

УТВЕРЖДЕНО

Приказом ПАО Московская Биржа
от 27.03.2024 № МБ-П-2024-885
с изменениями, утвержденными Приказами
от 26.06.2024 № МБ-П-2024-1976
от 29.07.2024 № МБ-П-2024-2402

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

Раздел I. Термины и определения

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

Правила – Правила оказания услуг Маркет-мейкера в Секции фондового рынка ПАО Московская Биржа.

Договор – Договор об оказании услуг Маркет-мейкера, форма которого предусмотрена в Приложении № 1 к Правилам оказания услуг Маркет-мейкера в Секции фондового рынка ПАО Московская Биржа (далее – Биржа).

Маркет-мейкер – Участник торгов, заключивший с Биржей Договор об оказании услуг Маркет-мейкера.

Инструмент(-ы) – выпуск(-и) ценных бумаг, указанный(-ые) в Приложении №1 к настоящей Программе.

Торговый день – день, в котором осуществляются торги Инструментами Программы в Секции фондового рынка Биржи в установленных режимах торгов.

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

Минимальный допустимый объем (далее – МДО) – минимальный суммарный объем одной или нескольких заявок Маркет-мейкера (далее – заявка ММ). В случае с заявкой ММ на покупку, МДО рассчитывается нарастающим итогом в порядке возрастания цены, в случае с заявкой ММ на продажу – нарастающим итогом в порядке убывания цены.

Предельный спред двусторонней котировки – определенная в процентах разница между максимальной ценой Заявки Маркет-мейкера на продажу, при которой суммарное количество ценных бумаг в этих заявках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке возрастания цены, составляет величину, не меньшую МДО, и минимальной ценой Заявки Маркет-мейкера на покупку, при которой суммарное количество ценных бумаг в этих заявках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке убывания цены, составляет величину, не меньшую МДО.

Период поддержания котировок – минимальный период времени, в течение которого Маркет-мейкер обязан поддерживать цены по Инструменту(-ам) в соответствии с условиями Программы.

Достаточный объем (далее - ДО) – суммарный объем сделок Маркет-мейкера, заключенных по каждому из Инструментов на основании заявок Маркет-мейкера в течение Торгового дня (Торговой сессии), при достижении которого Маркет-мейкер освобождается от указанных в Таблице к настоящей Программе обязательств в отношении этого Инструмента в данный Торговый день.

Пассивные сделки - сделки Маркет-мейкера, в реквизитах которой номер заявки Маркет-мейкера меньше номера Встречной заявки. При расчете совокупного объема пассивных сделок для целей расчета вознаграждения Маркет-мейкера не учитываются сделки, совершенные на основании заявок Маркет-мейкера и Встречных заявок, поданных за счет одного и того же Маркет-мейкера или клиента Маркет-мейкера.

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных Правилами.

Раздел II. Параметры и условия выполнения обязательств Маркет-мейкера

2.1 Маркет-мейкер, присоединившийся к настоящей Программе, обязан в соответствии с заключенным Договором исполнять обязательства, направленные на поддержание цен по Инструменту(-ам) в соответствии с требованиями, предъявляемыми к Предельному спреду двухсторонней котировки, МДО и Периоду поддержания котировок, в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» Секции фондового Биржи с расчетами в российских рублях в течение вечерней Дополнительной торговой сессии.

2.2 По каждому из Инструментов устанавливаются значения параметров исполнения обязательств Маркет-мейкера, приведенные в Приложении №1 к настоящей Программе (далее – Приложение №1).

2.3 Маркет-мейкер считается исполнившим в течение Торгового дня обязательства, указанные в пункте 2.2 настоящей Программы, только в случае если Маркет-мейкер выполнил обязательства в данный Торговый день не менее, чем по 1 (одному) Инструменту от общего количества Инструментов, включенных в Программу, при условии выполнения им во временном интервале с 19:05:00 до 23:49:59 в отношении Инструмента(-ов) одного из следующих условий:

- одновременное соблюдение в течение периода поддержания котировок (столбец 7 Приложения №1) соответствующих Инструменту параметров обязательств МДО и предельного спреда двусторонней котировки, указанных в столбцах 5 и 6 Приложения №1.
- достижение объема торгов ДО, указанного в столбце 8 Приложения №1.

