

## Программа №3 «Фьючерсы на иностранные ценные бумаги»

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 инвестиционные паи SPY ETF Trust
k=2	Фьючерсный контракт на инвестиционные паи QQQ ETF Trust
k=3	Фьючерсный контракт на инвестиционные паи DJ Industrial Average ETF Trust
k=4	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда Russell 2000 ETF
k=5	Фьючерсный контракт на американские депозитарные расписки на акции Алибаба Групп Холдинг Лимитед
k=6	Фьючерсный контракт на американские депозитарные расписки на акции Байду Инк.
k=7	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда Tracker Fund of Hong Kong ETF
k=8	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда IBIT Trust ETF
k=9	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда ETHA Trust ETF
k=10	Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Биткоина

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

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

<u>Спред 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 Спреда двусторонних котировок определяется по формуле: $SpreadMM = a * SPi$ , где: a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %; SPi – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга). Значение Спреда 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 срок исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i = n+1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц

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 на инвестиционные паи SPY ETF Trust k=1 в течение Кванта $q=1$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, Spread <sub>MM</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a * SP_i$ , где $a = 0,2\%$	$a * SP_i$ , где $a = 0,2\%$	09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	300	300	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 2**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на инвестиционные паи SPY ETF Trust k=1 в течение Квантов q=2, 3			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2, 3)
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a * SP_i$ , где $a = 0,13\%$	$a * SP_i$ , где $a = 0,13\%$	$q = 2$ 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	300	300	$q = 3$ 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	

Таблица № 3

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на инвестиционные паи QQQ ETF Trust k=2 в течение Кванта q=1			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a * SP_i$ , где $a = 0,3\%$	$a * SP_i$ , где $a = 0,3\%$	$09:00$ МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

Таблица № 4

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на инвестиционные паи QQQ ETF Trust k=2 в течение Квантов q=2			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала

	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=2)
1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,15\%$	$a*SP_i$ , где $a = 0,15\%$	$q = 2$ 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	$q = 3$ 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

Таблица № 5

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на инвестиционные паи DJ Industrial Average ETF Trust k=3 в течение Кванта q=1			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,3\%$	$a*SP_i$ , где $a = 0,3\%$	
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	300	300	09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

Таблица № 6

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на инвестиционные паи DJ Industrial Average ETF Trust k=3 в течение Квантов q=2, 3			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2, 3)
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	

1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a^*SP_i$ , где $a = 0,15\%$	$a^*SP_i$ , где $a = 0,15\%$	q = 2 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	300	300	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	q = 3 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**Таблица № 7**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на акции инвестиционного фонда Russell 2000 ETF k=4 в течение Кванта q=1			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a^*SP_i$ , где $a = 0,3\%$	$a^*SP_i$ , где $a = 0,3\%$	09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

**Таблица № 8**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на акции инвестиционного фонда Russell 2000 ETF k=4 в течение Квантов q=2, 3			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2, 3)
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a^*SP_i$ , где $a = 0,15\%$	$a^*SP_i$ , где $a = 0,15\%$	q = 2 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	$q = 3$ 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
--	----	----	---

**Таблица 9:**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на американские депозитарные расписки на акции Алибаба Груп Холдинг Лимитед k=5 в течение Квантов q=1,2,3,4,5			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, Spread <sub>MM</sub> (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	При $q=1,2$ : $a*SP_i$ , где $a = 0,2\%$  При $q=3$ $a*SP_i$ , где $a = 0,3\%$  При $q=4,5$ $a*SP_i$ , где $a = 0,2\%$	При $q=1,2$ : $a*SP_i$ , где $a = 0,2\%$  При $q=3$ $a*SP_i$ , где $a = 0,3\%$  При $q=4,5$ $a*SP_i$ , где $a = 0,2\%$	$q=1$ : 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)  $q=2$ : 10:00 МСК (UTC+3) – 11:00 МСК (UTC+3)  $q=3$ : 11:00 МСК (UTC+3) – 14:30 МСК (UTC+3)  $q=4$ : 14:30 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)  $q=5$ : 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

**Таблица 10:**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на американские депозитарные расписки на акции Байду Инк. k=6 в течение Квантов q=1,2,3,4,5			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала

	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
1. Спред двусторонних котировок, Spreadmm (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	При $q=1,2$ : $a^*SP_i$ , где $a = 0,4\%$  При $q=3$ $a^*SP_i$ , где $a = 0,5\%$  При $q=4,5$ $a^*SP_i$ , где $a = 0,2\%$	При $q=1,2$ : $a^*SP_i$ , где $a = 0,4\%$  При $q=3$ $a^*SP_i$ , где $a = 0,5\%$  При $q=4,5$ $a^*SP_i$ , где $a = 0,2\%$	$q=1$ : 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)  $q=2$ : 10:00 МСК (UTC+3) – 11:00 МСК (UTC+3)  $q=3$ : 11:00 МСК (UTC+3) – 17:30 МСК (UTC+3)  $q=4$ : 17:30 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)  $q=5$ : 19:05 МСК (UTC+3) – 23:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	700	700	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

