

## Программа №1 «Фьючерсы на цветные и промышленные металлы»

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 алюминий |
| k=2                     | Фьючерсный контракт на медь     |
| k=3                     | Фьючерсный контракт на цинк     |
| k=4                     | Фьючерсный контракт на никель   |

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: $Spread_{MM} = a * SP_i$ , 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 дневной клиринговой сессии (промежуточного клиринга).<br>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 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 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 №1-4 настоящего пункта:

**Таблица № 1**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на алюминий k=1 в течение Кванта q=1                        |                              |   |   |
|---|------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2)  | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта (q=1) |
|   | Весь период обращения        | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |   |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a * SP_i$ , где $a = 1\%$   | $a * SP_i$ , где $a = 1\%$  | 10:00 МСК (UTC+4) –<br>18:50 МСК (UTC+4)              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 25                           | 25  |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 60                           | 60  |   |

**Таблица № 2**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на медь k=2 в течение Кванта q=1                            |                              |   |   |
|---|------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2)  | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта (q=1) |
|   | Весь период обращения        | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |   |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$ , где $a = 1\%$     | $a*SP_i$ , где $a = 1\%$  | 10:00 МСК (UTC+4) –<br>18:50 МСК (UTC+4)              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 75                           | 75  |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 60                           | 60  |   |

**Таблица № 3**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на цинк k=3 в течение Кванта q=1                            |                              |   |   |
|---|------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2)  | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта (q=1) |
|   | Весь период обращения        | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |   |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a*SP_i$ , где $a = 1.5\%$   | $a*SP_i$ , где $a = 1.5\%$  | 10:00 МСК (UTC+4) –<br>18:50 МСК (UTC+4)              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 20                           | 20  |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 60                           | 60  |   |

**Таблица № 4**

| Условия поддержания двусторонних котировок по Фьючерсному контракту на никель k=4 в течение Кванта q=1                          |                              |   |   |
|---|------------------------------|---|---|
| Параметры обязательств Маркет-мейкера   | Первый срок исполнения (i=1) | Второй срок исполнения (i=2)  | Время начала Кванта –<br>Время окончания Кванта (q=1) |
|   | Весь период обращения        | Менее чем за 5 (пять) Торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения |   |
| 1. Спрэд двусторонних котировок, SpreadMM (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией) | $a * SP_i$ , где $a = 1.5\%$ | $a * SP_i$ , где $a = 1.5\%$  | 10:00 МСК (UTC+4) –<br>18:50 МСК (UTC+4)              |
| 2. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)   | 25                           | 25  |   |
| 3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок (измеряется в % от продолжительности Кванта)                | 60                           | 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, приходящиеся на каждый календарный месяц.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 7 (семи) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента с i-ым сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения, такие услуги в отношении соответствующего Инструмента, указанного 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:

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

- $I_{1,q}$  принимает 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;
- $Pcf_{j,q}^{k,i}$  – 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);
- $k = 1, 2, \dots$  – 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;
- $q = 1, 2, \dots$  – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

#### Формула №2:

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

, где:

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