

## Программа №2 "Фьючерсы на менее ликвидные 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 "Акционерная финансовая корпорация "Система"
k=2	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Федеральная сетевая компания-Россети"
k=3	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Интер РАО ЕЭС"
k=4	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Магнитогорский металлургический комбинат"
k=5	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "МТС"
k=6	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "ПИК-специализированный застройщик"
k=7	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Полюс" (мини)
k=8	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Ростелеком"
k=9	Фьючерсный контракт на привилегированные акции ПАО "Транснефть"
k=10	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "СПБ Биржа"
k=11	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Мечел"
k=12	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "ФосАгро"
k=13	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции МКПАО "ВК"
k=14	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Корпоративный центр ИКС 5"
k=15	Фьючерский контракт на обыкновенные акции ПАО "Газпром нефть"
k=16	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Группа Позитив"
k=17	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Группа компаний "Самолет"
k=18	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Артген"

k=19	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"
k=20	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "М.Видео"
k=21	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Совкомфлот"
k=22	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "НоваБев Групп"
k=23	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "ВУШ Холдинг"
k=24	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "СЕГЕЖА ГРУПП"
k=25	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Банк "Санкт-Петербург"
k=26	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО АНК "Башнефть"
k=27	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "КАМАЗ"
k=28	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО Группа Астра
k=29	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Софтлайн"
k=30	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Совкомбанк"
k=31	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО НК "РуссНефть"
k=32	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "ЛК "Европлан"
k=33	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "ДВМП"
k=34	Фьючерсный контракт на привилегированные акции ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина
k=35	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "Распадская"
k=36	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО "ЭсЭфАй"
k=37	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции МКПАО "Т-Технологии"
k=38	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции МКПАО «Хэдхантер»
k=39	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции МКПАО «МД Медикал Групп»
k=40	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
k=41	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «Юнипро»
k=42	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК» (мини)

k=43	Фьючерсный контракт на привилегированные акции ПАО «Ростелеком»
k=44	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «ИВА»
k=45	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «НОВАТЭК» (мини)
k=46	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции МКПАО "ОЗОН"
k=47	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «Северсталь» (мини)
k=48	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО ДОМ.РФ

## 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: 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 Основной торговой сессии. 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 $1, 2, \dots$ – 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
<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 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 нижеперечисленных таблицах настоящего пункта:

**Таблица № 1**

Обозначение Инструмента	Код Инструмента	Срок	Период выполнения обязательств	Спрэд двусторонних котировок <sup>1</sup>	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Минимальная продолжительность поддержания <sup>2</sup>	Максимальная продолжительность поддержания <sup>3</sup>	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
k=1	AFKS	1	Весь период обращения	0,4%×SP	100	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,4%×SP	100	70%	90%	
k=2	FEES	1	Весь период обращения	0,5%×SP	150	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,5%×SP	150	70%	90%	
k=3	IRAO	1	Весь период обращения	0,5%×SP	30	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,5%×SP	30	70%	90%	

<sup>1</sup> Спрэд 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=4	MAGN	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	50	70%	90%	10:00 MCK– 19:00 MCK (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	50	70%	90%	
k=5	MTSI	1	Весь период обращения	$0,4\% \times SP$	50	70%	90%	10:00 MCK– 19:00 MCK (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,4\% \times SP$	50	70%	90%	
k=6	PIKK	1	Весь период обращения	$0,4\% \times SP$	200	70%	90%	10:00 MCK– 19:00 MCK (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,4\% \times SP$	200	70%	90%	
k=8	RTKM	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	150	70%	90%	10:00 MCK– 19:00 MCK (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	150	70%	90%	
k=9	TRNF	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	1000	70%	90%	10:00 MCK– 19:00 MCK (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	1000	70%	90%	
k=10	SPBE	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	300	70%	90%	10:00 MCK– 19:00 MCK (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	300	70%	90%	
k=11	MTLR	1	Весь период обращения	$0,6\% \times SP$	100	70%	90%	10:00 MCK– 19:00 MCK (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,6\% \times SP$	100	70%	90%	
k=12	PHOR	1	Весь период обращения	$0,4\% \times SP$	150	70%	90%	10:00 MCK–

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,4\% \times SP$	150	70%	90%	19:00 МСК (UTC+3)
k=13	VKCO	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	300	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	300	60%	80%	
k=14	X5	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	300	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	300	60%	80%	
k=15	SIBN	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	200	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	200	70%	90%	
k=16	POSI	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	700	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	700	70%	90%	
k=17	SMLT	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	1000	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	1000	70%	90%	
k=18	ISKJ	1	Весь период обращения	$1\% \times SP$	500	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	500	70%	90%	
k=19	CBOM	1	Весь период обращения	$0,6\% \times SP$	100	70%	90%	10:00 МСК–

