

## Программа №1 «Фьючерсы на нефть Брэнт и природный газ Генри Хаб»

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 и/или объема торгов производными финансовыми инструментами:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Фьючерсный контракт на нефть Брэнт
k=2	Фьючерсный контракт на нефть Брэнт (мини)
k=3	Фьючерсный контракт на природный газ Генри Хаб
k=4	Фьючерсный контракт на природный газ Генри Хаб (микро)
k=5	Фьючерсный контракт на природный газ Датч ТТФ

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: $Spread_{MM} = a * SP_i$ , где: а, постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы; $SP_i$ – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Клиринговой сессии. 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 сроком исполнения по Инструменту</u>	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i = n + 1$
<u>Отчетный период</u>	календарный месяц
<u>ДСВД</u>	Дополнительная сессия выходного дня
<u>Значение исторической волатильности</u>	<p>Значение, рассчитываемое по итогам клиринга по формуле:</p> $\sigma_T = \sqrt{\frac{\sum_{j=T-2}^T (R_j - \bar{R})^2}{2}}$ , где $R_j = \frac{P_j - P_{j-1}}{ P_{j-1} }$ , P – Расчетная цена Инструмента, определенная по итогам Клиринговой сессии, 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 волатильности</u>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Завершением Периода повышенной волатильности считается Торговый день, когда Значение исторической волатильности меньше или равно значению, определяемому по следующей формуле:</p> $\sigma_{average} = \frac{\sum_{j=J-1}^{J-31} \sigma_j}{30}$ , где J – Торговый день, соответствующий началу Периода повышенной волатильности.

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таких 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 в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт k=1		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	

1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$	q =1: 09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3) q =2: 10:00 MCK (UTC+3) – 19:00 MCK (UTC+3) q =3: 19:00 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	
5. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
6. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

**Таблица № 2**

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,2\%$	q =1: 09:00 MCK (UTC+3) – 10:00 MCK (UTC+3) q =2: 10:00 MCK (UTC+3) – 19:00 MCK (UTC+3) q =3: 19:00 MCK (UTC+3) – 23:50 MCK (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	
5. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	

6. Умножающий коэффициент $\nu$ для Минимального объема заявок	0,5	
--	-----	--

**Таблица № 4**

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт (мини) $k=2$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,14\%$	$q = 1$ : 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	$q = 2$ : 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	$q = 3$ : 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**Таблица № 5**

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб $k=3$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,3\%$	$q = 1$ : 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	$q = 2$ : 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	$q = 3$ : 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	6	6

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 в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб $k=3$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,35\%$	$q = 1:$ 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) $q = 2:$ 10:00 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)	75	
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	6	
5. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	
6. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	

**Таблица № 7**

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб $k=3$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Третий срок исполнения ( $i=3$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,4\%$	$q = 1:$

единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)		09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	q =2: 10:00 МСК (UTC+3) –
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) –
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	6	23:50 МСК (UTC+3)
5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок	2	
6. Умножающий коэффициент v для Минимального объема заявок	0,5	

**Таблица № 8**

Условия поддержания в течение Квантов q=1,2,3 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб (микро) k=4		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,3\%$	q =1: 09:00 МСК (UTC+3) –
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	10:00 МСК (UTC+3) q =2: 10:00 МСК (UTC+3) –
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	19:00 МСК (UTC+3) q =3: 19:00 МСК (UTC+3) –
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	6	23:50 МСК (UTC+3)
5. Умножающий коэффициент s для Спрэда двусторонних котировок	2	

6. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	
--	-----	--

**Таблица № 9**

Условия поддержания в течение Квантов $q=1,2,3$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Датч ТТФ $k=5$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 0,5\%$	$q = 1$ : 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	$q = 2$ : 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	$q = 3$ : 19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)

**Таблица № 10**

Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 3\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	200	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 11**

Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта –

	Весь период обращения	Время окончания Кванта
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 3\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 12**

Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт $k=1$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Третий срок исполнения ( $i=3$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 3\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+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)	60	

**Таблица № 13**

Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть Брэнт (мини) $k=2$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 3\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	
--	----	--

**Таблица № 14**

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 15**

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 16**

Условия поддержания в течение Квантов q=4 двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб k=3		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Третий срок исполнения (i=3)	Время начала Кванта –

	Весь период обращения	Время окончания Кванта
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	100	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 17**

Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Генри Хаб (микро) $k=4$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	10000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	

**Таблица № 18**

Условия поддержания в течение Квантов $q=4$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Датч ТТФ $k=5$		
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$ , где $a = 7\%$	ДСВД 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	

3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	
--	----	--

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента k=1 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 7 (семи) раз для q=1,2,3 и не более 2 (двух) раз для q=4 не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого Инструмента, указанные в таблицах пункта 2.2. настоящей Программы

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 1 000 000 (одним миллионом) рублей, в отношении k=1 и k=2 Инструмента и 1 000 000 (одним миллионом) рублей, в отношении k=3, k=4 и k=5 Инструмента;

**Формула №1:**

$0,35 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$ , где при q=1, 2, 3

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

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

при q=4

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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

номера, 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);
- $k = 1, 2, 3$  – 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. настоящей Программы.

#### Формула №2:

Для  $k=1,2$ :

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

, где:

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения при  $q=1,2,3$ :

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

при  $q=4$ :

- $S_1$  – 80 000 (Восемьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 160 000 (Сто шестьдесят тысяч) рублей;
- $Z$  – суммарное количество  $k$ , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где  $k=1,2$ ;
- $K_{j,q}^k$  – количество сроков исполнения по инструментам  $k=1$  и  $k=2$ , по которым 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.

Для  $k=3,4,5$ :

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

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

, где:

$S_1$  и  $S_2$  принимают следующие значения при  $q=1,2,3$ :

- $S_1$  – 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей;
- $S_2$  – 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей;

при  $q=4$ :

- $S_1$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $S_2$  – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- $Z$  – суммарное количество  $k$ , указанных в пункте 1 настоящей Программы, где  $k=3,4,5$ ;
- $K_{j,q}^k$  – количество сроков исполнения по инструментам  $k=3$  и  $k=4$ , по которым 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. 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.