УТВЕРЖДЕНО

Приказом ПАО Московская Биржа
от 22.08.2024 г. № МБ-П-2024-2731
с изменениями, утвержденными Приказом
от 30.10.2024 г. № МБ-П-2024-3642

ПРОГРАММА МАРКЕТ-МЕЙКИНГА «КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ»

Раздел I. Термины и определения

Программа – Программа маркет-мейкинга «Корпоративные облигации».

Правила – Правила оказания услуг Маркет-мейкера в Секции фондового рынка ПАО Московская Биржа.

Договор – Договор об оказании услуг Маркет-мейкера, форма которого предусмотрена в Приложении № 1 к Правилам оказания услуг Маркет-мейкера в Секции фондового рынка ПАО Московская Биржа (далее – Биржа).

Маркет-мейкер – Участник торгов, заключивший с Биржей Договор об оказании услуг Маркет-мейкера.

Инструмент(-ы) – выпуск(-и) ценных бумаг, указанный(-ые) в Приложении №1 к настоящей Программе.

Торговый день – день, в котором осуществляются торги Инструментами Программы в Секции фондового рынка Биржи в установленных режимах торгов.

Минимальный допустимый объем (далее – МДО) – минимальный суммарный объем одной или нескольких заявок Маркет-мейкера (далее **–** заявка ММ). В случае с заявкой ММ на покупку, МДО рассчитывается нарастающим итогом в порядке возрастания цены, в случае с заявкой ММ на продажу **–** нарастающим итогом в порядке убывания цены.

Предельный спред двусторонней котировки – определенная в процентах разница между максимальной ценой Заявки Маркет-мейкера на продажу, при которой суммарное количество ценных бумаг в этих заявках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке возрастания цены, составляет величину, не меньшую МДО, и минимальной ценой Заявки Маркет-мейкера на покупку, при которой суммарное количество ценных бумаг в этих заявках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке убывания цены, составляет величину, не меньшую МДО.

Период поддержания котировок – минимальный период времени, в течение которого Маркет-мейкер обязан поддерживать цены по Инструменту(-ам) в соответствии с условиями Программы.

Достаточный объем (далее - ДО) – суммарный объём сделок Маркет-мейкера, заключенных по каждому из Инструментов на основании заявок Маркет-мейкера в течение Торгового дня (Торговой сессии), при достижении которого Маркет-мейкер освобождается от указанных в Таблице к настоящей Программе обязательств в отношении этого Инструмента в данный Торговый день.

Пассивные сделки - сделки Маркет-мейкера, в реквизитах которой номер заявки Маркет-мейкера меньше номера Встречной заявки. При расчете совокупного объема пассивных сделок для целей расчета вознаграждения Маркет-мейкера не учитываются сделки, совершенные на основании заявок Маркет-мейкера и Встречных заявок, поданных за счет одного и того же Маркет-мейкера или клиента Маркет-мейкера.

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных Правилами.

Раздел II. Параметры и условия выполнения обязательств Маркет-мейкера

2.1 Маркет-мейкер, присоединившийся к настоящей Программе, обязан в соответствии с заключенным Договором исполнять обязательства, направленные на поддержание цен по Инструменту(-ам) в соответствии с требованиями, предъявляемыми к Предельному спреду двухсторонней котировки, МДО и Периоду поддержания котировок, в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» Секции фондового рынка Биржи с расчетами в российских рублях в течение Основной торговой сессии.

2.2 По каждому из Инструментов устанавливаются значения параметров исполнения обязательств Маркет-мейкера, приведенные в Приложении №1 к настоящей Программе (далее – Приложение №1).

2.3 Маркет-мейкер считается исполнившим в течение Торгового дня обязательства, указанные в пункте 2.2 настоящей Программы, только в случае если Маркет-мейкер выполнил обязательства в данный Торговый день не менее, чем по 1 (одному) Инструменту от общего количества Инструментов, включенных в Программу, при условии выполнения им в отношении Инструмента(-ов) одного из следующих условий:

- одновременное соблюдение в течение периода поддержания котировок (столбец 7 Приложения №1) соответствующих Инструменту параметров обязательств МДО и предельного спреда двусторонней котировки, указанных в столбцах 5 и 6 Приложения №1.
- достижение объема торгов ДО, указанного в столбце 8 Приложения №1.

Выполнение/невыполнение обязательств Маркет-мейкером определяется Биржей по каждому используемому Маркет-мейкером Идентификатору.

2.4 Минимально допустимое количество Торговых дней Отчетного периода, в течение которых Маркет-мейкер должен исполнять обязательства согласно пункту 2.3. настоящей Программы, определяется как 1% от количества Торговых дней Отчетного периода. В случае нарушения данного условия в определенном Отчетном периоде, услуги Маркет-мейкера по настоящей Программе в таком Отчетном периоде считаются не оказанными.

