

**ПРОГРАММА МАРКЕТ-МЕЙКИНГА
«ОФЗ (УТРЕННЯЯ СЕССИЯ)»**

Раздел I. Термины и определения

Программа – Программа маркет-мейкинга «ОФЗ (утренняя 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.

Утренняя торговая сессия – торги, проводимые на Бирже до начала (утренняя Дополнительная торговая сессия) Основной торговой сессии текущего торгового 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 утренней торговой сессии ¹.

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 в отношении Инструмента(-ов) одного из следующих условий:

- одновременное соблюдение в течение периода поддержания котировок (столбец 8 Приложения №1) соответствующих Инструменту параметров обязательств МДО, минимального размера заявки и предельного спреда двусторонней котировки, указанных в столбцах 5, 7 и 10 Приложения №1.
- достижение объема торгов ДО, указанного в столбце 9 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 40% 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.

¹ Временной период утренней торговой сессии, в рамках которой учитывается исполнение обязательств Маркет-мейкера: с 09:00 до 9:49:59 по московскому времени.

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, и рассчитывается по следующей формуле:

$$F_{MM} = \sum F_n$$

где:

F_{MM} – размер вознаграждения Маркет-мейкера за Отчетный период;

F_n – размер вознаграждения, рассчитанный для заявленного Маркет-мейкером n -ого Идентификатора;

3.2 Размер вознаграждения для заявленного Маркет-мейкером n -ого Идентификатора (F_n) по итогам Отчетного периода состоит из фиксированной и переменной частей и рассчитывается на основании следующих формул:

$$F_n = F_{fix} + F_{var},$$

$$F_{fix} = P * N,$$

$$F_{var} = \sum_n \sum_k \sum_i (0,02\% V_i^k R_i + C_i)$$

где:

F_{fix} – фиксированная составляющая формулы вознаграждения за Отчетный период;

P – коэффициент, равный 100,00 руб. (сто рублей 00 копеек);

N – количество ценных бумаг, по которым Маркет-мейкер выполнил обязательства в течение Отчетного периода с соответствии с условиями настоящей Программы (с использованием n -ого Идентификатора);

F_{var} – переменная составляющая формулы 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 в k -й Торговый день с использованием n -ого Идентификатора на основании заявок с объемом не менее Минимального размера заявки, установленного для соответствующего временного интервала Торгового дня.

R_i – коэффициент ликвидности i -го Инструмента (он равен 1 для всех Инструментов).

C_i – коэффициент вознаграждения по i -му Инструменту, равный 250 рублей (Двести пятьдесят рублей 00 копеек), в случае если значение величины S_{avgi} по i -му Инструменту за рассматриваемую утреннюю (дополнительную) торговую сессию не превышает значение, указанное в столбце 6 Приложения №1. В противном случае коэффициент вознаграждения C_i по i -му Инструменту равен 0.

$Savg_i = \frac{\sum_k s_k^i * t_k^i}{\sum_k t_k^i}$, где s_k^i – значение спреда двусторонних котировок Маркет-мейкера для заявок Маркет-мейкера с объемом не менее МДО за период t_k^i , $\sum_k t_k^i = 37$ минут. Для расчёта $Savg_i$ выбираются периоды с минимальным значением спреда s_k^i .

Величина ежедневного вознаграждения для каждого n -ого Идентификатора i -го Инструмента по формуле не может превышать величину, равной 20 000,00 руб. (Двадцать тысяч рублей 00 копеек).

Итоговая сумма вознаграждения, рассчитанная для заявленного Маркет-мейкером n -ого Идентификатора (F_n), за исполнение обязательств суммарно по всем Инструментам за Отчетный период составляет не более 500 000,00 руб. (Пятисот тысяч рублей 00 копеек).

Раздел IV. Условия подключения Идентификаторов к Программе

4.1 Общее количество Идентификаторов, допущенных в Программу, может быть не более 4 (четырёх). От одного Участника торгов в Программу может быть допущено не более 2 (двух) Идентификаторов. Биржа принимает решение о допуске нового Идентификатора в Программу на основании Уведомлений, которые рассматриваются в порядке их поступления на Биржу.

