

## Программа №2 «Фьючерс на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust и QQQ ETF Nasdaq»

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 инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust              |
| k=2                     | Фьючерсный контракт на инвестиционные паи Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1 |

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: $SpreadMM = a * SP_i$ , где:<br>а – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %;<br>$SP_i$ – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга).<br>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). Продолжительность Кванта ( $T_s$ ) измеряется в секундах.   |
| <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 сроком исполнения по Инструменту</u> | срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i = n + 1$ |
| <u>Отчетный период</u>   | календарный месяц  |

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 тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в нижеприведенных таблицах настоящего пункта:

**Таблица № 1**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust $k=1$ в течение Квантов $q=1,2$ |   |   |  |
|--|---|---|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера  | Первый срок исполнения ( $i=1$ )            | Второй срок исполнения ( $i=2$ )  | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта  |
|  | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |  |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)             | $a * SP_i$ , где $a = 0,30\%$               | $a * SP_i$ , где $a = 0,30\%$   | $q=1$ :<br>09:00 МСК (UTC+3) –<br>10:00 МСК (UTC+3)<br>$q=2$ :<br>10:00 МСК (UTC+3) –<br>18:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 100   | 100   |  |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                                 | 60  | 60  |  |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на инвестиционные паи Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1 $k=2$ в течение Квантов $q=1,2$ |   |   |   |
|---|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения ( $i=1$ )            | Второй срок исполнения ( $i=2$ )  | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта |
|   | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |   |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены  | $a * SP_i$ , где $a = 0,35\%$               | $a * SP_i$ , где $a = 0,35\%$   | $q=1$ :   |

|  |     |     |   |
|--|-----|-----|---|
| Инструмента в соответствии с его Спецификацией)  |     |     | 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)         |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 200 | 200 | q=2:<br>10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 60  | 60  |   |

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 8 (восьми) раз не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого Инструмента с i-ым сроком исполнения, указанного в пункте 2.2. настоящей Программы. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы, 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:

$$0,25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1), \text{ где}$$

$I_{q,i}$  принимает 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;

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – 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:**

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

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 130 000 (Сто тридцать тысяч) рублей;
- $S_2$  – 260 000 (Двести шестьдесят 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.