Программа №1 «Вечный фьючерс на Индекс МосБиржи»[1]

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	Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией на Индекс Мосбиржи
k=2	Фьючерсный контракт на Индекс Мосбиржи (мини)
k=3	Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи
k=4	Фьючерсный контракт на Индекс РТС

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: $Spread_{MM} = a*SP$, где: a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1 настоящей Программы и выраженная в %; SP – Расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Клиринговой сессии mark-to-market. 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).
Отчетный период	календарный месяц
ДСВД	Дополнительная сессия выходного дня

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО

[1] Вечный фьючерс - Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией

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 Инструментам, указанным в нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

Таблица № 1

<table>
<tr><td colspan="3">Условия поддержания Двусторонних котировок по Однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на Индекс Мосбиржи k=1 в течение Кванта q=1,2,3</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Параметры обязательств Маркет-мейкера</td><td>Весь период обращения</td><td rowspan="2">Время начала Кванта – Время окончания Кванта</td></tr>
<tr><td>Первый срок исполнения (i=1)</td></tr>
<tr><td>1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)</td><td>0,15%×SP</td><td rowspan="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)</td></tr>
<tr><td>2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)</td><td>500</td></tr>
<tr><td>3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)</td><td>75</td></tr>
</table>

Таблица № 2

<table>
<tr><td colspan="3">Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс Мосбиржи (мини) k=2 в течение Кванта q=1,2,3</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Параметры обязательств Маркет-мейкера</td><td>Весь период обращения</td><td rowspan="2">Время начала Кванта – Время окончания Кванта</td></tr>
<tr><td>Первый срок исполнения (i=1)</td></tr>
<tr><td>1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)</td><td>0,15%×SP</td><td rowspan="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) –</td></tr>
<tr><td>2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)</td><td>500</td></tr>
</table>

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	23:50 МСК (UTC+3)

Таблица № 3

Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на на Индекс МосБиржи k=3 в течение Кванта q=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,4%×SP	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)	50	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 4

Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс РТС k=4 в течение Кванта q=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,4%×SP	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)	50	

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

Таблица № 5

Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией на Индекс Мосбиржи k=1 в течение Кванта q=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
	Первый срок исполнения (i=1)	
1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,5%×SP	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)	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

Таблица № 6

Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс Мосбиржи (мини) k=2 в течение Кванта q=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4)
	Первый срок исполнения (i=1)	
1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,4%×SP	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)	500	

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

Таблица № 7

Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс МосБиржи k=3 в течение Кванта q=1,2,3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,12%×SP	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)	70	

Таблица № 8

Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс РТС k=4 в течение Кванта q=1,2,3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Весь период обращения Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	0,15%×SP	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) –
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	50	

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	23:50 МСК (UTC+3)

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

2.3. В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) раз для q=1,2,3 и не более 2 (двух) раз для q=4 не соблюдать параметры исполнения обязательств, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента в q-тый Квант. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту, такие услуги в отношении соответствующего Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы, считаются не оказанными.

3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1–2 настоящей Программы, равен сумме вознаграждений по отношению к k-ому Инструменту, определяемой по формулам №1-2 в отношении каждой группы кодов раздела регистра учета позиций, используемых при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера:

Формула №1:

При q=1,2,3 для k=1,2:

$0{,}25 \times \sum_{q,j,k} Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_{q,}(Pcf_{j,q}^{k}; Pcn_{j,q}^{k}) + 1)$, где:

- I_q может принимать следующие значения:

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

При q=1,2,3 для k=3,4:

$0{,}20 \times \sum_{q,j,k} Fee_{active}^{k,j,q} \times (I_{q,}(Pcf_{j,q}^{k}; Pcn_{j,q}^{k}) + 1)$, где:

- I_q может принимать следующие значения:

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

При q=4:

$0{,}1 \times \sum_{q,j,k} Fee\ {}^{k,j,q}_{active} \times (I_{q,}(Pcf^{k}_{j,q}; Pcn^{k}_{j,q}) + 1)$, где:

- I_q может принимать следующие значения:
- $I_q(Pcf^{k}_{j,q}; Pcn^{k}_{j,q}) = \begin{cases} 1, \text{если } Pcf^{k,}_{j,q} \geq 80\% \\ \left(\frac{Pcf^{k}_{j,q} - Pcn^{k}_{j,q}}{80\% - Pcn^{k}_{j,q}}\right)^{5}, \text{если } Pcn^{k}_{j,q} \leq Pcf^{k}_{j,q} < 80\% \\ -1, \text{иначе} \end{cases}$ $Fee\ {}^{k,i,j,q}_{active}$ – 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;

- $Pcf^{k}_{j,q}$ – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);

- $Pcn^{k}_{j,q}$ – минимальная продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);

- k = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- q = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

Формула №2:

$$\sum_{k,j,q} \frac{\max(0; I_q(Pcf^{k}_{j,q}; Pcn^{k}_{j,q}) \times (S_2 - S_1) + S_1)}{\sum_{k,j,q} K\ {}^{k}_{j,q}}$$

, где при q=1 для k=1,2,4:

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 k=3:

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

при q =4 и k=1-2:

- S_1 – 30 000 (Тридцать тысяч) рублей;
- S_2 – 60 000 (Шестьдесят тысяч) рублей;

k=3,4:

- S_1 – 30 000 (Тридцать тысяч) рублей;
- S_2 – 60 000 (Шестьдесят тысяч) рублей;

при q=2,3 и k=1,2,3:

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

при q=2,3 и k=4:

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

- $K_{j,q}^{k}$ – k-ый Инструмент, 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.