

УТВЕРЖДЕНО

Приказом ПАО Московская Биржа
от 27.03.2024 № МБ-П-2024-885

с изменениями, утвержденными Приказами
от 26.06.2024 № МБ-П-2024-1976
от 29.07.2024 № МБ-П-2024-2402
от 07.10.2024 № МБ-П-2024-3321
от 17.12.2024 № МБ-П-2024-4377
от 10.11.2025 № МБ-П-2025-4505

ПРОГРАММА МАРКЕТ-МЕЙКИНГА «ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (ВЕЧЕРНЯЯ СЕССИЯ)»

Раздел I. Термины и определения

Программа – Программа маркет-мейкинга «Замещающие облигации (вечерняя сессия)».

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.

Вечерняя Дополнительная торговая сессия – торги, проводимые на Бирже после окончания Основной торговой сессии текущего дня.

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 котировок – 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 объем 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 Биржи с расчетами в российских рублях в течение вечерней Дополнительной 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 во временном интервале с 19:05:00 до 23:49:59 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 двухсторонней 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:

$$F = \sum_n \sum_k \sum_i (200 \text{ руб.} + 0,00015 * V_i^k * R_i)$$

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).

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.	Минимальный объём сделок Маркет-мейкера за торговый день, руб ² .
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	RU000A108TV3	АЛРОС3027Д	25.06.2027	2,4	50	210	100	0
2	RU000A108JQ4	АЛЬФАЗ0350	26.10.2031	2,7	50	210	100	0
3	RU000A108BD9	АЛЬФАЗ0400	-	1,8	50	210	100	0
4	RU000A108N55	АЛЬФАЗ0500	-	1,8	50	210	100	0
5	RU000A108Q29	АЛЬФАЗ0850	15.04.2030	1,85	50	210	100	0
6	RU000A105GN3	Борец Кап., ЗО-2026	17.09.2026	2,5	50	210	100	0
7	RU000A1082P6	ВТБ ЗО-35	30.06.2035	2	50	210	100	0
8	RU000A1082Q4	ВТБ ЗО-Т1	-	2,25	50	210	100	0
9	RU000A105QW3	Газ. Кап., БЗ026-1-Д	-	2,25	50	210	100	0
10	RU000A105QX1	Газ. Кап., БЗ026-1-Е	-	1,3	50	210	100	0
11	RU000A105RG4	Газ. Кап., ЗО26-1-Д	11.02.2026	1,5	50	210	100	0
12	RU000A105WH2	Газ. Кап., ЗО26-1-Е	21.03.2026	1,9	50	210	100	0
13	RU000A1056U0	Газ. Кап., ЗО27-1-Д	23.03.2027	1,9	50	210	100	0
14	RU000A105RZ4	Газ. Кап., ЗО27-1-Е	17.02.2027	2,7	50	210	100	0
15	RU000A105XA5	Газ. Кап., ЗО27-1-ФР	30.06.2027	1,85	10	210	20	0
16	RU000A105JH9	Газ. Кап., ЗО27-2-Д	29.06.2027	1,85	50	210	100	0
17	RU000A105R62	Газ. Кап., ЗО28-1-Д	06.02.2028	1,85	50	210	100	0
18	RU000A105BY1	Газ. Кап., ЗО28-1-Е	17.11.2028	1,85	50	210	100	0
19	RU000A105KU0	Газ. Кап., ЗО29-1-Д	27.01.2029	1,95	50	210	100	0
20	RU000A105SG2	Газ. Кап., ЗО30-1-Д	25.02.2030	2,05	50	210	100	0
21	RU000A105JT4	Газ. Кап., ЗО31-1-Д	14.07.2031	2,25	50	210	100	0
22	RU000A105A95	Газ. Кап., ЗО34-1-Д	28.04.2034	2,25	50	210	100	0
23	RU000A105RH2	Газ. Кап., ЗО37-1-Д	16.08.2037	1,5	50	210	100	0
24	RU000A107C67	ГМК Норильский никель ЗО26-Д	27.10.2026	2,1	50	210	100	0
25	RU000A107AQ5	ГТЛК ЗО26-Д	18.02.2026	1,8	50	210	100	0
26	RU000A107B43	ГТЛК ЗО27-Д	10.03.2027	2,75	50	210	100	0
27	RU000A107CX7	ГТЛК ЗО28-Д	26.02.2028	2,85	50	210	100	0
28	RU000A107D58	ГТЛК ЗО29-Д	27.02.2029	2,6	50	210	100	0
29	RU000A108Y11	ДФФ ЗО28	08.02.2028	2,2	50	210	100	0
30	RU000A1059N9	Лукойл, ЗО-26	02.11.2026	2,75	50	210	100	0
31	RU000A1059P4	Лукойл, ЗО-27	26.04.2027	2,75	50	210	100	0
32	RU000A1059Q2	Лукойл, ЗО-30	06.05.2030	2,75	50	210	100	0
33	RU000A1059R0	Лукойл, ЗО-31	26.10.2031	1,65	50	210	100	0
34	RU000A105A04	Металлоинвест, 028	22.10.2028	2,4	50	210	100	0

