

**Программа №4 «Расчетный фьючерс на индекс российской пшеницы СРТ  
Новороссийск»**

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	Расчетный фьючерсный контракт на Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск

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: $Spread_{MM} = a * SP_i$ , 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 №1-3 настоящего пункта:

**Таблица № 1**

Условия поддержания котировок по расчетному фьючерсному контракту на пшеницу $k=1$ в течение Кванта $q=1$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Со 2-го по 6-й сроки исполнения ( $i=2-6$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	Весь период обращения	
<i>Условия поддержания двусторонних котировок в случае превышения Лимитов на нетто-оборот</i>			10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
1. Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a * SP_i$ , где $a = 0.5\%$	$a * SP_i$ , где $a = \begin{cases} 1\%, & \text{при } i = 2 \\ 1,5\%, & \text{при } i = 3 \\ 2\%, & \text{при } i = 4,5,6 \end{cases}$	

2. Минимальный объем заявки (заявок) (измеряется в контрактах)	400	300, при $i = 2$ 200, при $i = 3$ 150, при $i = 4$ 100, при $i = 5$ 50, при $i = 6$	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	
<i>Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения Лимита на положительный нетто-оборот</i>			
4. Минимальная цена предложения на продажу	$SP_i - 10\,000$		
5. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	400	300, при $i = 2$ 200, при $i = 3$ 150, при $i = 4$ 100, при $i = 5$ 50, при $i = 6$	
6. Минимальная продолжительность поддержания заявок на продажу (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	
<i>Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения лимита на отрицательный нетто-оборот</i>			
7. Максимальная цена предложения на покупку	$SP_i + 10\,000$		
8. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	400	300, при $i = 2$ 200, при $i = 3$ 150, при $i = 4$ 100, при $i = 5$ 50, при $i = 6$	
9. Минимальная продолжительность поддержания заявок на покупку (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	

**Таблица №2**

Значения Лимитов на нетто-оборот для первого срока исполнения ( $i=1$ ) принимают следующие значения:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента	Не менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения		Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
		Лимит на положитель	Лимит на отрицатель	Лимит на положитель	Лимит на отрицатель

		ный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	ный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	ный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	ный нетто-оборот (измеряется в контрактах)
k=1	Расчетный фьючерсный контракт на пшеницу	10 000	10 000	10 000	10 000

**Таблица №3**

Значения Лимитов на нетто-оборот для второго, третьего, четвертого, пятого, шестого срока исполнения (i=2-6) принимают следующие значения:

Обозначение Инструмента	Срок исполнения	Наименование Инструмента	Весь период обращения	
			Лимит на положительный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	Лимит на отрицательный нетто-оборот (измеряется в контрактах)
k=1	i=2-6	Расчетный фьючерсный контракт на пшеницу	1000	1000

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 каждый календарный месяц.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 2 (двух) 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 с i-ым сроком исполнения, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы, в течение q-го Кванта 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:

$$0,5 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$$

, где:

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

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 90\% \\ \left( \frac{Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i}}{90\% - Pcn_{j,q}^{k,i}} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 90\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $Fee_{active}^{k,l,j,q}$  – 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;
- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – 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:

- $S_1$  – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $K_{j,q}^k$  – 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. При

определении количества сроков исполнения по k-му Инструменту также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.