

## Программа №1 «Фьючерсы на товары в утреннюю сессию»

### I. Вариант для договоров, заключаемых по форме двухстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

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 BRENT             |
| k=2                     | Фьючерсный контракт на золото                  |
| k=3                     | Фьючерсный контракт на серебро                 |
| k=4                     | Фьючерсный контракт на природный газ Henry Hub |

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: $\text{Spread}_{MM} = \max\{a \cdot SP_i; b\}$ , где: a, b – постоянные величины, определяемые для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы; $SP_i$ – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга). 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 $q = 0, 1, \dots$ (где 0, 1, ... - 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                                                                                 |

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 Таблицах №1-4 настоящего пункта:

**Таблица № 1**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть BRENT $k=1$       |                                       |                                       |                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера                                                                                 | Первый срок исполнения ( $i=1$ )      | Второй срок исполнения ( $i=2$ )      | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта ( $q=0$ ) |
|                                                                                                                       | Весь период обращения                 | Весь период обращения                 |                                                           |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $\max \{  0,20\% \times SP ; 0,03 \}$ | $\max \{  0,25\% \times SP ; 0,03 \}$ | 07:00 МСК (UTC+3) –<br>10:00 МСК (UTC+3)                  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                 | 800                                   | 200                                   |                                                           |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 60                                    | 60                                    |                                                           |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на золото $k=2$ |                                  |                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера                                                                      | Первый срок исполнения ( $i=1$ ) | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта ( $q=0$ ) |
|                                                                                                            | Весь период обращения            |                                                           |

|                                                                                                                      |                                     |                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $\max \{ 0,15\% \times SP ; 0,03\}$ | 07:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3) |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                | 200                                 |                                       |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)     | 60                                  |                                       |

**Таблица № 3**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на серебро $k=3$          |                                     |                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера                                                                                | Первый срок исполнения ( $i=1$ )    | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта ( $q=0$ ) |
|                                                                                                                      | Весь период обращения               |                                                           |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $\max \{ 0,40\% \times SP ; 0,03\}$ | 07:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)                     |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                | 600                                 |                                                           |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)     | 60                                  |                                                           |

**Таблица № 4**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Henry Hub $k=4$ |                                      |                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера                                                                                       | Первый срок исполнения ( $i=1$ )     | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта ( $q=0$ ) |
|                                                                                                                             | Весь период обращения                |                                                           |
| 1.Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)        | $\max \{ 0,35\% \times SP ; 0,003\}$ | 07:00 МСК (UTC+3) – 10:00 МСК (UTC+3)                     |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                       | 100                                  |                                                           |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)            | 60                                   |                                                           |

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструментов k=1 и k=4 признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на каждый календарный месяц.

Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструментов k=2 и k=3 признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.3. В течение Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 10 (десяти) раз не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого Инструмента, указанные в любой из Таблиц №1-4 пункта 2.2. настоящей Программы. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг хотя бы по одному k-ому Инструменту, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных 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:

$$0,10 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1) + 0,50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1), \text{ где:}$$

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

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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 номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам<sup>1</sup>;

- $Fee_{passive}^{k,i,j,q}$  – 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

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

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 меньшими 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);
- $k = 1, 2, 3$  – 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;
- $q = 0, 1, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы.

#### Формула №2:

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

- $S_1$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $S_2$  – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- $K_j^{k,q}$  – 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;
- $k = 1, 2, \dots$  – 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;
- $q = 0, 1, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

## II. Вариант для договоров, заключаемых по форме трехстороннего договора об оказании услуг по поддержанию цен на производные финансовые инструменты

1. Инструменты и их обозначения, в отношении которых Исполнители обязаны 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 нефть BRENT             |
| k=2                     | Фьючерсный контракт на золото                  |
| k=3                     | Фьючерсный контракт на серебро                 |
| k=4                     | Фьючерсный контракт на природный газ Henry Hub |

2. Условия выполнения обязательств Исполнителей.

