

## Программа №1 «Фьючерсы на нефть BRENT, золото, серебро»

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

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: $Spread_{MM} = \max\{a \cdot SP_i; b\}$ , 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 $q = 1, 2, \dots$ (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>Значение исторической волатильности</u>	<p>Значение, рассчитываемое по итогам основного клиринга по формуле:</p> $\sigma_T = \sqrt{\frac{\sum_{j=T-2}^T (R_j - \bar{R})^2}{2}}, \text{ где } R_j = \frac{P_j - P_{j-1}}{ P_{j-1} }, P - \text{Расчетная цена}$ <p>Инструмента, определенная по итогам Вечерней клиринговой сессии (основного клиринга), T – порядковый номер Торгового дня расчета исторической волатильности, j – порядковый номер Торгового дня. В случае, если Значение исторической волатильности равно или превышает Пороговое значение волатильности, определяемое для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы и обозначаемое как <math>\sigma_{high}</math>, Торговый день T+1 считается началом Периода повышенной волатильности.</p>
<u>Период повышенной волатильности</u>	<p>Период, в течение которого к Спрэду двухсторонних котировок и Минимальному объему заявок применяются умножающие коэффициенты s и v, указанные в пункте 2.2.1 настоящей Программы.</p> <p>Началом Периода повышенной волатильности считается Торговый день, в который Значение исторической волатильности равно или превышает Пороговое значение волатильности, определяемое для Инструмента в пункте 2.2.1. настоящей Программы.</p> <p>Завершением Периода повышенной волатильности считается Торговый день, когда Значение исторической волатильности меньше или равно значению, определяемому по следующей формуле:</p> $\sigma_{average} = \frac{\sum_{j=J-1}^{J-31} \sigma_j}{30}, \text{ где } J - \text{Торговый день,}$ <p>соответствующий началу Периода повышенной волатильности.</p>

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таких 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 №1-6 настоящего пункта:

**Таблица № 1**

Условия поддержания в течение Кванта q=1 двухсторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть BRENT k=1			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения (i=2)	Третий срок исполнения (i=3)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
	Весь период обращения	Весь период обращения	
1.Спрэд двухсторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены)	$\max\{ a*SP_i ; b\}$ , где a = 0,15%, b=0,03	$\max\{ a*SP_i ; b\}$ , где a = 0,19%, b=0,04	10:00 МСК (UTC+3) –

Инструмента в соответствии с его Спецификацией)			18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	10	10	
5. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	2	
6. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	0,5	

**Таблица № 2**

Условия поддержания в течение Кванта $q=2$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на нефть BRENT $k=1$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Третий срок исполнения ( $i=3$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=2$ )
	Весь период обращения	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$\max\{ a*SPi ; b\}$ , где $a = 0,15\%$ , $b=0,03$	$\max\{ a*SPi ; b\}$ , где $a = 0,19\%$ , $b=0,04$	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	1000	500	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	10	10	
5. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	2	

6. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	0,5	
--	-----	-----	--

**Таблица № 3**

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на золото $k=2$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=1$ )
	Весь период обращения	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$\max\{ a*SP_i ; b\}$ , где $a = 0,10\%$ , $b=0,8$	$\max\{ a*SP_i ; b\}$ , где $a = 0,125\%$ , $b=1$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	300	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	3	
5. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	2	
6. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	0,5	

**Таблица № 4**

Условия поддержания в течение Кванта $q=2$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на золото $k=2$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	

	Весь период обращения	Весь период обращения	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=2)
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$\max\{ a*SP_i ; b\}$ , где $a = 0,10\%$ , $b=0,8$	$\max\{ a*SP_i ; b\}$ , где $a = 0,125\%$ , $b=1$	19:00 МСК (UTC+3) – 23:50 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	300	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	3	3	
5. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	2	
6. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	0,5	

**Таблица № 5**

Условия поддержания в течение Кванта $q=1$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на серебро $k=3$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Второй срок исполнения (i=2)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
	Весь период обращения	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$\max\{ a*SP_i ; b\}$ , где $a = 0,35\%$ , $b=0,03$	$\max\{ a*SP_i ; b\}$ , где $a = 0,4\%$ , $b=0,05$	10:00 МСК (UTC+3) – 18:45 МСК (UTC+3)
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	

4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	5	5	
5. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	2	
6. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	0,5	

**Таблица № 6**

Условия поддержания в течение Кванта $q=2$ двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на серебро $k=3$			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения ( $i=1$ )	Второй срок исполнения ( $i=2$ )	Время начала Кванта – Время окончания Кванта ( $q=2$ )
	Весь период обращения	Весь период обращения	
1. Спрэд двусторонних котировок (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$\max\{ a \cdot SP_i ; b\}$ , где $a = 0,35\%$ , $b=0,03$	$\max\{ a \cdot SP_i ; b\}$ , где $a = 0,4\%$ , $b=0,05$	
2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	2000	1000	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)	60	60	19:00 МСК (UTC+3)
4. Пороговое значение волатильности $\sigma_{high}$ (измеряется в %)	5	5	– 23:50 МСК (UTC+3)
5. Умножающий коэффициент $s$ для Спрэда двусторонних котировок	2	2	
6. Умножающий коэффициент $v$ для Минимального объема заявок	0,5	0,5	