35	RU000A108LX6	МКБ 302017	-	2,6	50	210	100	0
36	RU000A108L24	МКБ 302021	-	2	50	210	100	0
37	RU000A107VV1	МКБ 30-2026-02	21.09.2026	2,8	50	210	100	0
38	RU000A108NQ6	МКБ 302027	05.10.2027	2,8	50	210	100	0
39	RU000A107R03	МКБ 3026-1	21.01.2026	2,5	50	210	100	0
40	RU000A107EL8	НЛМК 3026-Д	30.05.2026	1,5	50	210	100	0
41	RU000A108PR9	НЛМК3026-Е	02.06.2026	2,2	50	210	100	0
42	RU000A108P79	Полюс3028Д	14.10.2028	2,2	50	210	100	0
43	RU000A1084S6	РЖД ОАО 3026-1-ФР	12.03.2026	2,2	10	210	20	0
44	RU000A1084Q0	РЖД ОАО 3026-2-Р	10.09.2026	2,6	50	210	100	0
45	RU000A1089X5	РЖД3028-1Р	02.03.2028	2,6	50	210	100	0
46	RU000A1089W7	РЖД30282ФР	03.04.2028	2,6	10	210	20	0
47	RU000A1089U1	РЖД3028-3Р	18.09.2028	2,7	50	210	100	0
48	RU000A107B84	Совкомбанк С30-01	-	3,3	50	210	100	0
49	RU000A107C59	Совкомбанк С30-02	-	2,8	50	210	100	0
50	RU000A107CM0	Совкомбанк С30-03	-	2,6	50	210	100	0
51	RU000A107E99	Совком30-4	07.04.2030	1,8	50	210	100	0
52	RU000A105A87	Совкомфлот, 30-2028	26.04.2028	2,25	50	210	100	0
53	RU000A107738	Тиньк. Банк TCS-perp	-	2,25	50	210	100	0
54	RU000A107746	Тиньк. Банк TCS-perp2	-	2,6	50	210	100	0
55	RU000A108DH6	ТКБ СУБ-30	-	2,65	50	210	100	0
56	RU000A107JN3	ТМК 30-2027	12.02.2027	2,4	50	210	100	0
57	RU000A106G56	ФосАгро 3028-Д	16.09.2028	2	50	210	100	0
58	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	-	1,75	50	210	100	0
59	RU000A10A869	РФ 30 28 Д	24.06.2028	2,8	50	210	100	0
60	RU000A10A8E8	РФ 30 30 Д	31.03.2030	3	1000	210	3000	0

² Требования к минимальному объему сделок Маркет-мейкера отсутствуют