

Программа №2 «Фьючерсы на иностранные ценные бумаги»

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 SPY ETF Trust
k=2	Фьючерсный контракт на инвестиционные паи Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1
k=3	Фьючерсный контракт на инвестиционные паи DJ Industrial Average ETF Trust
k=4	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда iShares Russell 2000 ETF
k=5	Фьючерсный контракт на американские депозитарные расписки на акции Алибаба Груп Холдинг Лимитед
k=6	Фьючерсный контракт на Американские депозитарные расписки на акции Байду Инк.

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). 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 срок 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 SPY ETF Trust $k=1$ в течение Квантов $q=1,2,3$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ($i=1$)	Второй срок исполнения ($i=2$)	Время начала Кванта – 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 $a = 0,3\%$	$a*SP_i$, где $a = 0,3\%$	$q=1$: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 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	$q=2$: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) $q=3$: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

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=1,2,3			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – 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 $a = 0,35\%$	$a * SP_i$, где $a = 0,35\%$	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) q=3: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

Таблица 3:

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на инвестиционные паи DJ Industrial Average ETF Trust k=3 в течение Квантов q=1,2,3			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – 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 $a = 0,3\%$	$a * SP_i$, где $a = 0,3\%$	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)

			q=3: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
--	--	--	--

Таблица 4:

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на акции инвестиционного фонда iShares Russell 2000 ETF k=4 в течение Квантов q=1,2,3			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – 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)	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,3\%$	$a \cdot SP_i$, где $a = 0,3\%$	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3) q=3: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

Таблица 5:

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на американские депозитарные расписки на акции Алибаба Груп Холдинг Лимитед k=5 в течение Квантов q=1,2			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – 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)	При q=1: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,5\%$	При q=1: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,5\%$	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) –

Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	При q=2 $a*SP_i$, где $a = 0,3\%$	При q=2 $a*SP_i$, где $a = 0,3\%$	12:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	q=2: 12:00 МСК (UTC+3) – 23:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

Таблица 6:

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Американские депозитарные расписки на акции Байду Инк. k=6 в течение Квантов q=1,2			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – 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)	При q=1: $a*SP_i$, где $a = 0,5\%$ При q=2 $a*SP_i$, где $a = 0,3\%$	При q=1: $a*SP_i$, где $a = 0,5\%$ При q=2 $a*SP_i$, где $a = 0,3\%$	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 12:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	700	700	q=2: 12:00 МСК (UTC+3) – 23:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

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 соответствующего инструмента, указанного 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 следующее 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:

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

При $q=1$ S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 15 000 (Пятнадцать тысяч) рублей;
- S_2 – 30 000 (Тридцать тысяч) рублей;

При $q=2$ S_1 и S_2 принимают следующие значения:

При $k = 1, 2$:

- $S_1 - 50\,000$ (Пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2 - 100\,000$ (Сто тысяч) рублей

При $k = 3,4$:

- $S_1 - 25\,000$ (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2 - 50\,000$ (Пятьдесят тысяч) рублей;

При $k = 5,6$

- $S_1 - 60\,000$ (Шестьдесят тысяч) рублей;
- $S_2 - 120\,000$ (Сто двадцать тысяч) рублей;

При $q=3$ S_1 и S_2 принимают следующие значения:

При $k = 1,2$:

- $S_1 - 50\,000$ (Пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2 - 100\,000$ (Сто тысяч) рублей;

При $k = 3,4$:

- $S_1 - 25\,000$ (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2 - 50\,000$ (Пятьдесят 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.