

## Программа №1 «Фьючерсы на нефть Брэнт и природный газ Генри Хаб»

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 и/или объема торгов производными финансовыми инструментами:

| Обозначение Инструмента | Наименование Инструмента                               |
|-------------------------|--|
| k=1                     | Фьючерсный контракт на нефть Брэнт                     |
| k=2                     | Фьючерсный контракт на нефть Брэнт (мини)              |
| k=3                     | Фьючерсный контракт на природный газ Генри Хаб         |
| k=4                     | Фьючерсный контракт на природный газ Генри Хаб (микро) |
| k=5                     | Фьючерсный контракт на природный газ Датч ТТФ          |

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  SP_i $ , где:<br>а, постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы;<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).<br>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<br/>срок исполнения по<br/>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  |
| <u>Значение исторической<br/>волатильности</u>                       | <p>Значение, рассчитываемое по итогам основного клиринга по формуле:</p> $\sigma_T = \sqrt{\frac{\sum_{j=T-2}^T (R_j - \bar{R})^2}{2}}, \text{ где } R_j = \frac{P_j - P_{j-1}}{ P_{j-1} }, P - \text{Расчетная цена}$ <p>Инструмента, определенная по итогам Вечерней клиринговой сессии (основного клиринга), Т – порядковый номер Торгового дня расчета исторической волатильности, j – порядковый номер Торгового дня. В случае, если Значение исторической волатильности равно или превышает Пороговое значение волатильности, определяемое для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и обозначаемое как <math>\sigma_{high}</math>, Торговый день Т+1 считается началом Периода повышенной волатильности.</p>  |
| <u>Период повышенной<br/>волатильности</u>                           | <p>Период, в течение которого к Спрэду двухсторонних котировок и Минимальному объему заявок применяются умножающие коэффициенты s и v, указанные в пункте 2.2.1 настоящей Программы.</p> <p>Началом Периода повышенной волатильности считается Торговый день, в который Значение исторической волатильности равно или превышает Пороговое значение волатильности, определяемое для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы.</p> <p>Завершением Периода повышенной волатильности считается Торговый день, когда Значение исторической волатильности меньше или равно значению, определяемому по следующей формуле:</p> $\sigma_{average} = \frac{\sum_{j=J-1}^{J-31} \sigma_j}{30}, \text{ где } J - \text{Торговый день,}$ <p>соответствующий началу Периода повышенной волатильности.</p> |

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**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на нефть Брэнт k=1 |                              |  |
|---|------------------------------|--|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера  | Первый срок исполнения (i=1) | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта |
|   | Весь период обращения        |  |

|  |                                   |   |
|--|-----------------------------------|---|
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,18\%$ | q =1:<br>09:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>10:00 MCK (UTC+3)                      |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 200                               | q =2:<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>–   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)     | 75                                | 18:50 MCK (UTC+3)<br>q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3)<br>–<br>23:50 MCK (UTC+3) |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт k=1     |                                  |   |
|--|----------------------------------|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера  | Второй срок исполнения (i=2)     | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта                           |
|  | Весь период обращения            |   |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$ | q =1:<br>09:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>10:00 MCK (UTC+3)                      |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 100                              | q =2:<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>–   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)     | 75                               | 18:50 MCK (UTC+3)<br>q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3)<br>–<br>23:50 MCK (UTC+3) |

**Таблица № 3**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт k=1     |                                   |  |
|--|-----------------------------------|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера  | Третий срок исполнения (i=3)      | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта      |
|  | Весь период обращения             |  |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,25\%$ | q =1:<br>09:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>10:00 MCK (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 50                                | q =2:  |

|  |    |   |
|--|----|---|
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | 10:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>18:50 MCK (UTC+3)<br>q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3)<br>–<br>23:50 MCK (UTC+3) |
|--|----|---|

