Кванта $q=2$		
	Первый срок исполнения ($i=1$)	Второй срок исполнения ($i=2$)
Лимит на положительный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	3000	3000
Лимит на отрицательный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	3000	3000

2.2.2. Первым, 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.

2.3. В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) 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 всех Инструментов 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:

3.2.1 В отношении $q=1$ 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами № 1,3 пункта 2.2.2. настоящей Программы.

3.2.2 В отношении $q=2$ сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1, 3 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами № 2,4 пункта 2.2.2. настоящей Программы.

Формула №1:

$$0,10 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1) + \\ + 0,40 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1), \text{ где:}$$

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

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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;
- $Fee_{passive}^{k,i,j,q}$ – 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 меньшими 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:

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

, где:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- S_2 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;
- $K_{j,q}^k$ – количество сроков исполнения по к-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.

Формула №3:

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

, где:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 35 000 (Тридцать пять тысяч) рублей;
- S_2 – 70 000 (Семьдесят тысяч) рублей;
- $K_{j,q}^k$ – количество сроков исполнения по к-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.