Выполнение/невыполнение обязательств Маркет-мейкером определяется Биржей по каждому используемому Маркет-мейкером Идентификатору.

2.4 Минимально допустимое количество Торговых дней Отчетного периода, в течение которых Маркет-мейкер должен исполнять обязательства согласно пункту 2.3. настоящей Программы, определяется как 1% от количества Торговых дней Отчетного периода. В случае нарушения данного условия в определенном Отчетном периоде, услуги Маркет-мейкера по настоящей Программе в таком Отчетном периоде считаются не оказанными.

В случае действия настоящей Программы и/или использования в Программе Идентификатора(-ов) Маркет-мейкера неполный Отчетный период, вместо количества Торговых дней в Отчетном периоде рассматривается фактическое количество Торговых дней, когда Маркет-мейкер был обязан и мог выполнять свои функции.

2.5 Маркет-мейкер, выполняющий обязательства по настоящей Программе, должен соответствовать одновременно следующим требованиям:

- отсутствие факта подачи в арбитражный суд заявления о признании его несостоятельным (банкротом);
- отсутствие в ЕГРЮЛ записи о недостоверности содержащихся в ЕГРЮЛ сведений о нем.

2.6 В случае возникновения обстоятельств, повлекших несоответствие Маркет-мейкера требованиям, указанным в пункте 2.5 настоящей Программы, Маркет-мейкер обязан незамедлительно информировать Биржу о возникновении таких обстоятельств путём направления Бирже соответствующего уведомления в бумажной форме или посредством направления электронного документа в соответствии с правилами электронного документооборота Биржи.

2.7 Несоответствие Маркет-мейкера требованиям пункта 2.5 настоящей Программы и (или) нарушение Маркет-мейкером требований пункта 2.6 настоящей Программы являются основанием для немедленного прекращения Договора и участия Маркет-мейкера в Программе.

Раздел III. Порядок расчета вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение обязательств по Программе

3.1 Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение им в течение Отчетного периода условий, предусмотренных настоящей Программой, определяется суммой вознаграждений, рассчитанных для каждого заявленного Идентификатора(-ов), и рассчитывается по следующей формуле:

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

где:

F – размер вознаграждения за Отчетный период;

n – порядковый номер Идентификатора, заявленного Маркет-мейкером в Программу;

k - номер Торгового дня, в котором по i -ому Инструменту для n -ого Идентификатора зафиксировано исполнение обязательств;

i – номер Инструмента, определяемый номером соответствующей строки из Приложения №1;

V_i^k – Объем пассивных сделок, заключенных Маркет-мейкером по i -ому Инструменту, выраженный в рублях, с использованием n -ого Идентификатора в k -й Торговый день, в котором были исполнены обязательства.

R_i – коэффициент ликвидности i -го Инструмента (на первом этапе запуска Программы он равен 1 для всех Инструментов).

Итоговое вознаграждение Маркет-мейкера по Договору за исполнение обязательств по всем Инструментам за Отчетный период составляет не более 600 000,00 руб. (Шестисот тысяч рублей 00 копеек).

Раздел IV. Условия подключения Идентификаторов к Программе

4.1 В рамках настоящей Программы допускается указывать не более 1 (одного) Торгово-клирингового счёта (ТКС) и не более 1 (одного) Краткого кода клиента (ККК) для одного Идентификатора.

4.2 Указание Краткого кода клиента (ККК) является необходимым условием для подачи Заявок Маркет-мейкера за счет клиента Участника торгов по поручению такого клиента и на основании договора, заключенного между таким клиентом и Участником торгов, осуществляющим обязательства Маркет-мейкера по Программе.