**Таблица № 4**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на нефть Брэнт (мини) k=2 |                                   |  |
|--|-----------------------------------|--|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения (i=1)      | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта   |
|  | Весь период обращения             |  |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)      | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,14\%$ | q =1:<br>09:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>10:00 MCK (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 500                               | q =2:<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>18:50 MCK (UTC+3) |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)           | 75                                | q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3)<br>–<br>23:50 MCK (UTC+3) |

**Таблица № 5**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3 |                                  |  |
|---|----------------------------------|--|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера  | Первый срок исполнения (i=1)     | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта   |
|   | Весь период обращения            |  |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)           | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,3\%$ | q =1:<br>09:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>10:00 MCK (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 100                              | q =2:<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>18:50 MCK (UTC+3) |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 75                               | q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3)<br>–<br>23:50 MCK (UTC+3) |

|  |     |     |
|--|-----|-----|
| 4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %) | 6   | 6   |
| 5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок        | 2   | 2   |
| 6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок           | 0,5 | 0,5 |

**Таблица № 6**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3 |                                   |  |
|--|-----------------------------------|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера  | Второй срок исполнения (i=2)      | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта  |
|  | Весь период обращения             |  |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)         | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,35\%$ | q =1:<br>09:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>q =2:<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>18:50 MCK (UTC+3)<br>q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3)<br>–<br>23:50 MCK (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 100                               |  |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)             | 75                                |  |
| 4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)   | 6                                 | 6  |
| 5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок  | 2                                 | 2  |
| 6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок   | 0,5                               | 0,5  |

**Таблица № 7**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3 |
|--|
|--|

| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера  | Третий срок исполнения (i=3)     | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта   |
|---|----------------------------------|--|
|   | Весь период обращения            |  |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$ | q =1:<br>09:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>10:00 MCK (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 100                              | q =2:<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>18:50 MCK (UTC+3) |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 75                               | q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3)<br>–<br>23:50 MCK (UTC+3) |
| 4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)  | 6                                | 6  |
| 5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок   | 2                                | 2  |
| 6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок  | 0,5                              | 0,5  |

**Таблица № 8**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб (микро) k=4 |                                  |  |
|---|----------------------------------|--|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера  | Первый срок исполнения (i=1)     | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта   |
|   | Весь период обращения            |  |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)                   | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,3\%$ | q =1:<br>09:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>10:00 MCK (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 10000                            | q =2:<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>18:50 MCK (UTC+3) |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                        | 75                               | q =3:<br>19:05 MCK (UTC+3)<br>–<br>23:50 MCK (UTC+3) |

|  |     |     |
|--|-----|-----|
| 4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %) | 6   | 6   |
| 5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок        | 2   | 2   |
| 6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок           | 0,5 | 0,5 |

**Таблица № 9**

| Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Датч ТТФ k=5 |                                  |  |
|---|----------------------------------|--|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения (i=1)     | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта      |
|   | Весь период обращения            |  |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)        | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$ | q =1:<br>09:00 МСК (UTC+3)<br>–<br>10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 2000                             | q =2:<br>10:00 МСК (UTC+3)<br>–<br>18:50 МСК (UTC+3) |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)            | 75                               | q =3:<br>19:05 МСК (UTC+3)<br>–<br>23:50 МСК (UTC+3) |

**Таблица № 10**

| Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт k=1         |                                |   |
|--|--------------------------------|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера  | Первый срок исполнения (i=1)   | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта     |
|  | Весь период обращения          |   |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 3\%$ | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3)<br>–<br>19:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 200                            |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)     | 60                             |   |

**Таблица № 11**

| Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$   |                                  |   |
|---|----------------------------------|---|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера  | Второй срок исполнения ( $i=2$ ) | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта  |
|   | Весь период обращения            |   |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 3\%$   | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3)<br>–<br>19:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 100                              |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 60                               |   |