В случае действия настоящей Программы и/или использования в Программе Идентификатора(-ов) Маркет-мейкера неполный Отчетный период, вместо количества Торговых дней в Отчетном периоде рассматривается фактическое количество Торговых дней, когда Маркет-мейкер был обязан и мог выполнять свои функции.

2.5 Маркет-мейкер, выполняющий обязательства по настоящей Программе, должен соответствовать одновременно следующим требованиям:

- отсутствие факта подачи в арбитражный суд заявления о признании его несостоятельным (банкротом);
- отсутствие в ЕГРЮЛ записи о недостоверности содержащихся в ЕГРЮЛ сведений о нем.

2.6 В случае возникновения обстоятельств, повлекших несоответствие Маркет-мейкера требованиям, указанным в пункте 2.5 настоящей Программы, Маркет-мейкер обязан незамедлительно информировать Биржу о возникновении таких обстоятельств путём направления Бирже соответствующего уведомления в бумажной форме или посредством направления электронного документа в соответствии с правилами электронного документооборота Биржи.

2.7 Несоответствие Маркет-мейкера требованиям пункта 2.5 настоящей Программы и (или) нарушение Маркет-мейкером требований пункта 2.6 настоящей Программы являются основанием для немедленного прекращения Договора и участия Маркет-мейкера в Программе.

Раздел III. Порядок расчета вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение обязательств по Программе

3.1 Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение им в течение Отчетного периода условий, предусмотренных настоящей Программой, определяется суммой вознаграждений, рассчитанных для каждого заявленного Идентификатора(-ов), и рассчитывается по следующей формуле:

$$F = \sum_n \sum_k \sum_i \left(1000 \text{ руб.} + 0{,}000225 * V_i^k * R_i\right)$$

где:

F – размер вознаграждения за Отчетный период;

n – порядковый номер Идентификатора, заявленного Маркет-мейкером в Программу;

k - номер Торгового дня, в котором по *i-ому* Инструменту для *n-ого* Идентификатора зафиксировано исполнение обязательств;

i – номер Инструмента, определяемый номером соответствующей строки из Приложения №1;

V_i^k – Объем пассивных сделок, заключенных Маркет-мейкером по *i-ому* Инструменту, выраженный в рублях, с использованием *n-ого* Идентификатора в *k-й* Торговый день, в котором были исполнены обязательства.

R_i – коэффициент ликвидности *i-го* Инструмента (на первом этапе запуска Программы он равен 1 для всех Инструментов).

Итоговое вознаграждение Маркет-мейкера по Договору за исполнение обязательств по всем Инструментам за Отчетный период составляет не более 1 500 000,00 руб. (Одного миллиона пятисот тысяч рублей 00 копеек).

Раздел IV. Условия подключения Идентификаторов к Программе

4.1 В рамках настоящей Программы допускается указывать не более 1 (одного) Торгово-клирингового счёта (ТКС) и не более 1 (одного) Краткого кода клиента (ККК) для одного Идентификатора.

4.2 Указание Краткого кода клиента (ККК) является необходимым условием для подачи Заявок Маркет-мейкера за счет клиента Участника торгов по поручению такого клиента и на основании договора, заключенного между таким клиентом и Участником торгов, осуществляющим обязательства Маркет-мейкера по Программе.

4.3 Если Маркет-мейкер исключил Идентификатор из Программы или отменил регистрацию клиента с таким Идентификатором из торгов, и данный Идентификатор являлся единственным, по которому Маркет-мейкер осуществлял обязательства по Программе, то действие Договора, в части обязательств по Программе, прекращается с даты исключения такого Идентификатора.

