

## Программа №1 «Фьючерс на иностранные ETF»

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 акции инвестиционного фонда Евро Стокс 50 ETF             |
| k=2                     | Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда Tracker Fund of Hong Kong ETF |
| k=3                     | Фьючерсный контракт на инвестиционные паи Дакс ETF                               |
| k=4                     | Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда Nikkei 225 ETF                |
| k=5                     | Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда SOXQ ETF                      |

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: $\text{Spread}_{\text{мм}} = a * SP_i$ , где:<br>а – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %;<br>$SP_i$ – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Клиринговой сессии mark-to-market.<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). 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>Значение исторической<br/>волатильности</u>                       | Значение, рассчитываемое по итогам клиринга по формуле: $\sigma_T = \sqrt{\frac{\sum_{j=T-2}^T (R_j - \bar{R})^2}{2}}$ , где $R_j = \frac{P_j - P_{j-1}}{ P_{j-1} }$ , P – Расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Клиринговой сессии mark-to-market, 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 $\sigma_{high}$ , Торговый день T+1 считается началом Периода повышенной волатильности.                                                                                              |
| <u>Период повышенной<br/>волатильности</u>                           | 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.<br>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.<br>Завершением Периода повышенной волатильности считается Торговый день, когда Значение исторической волатильности меньше или равно значению, определяемому по следующей формуле: $\sigma_{average} = \frac{\sum_{j=J-31}^{J-1} \sigma_j}{30}$ , где J – Торговый день, соответствующий началу Периода повышенной волатильности. |
| <u>ДСВД</u>                                                          | Дополнительная сессия выходного дня                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таковых терминов – в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

## 2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в нижеприведенных таблицах настоящего пункта

**Таблица № 1**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=1 |                              |                              |              |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|
| Параметры обязательств                                                  | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2) | Время начала |

| Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                                       | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения | Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3)                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$                                                                  | q=2<br>09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br>q=3<br>19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)<br>q=1<br>07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 800                                         | 800                                                                                               |                                                                                                                                              |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 60                                          | 60                                                                                                |                                                                                                                                              |
| 4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)                                                            | 2                                           | 2                                                                                                 |                                                                                                                                              |
| 5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок                                                                   | 2                                           | 2                                                                                                 |                                                                                                                                              |
| 6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок                                                                      | 0,5                                         | 0,5                                                                                               |                                                                                                                                              |
| 5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок                                                                   | 2                                           | 2                                                                                                 |                                                                                                                                              |
| 6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок                                                                      | 0,5                                         | 0,5                                                                                               |                                                                                                                                              |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=2                                                         |                                             |                                                                                                   |                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,5)                                         |
|                                                                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                                                              |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$                                                                  | q=5<br>07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3)<br>q=1<br>09:00 МСК (UTC+3) – 11:30 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 1000                                        | 1000                                                                                              |                                                                                              |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 60                                          | 60                                                                                                |                                                                                              |

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

**Таблица № 3**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=2                                                        |                                             |                                                                                                   |                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                               | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2) |
|                                                                                                                                | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                    |
| 1.Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$                                                                  | 12:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                          | 1000                                        | 1000                                                                                              |                                                    |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)               | 60                                          | 60                                                                                                |                                                    |
| 4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)                                                           | 2                                           | 2                                                                                                 |                                                    |
| 5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок                                                                  | 2                                           | 2                                                                                                 |                                                    |
| 6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок                                                                     | 0,5                                         | 0,5                                                                                               |                                                    |

**Таблица № 4**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=2         |                                             |                                                                                                   |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=3) |
|                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                    |
| 1.Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$                                                                  | 19:00 МСК (UTC+3) – 22:00 МСК                      |

|                                                                                                                  |      |      |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|--|
| Инструмента в соответствии с его Спецификацией)                                                                  |      |      |  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                            | 1000 | 1000 |  |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 60   | 60   |  |
| 4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)                                             | 2    | 2    |  |
| 5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок                                                    | 2    | 2    |  |
| 6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок                                                       | 0,5  | 0,5  |  |