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,6\% \times SP$	100	70%	90%	19:00 МСК (UTC+3)
k=20	MVID	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	1000	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	1000	70%	90%	
k=21	FLOT	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	100	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	100	70%	90%	
k=23	WUSH	1	Весь период обращения	$0,8\% \times SP$	1000	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,8\% \times SP$	1000	70%	90%	
k=24	SGZH	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	500	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	500	70%	90%	
k=25	BSPB	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	200	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	200	70%	90%	
k=26	BANE	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	300	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	300	70%	90%	
k=27	KMAZ	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	1000	70%	90%	10:00 МСК–

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	1000	70%	90%	19:00 МСК (UTC+3)
k=28	ASTR	1	Весь период обращения	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	
k=29	SOFL	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	700	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	700	60%	80%	
k=30	SVCB	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	500	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	500	60%	80%	
k=22	BELUGA	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	2000	70%	90%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	2000	70%	90%	
k=31	RNFT	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	1000	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	1000	60%	80%	
k=32	LEAS	1	Весь период обращения	$0,6\% \times SP$	1000	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,6\% \times SP$	1000	60%	80%	
k=33	FESH	1	Весь период обращения	$0,6\% \times SP$	200	60%	80%	10:00 МСК–

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,6\% \times SP$	200	60%	80%	19:00 МСК (UTC+3)
k=34	TATNP	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	100	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	100	60%	80%	
k=35	RASP	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	300	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	300	60%	80%	
k=36	SFIN	1	Весь период обращения	$0,6\% \times SP$	500	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,6\% \times SP$	500	60%	80%	
k=38	HEAD	1	Весь период обращения	$0,6\% \times SP$	300	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,6\% \times SP$	300	60%	80%	
k=39	MDMG	1	Весь период обращения	$0,8\% \times SP$	50	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,8\% \times SP$	50	60%	80%	
k=40	RENI	1	Весь период обращения	$0,8\% \times SP$	30	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,8\% \times SP$	30	60%	80%	
k=41	UPRO	1	Весь период обращения	$0,6\% \times SP$	50	60%	80%	10:00 МСК–

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,6\% \times SP$	50	60%	80%	19:00 МСК (UTC+3)
K=7	PLZLM	1	Весь период обращения	$0,4\% \times SP$	50	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,4\% \times SP$	50	60%	80%	
k=42	NOTKM	1	Весь период обращения	$0,4\% \times SP$	100	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,4\% \times SP$	100	60%	80%	
k=43	RTKMP	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	100	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	100	60%	80%	
k=44	IVAT	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	50	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	50	60%	80%	
k=45	ENPG	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	200	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	200	60%	80%	
k=37	T	1	Весь период обращения	$0,7\% \times SP$	300	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	$0,7\% \times SP$	300	60%	80%	
k=46	OZON	1	Весь период обращения	$0,4\% \times SP$	200	60%	80%	10:00 МСК–

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	$0,4\% \times SP$	200	60%	80%	19:00 МСК (UTC+3)
k=47	CHMFM	1	Весь период обращения	$0,3\% \times SP$	100	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения					
k=48	DOMRF	1	Весь период обращения	$0,5\% \times SP$	300	60%	80%	10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения					

**Таблица № 2**

Обозначение Инструмента	Код Инструмента	Срок	Период выполнения обязательств	Спрэд двухсторонних котировок <sup>4</sup>	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Минимальная продолжительность поддержания <sup>5</sup>	Максимальная продолжительность поддержания <sup>6</sup>	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
k=1	AFKS	1	Весь период обращения	$0,75\% \times SP$	30	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,75\% \times SP$	30	60%	80%	
k=2	FEES	1	Весь период обращения	$0,75\% \times SP$	40	60%	80%	ДСВД 10:00

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

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

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

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,75\% \times SP$	40	60%	80%	МСК–19:00 МСК (UTC+3)
k=3	IRAO	1	Весь период обращения	$0,75\% \times SP$	10	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,75\% \times SP$	10	60%	80%	
k=4	MAGN	1	Весь период обращения	$0,75\% \times SP$	15	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,75\% \times SP$	15	60%	80%	
k=5	MTSI	1	Весь период обращения	$0,75\% \times SP$	20	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,75\% \times SP$	20	60%	80%	
k=6	PIKK	1	Весь период обращения	$0,9\% \times SP$	50	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,9\% \times SP$	50	60%	80%	
k=8	RTKM	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	50	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	50	60%	80%	
k=9	TRNF	1	Весь период обращения	$1,5\% \times SP$	500	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения	$1,5\% \times SP$	500	60%	80%	