**Таблица № 12**

| Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$   |                                  |   |
|---|----------------------------------|---|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера  | Третий срок исполнения ( $i=3$ ) | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта  |
|   | Весь период обращения            |   |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 3\%$   | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3)<br>–<br>19:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 50                               |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 60                               |   |

**Таблица № 13**

| Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на нефть Брэнт (мини) $k=2$ |                                  |  |
|--|----------------------------------|--|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения ( $i=1$ ) | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта |
|  | Весь период обращения            |  |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены)   | $a \cdot SP_i$ , где $a = 3\%$   | ДСВД   |

|  |     |   |
|--|-----|---|
| Инструмента в соответствии с его Спецификацией)  |     | 10:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>19:00 MCK (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 500 |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 60  |   |

**Таблица № 14**

| Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3 |                                |   |
|--|--------------------------------|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера  | Первый срок исполнения (i=1)   | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта     |
|  | Весь период обращения          |   |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)     | $a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$ | ДСВД<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>19:00 MCK (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 100                            |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)         | 60                             |   |

**Таблица № 15**

| Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3 |                                |   |
|--|--------------------------------|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера  | Второй срок исполнения (i=2)   | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта     |
|  | Весь период обращения          |   |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)     | $a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$ | ДСВД<br>10:00 MCK (UTC+3)<br>–<br>19:00 MCK (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 100                            |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)         | 60                             |   |

**Таблица № 16**

| Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по |
|---|
|---|

| Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3   |                                |   |
|--|--------------------------------|---|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера   | Третий срок исполнения (i=3)   | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта  |
|  | Весь период обращения          |   |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$ | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3)<br>–<br>19:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 100                            |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)     | 60                             |   |

**Таблица № 17**

| Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб (микро) k=4 |                                |   |
|--|--------------------------------|---|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения (i=1)   | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта  |
|  | Весь период обращения          |   |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)             | $a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$ | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3)<br>–<br>19:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)  | 10000                          |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                 | 60                             |   |

**Таблица № 18**

| Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Датч ТТФ k=5 |                                |   |
|---|--------------------------------|---|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера  | Первый срок исполнения (i=1)   | Время начала Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта  |
|   | Весь период обращения          |   |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)    | $a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$ | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3)<br>–<br>19:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 2000                           |   |

|  |    |  |
|--|----|--|
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 60 |  |
|--|----|--|

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, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

2.3. В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз для q=1,2,3 и не более 2 (двух) раз для q=4 не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого Инструмента, указанные в таблицах пункта 2.2. настоящей Программы

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. Общий размер вознаграждения, рассчитанного согласно данному пункту, ограничен 1 000 000 (одним миллионом) рублей, в отношении k=1 и k=2 Инструмента и 1 000 000 (одним миллионом) рублей, в отношении k=3, k=4 и k=5 Инструмента;

**Формула №1:**

$0,35 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$ , где при q=1, 2, 3

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

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

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

номера, 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);
- $k = 1, 2, 3$  – 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. настоящей Программы.

#### Формула №2:

Для  $k=1,2$ :

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

, где:

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения при  $q=1,2,3$ :

- $S_1$  – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- $S_2$  – 400 000 (Четыреста тысяч) рублей;

при  $q=4$ :

- $S_1$  – 80 000 (Восемьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 160 000 (Сто шестьдесят тысяч) рублей;
- $Z$  – суммарное количество  $k$ , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где  $k=1,2$ ;
- $K_{j,q}^k$  – количество сроков исполнения по инструментам  $k=1$  и  $k=2$ , по которым 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.

Для  $k=3,4,5$ :

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

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

, где:

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения при  $q=1,2,3$ :

- $S_1$  – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей;

при  $q=4$ :

- $S_1$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $S_2$  – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- $Z$  – суммарное количество  $k$ , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где  $k=3,4,5$ ;
- $K_{j,q}^k$  – количество сроков исполнения по инструментам  $k=3$  и  $k=4$ , по которым 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.

3.2. 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.