2.1. Для определения параметров обязательств Исполнителей используются следующие понятия:

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Спрэд двусторонних котировок</u>             | максимальная разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по поданным Исполнителем 1 заявкам в отношении Инструмента. Значение Спрэда двусторонних котировок определяется по формуле: $\text{Spread}_{\text{MM}} = \max\{ a \cdot SP_i ; b\}$ , где: a – 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 Дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга). 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 Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 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 Исполнителем 1 в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Исполнителем 1 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 Исполнитель 1 обязан подавать заявки, обозначаемый как $q = 1, 2, \dots$ (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <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<br/>сроком исполнения по<br/>Инструменту</u> | срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: $i = n + 1$ |
| <u>Отчетный период</u>                                                 | календарный месяц                                                    |

## 2.2. Параметры обязательств Исполнителей.

2.2.1. Исполнители выполняют обязательства только по тем срокам исполнения Инструментов, которые указаны в Таблицах №1-4 настоящего пункта:

**Таблица № 1**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на нефть BRENT $k=1$    |                                     |                                     |                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                              | Первый срок<br>исполнения ( $i=1$ ) | Второй срок<br>исполнения ( $i=2$ ) | Время<br>начала<br>Кванта –<br>Время<br>окончания<br>Кванта<br>( $q=0$ ) |
|                                                                                                                       | Весь период<br>обращения            | Весь период обращения               |                                                                          |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $\max\{ 0,20\% \times SP ; 0,03\}$  | $\max\{ 0,25\% \times SP ; 0,03\}$  | 07:00 МСК<br>(UTC+3) –<br>10:00 МСК<br>(UTC+3)                           |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                 | 800                                 | 200                                 |                                                                          |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 60                                  | 60                                  |                                                                          |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по<br>Фьючерсному контракту на золото $k=2$         |                                     |                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств<br>Маркет-мейкера                                                                              | Первый срок исполнения<br>( $i=1$ ) | Время начала<br>Кванта –<br>Время окончания<br>Кванта ( $q=0$ ) |
|                                                                                                                       | Весь период обращения               |                                                                 |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $\max\{ 0,15\% \times SP ; 0,03\}$  | 07:00 МСК<br>(UTC+3) –<br>10:00 МСК<br>(UTC+3)                  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                 | 200                                 |                                                                 |

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

**Таблица № 3**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на серебро $k=3$           |                                     |                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера                                                                                 | Первый срок исполнения ( $i=1$ )    | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта ( $q=0$ ) |
|                                                                                                                       | Весь период обращения               |                                                           |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $\max \{ 0,40\% \times SP ; 0,03\}$ | 07:00 МСК (UTC+3) –<br>10:00 МСК (UTC+3)                  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                 | 600                                 |                                                           |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)      | 60                                  |                                                           |

**Таблица № 4**

| Условия поддержания в течение Кванта $q=0$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на природный газ Henry Hub $k=4$ |                                      |                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера                                                                                       | Первый срок исполнения ( $i=1$ )     | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта ( $q=0$ ) |
|                                                                                                                             | Весь период обращения                |                                                           |
| 1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)       | $\max \{ 0,35\% \times SP ; 0,003\}$ | 07:00 МСК (UTC+3) –<br>10:00 МСК (UTC+3)                  |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)                                                                       | 100                                  |                                                           |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)            | 60                                   |                                                           |

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения ( $i$ ) Инструментов  $k=1$  и  $k=4$  признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на каждый календарный месяц.



Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструментов k=2 и k=3 признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, приходящиеся на март, июнь, сентябрь и декабрь.

2.3. В течение Отчетного периода Исполнители вправе не более 10 (десяти) раз не исполнять в течение каждого q-го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении k-ого Инструмента, указанные в любой из Таблиц №1-4 пункта 2.2. настоящей Программы. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Исполнителями услуг хотя бы по одному k-ому Инструменту, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы, считаются не оказанными.

### 3. Вознаграждение Исполнителей.

3.1. Размер вознаграждения Исполнителей за выполнение Исполнителями в течение Отчетного периода обязательств Исполнителей 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 Исполнителей в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера.

#### Формула №1:

$0,10 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1) + 0,50 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$ , где:

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

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Исполнителя 1 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 Исполнителем 1 и содержащим код(-ы) раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Исполнителей 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<sup>2</sup>;

- $Fee_{passive}^{k,i,j,q}$  – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Исполнителя 1 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 Исполнителем 1 и содержащим код(-ы) раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Исполнителей 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 меньшими

<sup>2</sup> Термин определяется в соответствии правилами клиринга, утверждёнными Клиринговым центром и регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

номера, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам;

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – фактическая продолжительность поддержания Исполнителями 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 Исполнителями 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;
- $q = 0, 1, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы.

#### Формула №2:

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

- $S_1$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $S_2$  – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- $K_j^{k,q}$  – количество сроков исполнения по k-ому Инструменту, по которому Исполнитель 1 в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день обязан выполнять условия поддержания Двусторонних котировок, предусмотренных в пункте 2.2. настоящей Программы;
- $k = 1, 2, \dots$  – 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;
- $q = 0, 1, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.