			Инструмента с 1-ым сроком исполнения					
k=10	SPBE	1	Весь период обращения	$1,5\% \times SP$	300	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	300	60%	80%	
k=11	MTLR	1	Весь период обращения	$0,75\% \times SP$	30	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,75\% \times SP$	30	60%	80%	
k=12	PHOR	1	Весь период обращения	$1\% \times SP$	60	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	60	60%	80%	
k=13	VKCO	1	Весь период обращения	$1,5\% \times SP$	100	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	100	60%	80%	
k=14	X5	1	Весь период обращения	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	
k=15	SIBN	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	

k=16	POSI	1	Весь период обращения	$1,5\% \times SP$	250	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	250	60%	80%	
k=17	SMLT	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	150	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	150	60%	80%	
k=18	ISKJ	1	Весь период обращения	$1,5\% \times SP$	500	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	500	60%	80%	
k=19	CBOM	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	
k=20	MVID	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	
k=21	FLOT	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	50	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	50	60%	80%	
k=23	WUSH	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
k=24	SGZH	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	
k=25	BSPB	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	
k=26	BANE	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	
k=27	KMAZ	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	
k=28	ASTR	1	Весь период обращения	$2,5\% \times SP$	500	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$2,5\% \times SP$	500	60%	80%	
k=29	SOFL	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	300	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения	$1,05\% \times SP$	300	60%	80%	

			Инструмента с 1-ым сроком исполнения					
k=30	SVCB	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	400	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	400	60%	80%	
k=22	BELUGA	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	800	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	800	60%	80%	
k=31	RNFT	1	Весь период обращения	$0,9\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,9\% \times SP$	200	60%	80%	
k=32	LEAS	1	Весь период обращения	$0,9\% \times SP$	500	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,9\% \times SP$	500	60%	80%	
k=33	FESH	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	50	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	50	60%	80%	
k=34	TATNP	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	

k=35	RASP	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	
k=36	SFIN	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	300	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	300	60%	80%	
k=38	HEAD	1	Весь период обращения	$0,8\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,8\% \times SP$	200	60%	80%	
k=39	MDMG	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	40	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	40	60%	80%	
k=40	RENI	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	30	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	30	60%	80%	
k=41	UPRO	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	30	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	30	60%	80%	
K=7	PLZLM	1	Весь период обращения	$0,75\% \times SP$	50	60%	80%	ДСВД 10:00

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,75\% \times SP$	50	60%	80%	МСК–19:00 МСК (UTC+3)
k=42	NOTKM	1	Весь период обращения	$0,8\% \times SP$	100	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,8\% \times SP$	100	60%	80%	
k=43	RTKMP	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	100	60%	80%	
k=44	IVAT	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	50	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	50	60%	80%	
k=45	ENPG	1	Весь период обращения	$0,8\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,8\% \times SP$	200	60%	80%	
k=37	T	1	Весь период обращения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	$1,05\% \times SP$	200	60%	80%	
k=46	OZON	1	Весь период обращения	$0,8\% \times SP$	200	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК–19:00
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания	$0,8\% \times SP$	200	60%	80%	

			обращения Инструмента с первым сроком исполнения					МСК (UTC+3)
k=47	СНМФМ	1	Весь период обращения	0,8%×SP	100	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	0,8%×SP	100	60%	80%	
k=48	ДОМРФ	1	Весь период обращения	1,05%×SP	300	60%	80%	ДСВД 10:00 МСК– 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	1,05%×SP	300	60%	80%	

2.2.2. Ближайшим и следующими за ним сроками исполнения Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения, определяемые в соответствии с условиями Спецификации соответствующего инструмента.

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 Формуле №1 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 при q=1:

- $I_{q,i}$  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 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 тысяч) 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:

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

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

, где

- $R_{j,q}^k$  – значение рейтинга Маркет-мейкера в j-й Торговый день;
- $VT_{j,q}^k = \frac{VT_{j,1}^{k, pasMM}}{VT_{j,1}^{k, pasTotal}}$
- $VT_{j,q}^{k, pasMM}$  – 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 спреда 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 Спреда 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);

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

- $\alpha$  – коэффициент, значение которого равно 0.2;
- $\lambda$  – коэффициент, значение которого определяется следующим образом:

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

- $\beta$  – 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 данной программе.