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения ( $i$ ) Инструмента  $k=1$  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 7 (семи) раз не исполнять в течение каждого  $q$ -го Кванта каждого Торгового дня обязательства в отношении  $k$ -ого Инструмента, указанные в любой из Таблиц №1-6 пункта 2.2. настоящей Программы.

### 3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. [Вариант абзаца 1 пункта 3.1. для договоров об оказании услуг маркет-мейкера, заключенных в период с «25» июня 2014 года по «10» марта 2016 года (включительно)]

Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, с соблюдением пункта 2.3. настоящей Программы, равен:

#### 3.1.1. в отношении Инструмента $k=1$

- a. вознаграждению, определяемому по Формуле №1, при оказании Маркет-мейкером услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №1-2 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента.

#### 3.1.2. в отношении Инструмента $k=2$

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №2-3, при оказании Маркет-мейкером услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №3-4 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента;
- b. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №2-3 при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №3 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента;
- c. вознаграждению, определяемому по Формуле №2, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №4 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента.

#### 3.1.3. в отношении Инструмента $k=3$

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №3-4, при оказании Маркет-мейкером услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №5-6 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента;
- b. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №3-4 при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента;
- c. вознаграждению, определяемому по Формуле №4, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №6 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента.

3.2. [Вариант абзаца 1 пункта 3.1. для договоров об оказании услуг маркет-мейкера, заключенных с «11» марта 2016 года (включительно)]

Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, с соблюдением пункта 2.3. настоящей Программы, равен:

3.2.1. в отношении Инструмента  $k=1$

- a. вознаграждению, определяемому по Формуле №1, 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №1-2 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента.

3.2.2. в отношении Инструмента  $k=2$

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №2-3 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №3-4 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента;
- b. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №2-3 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №3 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента;
- c. вознаграждению, определяемому по Формуле №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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №4 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента.

3.2.3. в отношении Инструмента  $k=3$

- a. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №3-4 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в полном объеме в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными Таблицами №5-6 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении  $k$ -ого Инструмента;
- b. сумме вознаграждений, определяемых по Формулам №3-4, 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии

с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №5 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении к-ого Инструмента;

- с. вознаграждению, определяемому по Формуле №4, 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, при оказании Маркет-мейкером услуг в соответствии с параметрами обязательств, предусмотренными только Таблицей №6 пункта 2.2.2. настоящей Программы, в отношении к-ого Инструмента.

### Формула №1:

$$\min(0.25 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1) + 0.375 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1); 1\ 200\ 000), \text{ где:}$$

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

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

- $Fee_{active}^{k,i,j,q}$  – 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 к-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 к-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 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 к-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);

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

- $Pcn_{j,q}^{k,i}$  – 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;
- $q = 1, 2, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2. настоящей Программы.

**Формула №2:**

$$0.20 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1) + 0.325 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1)$$

**Формула №3:**

$$Y \times \frac{\sum_{q,j,k,i} \max(0; I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) \times (S_4 - S_3) + S_3)}{\sum_{j,k,q} K_j^{k,q}}$$

при q=1

$$Y \times \frac{\sum_{1,j,k,i} \max(0; I_{1,i}(Pcf_{j,1}^{k,i}; Pcn_{j,1}^{k,i}) \times (S_4 - S_3) + S_3)}{\sum_{j,k,1} K_j^{k,1}}, \text{ где:}$$

- $S_3$  – 100 000 (Сто тысяч) рублей;
- $S_4$  – 200 000 (Двести тысяч) рублей;
- $Y$  – коэффициент, который принимает следующие значения:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента	Объем Срочных сделок в Срочных контрактах, VT	Коэффициент Y, если $\sum VT_{j,MM}^k \geq VT$
k=2	Фьючерсный контракт на золото	150 000	1
k=3	Фьючерсный контракт на серебро	150 000	1

- $K_j^{k,q}$  – 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.

- $VT_{j,MM}^k$  – фактический объем Срочных сделок в Срочных контрактах, совершенных в течение j-ого Торгового дня по k-ому Инструменту, указанному в пункте 2.2. настоящей Программы на основании безадресных заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащим код(-ы) раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг Маркет-мейкера.

**Формула №4:**

$$0.375 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{active}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1) +$$

$$+ 0.625 \times \sum_{q,j,k,i} Fee_{passive}^{k,i,j,q} \times (I_{q,i}(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}) + 1).$$