

## Программа №1 «Фьючерсы на Индекс РФ»

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 Мосбиржи (мини) |
| k=2                     | Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи        |
| k=3                     | Фьючерсный контракт на Индекс РТС             |

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: $\text{Spread}_{\text{MM}} = a \cdot \text{SP}_i$ , где:<br>a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %;<br>$\text{SP}_i$ – 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 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 Таблицах №1-6 настоящего пункта:

**Таблица № 1**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс Мосбиржи (мини) $k=1$ в течение Кванта $q=1$      |                                             |                                                                                                   |                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения ( $i=1$ )            | Второй срок исполнения ( $i=2$ )                                                                  | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ ) |
|                                                                                                                                 | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$                                                                  | 10:00 MCK (UTC+3) – 18:50 MCK (UTC+3)                  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 1000                                        | 1000                                                                                              |                                                        |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 75                                          | 75                                                                                                |                                                        |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс Мосбиржи (мини) $k=1$ в течение Кванта $q=2$      |                                             |                                                                                                   |                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения ( $i=1$ )            | Второй срок исполнения ( $i=2$ )                                                                  | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=2$ ) |
|                                                                                                                                 | 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, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$                                                                  | 19:05 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)                  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 1000                                        | 1000                                                                                              |                                                        |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних                                                                       | 75                                          | 75                                                                                                |                                                        |

|                                                        |  |  |  |
|--------------------------------------------------------|--|--|--|
| котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) |  |  |  |
|--------------------------------------------------------|--|--|--|

**Таблица № 3**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс МосБиржи k=2 в течение Кванта q=1                 |                                             |                                                                                                   |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1) |
|                                                                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                    |
| 2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$                                                                  | 10:00 MCK (UTC+3) – 18:50 MCK (UTC+3)              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 100                                         | 100                                                                                               |                                                    |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 75                                          | 75                                                                                                |                                                    |

**Таблица № 4**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс МосБиржи k=2 в течение Кванта q=2                 |                                             |                                                                                                   |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2) |
|                                                                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                    |
| 2. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$                                                                  | 19:05 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 100                                         | 100                                                                                               |                                                    |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 75                                          | 75                                                                                                |                                                    |

**Таблица № 5**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту Фьючерсный контракт на Индекс РТС k=3 в течение Кванта q=1  |                                             |                                                                                                   |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1) |
|                                                                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                    |
| 3. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$                                                                  | 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 300                                         | 300                                                                                               |                                                    |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 75                                          | 75                                                                                                |                                                    |

**Таблица № 6**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту Фьючерсный контракт на Индекс РТС k=3 в течение Кванта q=2  |                                             |                                                                                                   |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2) |
|                                                                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                    |
| 3. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$                                                                  | 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 300                                         | 300                                                                                               |                                                    |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 75                                          | 75                                                                                                |                                                    |

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента  $k = 1$  признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) 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 в течение q-ого Кванта Торгового дня, такие услуги в течение q-ого Кванта в отношении соответствующего Инструмента 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:

$$0.25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$$

, где:

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

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 85\% \\ \left( \frac{(Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i})}{(80\% - Pcn_{j,q}^{k,i})} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 85\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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<sup>1</sup>;
- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – 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;

<sup>1</sup> Термин определяется в соответствии правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

- $j = 1, 2, \dots$  – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- $q = 1, 2, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

**Формула №2:**

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

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей;
- $K_j^{k,q}$  – 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 Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

4. Биржа вправе отказать Маркет-мейкеру в присоединении к данной программе.