

## Программа №1 «Фьючерсы на среднеликвидные акции российских эмитентов»

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 обыкновенные акции ПАО «Аэрофлот»
k=2	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции АК «АЛРОСА» (ПАО)
k=3	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «Северсталь»
k=4	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «РусГидро»
k=5	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «Магнит»
k=6	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО Московская Биржа
k=7	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «НЛМК»
k=8	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК»
k=9	Фьючерсный контракт на привилегированные акции ОАО «Сургутнефтегаз»
k=10	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ОАО «Сургутнефтегаз»
k=11	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина
k=12	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции МКПАО «ОК «РУСАЛ»

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

2.1. Для определения параметров обязательств Маркет-мейкера используются следующие понятия:

<u>Спред 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 Спреда двусторонних котировок определяется по формуле: $Spread_{MM} = a * SP_i$ , где: а – 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 Спреда 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: $i=n+1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц
<u>ДСВД</u>	Дополнительная сессия выходного дня

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таковых 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**

Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )	Максимальная продолжительность поддержания <sup>3</sup>	Минимальная продолжительность поддержания <sup>2</sup>	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Период выполнения обязательств	Срок	Код Инструмента	Обозначение Инструмента

<sup>1</sup> Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)

<sup>2</sup> Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)

<sup>3</sup> Максимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)

k=1	AFLT	1	Весь период обращения	0,4%×SP	200	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,4%×SP	200	70%	90%	
k=2	ALRS	1	Весь период обращения	0,35%×SP	200	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,35%×SP	200	70%	90%	
k=3	CHMF	1	Весь период обращения	0,5%×SP	10	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,5%×SP	10	70%	90%	
k=4	HYDR	1	Весь период обращения	0,5%×SP	200	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,5%×SP	200	70%	90%	
k=5	MGNT	1	Весь период обращения	0,35%×SP	300	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,35%×SP	300	70%	90%	
k=6	MOEX	1	Весь период обращения	0,3%×SP	50	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,3%×SP	50	70%	90%	
k=7	NLMK	1	Весь период обращения	0,35%×SP	100	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,35%×SP	100	70%	90%	
k=8	NOTK	1	Весь период обращения	0,35%×SP	10	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,35%×SP	10	70%	90%	
k=9	SNGP	1	Весь период обращения	0,35%×SP	50	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,35%×SP	50	70%	90%	
k=10	SNGR	1	Весь период обращения	0,35%×SP	50	70%	90%	

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,35%×SP	50	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
k =11	TATN	1	Весь период обращения	0,35%×SP	15	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,35%×SP	15	70%	90%	
k=12	RUAL	1	Весь период обращения	0,4%×SP	300	70%	90%	10:00 МСК– 18:50 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,4%×SP	300	70%	90%	

Таблица № 2

Обозначение Инструмента	Код Инструмента	Срок	Период выполнения обязательств	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)				
				Максимальная продолжительность поддержания <sup>6</sup>	Минимальная продолжительность поддержания <sup>5</sup>	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Спред двухсторонних котировок <sup>4</sup>	
k=1	AFLT	1	Весь период обращения	0,8%×SP	150	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,8%×SP	150	60%	80%	
k=2	ALRS	1	Весь период обращения	0,6%×SP	80	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,6%×SP	80	60%	80%	
k=3	CHMF	1	Весь период обращения	1%×SP	10	60%	80%	

<sup>4</sup> Спред двухсторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)

<sup>5</sup> Минимальная продолжительность поддержания двухсторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)

<sup>6</sup> Максимальная продолжительность поддержания двухсторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	1%×SP	10	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
k=4	HYDR	1	Весь период обращения	1,2%×SP	60	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	1,2%×SP	60	60%	80%	
k=5	MGNT	1	Весь период обращения	0,8%×SP	150	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,8%×SP	150	60%	80%	
k=6	MOEX	1	Весь период обращения	0,6%×SP	50	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,6%×SP	50	60%	80%	
k=7	NLMK	1	Весь период обращения	0,8%×SP	50	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,8%×SP	50	60%	80%	
k=8	NOTK	1	Весь период обращения	0,8%×SP	5	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,8%×SP	5	60%	80%	
k=9	SNGP	1	Весь период обращения	1%×SP	20	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	1%×SP	20	60%	80%	
k=10	SNGR	1	Весь период обращения	0,6%×SP	20	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,6%×SP	20	60%	80%	
k=11	TATN	1	Весь период обращения	0,6%×SP	100	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,6%×SP	100	60%	80%	
k=12	RUAL	1	Весь период обращения	0,8%×SP	15	60%	80%	

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,8%×SP	15	60%	80%	ДСВД МСК 10:00 – 19:00 (UTC+3)
--	--	---	--	---------	----	-----	-----	--

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, определяемые в соответствии с условиями Спецификаций соответствующих инструментов.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) раз для q=1 и не более 2 (двух) раз для q=4 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, 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 вознаграждению, определенному 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:

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

- $I_{q,i}$  может принимать следующие значения при q=1:

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

- $I_{q,i}$  может принимать следующие значения при q=4:

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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<sup>7</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).