№	Торговый код Инструмента	Наименование Инструмента	Дата погашения	Предельный спред двусторонней котировки, %	МДО, шт.	Период поддержания котировок, мин.	ДО, шт.
1	2	3	4	5	6	7	8
1	RU000A106R53	Автодор5Р3	12.08.2026	2,50	3 000	345	10 000
2	RU000A101PC6	АЛРОСА Б07	10.05.2030	2,00	3 000	345	10 000
3	RU000A107TH4	АЛЬФАБ2Р26	17.02.2027	1,50	3 000	345	10 000
4	RU000A105K85	Атомэнпр02	02.12.2025	1,20	3 000	345	10 000
5	RU000A103943	Аэрофл БО1	11.06.2026	1,00	3 000	345	10 000
6	RU000A106144	БалтЛизБП7	26.03.2026	2,20	3 000	345	10 000
7	RU000A107UU5	Брус 2Р02	28.03.2027	1,20	3 000	345	10 000
8	RU000A106JZ9	БСК 1Р-03	10.07.2026	1,70	3 000	345	10 000
9	RU000A106P06	ВСК 1Р-04R	28.07.2028	1,50	3 000	345	10 000
10	RU000A105X80	ВымпелК1Р8	09.03.2029	2,50	3 000	345	10 000
11	RU000A107X96	ВЭБР-40	30.03.2032	1,20	3 000	345	10 000
12	RU000A107XA1	ВЭБР-41	20.07.2028	1,20	3 000	345	10 000
13	RU000A107ET1	ГазКап2Р11	14.12.2027	1,20	3 000	345	10 000
14	RU000A105KP0	Газпнф3Р5R	02.12.2025	1,60	3 000	345	10 000
15	RU000A107UA7	ГПБ005Р03Р	21.02.2034	1,80	3 000	345	10 000
16	RU000A101QL5	ГТЛК 1Р-17	14.05.2035	1,50	3 000	345	10 000
17	RU000A108FC2	ДОМ 2Р4	19.05.2028	1,15	3 000	345	10 000
18	RU000A1061K1	ЕвроТранс3	14.03.2027	1,00	3 000	345	10 000
19	RU000A107AJ0	ИКС5Фин3Р3	22.11.2033	1,15	3 000	345	10 000
20	RU000A107MM9	КАМАЗ БП11	21.01.2026	0,95	3 000	345	10 000
21	RU000A106888	ЛСР БО 1Р8	13.05.2026	2,00	3 000	345	10 000
22	RU000A105TP1	Магнит4Р03	03.02.2028	1,90	3 000	345	10 000
23	RU000A101EF3	МЕТАЛИНБ04	30.01.2030	2,00	3 000	345	10 000
24	RU000A104WJ1	МТС 1Р-21	22.06.2026	1,90	3 000	345	10 000
25	RU000A103QK3	МэйлБ1Р1	15.09.2026	2,00	3 000	345	10 000
26	RU000A106938	НОВАТЭК1Р1	19.05.2026	1,15	3 000	345	10 000
27	RU000A107W06	Новотр 1Р5	04.03.2027	1,00	3 000	345	10 000
28	RU000A106AH6	О'КЕЙ Б1Р5	16.05.2033	1,15	3 000	345	10 000
29	RU000A102R73	ОткрФКБП07	06.02.2026	3,00	3 000	345	10 000
30	RU000A105VC5	Полюс Б1Р3	11.02.2028	2,10	3 000	345	10 000
31	RU000A1055Y4	ПочтаР2Р04	25.08.2032	2,50	3 000	345	10 000
32	RU000A106DP3	РЕСОЛиБП22	03.06.2033	2,00	3 000	345	10 000
33	RU000A107DM8	Росагрл1Р4	07.12.2028	1,20	3 000	345	10 000
34	RU000A0ZYVU5	Роснфт2Р5	18.02.2028	2,50	3 000	345	10 000
35	RU000A105PH6	Россети1Р7	08.12.2037	1,45	3 000	345	10 000
36	RU000A101FG8	Ростел2Р2R	10.02.2027	2,00	3 000	345	10 000

37	RU000A106FV6	РСХБ2Р12	26.06.2026	1,60	3 000	345	10 000
38	RU000A106GD2	РусГидБП11	31.03.2026	2,50	3 000	345	10 000
39	RU000A103661	Сбер Sb27R	15.06.2026	1,00	3 000	345	10 000
40	RU000A1008W7	СеверстБ06	27.03.2029	1,00	3 000	345	10 000
41	RU000A103DS4	СибурХ Б03	01.07.2031	1,20	3 000	345	10 000
42	RU000A105L27	Систем1Р24	24.11.2032	1,70	3 000	345	10 000
43	RU000A104WF9	Славнеф2Р4	11.06.2032	1,50	3 000	345	10 000
44	RU000A105X64	СэтлГрБ2Р2	05.03.2026	1,15	3 000	345	10 000
45	RU000A106JV8	ТелХолБ2-3	10.07.2025	1,35	3 000	345	10 000
46	RU000A106CU5	ТрансмхПБ7	05.06.2026	2,00	3 000	345	10 000
47	RU000A1066A1	УралСт1Р02	24.04.2026	1,80	3 000	345	10 000
48	RU000A106516	ФосАгро П1	17.04.2026	1,60	3 000	345	10 000
49	RU000A101CL5	ФСК РС1Р4	11.01.2035	3,30	3 000	345	10 000
50	RU000A105C28	ЧеркизБ1Р5	23.10.2025	1,20	3 000	345	10 000