**Таблица № 5**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=3                                                        |                                             |                                                                                                   |                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                               | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1,2,3)                                                                                       |
|                                                                                                                                | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                                                                                                              |
| 1.Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$                                                                  | q=2<br>09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br>q=3<br>19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)<br>q=1<br>07:00 МСК (UTC+3) – 09:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                          | 200                                         | 200                                                                                               |                                                                                                                                              |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)               | 60                                          | 60                                                                                                |                                                                                                                                              |
| 4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)                                                           | 2                                           | 2                                                                                                 |                                                                                                                                              |
| 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 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=4                                                                        |                                                   |                                                                                                               |                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера в<br>отношении каждого Кванта                                                                         | Первый срок<br>исполнения (i=1)                   | Второй срок исполнения<br>(i=2)                                                                               | Время начала<br>Кванта – Время<br>окончания<br>Кванта<br>(q=1,2,3)                                                                                                      |
|                                                                                                                                                | Весь период<br>обращения, кроме<br>дня экспирации | Менее чем за 5 (пять)<br>Торговых дней до<br>окончания обращения<br>Инструмента с первым<br>сроком исполнения |                                                                                                                                                                         |
| 1. Спрэд двусторонних<br>котировок, SpreadMM<br>(измеряется в единицах<br>измерения цены<br>Инструмента в соответствии<br>с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$                  | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$                                                                              | q=2<br>09:00 MCK<br>(UTC+3) –<br>19:00 MCK<br>(UTC+3)<br>q=3<br>19:00 MCK<br>(UTC+3) –<br>23:50 MCK<br>(UTC+3)<br>q=1<br>07:00 MCK<br>(UTC+3) –<br>09:00 MCK<br>(UTC+3) |
| 2. Минимальный объем<br>заявок (измеряется в<br>контрактах)                                                                                    | 1000                                              | 1000                                                                                                          |                                                                                                                                                                         |
| 3. Минимальная<br>продолжительность<br>поддержания двусторонних<br>котировок (измеряется в % от<br>продолжительности Кванта)                   | 60                                                | 60                                                                                                            |                                                                                                                                                                         |
| 4. Пороговое значение<br>волатильности $\sigma_{high}$<br>(измеряется в %)                                                                     | 2                                                 | 2                                                                                                             |                                                                                                                                                                         |
| 5. Умножающий<br>коэффициент s для Спрэда<br>двусторонних котировок                                                                            | 2                                                 | 2                                                                                                             |                                                                                                                                                                         |
| 6. Умножающий<br>коэффициент v для<br>Минимального объема заявок                                                                               | 0,5                                               | 0,5                                                                                                           |                                                                                                                                                                         |

**Таблица № 7**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=5                                                                        |                                                   |                                                                                                               |                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера в<br>отношении каждого Кванта                                                                         | Первый срок<br>исполнения (i=1)                   | Второй срок исполнения<br>(i=2)                                                                               | Время начала<br>Кванта – Время<br>окончания<br>Кванта<br>(q=1,2,3)                                                                              |
|                                                                                                                                                | Весь период<br>обращения, кроме<br>дня экспирации | Менее чем за 5 (пять)<br>Торговых дней до<br>окончания обращения<br>Инструмента с первым<br>сроком исполнения |                                                                                                                                                 |
| 1. Спрэд двусторонних<br>котировок, SpreadMM<br>(измеряется в единицах<br>измерения цены<br>Инструмента в соответствии<br>с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$                  | $a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$                                                                              | q=2<br>09:00 MCK<br>(UTC+3) –<br>19:00 MCK<br>(UTC+3)<br>q=3<br>19:00 MCK<br>(UTC+3) –<br>23:50 MCK<br>(UTC+3)<br>q=1<br>07:00 MCK<br>(UTC+3) – |
| 2. Минимальный объем<br>заявок (измеряется в<br>контрактах)                                                                                    | 3000                                              | 3000                                                                                                          |                                                                                                                                                 |
| 3. Минимальная<br>продолжительность<br>поддержания двусторонних<br>котировок (измеряется в % от<br>продолжительности Кванта)                   | 60                                                | 60                                                                                                            |                                                                                                                                                 |

|                                                                      |     |     |                   |
|----------------------------------------------------------------------|-----|-----|-------------------|
| 4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %) | 2   | 2   | 09:00 МСК (UTC+3) |
| 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 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=1 в течение Кванта q=4                                    |                                             |                                                                                                   |                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)                                                                                 |
|                                                                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                                                                                                    |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$ , где $a = 1,5\%$                  | $a*SP_i$ , где $a = 1,5\%$                                                                        | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br>В отношении ДСВД<br>01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026:<br>10:00 МСК - 23:50 МСК |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 800                                         | 800                                                                                               |                                                                                                                                    |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 60                                          | 60                                                                                                |                                                                                                                                    |

**Таблица № 9**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=2 в течение Кванта q=4                                    |                                             |                                                                                                   |                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)                                                        |
|                                                                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                                                                           |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$ , где $a = 1,5\%$                  | $a*SP_i$ , где $a = 1,5\%$                                                                        | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br>В отношении ДСВД<br>01.05.2026, 12.06.2026 и 04.11.2026: |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                           | 1000                                        | 1000                                                                                              |                                                                                                           |
| 3. Минимальная продолжительность                                                                                                | 60                                          | 60                                                                                                |                                                                                                           |

|                                                                                 |  |  |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------|--|--|-----------------------|
| поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) |  |  | 09:00 МСК - 23:50 МСК |
|---------------------------------------------------------------------------------|--|--|-----------------------|