### Формула №2:

$F_{1-5}$ , если  $N = 1 - 5$ , 0 иначе

, где:

При  $q=1$   $F_1, F_2, F_3, F_4, F_5$  принимают следующие значения

- $F_1 = 30\ 000$  (Тридцать тысяч) рублей;
- $F_2 = 25\ 000$  (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $F_3 = 20\ 000$  (Двадцать тысяч) рублей;
- $F_4 = 15\ 000$  (Пятнадцать тысяч) рублей;
- $F_5 = 10\ 000$  (Десять тысяч) рублей.

При  $q=4$   $F_1, F_2, F_3, F_4, F_5$  принимают следующие значения

- $F_1 = 10\ 000$  (Десять тысяч) рублей;
- $F_2 = 8\ 000$  (Восемь тысяч) рублей;
- $F_3 = 6\ 000$  (Шесть тысяч) рублей;
- $F_4 = 5\ 000$  (Пять тысяч) рублей;
- $F_5 = 4\ 000$  (Четыре тысячи) рублей.

- $N$  – порядковый номер места, занимаемого Маркет-мейкером в общем рейтинге по итогам Отчетного периода, определяемого значением рейтинга Маркет-мейкера ( $R$ ) в рейтинге всех маркет-мейкеров, исходя из того, что  $N=1$  при максимальном значении в рейтинге всех маркет-мейкеров. При этом  $R$  для всех  $k$  определяется по следующей формуле:

$$R_u = \sum_{q,j} R_{j,1}^k = \sum_{q,j} (\alpha * \lambda * \frac{Tstr_{j,q}^k}{TS_{j,q}^k} + \beta * VT_{j,1}^k + \delta * \sum_{q,j,str} (\frac{Tstr_{j,1}^k}{TS_{j,1}^k} * w^{k,str} AvgEffS_{j,1}^{str}))$$

, где

- $R_{j,q}^k$  – значение рейтинга Маркет-мейкера в  $j$ -й Торговый день;

---

<sup>7</sup> Термин определяется в соответствии правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1}^k pasMM}{VT_{j,1}^k pasTotal}$
- $VT_{j,q}^k pasMM$  – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащих коды 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 меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам<sup>8</sup>, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера);
- $VT_{j,q}^k pasTotal$  – фактический объем Срочных сделок в контрактах, заключенных в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту со сроками исполнения, указанными в пункте 2.2. настоящей Программы, на основании безадресных заявок, поданных всеми маркет-мейкерами и содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера (при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с меньшими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам, не содержащих коды раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств всех маркет-мейкеров в соответствии с настоящей Программой на основании заключенных с Биржей договоров об оказании услуг маркет-мейкера);

- $AvgEffS_{j,q}^{k,str} = \frac{Spread_{MM} - AvgEffS_{j,q}^{k,str} MM}{Spread_{MM}}$ ;
- $AvgEffS_{j,q}^{k,str} MM$  - среднеарифметическое значение Эффективного спрэда двусторонних котировок ( $EffS_{j,q}^{k,str} MM$ ), фактически поддерживаемое Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день k-ого Инструмента при условии исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (измеряется в пунктах). При этом  $EffS_{j,q}^{k,str} MM$  в каждый момент времени определяется как средневзвешенное по объему заявок Маркет-мейкера значение Спрэда двусторонних котировок.
- $Tstr_{j,q}^k$  – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером двусторонних котировок k-ого Инструмента, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы, в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день (измеряется в секундах);
- $Ts_{j,q}^k$  – продолжительность q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту (измеряется в секундах);
- $\alpha$  – коэффициент, значение которого равно 0.2;
- $\lambda$  – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

$$\lambda = \begin{cases} 1, & \text{если } \frac{Tstr_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} \geq 85\% \\ 0.8, & \text{если } 75\% \leq \frac{Tstr_{j,q}^k}{Ts_{j,q}^k} < 85\% \\ 0.3, & \text{иначе} \end{cases}$$

---

<sup>8</sup> Термин определяется в соответствии правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа

- $\beta$  – коэффициент, значение которого равно 0.2;
- $\delta$  – коэффициент, значение которого равно 0.6.

3.2. Для целей 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 настоящей Программе.