4.3 Если Маркет-мейкер исключил Идентификатор из Программы или отменил регистрацию клиента с таким Идентификатором из торгов, и данный Идентификатор являлся единственным, по которому Маркет-мейкер осуществлял обязательства по Программе, то действие Договора, в части обязательств по Программе, прекращается с даты исключения такого Идентификатора.

№	Торговый код Инструмента	Наименование Инструмента	Дата погашения	Предельный спред двусторонней котировки, %	МДО, шт.	Период поддержания котировок, мин.	ДО, шт.	Минимальный объем сделок Маркет-мейкера за торговый день, руб. ¹
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	RU000A108TV3	АЛПРОС3027Д	25.06.2027	2,40	50	210	100	0
2	RU000A107670	АЛЬФА-БАНК 30-01	30.01.2025	2,40	50	210	100	0
3	RU000A107A69	АЛЬФА-БАНК 30-02	04.08.2025	2,70	50	210	100	0
4	RU000A108JQ4	АЛЬФА30350	26.10.2031	2,70	50	210	100	0
5	RU000A108BD9	АЛЬФА30400	-	1,80	50	210	100	0
6	RU000A108N55	АЛЬФА30500	-	1,80	50	210	100	0
7	RU000A108Q29	АЛЬФА30850	15.04.2030	1,85	50	210	100	0
8	RU000A105GN3	Борец Кап., 30-2026	17.09.2026	2,50	50	210	100	0
9	RU000A1082N1	ВТБ 30-24	24.10.2024	2,70	10	210	20	0
10	RU000A1082P6	ВТБ 30-35	30.06.2035	2,00	50	210	100	0
11	RU000A1082Q4	ВТБ 30-Т1	-	2,25	50	210	100	0
12	RU000A105QW3	Газ. Кап., Б3026-1-Д	-	2,25	50	210	100	0
13	RU000A105QX1	Газ. Кап., Б3026-1-Е	-	1,30	50	210	100	0
14	RU000A105C51	Газ. Кап., 3024-1-Е	22.11.2024	1,30	50	210	100	0
15	RU000A105VL6	Газ. Кап., 3025-1-Е	21.03.2025	1,40	50	210	100	0
16	RU000A105WJ8	Газ. Кап., 3025-2-Е	15.04.2025	1,50	50	210	100	0
17	RU000A105RG4	Газ. Кап., 3026-1-Д	11.02.2026	1,50	50	210	100	0
18	RU000A105WH2	Газ. Кап., 3026-1-Е	21.03.2026	1,90	50	210	100	0
19	RU000A1056U0	Газ. Кап., 3027-1-Д	23.03.2027	1,90	50	210	100	0
20	RU000A105RZ4	Газ. Кап., 3027-1-Е	17.02.2027	2,70	50	210	100	0
21	RU000A105XA5	Газ. Кап., 3027-1-ФР	30.06.2027	1,85	10	210	20	0
22	RU000A105JH9	Газ. Кап., 3027-2-Д	29.06.2027	1,85	50	210	100	0
23	RU000A105R62	Газ. Кап., 3028-1-Д	06.02.2028	1,85	50	210	100	0
24	RU000A105BY1	Газ. Кап., 3028-1-Е	17.11.2028	1,85	50	210	100	0
25	RU000A105KU0	Газ. Кап., 3029-1-Д	27.01.2029	1,95	50	210	100	0
26	RU000A105SG2	Газ. Кап., 3030-1-Д	25.02.2030	2,05	50	210	100	0
27	RU000A105JT4	Газ. Кап., 3031-1-Д	14.07.2031	2,25	50	210	100	0
28	RU000A105A95	Газ. Кап., 3034-1-Д	28.04.2034	2,25	50	210	100	0

