

Программа №2 «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 Груп Холдинг Лимитед
k=6	Фьючерсный контракт на Американские депозитарные расписки на акции Байду Инк.
k=7	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда MSCI Emerging Markets ETF
k=8	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда MSCI India UCITS ETF
k=9	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда IBIT Trust ETF
k=10	Фьючерсный контракт на акции Тенсент Холдингс Лимитед
k=11	Фьючерсный контракт на акции Сяоми Корпорэйшн
k=12	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда ETHA Trust ETF
k=13	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда iShares 20+ Year Treasury Bond ETF
k=14	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда MSCI Brazil ETF
k=15	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда MSCI China ETF
k=16	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда MSCI Saudi Arabia ETF
k=17	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда MSCI South Africa ETF
k=18	Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда MSCI Argentina ETF
k=19	Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Биткоина
k=20	Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Эфириума
k=21	Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Соланы
k=22	Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Рипла
k=23	Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Трона

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: $\text{SpreadMM} = a * SP_i$, где: а – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и выраженная в %; SP_i – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Основной торговой 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 срок 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

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

Обозначение Инструмента	Код Инструмента	Срок	Период выполнения обязательств	Спред двухсторонних котировок ¹	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Минимальная продолжительность поддержания ²	Максимальная продолжительность поддержания ³	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
k=1	SPYF	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,25\% \times SP$	100	60%	80%	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,25\% \times SP$	100	60%	80%	
k=2	NASD	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	200	60%	80%	q=2: 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	200	60%	80%	
k=3	DJ30	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,25\% \times SP$	200	60%	80%	q=3: 19:00 МСК (UTC+3) –
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,25\% \times SP$	200	60%	80%	
k=4	R2000	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,25\% \times SP$	200	60%	80%	–

¹ Спред двухсторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)

² Минимальная продолжительность поддержания двухсторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)

³ Максимальная продолжительность поддержания двухсторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,25\% \times SP$	200	60%	80%	23:50 МСК (UTC+3)
k =7	ЕМ	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	1000	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	1000	60%	80%	
k=8	INDIA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	200	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	200	60%	80%	
k=9	IBIT	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,25\% \times SP$	2000	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,25\% \times SP$	2000	75%	90%	
k=1 0	TEN CENT	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,5\% \times SP$	100	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	100	75%	90%	
k=1 1	XIA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,5\% \times SP$	100	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,5\% \times SP$	100	75%	90%	
k=1 2	ETHA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,25\% \times SP$	4000	75%	90%	k =13
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,25\% \times SP$	4000	75%	90%	
k =13	TLT	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,25\% \times SP$	100	75%	90%	

		2	Весь период обращения	$0,3\% \times SP$	100	75%	90%	
k=1 4	BRAZIL	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	1300	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	1300	75%	90%	
k=1 5	CHINA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	700	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	700	75%	90%	
k=1 6	SAUDI	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	1300	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	1300	75%	90%	
k=1 7	AFRICA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	700	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	700	75%	90%	
k=1 8	ARGT	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	700	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	700	75%	90%	
k=1 9	BTC	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	2000	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	2000	75%	90%	
k=2 0	ETH	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	4000	75%	90%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения	$0,3\% \times SP$	4000	75%	90%	

			Инструмента с 1-ым сроком исполнения					
k=2 1	SOL	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	500	75%	85%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	500	75%	85%	
k=2 2	XRP	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	300	75%	85%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	300	75%	85%	
k=2 3	TRX	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	1000	75%	85%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	1000	75%	85%	

Таблица 2:

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			
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. Спрэд двусторонних котировок, Spread _{мм} (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	При q=1: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,65\%$ При q=2: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,45\%$ При q=3: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,3\%$	При q=1: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,65\%$ При q=2: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,45\%$ При q=3: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,3\%$	q=1: 09:00 MCK (UTC+3) – 12:00 MCK (UTC+3) q=2: 12:00 MCK (UTC+3) – 17:30 MCK (UTC+3) q=3:
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	1000	
3. Минимальная продолжительность	70	70	

поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)			17:30 МСК (UTC+3) – 23:00 МСК (UTC+3)
---	--	--	---------------------------------------

Таблица 3:

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Американские депозитарные расписки на акции Байду Инк. k=6 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. Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{MM}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	При q=1: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,65\%$ При q=2 $a \cdot SP_i$, где $a = 0,45\%$ При q=3 $a \cdot SP_i$, где $a = 0,3\%$	При q=1: $a \cdot SP_i$, где $a = 0,65\%$ При q=2 $a \cdot SP_i$, где $a = 0,45\%$ При q=3 $a \cdot SP_i$, где $a = 0,3\%$	q=1: 09:00 МСК (UTC+3) – 12:00 МСК (UTC+3) q=2: 12:00 МСК (UTC+3) – 17:30 МСК (UTC+3) q=3: 17:30 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 4:

Обозначение Инструмента	Код Инструмента	Срок	Период выполнения обязательств	Спред двухсторонних котировок ⁴	Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	Минимальная продолжительность поддержания ⁵	Максимальная продолжительность поддержания ⁶	Время начала Кванта – Время окончания Кванта
k=1	SPYF	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	100	60%	80%	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	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	100	60%	80%	
k=2	NASD	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	
k=3	DJ30	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	
k=4	R2000	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	200	60%	80%	
k=7	EM	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1,7\% \times SP$	1000	60%	80%	

⁴ Спред двухсторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)

⁵ Минимальная продолжительность поддержания двухсторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)

⁶ Максимальная продолжительность поддержания двухсторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)

		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,7\% \times SP$	1000	60%	80%
k=8	INDIA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1,7\% \times SP$	200	60%	80%
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,7\% \times SP$	200	60%	80%
k=9	IBIT	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,25\% \times SP$	2000	60%	80%
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,25\% \times SP$	2000	60%	80%
k=10	TENCENT	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1,5\% \times SP$	100	60%	80%
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	100	60%	80%
k=11	XIA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1,5\% \times SP$	100	60%	80%
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1,5\% \times SP$	100	60%	80%
k=12	ETHA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,25\% \times SP$	4000	60%	80%
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,25\% \times SP$	4000	60%	80%
k=13	TLT	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	100	60%	80%
		2	Весь период обращения	$1\% \times SP$	100	60%	80%
k=14	BRAZIL	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	1300	60%	80%
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения	$1\% \times SP$	1300	60%	80%

			Инструмента с 1-ым сроком исполнения					
k=1 5	CHINA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	700	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	700	60%	80%	
k=1 6	SAUDI	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	1300	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	1300	60%	80%	
k=1 7	AFRICA	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	700	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	700	60%	80%	
k=1 8	ARGENT	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$1\% \times SP$	700	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$1\% \times SP$	700	60%	80%	
k=1 9	BTC	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	2000	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	2000	60%	80%	
k=2 0	ETH	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	4000	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	4000	60%	80%	
k=2 1	SOL	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	500	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения	$0,3\% \times SP$	500	60%	80%	

			Инструмента с 1-ым сроком исполнения					
k=2 2	XRP	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	300	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	300	60%	80%	
k=2 3	TRX	1	Весь период обращения, кроме дня экспирации	$0,3\% \times SP$	1000	60%	80%	
		2	Менее чем за 5 торговых дней до окончания обращения Инструмента с 1-ым сроком исполнения	$0,3\% \times SP$	1000	60%	80%	

Таблица 5

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на американские депозитарные расписки на акции Алибаба Груп Холдинг Лимитед k=5 в течение Квантов q=4			
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. Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{mm}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot SP_i$, где $a = 2\%$	$a \cdot SP_i$, где $a = 2\%$	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)	1000	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

Таблица 6

Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Американские депозитарные расписки на акции Байду Инк. k=6 в течение Квантов q=4			
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. Спрэд двусторонних котировок, $\text{Spread}_{\text{MM}}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a \cdot \text{SP}_i$, где $a = 2\%$	$a \cdot \text{SP}_i$, где $a = 2\%$	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)	700	700	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

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 8 (восьми) раз для $q=1-3$ 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. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по $k=1-4, 7-9, 13, 14-20$ Инструменту в течение q -ого Кванта, такие услуги в течение q -ого Кванта в отношении данного Инструмента, указанного в пункте 1 настоящей Программы, считаются не оказанными. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по $k=5, 6, 10, 11$ Инструменту в течение $q=2$ или $q=3$ Кванта, такие услуги по обоим $q=2$ и $q=3$ Квантам в отношении данного Инструмента, считаются не оказанными. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по $k=12, 21-23$ Инструменту в течение $q=1, 2, 3$ Кванта, 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, 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:

Формула №1:

При $k = 1-8, 10-11, 13-18, 21-23$

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

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

При $k = 1-4$

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

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 $k = 7,13-18$

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 $k = 8$

При $q = 1$

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

При $q = 2,3$

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

При k = 1-13 и q=4:

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

При k = 21-23 q=1,2,3:

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

q=4:

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

Формула №2:

При k = 9,12,19,20

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

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

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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 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 №3:

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

При $q=1$: S_1 и S_2 принимают следующие значения:

Для $k=1-8,10-12$

- S_1 – 15 000 (Пятнадцать тысяч) рублей;
- S_2 – 30 000 (Тридцать тысяч) рублей;

Для $k=13$

- S_1 – 19 500 (Девятнадцать тысяч пятьсот) рублей;
- S_2 – 39 000 (Тридцать девять тысяч) рублей;

При $k=14-18$

- S_1 – 20 000 (Двадцать тысяч) рублей;
- S_2 – 40 000 (Сорок тысяч) рублей;

При $k=19-20$ S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 20 000 (Двадцать тысяч) рублей;
- S_2 – 40 000 (Сорок тысяч) рублей;

Для $k=9$ Инструмента

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

При $q=2$ S_1 и S_2 принимают следующие значения:

Для $k=1-2$

- $S_1 - 57\,500$ (Пятьдесят семь пятьсот тысяч) рублей;
- $S_2 - 115\,000$ (Сто пятнадцать тысяч) рублей

Для $k=3-4,7-8,12$

- $S_1 - 25\,000$ (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2 - 50\,000$ (Пятьдесят тысяч) рублей;

Для $k=9$

- $S_1 - 175\,000$ (Сто семьдесят пять тысяч) рублей;
- $S_2 - 350\,000$ (Триста пятьдесят тысяч) рублей;

Для $k=13$:

- $S_1 - 32\,500$ (Тридцать две тысячи пятьсот) рублей;
- $S_2 - 65\,000$ (Шестьдесят пять тысяч) рублей;

Для $k=14-18$:

- $S_1 - 75\,500$ (Семьдесят пять тысяч пятьсот) рублей;
- $S_2 - 150\,000$ (Сто пятьдесят тысяч) рублей

Для $k=19-20$:

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

При $q=3$ 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 $k=3-4,7,8,12$

- $S_1 - 25\,000$ (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2 - 50\,000$ (Пятьдесят тысяч) рублей;

Для $k=9$

- $S_1 - 70\,000$ (Семьдесят тысяч) рублей;
- $S_2 - 140\,000$ (Сто сорок тысяч) рублей;

Для $k=12$ Инструмента,

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

Для $k=13$:

- $S_1 - 32\,500$ (Тридцать две тысячи пятьсот) рублей;
- $S_2 - 65\,000$ (Шестьдесят пять тысяч) рублей;

Для $k=14-18$

- $S_1 - 30\,000$ (Тридцать тысяч) рублей;
- $S_2 - 60\,000$ (Шестьдесят тысяч) рублей

Для $k=19-20$:

- $S_1 - 55\,000$ (Пятьдесят пять тысяч) рублей;
- $S_2 - 110\,000$ (Сто десять тысяч) рублей;

При $q=4$ S_1 и S_2 принимают следующие значения:

При $k=1-2$

- $S_1 - 25\,000$ (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2 - 50\,000$ (Пятьдесят тысяч) рублей;

При $k=3-12$

- $S_1 - 30\,000$ (Тридцать тысяч) рублей;
- $S_2 - 60\,000$ (Шестьдесят тысяч) рублей;

Для $k=13$:

- $S_1 - 32\,500$ (Тридцать две тысячи пятьсот) рублей;
- $S_2 - 65\,000$ (Шестьдесят пять тысяч) рублей;

Для $k=14-18$

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

Для $k=19-20$

- $S_1 - 30\,000$ (Тридцать тысяч) рублей;
- $S_2 - 60\,000$ (Шестьдесят тысяч) рублей;

Для $k=21-23$

При $q=1-4$ S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- $S_1 - 75\,000$ (Семьдесят пять тысяч) рублей;
- $S_2 - 150\,000$ (Сто пятьдесят тысяч) рублей;

$K_{j,q}^k$ – 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.

Формула №4:

Для $q=2,3$ $k=5,6,10,11$ Инструмента

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

При $q=2$ и $q=3$ S_1 и S_2 принимают следующие значения:

При $k=5-6,10-11$

- S_1 – 60 000 (Шестьдесят тысяч) рублей;
- S_2 – 120 000 (Сто двадцать 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.