**Таблица № 10**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=3 в течение Кванта q=4                                    |                                             |                                                                                                   |                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)                                                                           |
|                                                                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                                                                                              |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$                                                                  | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br>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                                         | 200                                                                                               |                                                                                                                              |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 60                                          | 60                                                                                                |                                                                                                                              |

**Таблица № 11**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=4 в течение Кванта q=4                                    |                                             |                                                                                                   |                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера в отношении каждого Кванта                                                                | Первый срок исполнения (i=1)                | Второй срок исполнения (i=2)                                                                      | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)                                                                           |
|                                                                                                                                 | Весь период обращения, кроме дня экспирации | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |                                                                                                                              |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$            | $a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$                                                                  | ДСВД<br>10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)<br>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)                                                                           | 3000                                        | 3000                                                                                              |                                                                                                                              |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 60                                          | 60                                                                                                |                                                                                                                              |

**Таблица № 12**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту k=5 в течение Кванта q=4                                                  |                                                   |                                                                                                               |                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера в<br>отношении каждого Кванта                                                                        | Первый срок<br>исполнения (i=1)                   | Второй срок исполнения<br>(i=2)                                                                               | Время начала<br>Кванта – Время<br>окончания<br>Кванта<br>(q=4)                                                                                          |
|                                                                                                                                               | Весь период<br>обращения, кроме<br>дня экспирации | Менее чем за 5 (пять)<br>Торговых дней до<br>окончания обращения<br>Инструмента с первым<br>сроком исполнения |                                                                                                                                                         |
| 1.Спрэд двусторонних<br>котировок, SpreadMM<br>(измеряется в единицах<br>измерения цены<br>Инструмента в соответствии<br>с его Спецификацией) | $a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$                  | $a \cdot SP_i$ , где $a = 1,5\%$                                                                              | ДСВД<br>10:00 МСК<br>(UTC+3) –<br>19:00 МСК<br>(UTC+3)<br>В отношении<br>ДСВД<br>01.05.2026,<br>12.06.2026 и<br>04.11.2026:<br>10:00 МСК -<br>23:50 МСК |
| 2. Минимальный объем<br>заявок (измеряется в<br>контрактах)                                                                                   | 1000                                              | 1000                                                                                                          |                                                                                                                                                         |
| 3. Минимальная<br>продолжительность<br>поддержания двусторонних<br>котировок (измеряется в % от<br>продолжительности Кванта)                  | 60                                                | 60                                                                                                            |                                                                                                                                                         |

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 8 (восьми) раз для q=1,2 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 течение q-ого Кванта 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, с соблюдением пункта 2.3. настоящей Программы, равен:

3.1.1. в отношении Инструментов k=1,3,4,5

- а. вознаграждению, определяемому 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №1-2,6-11 пункта 2.2 настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента.

3.1.2. в отношении Инструмента k=2

- б. вознаграждению, определяемому по Формулам №1,3, 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №3-5 пункта 2.2 настоящей Программы, в отношении k-ого Инструмента.

#### Формула №1:

$$0.25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$$

, где:

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

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Маркет-мейкера по сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащим код(-ы) раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг Маркет-мейкера, при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с большими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам<sup>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);
- $k = 1, 2, \dots$  – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $i = 1, 2, \dots$  – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $j = 1, 2, \dots$  – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- $q = 1, 2, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

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

**Формула №2:**

При  $k=1,3,4,5$

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

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

- $S_1$  – 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;

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

- $S_1$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $S_2$  – 200 000 (Двести тысяч) рублей;

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

- $S_1$  – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;

Для мая, июня, ноября 2026 года при  $q=4$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 30 000 (Тридцать тысяч) рублей;
- $S_2$  – 60 000 (Шестьдесят тысяч) рублей;
- $K_j^{k,q}$  – количество сроков исполнения по  $k$ -ому Инструменту, по которому Маркет-мейкер в течение  $q$ -ого Кванта в  $j$ -й Торговый день обязан выполнять условия поддержания Двусторонних котировок, предусмотренных в пункте 2.2. настоящей Программы. При определении количества Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

**Формула №3:**

При  $k=2$

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

при  $q=1,5$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 50 000 (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  $q=3$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

- $S_1$  – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;

при  $q=4$   $S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения кроме мая, июня, ноября 2026 года:

- $S_1$  – 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2$  – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- $K_j^{k,q}$  – количество сроков исполнения по  $k$ -ому Инструменту, по которому Маркет-мейкер в течение  $q$ -ого Кванта в  $j$ -й Торговый день обязан выполнять условия поддержания Двусторонних котировок, предусмотренных в пункте 2.2. настоящей Программы. При

определении количества Торговых дней соответствующего месяца, также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

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.