

Программа №2 «Фьючерсы на ликвидные акции российских эмитентов в вечернюю сессию»

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 «ГМК «Норильский Никель» |
| k=2 | Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «НК «Роснефть» |
| k=3 | Фьючерсный контракт на привилегированные акции ПАО Сбербанк |
| k=4 | Фьючерсный контракт на обыкновенные акции Банк ВТБ (ПАО) |
| k=5 | Фьючерсный контракт на обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" |

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

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

| | |
|---|---|
| <u>Спрэд двусторонних котировок</u> | <p>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:</p> <p>a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %;</p> <p>SP_i – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Основной торговой сессии.</p> <p>Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией.</p> |
| <u>Лучшая цена предложения на покупку</u> | <p>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.</p> |

| | |
|--|---|
| <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 $1, 2, \dots$ – 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 |

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 №1-5 настоящего пункта:

Таблица № 1

| Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на обыкновенные акции ПАО «ГМК «Норильский Никель» $k=1$ в течение Кванта $q=2$ | | | |
|---|----------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения ($i=1$) | Второй срок исполнения ($i=2$) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта ($q=2$) |
| | Весь период обращения | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения | |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, S_{spread} мм (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $0,35\% \times SP$ | $0,35\% \times SP$ | 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 100 | 100 | |

| | | | |
|--|----|----|--|
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 70 | 70 | |
|--|----|----|--|

Таблица № 2

| Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на обыкновенные акции ПАО «НК «Роснефть» k=2 в течение Кванта q=2 | | | |
|---|------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2) |
| | Весь период обращения | 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) | 0,35%×SP | 0,35%×SP | 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 40 | 40 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 70 | 70 | |

Таблица № 3

| Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на привилегированные акции ПАО Сбербанк k=3 в течение Кванта q=2 | | | |
|---|------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2) |
| | Весь период обращения | 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) | 0,35%×SP | 0,35%×SP | 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 50 | 50 | |

| | | | |
|--|----|----|--|
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 70 | 70 | |
|--|----|----|--|

Таблица № 4

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на обыкновенные акции Банк ВТБ (ПАО) k=4 в течение Кванта q=2 | | | |
|---|------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2) |
| | Весь период обращения | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения | |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{мм} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | 0,35%×SP | 0,35%×SP | 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 250 | 250 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 70 | 70 | |

Таблица № 5

| Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на обыкновенные акции МКПАО "ЯНДЕКС" k=5 в течение Кванта q=2 | | | |
|---|------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2) |
| | Весь период обращения | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения | |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{мм} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | 0,35%×SP | 0,35%×SP | 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 50 | 50 | |

| | | | |
|--|----|----|--|
| 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, 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 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 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:

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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 сделкам¹;

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту с i-ым

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

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:

$$\frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) * (S_2 - S_1) + S_1)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q}}, \text{ где:}$$

- S_1 – 8 000 (Восемь тысяч) рублей;
- S_2 – 16 000 (Шестнадцать 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 сроков исполнения по k-му Инструменту также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.
- $k = 1, 2, \dots$ – 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.

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.