**Таблица 11:**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на акции инвестиционного фонда Tracker Fund of Hong Kong ETF k=7 в течение Квантов $q=1,2,3$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, Spreadmm (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a^*SP_i$ , где $a = 0,15\%$	$a^*SP_i$ , где $a = 0,15\%$	$q=1$ : 10:00 МСК (UTC+3) – 11:30 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних	60	60	$q=2$ :

котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)			12:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)  q=3: 19:05 МСК (UTC+3) – 22:00 МСК (UTC+3)
--	--	--	--

**Таблица 12:**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на акции инвестиционного фонда IBIT Trust ETF k=8 в течение Квантов q=1,2,3			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a*SP_i$ , где $a = 0,25\%$	$a*SP_i$ , где $a = 0,25\%$	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)  q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	2000	q=3: 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

**Таблица 13:**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на акции инвестиционного фонда ETHA Trust ETF k=9 в течение Квантов q=1,2			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a * SP_i$ , где $a = 0,17\%$	$a * SP_i$ , где $a = 0,17\%$	$q=1:$ 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)  $q=2:$ 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)  $q=3:$ 19:05 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	4000	4000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	

**Таблица № 14**

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Биткоина k=10 в течение Квантов q=1,2,3			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения, кроме дня экспирации	Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спред двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a * SP_i$ , где $a = 0,25\%$	$a * SP_i$ , где $a = 0,25\%$	$q=1:$ 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	2000	

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	70	70	q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 18:50 МСК (UTC+3)  q=3: 19:05 МСК (UTC+3) – 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 в соответствии с условиями Спецификаций соответствующих инструментов.

2.3. В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 8 (восьми) раз не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого Инструмента с i-ым сроком исполнения, указанного в пункте 2.2. настоящей Программы. 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, 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 300 000 (Тремястами тысячами) рублей, в отношении Инструментов k=1-7.

#### Формула №1:

Для k=1-6,8-10

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

Для k=7

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

$I_{q,i}$  принимает следующее значения:

При k = 1-4:

При q = 1:

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 70\% \\ \left( \frac{(Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i})}{(70\% - Pcn_{j,q}^{k,i})} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 70\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

При  $q = 2,3$ :

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

При  $k = 5-6$ :

$$I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) = \begin{cases} 1, & \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 90\% \\ \left( \frac{(Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i})}{(90\% - Pcn_{j,q}^{k,i})} \right)^5, & \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 90\% \\ -1, & \text{иначе} \end{cases}$$

При  $k = 7$ :

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

При  $k = 8-10$ :

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

- $Fee^{k,i,j,q}_{active}$  – 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;

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – 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.

**Формула №2:**

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

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения:

При  $k = 1,2$ :

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

При  $k = 3,4$ :

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

При  $k = 5$ :

При  $q = 1,2,3$

- $S_1 = 15\ 000$  (Пятнадцать тысяч) рублей;
- $S_2 = 30\ 000$  (Тридцать тысяч) рублей;

При  $q = 4,5$

- $S_1 = 60\ 000$  (Шестьдесят тысяч) рублей;
- $S_2 = 120\ 000$  (Сто двадцать тысяч) рублей;

При  $k = 6$ :

При  $q = 1,2,3$

- $S_1 = 20\ 000$  (Двадцать тысяч) рублей;
- $S_2 = 40\ 000$  (Сорок тысяч) рублей;

При  $q = 4,5$

- $S_1 = 80\ 000$  (Восемьдесят тысяч) рублей;
- $S_2 = 160\ 000$  (Сто шестьдесят тысяч) рублей;

При  $k = 7$ :

При  $q = 1$

- $S_1 - 8\ 000$  (Восемь тысяч) рублей;
- $S_2 - 16\ 000$  (Шестнадцать тысяч) рублей;

При  $q = 2$

- $S_1 - 24\ 500$  (Двадцать четыре тысячи пятьсот) рублей;
- $S_2 - 49\ 000$  (Сорок девять тысяч) рублей;

При  $q = 3$

- $S_1 - 17\ 500$  (Семнадцать тысяч пятьсот) рублей;
- $S_2 - 35\ 000$  (Тридцать пять тысяч) рублей;

•  $K_{j,q}^k$  – 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 сроков исполнения по  $k$ -му Инструменту 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 настоящей Программе.