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, %	Средний спред двусторонней котировки, %	МДО, шт.	Период поддержания котировок, мин.	ДО, шт.	Минимальный размер заявки Маркет-мейкера, шт.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	SU26207RMFS9	ОФЗ 26207	03.02.2027	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
2	SU26212RMFS9	ОФЗ 26212	19.01.2028	0,95	0,65	5 000	37	100 000	500
3	SU26218RMFS6	ОФЗ 26218	17.09.2031	1,05	0,75	5 000	37	100 000	500
4	SU26219RMFS4	ОФЗ 26219	16.09.2026	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
5	SU26221RMFS0	ОФЗ 26221	23.03.2033	1,05	0,75	5 000	37	100 000	500
6	SU26224RMFS4	ОФЗ 26224	23.05.2029	1,05	0,75	5 000	37	100 000	500
7	SU26225RMFS1	ОФЗ 26225	10.05.2034	0,95	0,65	5 000	37	100 000	500
8	SU26226RMFS9	ОФЗ 26226	07.10.2026	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
9	SU26228RMFS5	ОФЗ 26228	10.04.2030	1,00	0,70	5 000	37	100 000	500
10	SU26229RMFS3	ОФЗ 26229	12.11.2025	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
11	SU26230RMFS1	ОФЗ 26230	16.03.2039	0,80	0,50	5 000	37	100 000	500
12	SU26232RMFS7	ОФЗ 26232	06.10.2027	0,85	0,55	5 000	37	100 000	500
13	SU26233RMFS5	ОФЗ 26233	18.07.2035	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
14	SU26234RMFS3	ОФЗ 26234	16.07.2025	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
15	SU26235RMFS0	ОФЗ 26235	12.03.2031	1,10	0,80	5 000	37	100 000	500
16	SU26236RMFS8	ОФЗ 26236	17.05.2028	0,90	0,60	5 000	37	100 000	500
17	SU26237RMFS6	ОФЗ 26237	14.03.2029	0,95	0,65	5 000	37	100 000	500
18	SU26238RMFS4	ОФЗ 26238	15.05.2041	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
19	SU26239RMFS2	ОФЗ 26239	23.07.2031	1,10	0,80	5 000	37	100 000	500
20	SU26240RMFS0	ОФЗ 26240	30.07.2036	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
21	SU26241RMFS8	ОФЗ 26241	17.11.2032	0,85	0,55	5 000	37	100 000	500
22	SU26242RMFS6	ОФЗ 26242	29.08.2029	0,85	0,55	5 000	37	100 000	500
23	SU26243RMFS4	ОФЗ 26243	19.05.2038	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
24	SU26244RMFS2	ОФЗ 26244	15.03.2034	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
25	SU26245RMFS9	ОФЗ 26245	26.09.2035	1,20	0,90	5 000	37	100 000	500
26	SU26246RMFS7	ОФЗ 26246	12.03.2036	1,25	0,95	5 000	37	100 000	500
27	SU26247RMFS5	ОФЗ 26247	11.05.2039	0,85	0,55	5 000	37	100 000	500
28	SU26248RMFS3	ОФЗ 26248	16.05.2040	1,05	0,75	5 000	37	100 000	500
29	SU29007RMFS0	ОФЗ 29007	03.03.2027	1,10	0,80	5 000	37	100 000	500
30	SU29008RMFS8	ОФЗ 29008	03.10.2029	1,05	0,75	5 000	37	100 000	500
31	SU29009RMFS6	ОФЗ 29009	05.05.2032	1,15	0,85	5 000	37	100 000	500
32	SU29010RMFS4	ОФЗ 29010	06.12.2034	1,00	0,70	5 000	37	100 000	500
33	SU29013RMFS8	ОФЗ 29013	18.09.2030	0,90	0,60	5 000	37	100 000	500

34	SU29014RMFS6	OΦ3 29014	25.03.2026	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
35	SU29015RMFS3	OΦ3 29015	18.10.2028	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
36	SU29016RMFS1	OΦ3 29016	23.12.2026	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
37	SU29017RMFS9	OΦ3 29017	25.08.2032	0,80	0,50	5 000	37	100 000	500
38	SU29018RMFS7	OΦ3 29018	26.11.2031	0,90	0,60	5 000	37	100 000	500
39	SU29019RMFS5	OΦ3 29019	18.07.2029	0,80	0,50	5 000	37	100 000	500
40	SU29020RMFS3	OΦ3 29020	22.09.2027	0,75	0,45	5 000	37	100 000	500
41	SU29021RMFS1	OΦ3 29021	27.11.2030	0,90	0,60	5 000	37	100 000	500
42	SU29022RMFS9	OΦ3 29022	20.07.2033	1,20	0,90	5 000	37	100 000	500
43	SU29023RMFS7	OΦ3 29023	23.08.2034	1,20	0,90	5 000	37	100 000	500
44	SU29024RMFS5	OΦ3 29024	18.04.2035	0,80	0,50	5 000	37	100 000	500
45	SU29025RMFS2	OΦ3 29025	12.08.2037	0,85	0,55	5 000	37	100 000	500
46	SU29026RMFS0	OΦ3 29026	04.09.2038	1,05	0,75	5 000	37	100 000	500
47	SU29027RMFS8	OΦ3 29027	11.09.2036	1,15	0,85	5 000	37	100 000	500
48	SU52002RMFS1	OΦ3 52002	02.02.2028	1,05	0,75	5 000	37	100 000	500
49	SU52003RMFS9	OΦ3 52003	17.07.2030	1,15	0,85	5 000	37	100 000	500
50	SU52004RMFS7	OΦ3 52004	17.03.2032	1,15	0,85	5 000	37	100 000	500
51	SU52005RMFS4	OΦ3 52005	11.05.2033	1,15	0,85	5 000	37	100 000	500
52	SU46011RMFS1	OΦ3 46011	20.08.2025	50,00	30,00	250	37	2 500	100
53	SU46012RMFS9	OΦ3 46012	05.09.2029	2,00	1,00	500	37	5 000	100
54	SU46020RMFS2	OΦ3 46020	06.02.2036	2,20	1,50	2 000	37	10 000	500
55	SU46023RMFS6	OΦ3 46023	23.07.2026	1,50	0,80	20 000	37	100 000	1 000