29	RU000A105RH2	Газ. Кап., 3037-1-Д	16.08.2037	1,50	50	210	100	0
30	RU000A107BL4	ГМК Норильский никель 3025-Д	11.09.2025	1,65	50	210	100	0
31	RU000A107C67	ГМК Норильский никель 3026-Д	27.10.2026	2,10	50	210	100	0
32	RU000A1078V2	ГТЛК 3025-Д	17.04.2025	1,50	50	210	100	0
33	RU000A107AQ5	ГТЛК 3026-Д	18.02.2026	1,80	50	210	100	0
34	RU000A107B43	ГТЛК 3027-Д	10.03.2027	2,75	50	210	100	0
35	RU000A107CX7	ГТЛК 3028-Д	26.02.2028	2,85	50	210	100	0
36	RU000A107D58	ГТЛК 3029-Д	27.02.2029	2,60	50	210	100	0
37	RU000A1059N9	Лукойл, 30-26	02.11.2026	2,75	50	210	100	0
38	RU000A1059P4	Лукойл, 30-27	26.04.2027	2,75	50	210	100	0
39	RU000A1059Q2	Лукойл, 30-30	06.05.2030	2,75	50	210	100	0
40	RU000A1059R0	Лукойл, 30-31	26.10.2031	1,65	50	210	100	0
41	RU000A105A04	Металлоинвест, 028	22.10.2028	2,40	50	210	100	0
42	RU000A108LX6	МКБ 302017	-	2,60	50	210	100	0
43	RU000A108L24	МКБ 302021	-	2,00	50	210	100	0
44	RU000A107VV1	МКБ 30-2026-02	21.09.2026	2,80	50	210	100	0
45	RU000A108NQ6	МКБ 302027	05.10.2027	2,80	50	210	100	0
46	RU000A108RN4	МКБ 3025-1	26.05.2025	2,10	50	210	100	0
47	RU000A1086M4	МКБ 3025-2	29.01.2025	2,20	50	210	100	0
48	RU000A107R03	МКБ 3026-1	21.01.2026	2,50	50	210	100	0
49	RU000A106YZ8	Мэйл.Ру Финанс 3025	07.04.2024	1,85	1	210	1	0
50	RU000A107EL8	НЛМК 3026-Д	30.05.2026	1,50	50	210	100	0
51	RU000A108P79	Полюс3028Д	14.10.2028	2,20	50	210	100	0
52	RU000A1084S6	РЖД ОАО 3026-1-ФР	12.03.2026	2,20	10	210	20	0
53	RU000A1084Q0	РЖД ОАО 3026-2-Р	10.09.2026	2,60	50	210	100	0
54	RU000A1089T3	РЖД3025-2Р	04.10.2025	2,60	50	210	100	0
55	RU000A1089X5	РЖД3028-1Р	02.03.2028	2,60	50	210	100	0
56	RU000A1089W7	РЖД30282ФР	03.04.2028	2,60	10	210	20	0
57	RU000A1089U1	РЖД3028-3Р	18.09.2028	2,70	50	210	100	0
58	RU000A107B84	Совкомбанк С30-01	-	3,30	50	210	100	0
59	RU000A107C59	Совкомбанк С30-02	-	2,80	50	210	100	0
60	RU000A107CM0	Совкомбанк С30-03	-	2,60	50	210	100	0
61	RU000A107E99	Совком30-4	07.04.2030	1,80	50	210	100	0

62	RU000A105A87	Совкомфлот, 30-2028	26.04.2028	2,25	50	210	100	0
63	RU000A107738	Тиньк. Банк TCS-perp1	-	2,25	50	210	100	0
64	RU000A107746	Тиньк. Банк TCS-perp2	-	2,60	50	210	100	0
65	RU000A108DH6	ТКБ СУБ-30	-	2,65	50	210	100	0
66	RU000A107JN3	ТМК 30-2027	12.02.2027	2,40	50	210	100	0
67	RU000A106G31	ФосАгро 3025-Д	23.01.2025	2,75	50	210	100	0
68	RU000A106G56	ФосАгро 3028-Д	16.09.2028	2,00	50	210	100	0
69	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	-	1,75	50	210	100	0
70	RU000A107JY0	ЧТПЗ 30-2024	19.09.2024	1,90	50	210	100	0

¹ Требования к минимальному объему сделок Маркет-мейкера отсутствуют.