**Программа №1 «Фьючерс на Индекс RGBI»**

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 Индекс RGBI |
| k=2 | Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией на Индекс МосБиржи государственных облигаций RGBILP |

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

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

| | |
|---|---|
| Спрэд двусторонних котировок | 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:<br>a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1 настоящей Программы и выраженная в %;<br>$SP_i$ – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Клиринговой сессии mark-to-market.<br>Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией. |
| Лучшая цена предложения на покупку | 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. |
| Лучшая цена предложения на продажу | 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. |
| Квант | период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... – порядковый номер Кванта). |
| Ближайший срок исполнения по Инструменту | 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, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту). |
| Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту | срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1 (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту). |
| Отчетный период | календарный месяц |

| | |
|---|---|
| ДСВД | 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 Инструментам со сроками исполнения, указанными в нижеприведенных Таблицах настоящего пункта:

**Таблица 1**

<table>
<tr><td colspan="3">Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс RGBI k=1 в течение Кванта q=1</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Параметры обязательств Маркет-мейкера</td><td>Первый срок исполнения (i=1)</td><td rowspan="2">Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)</td></tr>
<tr><td>Весь период обращения</td></tr>
<tr><td>1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)</td><td>0,5%×SP</td><td rowspan="3">07:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)</td></tr>
<tr><td>2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)</td><td>1000</td></tr>
<tr><td>3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)</td><td>75</td></tr>
</table>

**Таблица 2**

<table>
<tr><td colspan="3">Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс RGBI k=1 в течение Кванта q=2</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Параметры обязательств Маркет-мейкера</td><td>Первый срок исполнения (i=1)</td><td rowspan="2">Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)</td></tr>
<tr><td>Весь период обращения</td></tr>
<tr><td>1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в</td><td>0,35%×SP</td><td>10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)</td></tr>
</table>

| | | |
|---|---|---|
| соответствии с его Спецификацией) | | |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 1000 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | |

**Таблица 3**

| Условия поддержания Двусторонних котировок по однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на Индекс МосБиржи государственных облигаций RGBILP k=2 в течение Кванта q=1 | | |
|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1) |
| | Весь период обращения | |
| 1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | 0,5%×SP | 07:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 1000 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | |

**Таблица 4**

| Условия поддержания Двусторонних котировок по однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на Индекс МосБиржи государственных облигаций RGBILP k=2 в течение Кванта q=2 | | |
|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | Время начала |

| | | |
|---|---|---|
| | Весь период обращения | Кванта – Время окончания Кванта (q=2) |
| 1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | 0,35%×SP | 10:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах) | 1000 | |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта) | 75 | |

**Таблица 5**

| Условия поддержания Двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на Индекс RGBI k=1 в течение Кванта q=4 | | |
|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=4) |
| | Весь период обращения | |
| 1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | 0,8%×SP | 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 6**

| Условия поддержания Двусторонних котировок по однодневному фьючерсному контракту с автопролонгацией на Индекс МосБиржи государственных облигаций RGBILP k=2 в течение Кванта q=4 | | |
|---|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера | Первый срок исполнения (i=1) | Время начала |

| | Весь период обращения | Кванта – Время окончания Кванта (q=4) |
|---|---|---|
| 1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | 0,8%×SP | 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 | |

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 3 (трех) раз для q=1,2,3 и не более 2 (двух) раз для q=4 не соблюдать параметры исполнения обязательств, указанные в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента с i-ым сроком исполнения в q-тый Квант. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту с i-м сроком исполнения в течение q-ого Кванта Торгового дня, такие услуги в течение q-ого Кванта в отношении этого Инструмента 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:**

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

где при q=1,2,3:

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

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

где при q=4:

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$ – 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 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, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $i$ = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- $j$ = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- $q$ = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

**Формула №2:**

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

, где при q=1,3

$S_1$ и $S_2$ принимают следующие значения:

- $S_1$ – 40 000 (Сорок тысяч) рублей;
- $S_2$ – 80 000 (Восемьдесят тысяч) рублей;

при q=2

$S_1$ и $S_2$ принимают следующие значения:

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

при q =4 для k=1,2:

- $S_1$ – 25 000 (Двадцать пять тысяч) рублей;
- $S_2$ – 50 000 (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.

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.