



MOSCOW
EXCHANGE

**МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКАЯ
ПРОГРАММА
«ЛУЧШИЙ BID-ASK»**

УСЛОВИЯ ПРОГРАММЫ

- Инструменты: фьючерсы на ОФЗ (OFZ2, OFZ4, OFZ6, OF10, OF15) и Россию-30(RF30)
- Призовой фонд – **1,3 млн** рублей в месяц
- Период проведения – октябрь-декабрь 2014
- Цель конкурса – улучшить стаканы

- Победитель – **лучший** на биде **или** офере на заданный объем в течение дня, **определяется каждый день:**
 - 2 победителя каждый день по биду
 - 2 победителя каждый день по оферу
- 2 варианта объема:

I. 25 контрактов

II. 125 контрактов

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ УЧАСТНИКОВ

- **Низкие затраты**
 - ГО по контрактам 200-550 руб/контракт
 - комиссия 0.5/0.25 руб/контракт
 - **скидка по ГО** для разнонаправленных позиций - берется по **большой ноге**
- **Высокое вознаграждение** – 1.3 млн/месяц
- **Максимальная гибкость** – возможность каждый день выбирать одну из сторон – бид или аск по каждому контракту
- Победители определяются **каждый день**
- **Высокая корреляция** между инструментами > 0.85-0.9
- **Можно** попробовать на **сверхмалом объеме** – 25 контрактов
- **Низкая степень охвата** данных инструментов алго-трейдерами



ПОБЕДИТЕЛЬ

- Заявка должна быть лучше, чем **сумма заявок на тот же объем** от других участников

	Объем бид	Цена	Объем аск
		10030	125
		10020	100
		10010	100
	100	10000	
	125	9990	
	25	9980	
	1000	9970	

Заявка на 125 **лучшая на биде**, т.к. перед ней суммарно стоит только 100

Заявка на 125 **не лучшая на офере**, т.к. перед ней суммарно стоит только 200



УСЛОВИЯ КВАЛИФИКАЦИИ

Чтобы заявка участника учитывалась как конкурсная, он должен в **широком спреде** показать и встречную заявку на тот же объем.

Среды:

OFZ2 – 40 бп, OFZ4 – 50 бп, OFZ6- 70 бп, OF10 – 70 бп,
OF15 – 90 бп

НО

Для победы требуется, чтобы лишь **одна** из сторон – бид или аск была «живой»

КОНТРАКТЫ

Фьючерсы ОФЗ

- Номинал – 10 облигаций (10000 рублей)
- ГО - OFZ2 – 2%, OFZ4 – 3%, OFZ6 – 4%, OF10-5%, OF15 - 5,5%
- Биржевой сбор – 0.5 руб с контракта (0.25 руб – скальперская сделка)
- FUTOFZ.MOEX.COM

Фьючерс на RUSSIA30

- Номинал – 1000 облигаций (655 USD)
- Тикер – RF30
- ГО - 5%
- Биржевой сбор – 1.5 руб с контракта (0.75 руб – скальперская сделка)
- MOEX.COM/RU/RF30



ПРИЗОВОЙ ФОНД ПО КОНТРАКТАМ

КОНТРАКТ	ПРИЗОВОЙ ФОНД, руб <u>в месяц</u>
OFZ2	40 000
OFZ4	200 000
OFZ6	60 000
OF10	300 000
OF15	400 000
RF30	300 000



ВЫИГРЫШ В ДЕНЬ НА ОБЪЕМЕ 25, руб

КОНТРАКТ	ЛУЧШИЙ BID	ЛУЧШИЙ ASK
OFZ2	200	200
OFZ4	1000	1000
OFZ6	300	300
OF10	1500	1500
OF15	2000	2000
RF30	1500	1500



ВЫИГРЫШ В ДЕНЬ НА ОБЪЕМЕ **125**, руб

КОНТРАКТ	ЛУЧШИЙ BID	ЛУЧШИЙ ASK
OFZ2	800	800
OFZ4	4000	4000
OFZ6	1200	1200
OF10	6000	6000
OF15	8000	8000
RF30	6000	6000



ПРИМЕР

При варианте участия на 125 контрактов

	OF15		OF10		OFZ4		ЗА ДЕНЬ
СТОРОНА	BID	ASK	BID	ASK	BID	ASK	
ПРИЗ	8000	8000	6000	6000	4000	4000	
ДАТА							
1.10.2014	+	-	-	+	+	-	18000
2.10.2014	-	+	+	-	+	-	18000
3.10.2014	+	-	-	+	-	-	14000
ИТОГО ЗА ТРИ ДНЯ							50000



ВЫИГРЫШ ПОБЕДИТЕЛЕЙ

Распределяется пропорционально времени, в течение которого их котировки были лучшими

Участник	% времени, когда был лучшим
A	30%
B	20%
C	19%
D	14%

} Победители

- A получит $30\% / (30\% + 20\%) = 60\%$ от дневного приз. фонда
- B получит $20\% / (30\% + 20\%) = 40\%$ от дневного приз. фонда

ВОПРОСЫ?

Вадим Закройщиков
Руководитель отдела бизнес-решений
Дивизион «Срочный рынок»
Московской Биржи

Тел.: +7 (495) 363 32 32 доб. 26064

E-mail: Vadim.Zakroyschikov@moex.com