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
k=6	Фьючерсный контракт на нефть ВТИ

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

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

Спрэд двусторонних котировок	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: $Spread_{MM} = a*SPi\|$, где: a, постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы; 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.
Лучшая цена предложения на покупку	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.
Лучшая цена предложения на продажу	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.
Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта). Продолжительность Кванта (Ts) измеряется в секундах.
Ближайший срок исполнения по Инструменту	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, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1
Отчетный период	календарный месяц
ДСВД	Дополнительная сессия выходного дня
Значение исторической волатильности	Значение, рассчитываемое по итогам основной торговой сессии по формуле: $\sigma_T = \sqrt{\frac{\sum_{j=T-2}^{T}(R_j-\bar{R})^2}{2}}$, где $R_j = \frac{P_j-P_{j-1}}{\lvert P_{j-1}\rvert}$, P – Расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Основной торговой сессии, T – 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 σ_{high}, Торговый день T+1 считается началом Периода повышенной волатильности.
Период повышенной волатильности	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. 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. Завершением Периода повышенной волатильности считается Торговый день, когда Значение исторической волатильности меньше или равно значению, определяемому по следующей формуле: $\sigma_{average} = \frac{\sum_{j=J-1}^{J-31}\sigma_j}{30}$, где J – Торговый день, соответствующий началу Периода повышенной волатильности.

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 Фьючерсному контракту на нефть Брэнт k=1

Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 0,2%	q =1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q =2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	
4. Пороговое значение волатильности σ_{high} (измеряется в %)	3	
5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок	2	
6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок	0,5	

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 – Время окончания Кванта
	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 0,2%	q =1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q =2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	
4. Пороговое значение волатильности σ_{high} (измеряется в %)	3	

5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок	2	
6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок	0,5	

Таблица № 4

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт (мини) k=2		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 0,14%	q =1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q =2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	

Таблица № 5

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	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 0,3%	q =1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q =2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (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 σ_{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 – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 0,35%	q =1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q =2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (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 σ_{high} (измеряется в %)	6	
5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок	2	
6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок	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 Маркет-мейкера	Третий срок исполнения (i=3)	Время начала Кванта –

	Весь период обращения	Время окончания Кванта
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 0,4%	q =1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q =2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (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 σ_{high} (измеряется в %)	6	
5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок	2	
6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок	0,5	

Таблица № 8

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб (микро) k=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 0,3%	q =1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q =2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	
4. Пороговое значение волатильности σ_{high} (измеряется в %)	6	

5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок	2	
6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок	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 – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 0,5%	q =1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q =2: 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	

Таблица № 10

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть ВТИ k=6			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 0,2%		q =1: 07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) q =2: 09:00 МСК (UTC+3) –
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200		

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
4. Пороговое значение волатильности σ_{high} (измеряется в %)	3	
5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок	2	
6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок	0,5	

Таблица № 11

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 – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 3%	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 12

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт k=1		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 3%	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)

2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 13

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт k=1		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Третий срок исполнения (i=3)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 3%	ДСВД 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	
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 нефть Брэнт (мини) k=2		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 3%	ДСВД 09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 09:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	
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	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 7%	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
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 Маркет-мейкера	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 7%	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
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 k=3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Третий срок исполнения (i=3)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 7%	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026:
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	10:00 МСК - 23:50 МСК

Таблица № 18

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб (микро) k=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 7%	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 19

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Датч ТТФ k=5		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 7%	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 20

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на на нефть ВТИ k=6		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	

1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	a*SPi, где a = 3%	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) В отношении ДСВД 01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: 10:00 МСК - 23:50 МСК
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	
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 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 1 200 000 (одним миллионом двести тысяч) рублей, в отношении k=3, k=4 и k=5 Инструмента, 500 000 (пятьсот тысяч) рублей для k=6;

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, 2, 3

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

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

при q=4

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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[1];

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – 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, … – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;

- j = 1, 2, … - порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;

- q = 1, 2, … - порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы.

Формула №2:

Для k=1,2:

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

, где:

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

- S_1 – 125 000 (Сто двадцать пять тысяч) рублей;

- S_2 – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;

при q=4:

- S_1 – 80 000 (Восемьдесят тысяч) рублей;

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

- S_2 – 160 000 (Сто шестьдесят тысяч) рублей;
- Z – суммарное количество k, указанных в пункте 1 настоящей Программы, где k=1,2;
- $K^{k}_{j,q}$ – 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:

$$\frac{\sum_{k,j,q,i}\left[\max\left(0; I_{q,i}\left(Pcf^{k,i}_{j,q}; Pcn^{k,i}_{j,q}\right) \times (S_2 - S_1) + S_1\right)\right]}{\sum_{k,j,q} K^{k}_{j,q} \times Z}$$

, где:

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

- S_1 – 350 000 (Триста пятьдесят тысяч) рублей;
- S_2 – 700 000 (Семьсот тысяч) рублей;

при q=4:

- S_1 – 125 000 (Сто двадцать пять тысяч) рублей;
- S_2 – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- Z – суммарное количество k, указанных в пункте 1 настоящей Программы, где k=3,4,5;
- $K^{k}_{j,q}$ – 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.

Для k=6:

$$\frac{\sum_{k,j,q,i}\left[\max\left(0; I_{q,i}\left(Pcf^{k,i}_{j,q}; Pcn^{k,i}_{j,q}\right) \times (S_2 - S_1) + S_1\right)\right]}{\sum_{k,j,q} K^{k}_{j,q}}$$

, где:

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

- S_1 – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- S_2 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;

при q=2:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 75 000 (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- S_2 – 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) рублей;

при q=4:

- S_1 – 40 000 (Сорок тысяч) рублей;
- S_2 – 80 000 (Восемьдесят тысяч) рублей;

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.